

**Grupa Kapitałowa TXM**  
**Skrócone Śródroczne Skonsolidowane**  
**Sprawozdanie Finansowe za**  
**III kwartał 2017 roku**

Sporządzone zgodnie z MSR 34 w kształcie  
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Andrychów, dnia 15 listopada 2017 r.

**Śródroczne skonsolidowane dane finansowe za trzy kwartały 2017**

|   |   |
|---|---|
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TXM   | 1 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TXM | 2 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TXM                               | 4 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej TXM                         | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej TXM                            | 7 |

**Śródroczne jednostkowe dane finansowe za trzy kwartały 2017**

|   |    |
|---|----|
| Wybrane jednostkowe dane finansowe TXM S.A.                               | 9  |
| Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów TXM S.A. | 10 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej TXM S.A.                               | 11 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TXM S.A.                         | 13 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TXM S.A.                            | 14 |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego</b> | <b>16</b> |
|---|-----------|

| Indeks  | Strona |
|---|--------|
| Noty objaśniające do Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego   |        |
| 1 Informacje ogólne   | 16     |
| 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finan: | 18     |
| 3 Przychody   | 19     |
| 4 Segmenty operacyjne   | 20     |
| 5 Zysk na akcję   | 23     |
| 6 Rzeczowe aktywa trwałe  | 25     |
| 7 Pozostałe aktywa niematerialne  | 26     |
| 8 Aktywo na podatek odroczony   | 27     |
| 9 Skład Grupy Kapitałowej   | 28     |
| 10 Pozostałe aktywa   | 29     |
| 11 Zapasy   | 30     |
| 12 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności                  | 31     |
| 13 Kapitał akcyjny  | 32     |
| 14 Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego                  | 33     |
| 15 Kredyty i pożyczki otrzymane   | 34     |
| 16 Rezerwy  | 36     |
| 17 Transakcje z jednostkami powiązаныmi                                       | 37     |
| 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 40     |
| 19 Zobowiązania do poniesienia wydatków                                       | 41     |
| 20 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe                                  | 41     |
| 21 Zatwierdzenie sprawozdania   | 42     |

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TXM**

| za okres   | w tys. zł                  |                            | w tys. EUR                 |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | III kwartał 2017           | III kwartał 2016           | III kwartał 2017           | III kwartał 2016           |
|  | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 | 01.01.2016 -<br>30.09.2016 | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 | 01.01.2016 -<br>30.09.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                       | 269 215                    | 259 690                    | 63 246                     | 59 442                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | (24 669)                   | 6 638                      | (5 795)                    | 1 519                      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem   | (25 191)                   | 5 922                      | (5 918)                    | 1 356                      |
| Zysk (strata) netto  | (21 087)                   | 4 682                      | (4 954)                    | 1 072                      |
| <b>Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | <b>(20 940)</b>            | <b>4 682</b>               | <b>(4 919)</b>             | <b>1 072</b>               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                               | (11 402)                   | 13 295                     | (2 679)                    | 3 043                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                             | (11 597)                   | (12 510)                   | (2 724)                    | (2 863)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                | 19 371                     | (7 101)                    | 4 551                      | (1 625)                    |
| Przepływy pieniężne netto, razem   | (3 628)                    | (6 316)                    | (852)                      | (1 446)                    |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                                   | -0,63                      | 0,16                       | -0,15                      | 0,04                       |
| <b>wg stanu na dzień</b>   | <b>30.09.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>          | <b>30.09.2017</b>          | <b>30.09.2016</b>          |
| Aktywa razem   | 187 782                    | 176 868                    | 43 578                     | 39 979                     |
| Aktywa obrotowe  | 117 067                    | 114 906                    | 27 167                     | 25 973                     |
| Aktywa trwałe  | 70 715                     | 61 962                     | 16 411                     | 14 006                     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 142 991                    | 111 137                    | 33 183                     | 25 121                     |
| Zobowiązania długoterminowe  | 853                        | 1 499                      | 198                        | 339                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 142 138                    | 109 638                    | 32 986                     | 24 783                     |
| Kapitał własny   | 44 791                     | 65 731                     | 10 395                     | 14 858                     |
| Kapitał zakładowy  | 66 880                     | 58 880                     | 15 521                     | 13 309                     |
| Liczba akcji   | 33 440 000                 | 29 440 000                 | 33 440 000                 | 29 440 000                 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                       | 1,34                       | 2,23                       | 0,31                       | 0,50                       |

Powyższe dane finansowe za 3 kwartał 2017 oraz 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 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 30 września 2017 roku) – 4,2566 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 września 2016 roku) - 4,3688 PLN / EUR.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH POZOSTAŁYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

|   | Nota | Okres 01/01/2017- | Okres 01/07/2017- | Okres 01/01/2016- | Okres 01/07/2016- |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 30/09/2017        | 30/09/2017        | 30/09/2016        | 30/09/2016        |
|   |      | PLN'000           | PLN'000           | PLN'000           | PLN'000           |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                   |                   |                   |                   |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 3    | 269 215           | 100 593           | 259 690           | 91 756            |
| Pozostałe przychody operacyjne                          |      | 542               | 25                | 435               | 63                |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>       |      | <b>269 757</b>    | <b>100 618</b>    | <b>260 125</b>    | <b>91 819</b>     |
| Zmiana stanu produktów                                  |      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Amortyzacja   |      | (6 282)           | (2 066)           | (3 796)           | (1 342)           |
| Zużycie surowców i materiałów                           |      | (8 705)           | (2 636)           | (8 131)           | (2 535)           |
| Usługi obce   |      | (85 973)          | (30 636)          | (68 179)          | (24 603)          |
| Koszty świadczeń pracowniczych                          |      | (30 282)          | (10 293)          | (20 000)          | (6 909)           |
| Podatki i opłaty  |      | (182)             | (56)              | (48)              | (7)               |
| Pozostałe koszty  |      | (692)             | 83                | (664)             | (216)             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                |      | (161 600)         | (65 204)          | (151 872)         | (54 790)          |
| Pozostałe koszty operacyjne                             |      | (710)             | 10                | (796)             | (235)             |
| <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>            |      | <b>(294 426)</b>  | <b>(110 798)</b>  | <b>(253 487)</b>  | <b>(90 637)</b>   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        |      | <b>(24 669)</b>   | <b>(10 180)</b>   | <b>6 638</b>      | <b>1 182</b>      |
| Przychody finansowe                                     |      | 403               | (23)              | 37                | (102)             |
| Koszty finansowe  |      | (883)             | (408)             | (753)             | (329)             |
| Wynik na wyjściu z GK                                   |      | (42)              | -                 | -                 | -                 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              |      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć                |      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               |      | <b>(25 191)</b>   | <b>(10 611)</b>   | <b>5 922</b>      | <b>750</b>        |
| Podatek dochodowy                                       |      | (4 104)           | (1 724)           | 1 240             | 196               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>(21 087)</b>   | <b>(8 887)</b>    | <b>4 682</b>      | <b>554</b>        |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                   |                   |                   |                   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          |      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                              |      | <b>(21 087)</b>   | <b>(8 887)</b>    | <b>4 682</b>      | <b>554</b>        |
| Zysk netto przypadający:                                |      |                   |                   |                   |                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    |      | (21 087)          | (8 887)           | 4 682             | 554               |
| Udziałom niedającym kontroli                            |      | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>Zysk (strata) na akcję</b>                           |      | <b>(21 087)</b>   | <b>(8 887)</b>    | <b>4 682</b>      | <b>554</b>        |
| <b>(w zł/ na jedną akcję)</b>                           | 5    |                   |                   |                   |                   |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:             |      |                   |                   |                   |                   |
| Zwykły  |      | -0,63             | -0,27             | 0,16              | 0,02              |
| Rozwodniony   |      | -0,63             | -0,27             | 0,16              | 0,02              |
| Z działalności kontynuowanej:                           |      |                   |                   |                   |                   |
| Zwykły  |      | -0,63             | -0,27             | 0,16              | 0,02              |
| Rozwodniony   |      | -0,63             | -0,27             | 0,16              | 0,02              |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak- Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

|   | Nota | Okres 01/01/2017-<br>30/09/2017 | Okres 01/07/2017-<br>30/09/2017 | Okres 01/01/2016-<br>30/09/2016 | Okres 01/07/2016-<br>30/09/2016 |
|---|------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|   |      | PLN '000                        | PLN '000                        | PLN '000                        | PLN '000                        |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>  |      | <b>(21 087)</b>                 | <b>(8 887)</b>                  | <b>4 682</b>                    | <b>554</b>                      |
| <b>Pozostałe całkowite dochody</b>  |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| <b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>                      |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych   |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Inne  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
|   |      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>                      |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:   |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| - Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku   |      | 147                             | 510                             | -                               | -                               |
| - Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych           |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku                                  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych    |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
|   |      | <b>147</b>                      | <b>510</b>                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:   |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| - Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku         |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku              |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
|   |      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:  |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| - Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku   |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| - Korekty przeklasyfikujące kwoty ujęte w wyniku  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| - Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych                                 |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
|   |      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Inne  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
|   |      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>  |      | <b>147</b>                      | <b>510</b>                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>  |      | <b>(20 940)</b>                 | <b>(8 377)</b>                  | <b>4 682</b>                    | <b>554</b>                      |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca:   |      |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |      | (20 940)                        | (8 377)                         | 4 682                           | 554                             |
| Udziałom niedającym kontroli  |      | -                               | -                               | -                               | -                               |
|   |      | <b>(20 940)</b>                 | <b>(8 377)</b>                  | <b>4 682</b>                    | <b>554</b>                      |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

|  | Nota | Stan na<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Stan na<br>30/06/2017<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Stan na<br>30/09/2016<br>PLN'000 |
|--|------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |      |                                  |                                  |                                  |                                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 6    | 45 181                           | 45 410                           | 43 053                           | 26 637                           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   |      | -                                | -                                | -                                | -                                |
| Wartość firmy  |      | -                                | -                                | -                                | -                                |
| Pozostałe aktywa niematerialne                               | 7    | 11 489                           | 11 196                           | 9 350                            | 7 758                            |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych     |      | 5                                | 10                               | 48                               | 905                              |
| Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach                    |      | -                                | -                                | -                                | -                                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 8    | 10 962                           | 9 205                            | 6 332                            | 6 800                            |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                     |      | -                                | -                                | -                                | -                                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |      | -                                | -                                | -                                | 371                              |
| Pozostałe aktywa   | 10   | 3 078                            | 2 406                            | 3 179                            | 1 882                            |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |      | <b>70 715</b>                    | <b>68 227</b>                    | <b>61 962</b>                    | <b>44 353</b>                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Zapasy   | 11   | 105 257                          | 105 438                          | 83 404                           | 87 301                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12   | 6 105                            | 17 381                           | 22 513                           | 13 522                           |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |      | -                                | -                                | -                                | -                                |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     |      | -                                | -                                | 107                              | 351                              |
| Pozostałe aktywa   |      | 933                              | 683                              | 482                              | 1 391                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 18   | 4 772                            | 4 423                            | 8 400                            | 1 806                            |
|  |      | 117 067                          | 127 925                          | 114 906                          | 104 372                          |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia             |      | -                                | -                                | -                                | -                                |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |      | <b>117 067</b>                   | <b>127 925</b>                   | <b>114 906</b>                   | <b>104 372</b>                   |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>187 782</b>                   | <b>196 152</b>                   | <b>176 868</b>                   | <b>148 726</b>                   |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz- Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (cd.)**

|  | Nota | Stan na<br>30/09/2017 | Stan na<br>30/06/2017 | Stan na<br>31/12/2016 | Stan na<br>30/09/2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  |      | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>   |      |                       |                       |                       |                       |
| <b>Kapitał własny</b>  |      |                       |                       |                       |                       |
| Wyemitowany kapitał akcyjny  | 13   | 66 880                | 66 880                | 58 880                | 58 880                |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji  | 13   | 9 764                 | 9 764                 | -                     | -                     |
| Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału<br>zapasowego   | 14   | (23 997)              | (40 651)              | (35 450)              | (23 996)              |
| Zyski zatrzymane   |      | (7 856)               | 17 267                | 42 301                | 4 462                 |
|  |      | <u>44 791</u>         | <u>53 260</u>         | <u>65 731</u>         | <u>39 346</u>         |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z<br>aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do<br>zbycia |      | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki<br>dominującej  |      | <u>44 791</u>         | <u>53 260</u>         | <u>65 731</u>         | <u>39 346</u>         |
| <b>Razem kapitał własny</b>  |      | <b><u>44 791</u></b>  | <b><u>53 260</u></b>  | <b><u>65 731</u></b>  | <b><u>39 346</u></b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |      |                       |                       |                       |                       |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz<br>pozostałe zobowiązania finansowe                         | 15   | 385                   | 595                   | 964                   | 3 009                 |
| Inne zobowiązania finansowe-obligacje  | 15   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych   |      | 91                    | 91                    | 91                    | 39                    |
| Rezerwa na podatek odroczonej  |      | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Rezerwy długoterminowe   | 16   | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Przychody przyszłych okresów   |      | 377                   | 426                   | 444                   | 469                   |
| Pozostałe zobowiązania   |      | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>   |      | <b><u>853</u></b>     | <b><u>1 112</u></b>   | <b><u>1 499</u></b>   | <b><u>3 517</u></b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |      |                       |                       |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw   |      | 99 566                | 107 331               | 68 032                | 70 252                |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz<br>pozostałe zobowiązania finansowe                        | 15   | 35 781                | 27 012                | 33 835                | 28 309                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe   |      | 41                    | -                     | 227                   | -                     |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 16   | 1 274                 | 1 249                 | 1 184                 | 1 210                 |
| Przychody przyszłych okresów   |      | 110                   | 82                    | 122                   | 122                   |
| Pozostałe zobowiązania   |      | 5 366                 | 6 106                 | 6 238                 | 5 970                 |
|  |      | <u>142 138</u>        | <u>141 780</u>        | <u>109 638</u>        | <u>105 863</u>        |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami<br>trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do<br>zbycia   |      | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>  |      | <b><u>142 138</u></b> | <b><u>141 780</u></b> | <b><u>109 638</u></b> | <b><u>105 863</u></b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |      | <b><u>142 991</u></b> | <b><u>142 892</u></b> | <b><u>111 137</u></b> | <b><u>109 380</u></b> |
| <b>Pasywa razem</b>  |      | <b><u>187 782</u></b> | <b><u>196 152</u></b> | <b><u>176 868</u></b> | <b><u>148 726</u></b> |
| Andrychów 15-11-2017   |      |                       |                       |                       | -                     |
| Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....  |      |                       |                       |                       |                       |
| Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....  |      |                       |                       |                       |                       |
| Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....  |      |                       |                       |                       |                       |
| Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych<br>Henryk Płonka .....                              |      |                       |                       |                       |                       |



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

|   | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | Zyski zatrzymane | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom nieobjętym kontroli | Razem           |
|---|--------------------|-----------------------------|---|------------------|---|---|-----------------|
| (*) dane przekształcone                             | PLN'000            | PLN'000                     | PLN'000   | PLN'000          | PLN'000   | PLN'000                                   | PLN'000         |
| <b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>                 | <b>58 880</b>      | -                           | <b>(33 132)</b>   | <b>15 915</b>    | <b>41 664</b>                                     | -   | <b>41 664</b>   |
| Zysk netto za rok obrotowy                          | -                  | -                           | -   | -                | -   | -   | -               |
| Pozostałe całkowite dochody za 3 kwartały(netto)    | -                  | -                           | -   | 4 682            | <b>4 682</b>                                      | -   | <b>4 682</b>    |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                   | -                  | -                           | 9 135   | (9 135)          | -   | -   | -               |
| Wyplata dywidendy                                   | -                  | -                           | -   | (7 000)          | <b>(7 000)</b>                                    | -   | <b>(7 000)</b>  |
| <b>Stan na 30 września 2016 roku</b>                | <b>58 880</b>      | -                           | <b>(23 997)</b>   | <b>4 462</b>     | <b>39 346</b>                                     | -   | <b>39 346</b>   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>                 | <b>58 880</b>      | -                           | <b>(33 132)</b>   | <b>15 915</b>    | <b>41 664</b>                                     | -   | <b>41 664</b>   |
| Zysk netto za rok obrotowy                          | -                  | -                           | -   | <b>13 002</b>    | <b>13 002</b>                                     | -   | <b>13 002</b>   |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | -                  | -                           | -   | 147              | 147   | -   | 147             |
| Suma całkowitych dochodów                           | -                  | -                           | -   | <b>13 149</b>    | <b>13 149</b>                                     | -   | <b>13 149</b>   |
| Przeniesienie zysku                                 | -                  | -                           | 9 135   | (9 135)          | -   | -   | -               |
| Wyplata dywidendy                                   | -                  | -                           | -   | (7 000)          | <b>(7 000)</b>                                    | -   | <b>(7 000)</b>  |
| Emisja akcji serii E                                | -                  | -                           | 17 764  | -                | 17 764  | -   | 17 764          |
| Efekt rozpoczęcia konsolidacji                      | -                  | -                           | -   | 155              | 155   | -   | 155             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>                 | <b>58 880</b>      | -                           | <b>(6 233)</b>  | <b>13 084</b>    | <b>65 731</b>                                     | -   | <b>65 731</b>   |
| Zysk netto za rok obrotowy                          | -                  | -                           | -   | (21 087)         | (21 087)  | -   | -               |
| Pozostałe całkowite dochody za 3 kwartały (netto)   | -                  | -                           | -   | 147              | 147   | -   | 131 464         |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                    | <b>-</b>           | <b>-</b>                    | <b>-</b>  | <b>(20 940)</b>  | <b>(20 940)</b>                                   | <b>-</b>                                  | <b>(20 940)</b> |
| Wyplata dywidendy                                   | -                  | -                           | -   | -                | -   | -   | -               |
| Rozliczenie emisji akcji                            | 8 000              | 9 764                       | (17 764)  | -                | -   | -   | -               |
| Koszt emisji  | -                  | -                           | -   | -                | -   | -   | -               |
| Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji             | -                  | -                           | -   | -                | -   | -   | -               |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                   | -                  | -                           | -   | -                | -   | -   | -               |
| <b>Stan na 30 września 2017 roku</b>                | <b>66 880</b>      | <b>9 764</b>                | <b>(23 997)</b>   | <b>(7 856)</b>   | <b>44 791</b>                                     | -   | <b>44 791</b>   |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 [METODA POŚREDNIA]**

| Nota  | Okres                     | Okres                     | Okres                     | Okres                            |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|
|   | 01/01/2017-<br>30/09/2017 | 01/07/2017-<br>30/09/2017 | 01/01/2016-<br>30/09/2016 | Okres 01/07/2016 -<br>30/09/2016 |
|   | PLN'000                   | PLN'000                   | PLN'000                   | PLN'000                          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |                           |                           |                           |                                  |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>  | <b>(20 940)</b>           | <b>(8 377)</b>            | <b>4 682</b>              | <b>554</b>                       |
| <b>Korekty:</b>   |                           |                           |                           |                                  |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku  | (4 104)                   | (1 724)                   | 1 240                     | 196                              |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych  |                           |                           | -                         |                                  |
| Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć  |                           |                           | -                         |                                  |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku   | 480                       | 431                       | 753                       | 431                              |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku   |                           |                           | (37)                      |                                  |
| (Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                                  |                           |                           | 138                       |                                  |
| Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych                              |                           |                           | -                         |                                  |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych  | 6 282                     | 2 066                     | 3 796                     | 1 342                            |
| Utrata wartości aktywów trwałych  | 548                       |                           | -                         |                                  |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto   |                           |                           | -                         |                                  |
| Zapłacony leasing   | 1 424                     | 357                       | 1 241                     | 372                              |
| Inne korekty  | 0                         | (8 /)                     |                           |                                  |
|   | <b>(16 310)</b>           | <b>(7 333)</b>            | <b>11 814</b>             | <b>2 896</b>                     |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>   |                           |                           |                           |                                  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (2 747)                   | 11 276                    | (9 572)                   | (3 654)                          |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych                           | -                         |                           | -                         |                                  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów  | (21 853)                  | 181                       | (25 280)                  | (13 800)                         |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów  | (4 830)                   | (2 679)                   | 906                       | 250                              |
| Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług                             | 34 892                    | (6 271)                   | 36 765                    | 23 799                           |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw   | 90                        | 25                        | 355                       | (197)                            |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów  | (79)                      | (21)                      | (79)                      | (26)                             |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań   | (1 058)                   | (740)                     | (2 645)                   | (780)                            |
| Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji                          | -                         |                           | -                         |                                  |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                                  | <b>(11 895)</b>           | <b>(5 562)</b>            | <b>12 265</b>             | <b>8 488</b>                     |
| Zapłacone odsetki   | -                         |                           | -                         |                                  |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 493                       | 375                       | 1 030                     | 98                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>(11 402)</b>           | <b>(5 187)</b>            | <b>13 295</b>             | <b>8 586</b>                     |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

| Nota   | Okres                     | Okres                     | Okres                     | Okres                            |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|
|  | 01/01/2017-<br>30/09/2017 | 01/07/2017-<br>30/09/2017 | 01/01/2016-<br>30/09/2016 | Okres 01/07/2016 -<br>30/09/2016 |
|  | PLN'000                   | PLN'000                   | PLN'000                   | PLN'000                          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                      |                           |                           |                           |                                  |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych   | -                         | -                         | (16)                      | -                                |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Otrzymane odsetki  | -                         | -                         | 37                        | -                                |
| Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej   | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych   | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Inne otrzymane dywidendy   | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym   | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym                                   | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane                                     | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe  | (9 109)                   | (1 837)                   | (8 588)                   | (3 683)                          |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                                | 65                        | -                         | -                         | -                                |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne  | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych   | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Splaty pożyczek przez pozostałe jednostki  | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Płatności za aktywa niematerialne  | (2 553)                   | (293)                     | (3 943)                   | (1 459)                          |
| 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>(11 597)</b>           | <b>(2 130)</b>            | <b>(12 510)</b>           | <b>(5 142)</b>                   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   |                           |                           |                           |                                  |
| Wpływy z tytułu emisji własnych akcji  | 19 155                    | -                         | -                         | -                                |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 7 262                     | 9 968                     | 6 010                     | 37                               |
| Splata pożyczek  | (4 935)                   | (1 645)                   | (4 935)                   | (1 645)                          |
| Płatności z tytułu kosztów emisji  | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli  | -                         | -                         | -                         | -                                |
| Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek   | (687)                     | (299)                     | (753)                     | (185)                            |
| Zapłacony leasing  | (1 424)                   | (357)                     | (1 241)                   | (372)                            |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli   | -                         | -                         | (6 182)                   | (1 370)                          |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>                         | <b>19 371</b>             | <b>7 667</b>              | <b>(7 101)</b>            | <b>(3 535)</b>                   |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                     | (3 628)                   | 349                       | (6 316)                   | (91)                             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego                        | 8 400                     | 4 423                     | 8 122                     | 1 898                            |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych                      | -                         | -                         | -                         | -                                |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>                   | <b>4 772</b>              | <b>4 772</b>              | <b>1 806</b>              | <b>1 806</b>                     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 42                        | 42                        | 0                         | 0                                |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE TXM S.A**

| za okres  | w tys. zł                  |                           | w tys. EUR                 |                           |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|   | III kwartał 2017           | III kwartał 2016          | III kwartał 2017           | III kwartał 2016          |
|   | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 | 01.01.2016-<br>30.09.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                | 267 013                    | 259 690                   | 62 729                     | 59 442                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                    | (27 968)                   | 6 638                     | (6 571)                    | 1 519                     |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (28 105)                   | 5 922                     | (6 603)                    | 1 356                     |
| Zysk (strata) netto   | (23 475)                   | 4 682                     | (5 515)                    | 1 072                     |
| Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (23 475)                   | 4 682                     | (5 515)                    | 1 072                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | (10 809)                   | 13 295                    | (2 539)                    | 3 043                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | (9 446)                    | (12 510)                  | (2 219)                    | (2 863)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                         | 19 921                     | (7 101)                   | 4 680                      | (1 625)                   |
| Przepływy pieniężne netto, razem  | (334)                      | (6 316)                   | (78)                       | (1 446)                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                            | (0,70)                     | 0,16                      | -0,16                      | 0,04                      |
| <b>wg stanu na dzień</b>  | <b>30.09.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>         | <b>30.09.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>         |
| Aktywa razem  | 185 082                    | 175 424                   | 42 951                     | 39 653                    |
| Aktywa obrotowe   | 126 255                    | 125 693                   | 29 300                     | 28 412                    |
| Aktywa trwałe   | 58 827                     | 49 731                    | 13 652                     | 11 241                    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                      | 143 347                    | 110 214                   | 33 266                     | 24 913                    |
| Zobowiązania długoterminowe   | 2 644                      | 2 099                     | 614                        | 474                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 140 703                    | 108 115                   | 32 652                     | 24 438                    |
| Kapitał własny  | 41 735                     | 65 210                    | 9 685                      | 14 740                    |
| Kapitał zakładowy   | 66 880                     | 58 880                    | 15 521                     | 13 309                    |
| Liczba akcji  | 33 440 000                 | 29 440 000                | 33 440 000                 | 29 440 000                |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                | 1,25                       | 2,22                      | 0,29                       | 0,50                      |

Powyższe dane finansowe za 3 kwartał 2017 oraz 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 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 30 września 2017 roku) – 4,2566 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 września 2016 roku) - 4,3688 PLN / EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TXM S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

| Nota  | Okres od 01/01/2017 do | Okres od 01/07/2017 do | Okres od 01/01/2016 do | Okres 01/07/2016- |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
|   | 30/09/2017             | 30/09/2017             | 30/09/2016             | 30/09/2016        |
|   | PLN'000                | PLN'000                | PLN'000                | PLN'000           |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                        |                        |                        |                   |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 267 013                | 100 380                | 259 690                | 91 756            |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 539                    | 25                     | 435                    | 63                |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>       | <b>267 552</b>         | <b>100 406</b>         | <b>260 125</b>         | <b>91 819</b>     |
| Amortyzacja   | (4 774)                | (1 609)                | (3 796)                | (1 342)           |
| Zużycie surowców i materiałów                           | (7 570)                | (2 316)                | (8 131)                | (2 535)           |
| Usługi obce   | (96 339)               | (33 895)               | (68 179)               | (24 603)          |
| Koszty świadczeń pracowniczych                          | (23 756)               | (8 158)                | (20 000)               | (6 909)           |
| Podatki i opłaty  | (116)                  | (44)                   | (48)                   | (7)               |
| Pozostałe koszty  | (673)                  | 6                      | (664)                  | (216)             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | (161 617)              | (65 209)               | (151 872)              | (54 790)          |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | (675)                  | 17                     | (796)                  | (235)             |
| <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>            | <b>(295 520)</b>       | <b>(111 207)</b>       | <b>(253 487)</b>       | <b>(90 637)</b>   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>-27 968</b>         | <b>-10 802</b>         | <b>6 638</b>           | <b>1 182</b>      |
| Przychody finansowe                                     | 689                    | 630                    | 37                     | (102)             |
| Koszty finansowe  | (826)                  | (392)                  | (753)                  | (329)             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>-28 105</b>         | <b>-10 563</b>         | <b>5 922</b>           | <b>750</b>        |
| Podatek dochodowy                                       | (4 630)                | (1 758)                | 1 240                  | 196               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>(23 475)</b>        | <b>(8 806)</b>         | <b>4 682</b>           | <b>554</b>        |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                              | <b>-23 475</b>         | <b>-8 806</b>          | <b>4 682</b>           | <b>554</b>        |
| Pozostałe całkowite dochody                             | -                      | -                      | -                      | -                 |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>                        | <b>(23 475)</b>        | <b>(8 806)</b>         | <b>4 682</b>           | <b>554</b>        |
| Zysk netto przypadający:                                |                        |                        |                        |                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | (23 475)               | (8 806)                | 4 682                  | 554               |
| Udziałom niedającym kontroli                            | -                      | -                      | -                      | -                 |
| <b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>    | <b>-23 475</b>         | <b>-8 806</b>          | <b>4 682</b>           | <b>554</b>        |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:             |                        |                        |                        |                   |
| Zwykły  | -0,70                  | -0,3                   | 0,14                   | 0,02              |
| Rozwodniony   | -0,70                  | -0,26                  | 0,14                   | 0,02              |
| Z działalności kontynuowanej:                           |                        |                        |                        |                   |
| Zwykły  | -0,70                  | -0,26                  | 0,14                   | 0,02              |
| Rozwodniony   | -0,70                  | -0,26                  | 0,14                   | 0,02              |
| Andrychów 15-11-2017                                    |                        |                        |                        |                   |
| Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....               |                        |                        |                        |                   |
| Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....               |                        |                        |                        |                   |
| Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....         |                        |                        |                        |                   |
| Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  |                        |                        |                        |                   |
| Henryk Płonka .....                                     |                        |                        |                        |                   |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A.  
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

| Nota   | Stan na        | Stan na        | Stan na        | Stan na        |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 30/09/2017     | 30/06/2017     | 31/12/2016     | 30/09/2016     |
|  | PLN'000        | PLN'000        | PLN'000        | PLN'000        |
| <b>AKTYWA</b>  |                |                |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 33 667         | 33 953         | 31 212         | 26 637         |
| Pozostałe aktywa niematerialne                               | 11 454         | 11 196         | 9 236          | 7 758          |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                   | 847            | 848            | 905            | 905            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 10 962         | 9 205          | 6 332          | 6 800          |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 372            | 371            | 371            | 371            |
| Pozostałe aktywa   | 1 525          | 1 568          | 1 674          | 1 882          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>58 827</b>  | <b>57 141</b>  | <b>49 731</b>  | <b>44 353</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                |                |                |                |
| Zapasy   | 105 257        | 105 438        | 83 404         | 87 301         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 556         | 24 981         | 38 705         | 13 522         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |                |                |                |                |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     |                |                |                | 351            |
| Pozostałe aktywa   | 419            | 347            | 227            | 1 391          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 3 023          | 2 886          | 3 357          | 1 806          |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia             |                |                |                |                |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>126 255</b> | <b>133 652</b> | <b>125 693</b> | <b>104 372</b> |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>185 082</b> | <b>190 793</b> | <b>175 424</b> | <b>148 726</b> |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A.  
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (cd.)

| Nota  | Stan na<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Stan na<br>30/06/2017<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Stan na<br>30/09/2016<br>PLN'000 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                              |                                  |                                  |                                  |                                  |
| <b>Kapitał własny</b>   |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                       | 66 880                           | 66 880                           | 58 880                           | 58 880                           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji                                       | 9 764                            | 9 764                            |                                  |                                  |
| Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego         | (11 434)                         | (1 670)                          | (6 233)                          | (23 996)                         |
| Zyski zatrzymane  | (23 475)                         | (14 669)                         | 12 563                           | 4 462                            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                       | <b>41 735</b>                    | <b>60 305</b>                    | <b>65 210</b>                    | <b>39 346</b>                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy  | 2 185                            | 1 192                            | 1 564                            | 3 009                            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                      | 91                               | 91                               | 91                               | 39                               |
| Rezerwa na podatek odroczoney                                     |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Przychody przyszłych okresów                                      | 368                              | 397                              | 444                              | 469                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                          | <b>2 644</b>                     | <b>1 680</b>                     | <b>2 099</b>                     | <b>3 517</b>                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                              | 99 293                           | 105 640                          | 67 823                           | 70 252                           |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy | 35 781                           | 27 012                           | 33 835                           | 28 309                           |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                    |                                  |                                  | 118                              |                                  |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 1 214                            | 1 216                            | 965                              | 1 210                            |
| Przychody przyszłych okresów                                      | 110                              | 110                              | 122                              | 122                              |
| Pozostałe zobowiązania  | 4 305                            | 4 594                            | 5 251                            | 5 970                            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                         | <b>140 703</b>                   | <b>138 572</b>                   | <b>108 115</b>                   | <b>105 863</b>                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>143 347</b>                   | <b>140 252</b>                   | <b>110 214</b>                   | <b>109 380</b>                   |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>185 082</b>                   | <b>200 557</b>                   | <b>175 424</b>                   | <b>148 726</b>                   |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A.  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

|   | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | Zyski zatrzymane | Razem    |
|---|--------------------|-----------------------------|---|------------------|----------|
|   | PLN'000            | PLN'000                     | PLN'000   | PLN'000          | PLN'000  |
| Stan na 1 stycznia 2016 r                           | 58 880             | -                           | (33 132)  | 15 915           | 41 664   |
| Zysk netto za 3 kwartały                            |                    |                             |   | 4 682            | 4 682    |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                   |                    |                             | 9 135   | (9 135)          | -        |
| Wyplata dywidendy                                   |                    |                             |   | (7 000)          | (7 000)  |
| Stan na 30 września 2016 roku                       | 58 880             |                             | (23 996)  | 4 462            | 39 346   |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku                        | 58 880             |                             | (33 132)  | 15 915           | 41 663   |
| Zysk netto za rok obrotowy                          |                    |                             |   | 12 783           | 12 783   |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) |                    |                             |   |                  | -        |
| Suma całkowitych dochodów                           |                    |                             |   | 12 783           | 12 783   |
| Przeniesienie zysku                                 |                    |                             | 9 135   | (9 135)          | -        |
| Wyplata dywidendy                                   |                    |                             |   | (7 000)          | (7 000)  |
| Emisja akcji serii E                                |                    |                             | 17 764  |                  | 17 764   |
| Efekt rozpoczęcia konsolidacji                      |                    |                             |   |                  | -        |
| Stan na 31 grudnia 2016 r                           | 58 880             | -                           | (6 233)   | 12 563           | 65 210   |
| Stan na 31 grudnia 2016 r                           | 58 880             |                             | (6 233)   | 12 563           | 65 210   |
| Zysk netto za 3 kwartały                            |                    |                             |   | (23 475)         | (23 475) |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                   |                    |                             | 12 563  | (12 563)         | -        |
| Wyplata dywidendy                                   |                    |                             |   |                  | -        |
| Emisja akcji  | 8 000              | 9 764                       | (17 764)  |                  | -        |
| Stan na 30 września 2017 roku                       | 66 880             | 9 764                       | (11 434)  | (23 475)         | 41 735   |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 [METODA POŚREDNIA]**

| Nota  | Okres od 01/01/2017<br>do 30/09/2017 | Okres 01/07/2017<br>do 30/09/2017 | Okres 01/01/2016<br>do 30/09/2016 | Okres 01/07/2016<br>do 30/09/2016 |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | PLN'000                              | PLN'000                           | PLN'000                           | PLN'000                           |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Zysk za rok obrotowy  | (23 475)                             | (8 806)                           | 4 682                             | 554                               |
| <b>Korekty:</b>   |                                      |                                   |                                   | 0                                 |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku  | (4 630)                              | (1 758)                           | 1 240                             | 196                               |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych  |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć  |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku   | 137                                  | (238)                             | 753                               | 431                               |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku   |                                      |                                   | (37)                              |                                   |
| Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych   |                                      |                                   | 138                               |                                   |
| Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług                     |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych  | 4 774                                | 1 609                             | 3 796                             | 1 342                             |
| Utrata wartości aktywów trwałych<br>(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto                     |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Zapłacony leasing   | 1 424                                | 357                               | 1 241                             | 372                               |
| Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi                  |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych                    |                                      |                                   | -                                 |                                   |
| Zmiana stanu inwestycji długoterminowych  | 57                                   | 0                                 |                                   |                                   |
| Inne korekty  |                                      |                                   | -                                 |                                   |
|   | <b>(21 713)</b>                      | <b>(8 836)</b>                    | <b>11 814</b>                     | <b>2 896</b>                      |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>   |                                      |                                   |                                   |                                   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 2 149                                | 7 425                             | (9 572)                           | (3 654)                           |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności innych  |                                      |                                   |                                   |                                   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów  | (21 853)                             | 181                               | (25 280)                          | (13 800)                          |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów  | (4 915)                              | (1 787)                           | 827                               | 250                               |
| Zwiększenie / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług                               | 36 220                               | (2 613)                           | 34 120                            | 23 799                            |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych                           |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw   | 249                                  | (2)                               | 355                               | (197)                             |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów  |                                      |                                   | (30)                              | (26)                              |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań   | (946)                                | (289)                             |                                   | (780)                             |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                                  | <b>(10 809)</b>                      | <b>(5 950)</b>                    | <b>12 265</b>                     | <b>8 488</b>                      |
| Zapłacone odsetki   |                                      |                                   |                                   |                                   |
| Zapłacony podatek dochodowy   |                                      |                                   | 1 030                             | 98                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>(10 809)</b>                      | <b>(5 950)</b>                    | <b>13 295</b>                     | <b>8 586</b>                      |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

| Nota   | Okres od 01/01/2017 | Okres 01/07/2017 | Okres 01/01/2016 | Okres 01/07/2016 |
|--|---------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | do 30/09/2017       | do 30/09/2017    | do 30/09/2016    | do 30/09/2016    |
|  | PLN'000             | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                      |                     |                  |                  |                  |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych   |                     |                  | (16)             |                  |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  |                     |                  |                  |                  |
| Wydatki na aktywa finansowe  |                     |                  |                  |                  |
| Otrzymane odsetki  |                     |                  | 37               |                  |
| Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej   |                     |                  |                  |                  |
| Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych   |                     |                  |                  |                  |
| Inne otrzymane dywidendy   |                     |                  |                  |                  |
| Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym   |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym                                   |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym                                   |                     |                  |                  |                  |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe  | (7 079)             | (1 273)          | (8 588)          | (3 683)          |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                                |                     |                  |                  |                  |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne  |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych   |                     |                  |                  |                  |
| Płatności za aktywa niematerialne  | (2 367)             | (308)            | (3 943)          | (1 459)          |
| 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>(9 446)</b>      | <b>(1 580)</b>   | <b>(12 510)</b>  | <b>(5 142)</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy z tytułu emisji własnych akcji  | 19 155              |                  |                  |                  |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych  |                     |                  |                  |                  |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji  |                     |                  |                  |                  |
| Płatności z tytułu odkupu akcji  |                     |                  |                  |                  |
| Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji  |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych                              |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy z emisji weksli długoterminowych  |                     |                  |                  |                  |
| Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych  |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy z kredytów  | 7 262               | 9 968            | 6 010            | 37               |
| Splata pożyczek i kredytów   | (4 935)             | (1 645)          | (4 935)          | (1 645)          |
| Wpływy z pożyczek rządowych  |                     |                  |                  |                  |
| Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli  |                     |                  | -                |                  |
| Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych                               |                     |                  | -                |                  |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli   |                     |                  | (6 182)          | (1 370)          |
| Zapłacone odsetki  | (137)               | (299)            | (753)            | (185)            |
| Zapłacony leasing  | (1 424)             | (357)            | (1 241)          | (372)            |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>                         | <b>19 921</b>       | <b>7 667</b>     | <b>(7 101)</b>   | <b>(3 535)</b>   |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                     | (334)               | 137              | (6 316)          | (91)             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego                        | 3 357               | 2 886            | 8 122            | 1 898            |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych                      |                     |                  |                  |                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>                   | <b>3 023</b>        | <b>3 023</b>     | <b>1 806</b>     | <b>1 806</b>     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 42                  | 42               |                  |                  |

Andrychów 15-11-2017

Marcin Gregorewicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017**

**1. Informacje ogólne**

**1.1. Informacje o jednostce dominującej**

Spółka TXM S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TXM i prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 03.12.2012 przed notariuszem Agnieszką Grzejszczak w Łodzi (Repertorium A Nr 5831/2012). Spółka powstała w wyniku przekształcenia Adesso Sp. z o.o. S.K.A. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 dniu 11 lipca 2013 w wyniku przekształcenia w trybie art. 555 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W lutym 2015 roku zmieniła się firma spółki na TXM S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

|                      |   |                    |
|----------------------|---|--------------------|
| Marcin Gregorowicz   | - | Prezes Zarządu     |
| Marcin Łuźniak       | - | Wiceprezes Zarządu |
| Agnieszka Smarzyńska | - | Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza:

|                             |   |                |
|-----------------------------|---|----------------|
| Bogusz Stanisław Kruszyński | - | Przewodniczący |
| Jan Czekaj                  | - | Członek        |
| Sylwester Marian Urbanek    | - | Członek        |
| Sławomir Lachowski          | - | Członek        |
| Radosław Michał Wiśniewski  | - | Członek        |
| Monika Kaczorowska          | - | Członek        |

W okresie sprawozdawczym miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Wszystkie zmiany jakie wystąpiły w opisywanym okresie sprawozdawczym zostały ujawnione w Sprawozdaniu.

**Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 30 września 2017 roku:**

W okresie sprawozdawczym miało miejsce podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Było ono konsekwencją zakończonego w dniu 19 grudnia 2016 roku subskrypcji akcji serii E (4.000.0000 nowych akcji) i ich przydziału.

| Podmiot      | Siedziba  | Ilość akcji       | % posiadanego kapitału | ilość głosów      | % posiadanych praw głosów |
|--------------|-----------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
| Redan SA     | Łódź      | 18 876 920        | 56,45                  | 30 876 920        | 67,95                     |
| 21 Concordia | Luxemburg | 7 395 320         | 22,12                  | 7 395 320         | 16,27                     |
| Pozostali    |           | 7 167 760         | 21,43                  | 7 167 760         | 15,78                     |
| <b>Razem</b> |           | <b>33 440 000</b> | <b>100,00</b>          | <b>45 440 000</b> | <b>100,00</b>             |

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej TXM wchodzi - TXM SA jak podmiot dominujący oraz jako podmioty zależne Adesso Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o., spółki działające na rynkach zagranicznych - spółki działające na rynku słowackim oraz spółki działające na rynku rumuńskim. Skład Grupy TXM opisany został w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

W okresie objętym sprawozdanie Grupa Kapitałowa zaprzestała prowadzenia działalności na rynku czeskim. Spółki, które prowadziły działalność na rynku czeskim zostały sprzedane podmiotowi zewnętrznemu, a tym samym wyszły z Grupy TXM.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy TXM obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwi 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 skonsolidowanym jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy podane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. za trzy kwartały roku 2016. Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 30 września 2016, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art. 56 ust. 3 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 30 września 2016 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za trzy kwartały 2016 roku nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM. Prezentacja danych w wyżej opisanym układzie powoduje, że w skonsolidowanym rachunku zysków i strat uwidacznia się znaczny wzrost kosztów z tytułów świadczeń pracowniczych. Gdyby w okresie porównawczym było sprawozdanie skonsolidowane to kwota 6.525 pln byłaby ujęta w kosztach świadczeń pracowniczych a nie usług.

## **1.4 Ujawnienia danych jednostkowych Emitenta**

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Emitent zdecydował się nie przekazywać odrębnego raportu kwartalnego. W skonsolidowanym raporcie kwartalnym zamieszone zostały kwartalne informacje finansowe Emitenta.

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie ze związanymi z nim interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzy kwartały i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego Kwartalnego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonym według MSSF (nota 3.1-3.22 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy TXM za rok 2016 według MSSF).

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz jeszcze nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Została dokonana analiza sytuacji pod kątem wpływu MSSF 9,15 oraz 16 na sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 9 oraz 15 nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe natomiast wpływ MSSF 16 jest opisany w nocie 19.

### 3. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie sprawozdawczym dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

|                                | <b>Okres zakończony</b><br><b>30/09/2017</b><br><b>PLN' 000</b> | <b>Okres zakończony</b><br><b>30/09/2016</b><br><b>PLN' 000</b> |
|--------------------------------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 264 720   | 259 199   |
| Przychody ze świadczenia usług | 4 495   | 491   |
|                                | <b>269 215</b>  | <b>259 690</b>  |

Wzrost wartości sprzedanych usług wynika z wprowadzenia do oferty usługi sprzedaży doładowań do telefonów oraz jednostkowej sprzedaży usługi reklamy przez jedną ze spółek

## 4. Segmenty operacyjne

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

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, 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 Spółka 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

**działalność sklepów tradycyjnych za granicą** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklepy tradycyjne poza granicami Polski

**działalność internetowa** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy ttm24.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 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najniższy. Marża % na sprzedaży pozostaje w miarę stabilna pomiędzy poszczególnymi kwartałami, podobnie jak koszty działalności, które nie podlegają istotnym wahanom.

### 4.2 Przychody i wyniki segmentów

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

|   | Przychody                                 |   | Zysk w segmencie                          |   |
|---|---|---|---|---|
|   | Okres zakończony<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/09/2016<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/09/2016<br>PLN'000 |
| działalność internetowa                                     | 6 869                                     | 6 221                                     | 80  | 194                                       |
| działalność sklepów tradycyjnych w Polsce                   | 228 065                                   | 235 189                                   | 12 275                                    | 32 722                                    |
| działalność sklepów tradycyjnych za granicą                 | 34 281                                    | 18 280                                    | (3 073)                                   | (1 588)                                   |
| <b>Razem z działalności kontynuowanej</b>                   | <b>269 215</b>                            | <b>259 690</b>                            | <b>9 282</b>                              | <b>31 328</b>                             |
| Pozostałe przychody operacyjne                              |   |   | 542                                       | 435                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                 |   |   | (710)                                     | (796)                                     |
| Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu     |   |   | (33 783)                                  | (24 330)                                  |
| Przychody finansowe   |   |   | 403                                       | 37  |
| Koszty finansowe  |   |   | (883)                                     | (753)                                     |
| wynik na wyjściu z GK                                       |   |   | (42)                                      |   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b> |   |   | <b>(25 191)</b>                           | <b>5 922</b>                              |

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Transakcje sprzedaży między segmentami podlegały wyłączeniu konsolidacyjnym.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 2. 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.

#### 4.3 Aktywa segmentów

|   | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| działalność internetowa                     | 4 349                         | 4 838                         |
| działalność sklepów tradycyjnych w Polsce   | 157 970                       | 138 234                       |
| działalność sklepów tradycyjnych za granicą | 25 462                        | 5 654                         |
| <b>Razem aktywa segmentów</b>               | <b>187 782</b>                | <b>148 726</b>                |
| Aktywa niealokowane                         |                               |                               |
| <b>Razem aktywa</b>                         | <b>187 782</b>                | <b>148 726</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 trwałe będące w posiadaniu spółek zagranicznych przypisujemy do działalności sklepów zagranicznych, WNIP sklepu internetowego przypisujemy do działalności internetowej, pozostałe aktywa przypisujemy do działalności sklepów w Polsce.

#### Zobowiązania segmentów

|   | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| działalność internetowa                     | 3 214                         | 3 140                         |
| działalność sklepów tradycyjnych w Polsce   | 110 947                       | 101 550                       |
| działalność sklepów tradycyjnych za granicą | 28 831                        | 4 690                         |



#### 4.4 Informacje geograficzne

W okresie sprawozdawczym 2017 roku Grupa działała w czterech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Czechach, na Słowacji i w Rumunii.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

|          | Przychody od klientów zewnętrznych |                          | Aktywa trwałe |               |
|----------|------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
|          | Okres                              | Okres                    | Stan na       | Stan na       |
|          | zakończony<br>30/09/2017           | zakończony<br>30/09/2016 | 30/09/2017    | 30/09/2016    |
|          | PLN'000                            | PLN'000                  | PLN'000       | PLN'000       |
| Polska   | 234 934                            | 241 410                  | 58 213        | 44 353        |
| Czechy   | 1 773                              | 5 402                    |               |               |
| Słowacja | 4 394                              | 3 553                    | 1 020         |               |
| Rumunia  | 28 115                             | 9 324                    | 11 482        |               |
|          | <u>269 215</u>                     | <u>259 690</u>           | <u>70 715</u> | <u>44 353</u> |

#### 4.5 Informacje o wiodących klientach

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

## 5. Zysk na akcję

|                                  | Okres<br>zakończony<br>30/09/2017<br>zł. na akcję | Okres<br>zakończony<br>31/12/2016<br>zł. na akcję | Okres<br>zakończony<br>30/09/2016<br>zł. na akcję |
|----------------------------------|---|---|---|
| <b>Podstawowy zysk na akcję:</b> |   |   |   |
| Z działalności kontynuowanej     | (0,63)  | 0,44  | 0,16  |
| Z działalności zaniechanej       | -   | -   | -   |
| Podstawowy zysk na akcję ogółem  | <u>(0,63)</u>                                     | <u>0,44</u>                                       | <u>0,16</u>                                       |
| <b>Zysk rozdwojony na akcję:</b> |   |   |   |
| Z działalności kontynuowanej     | (0,63)  | 0,44  | 0,16  |
| Z działalności zaniechanej       | -   | -   | -   |
| Zysk rozdwojony na akcję ogółem  | <u>(0,63)</u>                                     | <u>0,44</u>                                       | <u>0,16</u>                                       |

W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. dzieli się na 33.440 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

### 5.1 Podstawowy zysk na akcję

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

|   | Okres<br>zakończony<br>30/09/2017<br>PLN'000        | Okres<br>zakończony<br>31/12/2016<br>PLN'000        | Okres<br>zakończony<br>30/09/2016<br>PLN'000        |
|---|---|---|---|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  | (21 087)  | 13 002  | 4 682   |
| Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)  | -   | -   | -   |
| Inne  | -   | -   | -   |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem   | <u>(21 087)</u>                                     | <u>13 002</u>                                       | <u>4 682</u>  |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej | -   | -   | -   |
| Inne  | -   | -   | -   |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej  | <u>(21 087)</u>                                     | <u>13 002</u>                                       | <u>4 682</u>  |
|   | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/2017<br/>'000</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>31/12/2016<br/>'000</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/2016<br/>'000</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję  | 33 440  | 29 440  | 29 440  |

## 5.2 Rozwodniony zysk na akcję

|   | Okres<br>zakończony<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/09/2016<br>PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  | (21 087)                                     | 13 002 -                                     | 4 682  |
| Odsetki od obligacji zamiennych   | -  | -  | -  |
| Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem   | (21 087)                                     | 13 002                                       | 4 682  |
| 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   | (21 087)                                     | 13 002                                       | 4 682  |

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<br>30/09/2017<br>'000 | Stan na<br>31/12/2016<br>'000 | Stan na<br>30/09/2016<br>'000 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję  | 33 440                        | 29 440                        | 29 440                        |
| Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:                    |                               |                               |                               |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję | 33 440                        | 29 440                        | 29 440                        |

Akcje, które mogą potencjalnie rozwozić podstawowy zysk na akcję w przyszłości, ale nie zostały uwzględnione w wyliczeniu rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ze względu na to, że w prezentowanym okresie/okresach mają działanie antyrozwozniające w bieżącym okresie nie występują.

## 5.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W związku ze zmianą systemu finansowo-księgowego i wdrożeniem ERP SAP, z dniem 1 stycznia 2017 roku Grupa dokonała zmiany zasady rachunkowości w zakresie wyceny rozchodu towarów handlowych. Grupa zmieniła sposób kalkulacji kosztu sprzedanych towarów z FIFO na metodę ceny średnioważonej. Wpływ zmiany metody wyceny na pozycję kosztu towarów sprzedanych w rachunku zysków i strat oraz na pozycję bilansową zapasów jest nieistotny.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

| <b>Wartości bilansowe:</b>          | <b>Stan na<br/>30/09/2017<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016<br/>PLN'000</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016<br/>PLN'000</b> |
|-------------------------------------|---|---|---|
| Grunty własne                       | -   | -   | -   |
| Budynki i budowle                   | 15 613                                    | 14 747                                    | 7 341                                     |
| Maszyny i urządzenia                | 3 366                                     | 4 471                                     | 2 046                                     |
| Środki transportu                   | 207                                       | 240                                       | 328                                       |
| Pozostałe środki trwałe             | 22 038                                    | 19 072                                    | 12 863                                    |
| Środki trwałe w leasingu finansowym | 3 957                                     | 4 523                                     | 4 059                                     |
|                                     | <b>45 181</b>                             | <b>43 053</b>                             | <b>26 637</b>                             |

W bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2.128 tys PLN (w porównywalnym okresie roku ubiegłego wzrost o 4 305 tys. PLN). Spowodowany on jest w głównej mierze ponoszeniem nakładów na wyposażenie sklepów.

W bieżącym okresie nie miała miejsca sprzedaż rzeczowych środków trwałych.

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

|   | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu | 405                           | 128                           | 128                           |
| Zwiększenie odpisu  | 548,00                        | 405                           | -                             |
| zmniejszenie odpisu                                       | - 405,00                      | -128                          | -128                          |
| Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu   | 548                           | 405                           | 0                             |

## 7. Pozostałe aktywa niematerialne

| Wartości bilansowe                         | Stan na       | Stan na 31/12/2016 | Stan na      |
|--|---------------|--------------------|--------------|
|  | 30/09/2017    |                    | 30/09/2016   |
|  | PLN'000       | PLN'000            | PLN'000      |
| Znaki handlowe                             | 2             | 2                  | 2            |
| Oprogramowanie komputerowe                 | 113           | 170                | 112          |
| Oprogramowanie komputerowe w budowie - SAP | 10 485        | 8 648              | 6 592        |
| Pozostałe WNIP - strona www                | 889           | 530                | 1 052        |
|  | <b>11 489</b> | <b>9 350</b>       | <b>7 758</b> |

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych na kwotę 2.139 tysięcy PLN (w okresie porównawczym 3.791 tys. PLN) i jest on związany głównie z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP. Spółka nie dokonała odpisu na WNiP.

### 7.1 Istotne aktywa niematerialne

Głównym aktywem Spółki składającym się na aktywa niematerialne to inwestycja w system SAP, który wdrożono w lutym 2017 roku. W pozycji tej są ewidencjonowane również nakłady związane ze sklepem on-line. Spółka jest właścicielem prawa ochronnego do znaku towarowego TXM.

## 8. Saldo podatku odroczonego

|   | Stan na<br>30/09/2017<br>PLN | Stan na<br>31/12/2016<br>PLN |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego       | 10 962                       | 6 332                        |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | <u>10 962</u>                | <u>6 332</u>                 |

| Okres 01/01/2017- 30/09/2017                               | Stan na<br>początek<br>okresu<br>PLN  | Ujęte w wynik<br>PLN | Ujęte w<br>pozostałych<br>całkowitych<br>dochodach<br>PLN | Ujęte<br>bezpośrednio<br>w kapitale<br>własnym<br>PLN | Przeniesione<br>z kapitału<br>własnego na<br>wynik<br>PLN | Przyjęcia/<br>zbycia<br>PLN | Zobowiązania<br>związane z<br>aktywami<br>sklasyfikowany<br>mi jako<br>przeznaczone<br>do zbycia<br>(nota 12)<br>PLN | Stan na<br>koniec<br>okresu<br>PLN |
|--|---|----------------------|---|---|---|-----------------------------|--|------------------------------------|
|  | <b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b> |                      |   |   |   |                             |  |                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa                             | (308)   | (331)                | -   | -   | -   | -                           | -  | (639)                              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | -   | -                    | -   | -   | -   | -                           | -  | -                                  |
| Aktywa niematerialne                                       | 5 863   | (1 552)              | -   | -   | -   | -                           | -  | 4 311                              |
| Rzeczowe aktywa obrotowe                                   | 68  | -                    | -   | -   | -   | -                           | -  | 68                                 |
| Odroczone przychody  | 108   | (18)                 | -   | -   | -   | -                           | -  | 90                                 |
| Rezerwy na zobowiązania                                    | 12  | 48                   | -   | -   | -   | -                           | -  | 60                                 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                         | 188   | -                    | -   | -   | -   | -                           | -  | 188                                |
| ZUS + wynagrodzenia  | 187   | (35)                 | -   | -   | -   | -                           | -  | 152                                |
| Różnice kursowe  | -   | (96)                 | -   | -   | -   | -                           | -  | (96)                               |
| Inne   | 214   | (214)                | -   | -   | -   | -                           | -  | -                                  |
| Strata podatkowa   | -   | 6 828                | -   | -   | -   | -                           | -  | 6 828                              |
|  | <u>6 332</u>  | <u>4 630</u>         | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>-</u>                    | <u>-</u>   | <u>10 962</u>                      |
| <b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>   |   |                      |   |   |   |                             |  |                                    |
| Straty podatkowe   | -   | -                    | -   | -   | -   | -                           | -  | -                                  |
| Ulgi podatkowe   | -   | -                    | -   | -   | -   | -                           | -  | -                                  |
| Pozostałe  | -   | -                    | -   | -   | -   | -                           | -  | -                                  |
| <b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b> | <u>6 332</u>  | <u>4 630</u>         | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>-</u>                    | <u>-</u>   | <u>10 962</u>                      |

## 9. Skład Grupy Kapitałowej

### 9.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2017 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej              | Podstawowa działalność       | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę |                    |                    | Rodzaj powiązania |
|---------------------------------------|------------------------------|--|---|--------------------|--------------------|-------------------|
|                                       |                              |  | Stan na 30/09/2017  | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/09/2016 |                   |
| Adesso sp. z o.o.                     | zarządzanie nieruchomościami | Polska   | 100,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| R-Shop sp. z o.o.                     | sprzedaż odzieży i obuwia    | Polska   | 100,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| Adesso Slovakia s.r.o                 | sprzedaż odzieży i obuwia    | Słowacja                                       | 100,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| Adesso TXM s.r.o                      | sprzedaż odzieży i obuwia    | Czechy   | 0,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| Adesso Romania s.r.l.                 | sprzedaż odzieży i obuwia    | Rumunia  | 100,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| TXM Slovakia s.r.o.                   | sprzedaż odzieży i obuwia    | Słowacja                                       | 100,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| TXM Solutions s.r.o.                  | sprzedaż odzieży i obuwia    | Czechy   | 0,00%   | 100,00%            | 100,00%            | bezpośrednie      |
| Adesso Consumer Brand sp. z o.o.      | sprzedaż odzieży i obuwia    | Polska   | 100,00%   | 100,00%            | n/d                | bezpośrednie      |
| Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia    | Polska   | 100,00%   | 100,00%            | n/d                | bezpośrednie      |
| Perfect Consumer Care sp. z o.o.      | sprzedaż odzieży i obuwia    | Polska   | 100,00%   | 100,00%            | n/d                | bezpośrednie      |
| TXM Beta Sp. z o.o.                   | sprzedaż odzieży i obuwia    | Polska   | 100,00%   | 100,00%            | n/d                | bezpośrednie      |
| TXM Shopping Alfa s.r.l.              | sprzedaż odzieży i obuwia    | Rumunia  | 20,00%  | 20,00%             | n/d                | pośrednie         |
| TXM Shopping Beta s.r.l.              | sprzedaż odzieży i obuwia    | Rumunia  | 20,00%  | 20,00%             | n/d                | pośrednie         |
| ACC sp. z o.o.                        | sprzedaż odzieży i obuwia    | Polska   | 100,00%   | 0%                 | 0%                 | bezpośrednie      |

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa kupiła spółkę Centrum Handlowe Brukowa Marketing Sp. z o.o. która następnie zmieniła nazwę na Adesso Consumer Aquisition sp.z o.o. Na dzień bilansowy spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej i nie została włączona w skład spółek konsolidowanych.

W drugi kwartale 2017 roku w wyniku strategicznej decyzji Grupa zaprzestała działalności na rynku czeskim. W wyniku tej decyzji doszło do transakcji zbycia udziałów w tych Spółkach do Podmiotu Zewnętrznego, a tym samym przestały one wchodzić w skład Grupy oraz podlegać konsolidacji.

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 30 września 2016 oraz za trzeci kwartał 2016 roku, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art. 56 ust 3 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 30 września 2016 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za trzeci kwartał 2016 roku nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM.

Grupa Kapitałowa TXM nie posiada jednostek zależnych, w których występują udziały niekontrolujące. Wszystkie spółki zależne są w 100% posiadaniu przez jednostkę dominującą (bezpośrednio bądź pośrednio).

### 9.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

| Nazwa jednostki zależnej                 | Stan na 30/09/2017 |                 |               | Stan na 30/09/2016 |                 |               |                   |
|--|--------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------|
|  | Koszt              | Odpis aktualiz. | Wartość netto | Koszt              | Odpis aktualiz. | Wartość netto |                   |
| Adesso sp. z o.o.                        | 733                | -               | 733           | 733                | -               | 733           | konsolidowana     |
| R-Shop sp. z o.o.                        | 5                  | -               | 5             | 5                  | -               | 5             | konsolidowana     |
| Adesso Slovakia s.r.o.                   | 65                 | -               | 65            | 65                 | -               | 65            | konsolidowana     |
| Adesso TXM s.r.o.                        | -                  | -               | -             | -                  | -               | 31            | sprzedana         |
| Adesso Romania s.r.l.                    | 2                  | -               | 2             | 2                  | -               | 2             | konsolidowana     |
| TXM Slovakia s.r.o.                      | 21                 | -               | 21            | 21                 | -               | 21            | konsolidowana     |
| TXM Solutions s.r.o.                     | -                  | -               | -             | -                  | -               | 31            | sprzedana         |
| Adesso Consumer Brand sp. z o.o.         | 5                  | -               | 5             | 5                  | -               | 5             | konsolidowana     |
| Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o.    | 5                  | -               | 5             | 5                  | -               | 5             | nie konsolidowana |
| Perfect Consumer Care sp. z o.o.         | 6                  | -               | 6             | 6                  | -               | 6             | konsolidowana     |
| TXM Beta sp. z o.o.                      | 5                  | -               | 5             | 5                  | -               | 5             | konsolidowana     |
| TXM Shopping Alfa s.r.l.                 | -                  | -               | -             | -                  | -               | -             | konsolidowana     |
| TXM Shopping Beta s.r.l.                 | -                  | -               | -             | -                  | -               | -             | nie konsolidowana |
| <b>Inwestycje w spółki zależne razem</b> | <b>847</b>         | <b>-</b>        | <b>847</b>    | <b>847</b>         | <b>-</b>        | <b>909</b>    |                   |

## 10. Pozostałe aktywa

|  | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych | 2 943                         | 3 049                         | 1 773                         |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne              | 1 068                         | 612                           | 1 500                         |
|  | <b>4 011</b>                  | <b>3 661</b>                  | <b>3 273</b>                  |
| Aktywa obrotowe                                | 933                           | 482                           | 1 391                         |
| Aktywa trwałe                                  | 3 078                         | 3 179                         | 1 882                         |
|  | <b>4 011</b>                  | <b>3 661</b>                  | <b>3 273</b>                  |



## 11. Zapasy

|               | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|               | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| Materiały     | 451                           | 961                           | 1034                          |
| Towary        | 104 806                       | 82 443                        | 86 267                        |
| Wyroby gotowe | -                             | -                             | -                             |
|               | <b>105 257</b>                | <b>83 404</b>                 | <b>87 301</b>                 |

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 161 600 tys. PLN (161 617 tys. PLN za III kwartał 2016 roku).

W III kwartale 2017 roku poniesiono koszty odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 153 tys (w III kwartale 2016 roku dokonano odpisu na zapasy w wysokości 9 tys PLN)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w korespondencji z kosztem własnym sprzedanych towarów.

W okresie 12 miesięcy oczekuje się odzyskania wartości zapasów w wysokości 492 tys.PLN

Wartość zapasów w bieżącym kwartale wzrosła o 21.853 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym wzrosła o 25.280 tysięcy PLN.

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

|   | Stan na<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Stan na<br>30/09/2016<br>PLN'000 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług      | 440                              | 1 774                            | 9 668                            |
| Zaliczki na dostawy towarów             |                                  |                                  | 0                                |
| Rezerwa na należności zagrożone         | (26)                             | (17)                             | (122)                            |
|   | <b>414</b>                       | <b>1 757</b>                     | <b>9 546</b>                     |
| Inne należności - z tytułu emisji akcji | -                                | 19 102                           | -                                |
| Inne należności                         | 5 691                            | 1 654                            | 3 976                            |
|   | <b>6 105</b>                     | <b>22 513</b>                    | <b>13 522</b>                    |

Wartość należności w okresie trzech kwartałów spadła o 16.408 tys. PLN, natomiast w okresie porównawczym wzrosła 9.607 tysięcy PLN. Wzrost w okresie porównywalnym wynikał z faktu iż wzrosły należności w Grupie które wówczas nie były konsolidowane

### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

|  | Okres<br>zakończony<br>30/09/2017<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31/12/2016<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/09/2016<br>PLN'000 |
|--|--|--|--|
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>17</b>                                    | <b>122</b>                                   | <b>122</b>                                   |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności     | 9  | 2  | -  |
| Wykorzystanie odpisu na należności             | -  | (107)  | -  |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                   | -  | -  | -  |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości    | -  | -  | -  |
| Odwrocenie dyskonta                            | -  | -  | -  |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>26</b>                                    | <b>17</b>                                    | <b>122</b>                                   |

### 13. Kapitał akcyjny

|   | <u>Stan na</u><br><u>30/09/2017</u><br><u>PLN'000</u> | <u>Stan na</u><br><u>31/12/2016</u><br><u>PLN'000</u> |
|---|---|---|
| Kapitał podstawowy  | 66 880  | 58 880  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji   | 9 764   | -   |
|   | <u>76 644</u>   | <u>58 880</u>   |
| Kapitał akcyjny składa się z:<br>33 440 000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (29<br>440 000 akcji na dzień 31 grudnia 2016 r.) | 76 644  | 58 880  |

#### 13.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

|   | <u>Liczba akcji</u><br><u>'000</u> | <u>Kapitał</u><br><u>podstawowy</u><br><u>PLN'000</u> | <u>Nadwyżka ze</u><br><u>sprzedaży akcji</u><br><u>PLN'000</u> |
|---|------------------------------------|---|--|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>           | 29 440                             | 58 880  | -  |
| Emisja akcji zwykłych                       | 4 000                              | 8 000   | 9 764  |
| Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji |                                    |   |  |
| <b>Stan na 30 września 2017 r.</b>          | <u>33 440</u>                      | <u>66 880</u>   | <u>9 764</u>   |

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 2 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. wynosi 66.880 tys PLN i dzieli się na 33.440 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

#### 14. Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego.

|  | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego. | (23 997)                      | (53 214)                      | (23 997)                      |
| Niezarejestrowana emisja akcji serii E (*)                 | -                             | 20 000                        | -                             |
| Koszt emisji   | -                             | (2 559)                       | -                             |
| Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji                    | -                             | 323                           | -                             |
|  | <b>(23 997)</b>               | <b>(35 450)</b>               | <b>(23 997)</b>               |

(\*) Emisja publiczna akcji serii E, zakończona 19 grudnia 2016 roku, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Do momentu rejestracji przez Sąd całość wpływów z emisji została ujęta w kapitale rezerwowym.

W ramach oferty publicznej Spółka wyemitowała 4.000.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 2,00 PLN każda. Wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 20 milionów PLN, po pomniejszeniu o koszty emisji 17 764 tys PLN.

## 15. Kredyty i pożyczki otrzymane

|  | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|  | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| <b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b> |                               |                               |                               |
| Kredyty w rachunku bieżącym                      | 32 551                        | 25 289                        | 20 322                        |
| Kredyty bankowe                                  | 1 645                         | 6 582                         | 8 276                         |
| Pożyczki od pozostałych jednostek                | -                             | -                             | -                             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 1 970                         | 2 928                         | 2 721                         |
| Inne   | -                             | -                             | -                             |
|  | <b>36 166</b>                 | <b>34 799</b>                 | <b>31 319</b>                 |
| <br>   |                               |                               |                               |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 35 781                        | 33 835                        | 28 309                        |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 385                           | 964                           | 3 009                         |
|  | <b>36 166</b>                 | <b>34 799</b>                 | <b>31 318</b>                 |

### 15.1. Podsumowanie umów kredytowych

| Nazwa, siedziba kredytodawcy  | Nazwa, siedziba kredytobiorcy | Rodzaj kredytu  | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys |        | Zadłużenie na 30.09.2017 w tys PLN |                      | Warunki oprocentowania | Termin spłaty     |
|---|-------------------------------|---|---|--------|------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
|   |                               |   | kwota                                   | waluta | kwota                              |                      |                        |                   |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA   | TXM S.A.                      | Kredyt w rachunku bieżącym  | 22 000                                  | PLN    | 18 657                             |                      | WIBOR 1M + marża       | 24 maja 2020      |
|   |                               | Kredyt nieodnawialny  | 3 838                                   | PLN    | 1 645                              |                      | WIBOR 1M + marża       | 24 maja 2020      |
|   |                               | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)  | 9 000                                   | PLN    | 3 582,00<br>889                    | PLN<br>EUR           |                        | 24 maja 2020      |
|   |                               | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)   | 14 000                                  | PLN    | 1 364<br>1 946                     | USD<br>PLN           |                        | 24 maja 2020      |
|   |                               | Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw i gwarancji                                       | 14 000                                  | PLN    | 0<br>3 876                         | USD<br>PLN           |                        | 24 maja 2020      |
| <b>Zabezpieczenia</b>   |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej<br>Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET (zabezpieczenie uzgodnione do trójstronnego zastawu z ING Bank Śląski)<br>Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (z zapisem o możliwości zmiany podziału wpływów w ujęciu ich proporcjonalności)<br>Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w ING Bank Śląski i BnP BGŻ<br>Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA<br>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>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 zm.)<br>Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie może być wyższa niż 42 mln PLN. |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| BnP BGZ SA  | TXM S.A.                      | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)  | 900                                     | PLN    | 0                                  |                      |                        | 23 listopada 2018 |
| <b>Zabezpieczenia</b>   |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 2.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej<br>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>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 zm.)<br>Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku BGŻ BNP Paribas S.A.. zostały zamknięte 17 października 2017 roku, nastąpiło też całkowite zwolnienie zabezpieczeń.   |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| Bank Zachodni WBK SA  | REDAN SA/TXM SA               | Umowa o Multiliniję - linia na gwarancje i akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania | 1 400                                   | USD    | 106 USD<br>168 EUR                 | akredytywy gwarancje |                        | 30 lipca 2018     |
| <b>Zabezpieczenia</b>   |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową<br>kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy   |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| ING Bank Śląski S.A.  | TXM S.A.                      | Kredyt w rachunku bieżącym  | 10 000                                  | PLN    | 10 000                             |                      | WIBOR 1M + marża       | 31 sierpnia 2018  |
|   |                               | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)  | 6 000                                   | PLN    | 0                                  |                      |                        | 31 sierpnia 2018  |
|   |                               | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe) (*)   | 15 000                                  | PLN    | 524                                | USD                  |                        | 31 sierpnia 2018  |
| <b>Zabezpieczenia</b>   |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |
| Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 24.106.347 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej<br>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 20.130.604 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej<br>Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP<br>Cesja z umowy zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (z zapisem o proporcjonalności) (*)<br>Zastaw rejestrowy na zapasach zlokalizowanych w Rumunii wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (*)<br>Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET (*)<br>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 zm.)<br>(* ) 50 % limitu zostanie uruchomione w chwili skutecznego uruchomienia zabezpieczeń z tym samym znacznikiem - proces jest w toku  |                               |   |   |        |                                    |                      |                        |                   |

### 15.2. Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na koniec trzeciego kwartału 2017 roku wystąpił przypadek naruszenia umów kredytowych (umowy z PKO BP oraz umowy z ING). Naruszenie polega na niezrealizowaniu określonego w umowie wskaźnika finansowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka pozostaje w bezpośrednim kontakcie z bankami celem uzyskania waivera na w.w. przypadek naruszenia, banki na ten dzień nie skorzystały z żadnego z praw im przysługujących w takim przypadku. W drugim kwartale TXM SA zrealizowały kowenanty obrotowe co oznacza powrót do standardowej marży kredytowej w Banku PKO.

W trzech kwartałach miały miejsce również przypadki opóźnień w płatnościach rat leasingowych. Wszystkie te przypadki były krótkotrwałe i zostały usunięte.

### 15.3. Zastawy na aktywach

W nocie 15.1 zostały wskazane wszystkie zastawy jakie zostały ustanowione na aktywach Grupy Kapitałowej TXM na dzień bilansowy.

## 16. Rezerwy

|                              | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                              | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| Świadczenia pracownicze (i)  | 991                           | 991                           | 1 120                         |
| Inne rezerwy (patrz poniżej) | <u>374</u>                    | <u>284</u>                    | <u>129</u>                    |
|                              | <b><u>1 365</u></b>           | <b><u>1 275</u></b>           | <b><u>1 249</u></b>           |
| Rezerwy krótkoterminowe      | 1 274                         | 1 184                         | 1 210                         |
| Rezerwy długoterminowe       | 91                            | 91                            | 39                            |
|                              | <b><u>1 365</u></b>           | <b><u>1 275</u></b>           | <b><u>1 249</u></b>           |

### *Inne rezerwy*

|                                 | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                 | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                | <b>PLN'000</b>                |
| Rezerwa na koszty sieci sklepów | <u>374</u>                    | <u>284</u>                    | <u>129</u>                    |
|                                 | <b><u>374</u></b>             | <b><u>284</u></b>             | <b><u>129</u></b>             |

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zmniejszenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika ze spadku zatrudnienia.

## 17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką, a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą, a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

### 17.1.1 Transakcje handlowe

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

|          | Sprzedaż towarów |            | Zakup towarów |            |
|----------|------------------|------------|---------------|------------|
|          | Okres            | Okres      | Okres         | Okres      |
|          | zakończony       | zakończony | zakończony    | zakończony |
|          | 30/09/2017       | 30/09/2016 | 30/09/2017    | 30/09/2016 |
|          | PLN'000          | PLN'000    | PLN'000       | PLN'000    |
| Redan SA | -                | -          | 12 207        | 19 367     |
| Razem    | -                | -          | 12 207        | 19 367     |

### 17.1.2 Sprzedaż usług

|          | Sprzedaż usług i materiałów |            | Zakup usług |            |
|----------|-----------------------------|------------|-------------|------------|
|          | Okres                       | Okres      | Okres       | Okres      |
|          | zakończony                  | zakończony | zakończony  | zakończony |
|          | 30/09/2017                  | 30/09/2016 | 30/09/2017  | 30/09/2016 |
|          | PLN'000                     | PLN'000    | PLN'000     | PLN'000    |
| Redan SA | -                           | -          | 5 120       | 4 504      |
| Razem    | -                           | -          | 5 120       | 4 504      |

Grupa dokonywała zakupów po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych 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 powiązanymi.

### 17.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Na dzień bilansowy w Grupie były udzielone pożyczki;

- (i) TXM S.A. udzieliła pożyczki R-shop sp. z o.o. w wysokości 324 tyś PLN
- (ii) TXM S.A. udzieliła pożyczki Adesso Slovakia w wysokości 11 tyś EURO
- (iii) TXM S.A. otrzymała pożyczkę od Adesso sp. z o.o w wysokości 1800 tyś PLN

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

### 17.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa żadnych pożyczek.



#### 17.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

|                                | Kwoty należne od stron |                       | Kwoty płatne na rzecz stron |                       |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                                | powiązanych            |                       | powiązanych                 |                       |
|                                | Stan na<br>30/09/2017  | Stan na<br>30/09/2016 | Stan na<br>30/09/2017       | Stan na<br>30/09/2016 |
|                                | PLN'000                | PLN'000               | PLN'000                     | PLN'000               |
| Redan SA                       | -                      | -                     | 1 582                       | 4 082                 |
| Top Secret sp.z o.o.           |                        |                       | 22                          |                       |
| Troll Market sp. z o.o.        | -                      | 4                     | -                           | -                     |
| Just Jeans sp. z o.o.          | -                      | 1                     | -                           |                       |
| ACC sp.z o.o.                  | 1                      |                       |                             |                       |
| Piengjai i Radosław Wiśniewscy |                        |                       | 22                          |                       |
|                                | <u>1</u>               | <u>5</u>              | <u>1 626</u>                | <u>4 082</u>          |

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku (dane porównywalne) Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania. Wykazywane dane porównywalne stanowią jednostkowe dane TXM S.A., a tym samym zawierają rozrachunki z podmiotami wchodzącymi w 2017 rok w skład konsolidacji, a tym samym które w 2017 roku zostały wyeliminowane.

Dla celów porównawczych poniżej zaprezentowano stany rozrachunków z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej (eliminowane w 2017 roku):

|                           | Kwoty należne od stron |                       | Kwoty płatne na rzecz stron |                       |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                           | powiązanych            |                       | powiązanych                 |                       |
|                           | Stan na<br>30/09/2017  | Stan na<br>30/09/2016 | Stan na<br>30/09/2017       | Stan na<br>30/09/2016 |
|                           | PLN'000                | PLN'000               | PLN'000                     | PLN'000               |
| Adesso Sp. z o.o.         | -                      | -                     | 1 095                       | 586                   |
| Adesso Slovakia s.r.o.    | 182                    | 506                   | -                           | -                     |
| Adesso TXM s.r.o.         | -                      | 1 387                 | -                           | -                     |
| Adesso TXM Romania s.r.l. | 13 370                 | 6 585                 | -                           | -                     |
| TXM Slovakia s.r.o.       | 872                    | 357                   | -                           | -                     |
| R-shop sp z o.o.          | 38                     | -                     | -                           | 160                   |
| PCC sp. z o.o.            | 4                      | -                     | -                           | -                     |
| TXM Beta sp.z o.o.        | -                      | -                     | 8                           | -                     |
| ACB Sp. z o.o.            | -                      | -                     | 13                          | -                     |
| TXM Shopping Alfa s.r.l.  | 289                    | -                     | -                           | -                     |
|                           | <u>14 755</u>          | <u>8 835</u>          | <u>1 116</u>                | <u>746</u>            |

### 17.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

|                             | Okres<br>zakończony<br>30/09/2017 | Okres<br>zakończony<br>30/09/2016 |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                             | PLN'000                           | PLN'000                           |
| <b>Kwiecień Robert</b>      |                                   |                                   |
| - umowa o pracę / powołanie | 69                                | 23                                |
| - umowa o współpracę        | 140                               | 210                               |
| - pozostałe                 | 3                                 | 4                                 |
| <b>Przemieniecki Lech</b>   |                                   |                                   |
| - umowa o pracę / powołanie | 66                                | 23                                |
| - umowa o współpracę        | 156                               | 228                               |
| - pozostałe                 | 23                                | 27                                |
| <b>Krzysztof Tomczyk</b>    |                                   |                                   |
| - umowa o pracę / powołanie | 69                                | 23                                |
| - umowa o współpracę        | 174                               | 210                               |
| - pozostałe                 | 2                                 | 4                                 |
| <b>Marcin Łuźniak</b>       |                                   |                                   |
| - umowa o pracę / powołanie | 29                                |                                   |
| - umowa o współpracę        | 104                               |                                   |
| - pozostałe                 |                                   |                                   |
| <b>Marcin Gregorowicz</b>   |                                   |                                   |
| - umowa o pracę / powołanie | 28                                |                                   |
| - umowa o współpracę        |                                   |                                   |
| - pozostałe                 |                                   |                                   |
|                             | <hr/>                             | <hr/>                             |
|                             | 862                               | 751                               |

Wynagrodzenia członków zarządu i kadry kierowniczej najwyższego szczebla określa Rada nadzorcza, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

### 17.6 Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

|                            | Okres<br>zakończony<br>30/09/2017 | Okres<br>zakończony<br>30/09/2016 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                            | PLN'000                           | PLN'000                           |
| <b>Kruszyński Bogusz</b>   | 12                                | 15                                |
| <b>Czekaj Jan</b>          | 12                                | 12                                |
| <b>Lachowski Sławomir</b>  | 12                                | 15                                |
| <b>Urbanek Sylwester</b>   | 12                                | 12                                |
| <b>Wiśniewski Radosław</b> | 12                                | 15                                |

## 18. 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 i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

|   | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/2017</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>31/12/2016</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/2016</b> |
|---|--|--|--|
|   | <b>PLN'000</b>                             | <b>PLN'000</b>                             | <b>PLN'000</b>                             |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych  | 4 730                                      | 8 400                                      | 1 806                                      |
| środki zabezpieczone pod akredytywy   | 42   | -  | -  |
|   | <b>4 772</b>                               | <b>8 400</b>                               | <b>1 806</b>                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy<br>przeznaczonej do zbycia | -  | -  | -  |
|   | <b>4 772</b>                               | <b>8 400</b>                               | <b>1 806</b>                               |
| <b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:</b>                             |  |  |  |
| Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych<br>oraz umów najmu             | 42   | -  | -  |

## 19. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Grupa nie posiada zobowiązań zakupu do zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz do udzielenia pożyczek.

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy TXM na czwarty kwartał roku 2017 wynosi 2,7 mln PLN

Planowane wydatki związane są z (i) rozwojem sieci sklepów TXM, w tym głównie w Polsce i Rumunii, (ii) rozwojem zaplecza logistyczno-magazynowego (iii) rozwojem systemów IT. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej, środki pozyskane z emisji akcji serii E oraz środki z leasingu operacyjnego. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Grupy TXM mają zapewnione źródła finansowania.

W konsekwencji zawartych w toku prowadzonej działalności umów najmu (lokale sklepowe sieci TXM w kraju i za granicą oraz centrum logistyczne części dyskontowej) przyszłe zobowiązania Grupy TXM z nich wynikające kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 44,9 mln zł (ii) od 1 roku do 5 lat – 138,2 mln zł (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 43,mln zł . Wprowadzenie MSSF 16 skutkowałoby zwiększeniem aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów leasingowych o 226,1 mln. PLN

Założenia jak zostały przyjęte (i) -umowy terminowe zgodnie z założonym terminem (ii) umowy 'obrotowe' zgodnie z terminem umowy (ii) umowy bezterminowe na okres 5 lat

Szacunkowy wpływ MSSF 16 „Leasing” na sprawozdanie

W myśl definicji leasingu zawartego w MSSF 16 umowę najmu, w której następuje przekazanie do użytkowania lokalu i wyłączność do czerpania korzyści ekonomicznych z tego użytkowania oraz decydowania o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Wówczas nastąpiło by ujęcie takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (wycenionego początkowo w kwocie zobowiązania) oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Bazując na wyliczeniach poczynionych w tym zakresie i zaprezentowanych powyżej szacunkowa wartość zmiany bilansowej na dzień 30 września 2017 roku w tym zakresie na poziomie Grupy Kapitałowej TXM wyniosła by 226,1 mln zł.

## 20. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

### 20.1 Zobowiązania warunkowe

|                         | <b>Stan na<br/>30/09/2017</b> | <b>Stan na<br/>31/12/2016</b> | <b>Stan na<br/>30/09/2016</b> |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gwarancje czynszowe EUR | 1 058 tys. EUR                | 686 tys. EUR                  | 566 tys. EUR                  |
| Gwarancje czynszowe PLN | 3 582 tys. PLN                | 2.801 tys. PLN                | 2. 406 tys. PLN               |
| Akredytywy USD          | 2.021 tys. USD                | -                             | -                             |
| Akredytywy PLN          | 1 946 tys. PLN                | -                             | -                             |

### 20.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskanych od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

## 21. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 15 listopada 2017 roku.

| <b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b> |                    |  |
|---|--------------------|--|
| Henryk Płonka   | Główny Księgowy    |  |
| <b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>                                       |                    |  |
| Marcin Gregorowicz  | Prezesa Zarządu    |  |
| Marcin Łuźniak  | Wiceprezes Zarządu |  |
| Agnieszka Smarzyńska  | Wiceprezes Zarządu |  |

Andrychów 15.11.2017