

TXM S.A. w restrukturyzacji

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za
rok 2018 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Warszawa, 22 maja 2019

Spis treści	Strona
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6-7
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9-10
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	12
Kontynuacja działalności Spółki	13

Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego

- 1 Informacje ogólne
- 1.3 Kontynuacja działalności
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
- 5 Przychody
- 6 Segmenty operacyjne
- 7 Przychody finansowe
- 8 Koszty finansowe
- 9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
- 10 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej
- 11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 12 Zysk na akcję
- 13 Rzeczowe aktywa trwale
- 14 Nieruchomości inwestycyjne
- 15 Pozostałe aktywa niematerialne
- 16 Udziały w jednostkach zależnych
- 17 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach
- 18 Pozostałe aktywa finansowe
- 19 Pozostałe aktywa
- 20 Zapasy
- 21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 22 Kapitał akcyjny
- 23 Kapitał zapasowy i element kapitałowy instrumentów złożonych
- 24 Zysk zatrzymany i dywidendy
- 25 Kredyty i pożyczki otrzymane
- 26 Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym
- 27 Wycena wartości godziwej
- 28 Obligacje zamienne
- 29 Rezerwy
- 30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 31 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 32 Przychody przyszłych okresów
- 33 Programy świadczeń emerytalnych
- 34 Transakcje z jednostkami powiązаныmi
- 35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 36 Transakcje niegotówkowe
- 37 Umowy leasingu operacyjnego
- 38 Zobowiązania do poniesienia wydatków
- 39 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 40 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 41 Toczące się postępowania
- 42 Informacja o wpływie działań restrukturyzacyjnych na dane finansowe za 2018 rok
- 43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2018	31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	353 268	384 370
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 167	915
Razem przychody z działalności operacyjnej		354 435	385 285
Amortyzacja		(7 467)	(6 464)
Zużycie surowców i materiałów		(9 705)	(10 899)
Usługi obce		(124 732)	(132 181)
Koszty świadczeń pracowniczych		(34 789)	(31 847)
Podatki i opłaty		(986)	(211)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 408)	(1 292)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(214 317)	(236 588)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(19 659)	(1 848)
W tym oczekiwane straty kredytowe		(8 900)	(247)
Razem koszty działalności operacyjnej		(413 063)	(421 328)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(58 628)	(36 042)
Przychody finansowe	7	112	293
Koszty finansowe	8	(5 122)	(1 700)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-
Inne		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(63 638)	(37 450)
Podatek dochodowy	10	4 981	1 351
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(68 619)	(38 801)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		- 68 619	- 38 801
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	12		
Zwykły		-1,76	-1,16
Rozwodniony		-1,73	-1,16
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-1,76	-1,16
Rozwodniony		-1,73	-1,16

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2018	31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		(68 619)	(38 801)
Pozostałe całkowite dochody			
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(68 619)	(38 801)

Warszawa 2019-05-22

Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Członka zarządu.....

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	13	18 681	33 539
Nieruchomości inwestycyjne	14	-	-
Wartość firmy		-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	15	14 806	13 087
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	759	845
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10		4 981
Należności z tytułu leasingu finansowego			-
Pozostałe aktywa finansowe	18		370
Pozostałe aktywa	19	1 358	1 520
Aktywa trwale razem		35 604	54 343
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	102 795	101 473
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	1 611	13 377
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	19	570	449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	2 772	4 144
		107 748	119 442
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	-
Aktywa obrotowe razem		107 748	119 442
Aktywa razem		143 352	173 785

Warszawa 2019-05-22

Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Członka zarządu.....

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	77 780	66 880
Kapitał zapasowy	23	42 828	43 017
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	9 764	9 764
Kapitał rezerwowy	23	(54 451)	(54 451)
Element kapitałowy instrumentów złożonych	23	7 167	
Zyski zatrzymane	24	(107 420)	(38 801)
		<u>(24 332)</u>	<u>26 410</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
		<u>(24 332)</u>	<u>26 410</u>
Razem kapitał własny		<u>(24 332)</u>	<u>26 410</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	2 395	3 094
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	14 417	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	33		
Rezerwa na podatek odroczonej	10		-
Rezerwy długoterminowe	29	123	113
Przychody przyszłych okresów	32	269	347
Pozostałe zobowiązania		-	-
		<u>17 204</u>	<u>3 554</u>
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>17 204</u>	<u>3 554</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	96 286	104 380
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych			-
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, leasing	25	39 372	31 056
Pozostałe zobowiązania finansowe			-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10		
Rezerwy krótkoterminowe	29	5 505	1 421
Przychody przyszłych okresów	32	106	106
Pozostałe zobowiązania	30	9 211	6 858
		<u>150 480</u>	<u>143 821</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi	12	-	-
		<u>150 480</u>	<u>143 821</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>150 480</u>	<u>143 821</u>
Zobowiązania razem		<u>167 684</u>	<u>147 375</u>
Pasywa razem		<u>143 352</u>	<u>173 785</u>

Warszawa 2019-05-22

Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Członka zarządu.....

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A.
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Elementy kapitałowy instrumentów złożonych	Zyski zatrzymane	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r	58 880	30 454	-	(36 687)	-	12 563	65 210
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku		12 563				(12 563)	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000		9 764	(17 764)			-
Wypłata dywidendy							-
Wynik netto za rok obrotowy						(38 801)	(38 801)
Stan na 31 grudnia 2017 r	66 880	43 017	9 764	(54 451)	-	(38 801)	26 410
Wynik netto za rok						(68 619)	(68 619)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy							-
Emisja akcji	10 900						10 900
Koszt emisji		(189)					(189)
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy					7 167		7 167
Stan na 31 grudnia 2018 roku	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(107 420)	(24 332)

Warszawa 2019-05-22

Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Członka 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 31 GRUDNIA 2018 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2018	zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(68 619)	(38 801)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	4 572	1 351
Koszty finansowe ujęte w wyniku	5 010	1 407
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Zysk/strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	40	835
Strata z tytułu odpisu na środki trwałe	10 105	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	7 467	6 464
Zapłacony leasing	1 060	1 279
	(40 365)	(27 465)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 766	6 214
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(1 323)	(18 068)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	5 479	1 344
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(13 043)	35 314
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	4 094	478
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(78)	(113)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	2 353	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(31 118)	(2 297)
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(118)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 118)	(2 415)
Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Członka zarządu.....		
Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu		
Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu		
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		
Henryk Plonka		

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2018 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

Nota	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-
Otrzymane odsetki		37
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-
Dywidendy otrzymane		-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym		-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(2 458)	(9 099)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	160	312
Płatności za aktywa niematerialne	(2 541)	(3 851)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(4 839)	(12 601)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	10 900	19 115
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych	21 000	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	(189)	-
Płatności z tytułu odkupu akcji		-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-
Pożyczki od jednostek powiązanych		1 200
Wpływy z kredytów	8 944	28 035
Splata kredytów		(29 861)
Zapłacone odsetki	(5 010)	(1 407)
Zapłacony leasing	(1 060)	(1 279)
Wpływy z pożyczek rządowych		-
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	34 585	15 803
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 372)	787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	4 144	3 357
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	35 2 772	4 144
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	(0)	0

Warszawa 2019-05-22

Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Członka zarządu.....

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE TXM S.A

za okres	PLN'000		EUR'000	
	rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Razem przychody z działalności operacyjnej	354 435	385 285	83 066	90 769
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(58 628)	(36 042)	(13 740)	(8 491)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(63 638)	(37 450)	(14 914)	(8 823)
Zysk (strata) netto	(68 619)	(38 801)	(16 082)	(9 141)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(68 619)	(38 801)	(16 082)	(9 141)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 118)	(2 415)	(7 293)	(569)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 839)	(12 601)	(1 134)	(2 969)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 585	15 803	8 106	3 723
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 372)	787	(322)	186
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,76	-1,16	- 0,41	0,27
wg stanu na dzień	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	143 352	173 785	33 338	41 666
Aktywa obrotowe	107 748	119 442	25 058	28 637
Aktywa trwałe	35 604	54 343	8 280	13 029
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 684	143 821	38 996	34 482
Zobowiązania długoterminowe	17 204	3 554	4 001	852
Zobowiązania krótkoterminowe	150 480	143 821	34 995	34 482
Kapitał własny	(24 332)	26 410	(5 658)	6 332
Kapitał zakładowy	77 780	66 880	18 088	16 035
Liczba akcji	38 890 000	33 440 000	38 890 000	33 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	- 0,63	0,79	-0,15	0,19

Powyższe dane finansowe za 2018 oraz 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2017 roku - 4,1709 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku) – 4,2669 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku - 4,2447 PLN / EUR.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TXM SA
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018**

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

Spółka TXM S.A. prowadzi działalność handlową a równocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TXM . Spółka prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej, związanej 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 31.12.2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład organów zarządczych jednostki jest następujący:

Zarząd:

Bogusz Kruszyński	-	Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu
Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Dariusz Górka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusz Stanisław Kruszyński	-	Vice-Przewodniczący RN, delegowany do czasowego wykonywania czynności zarządu
Jan Czekaj	-	Członek RN
Janusz Lella	-	Członek RN
Radosław Michał Wiśniewski	-	Członek RN
Monika Kaczorowska	-	Członek RN
Bogusław Bartczak	-	Członek RN

Na dzień 31.12.2018 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Dariusz Górka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusz Stanisław Kruszyński	-	Vice-Przewodniczący RN, delegowany do czasowego wykonywania czynności zarządu
Jan Czekaj	-	Członek RN
Janusz Lella	-	Członek RN
Radosław Michał Wiśniewski	-	Członek RN
Monika Kaczorowska	-	Członek RN
Zenon Dąbrowski	-	Członek RN

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu jest taka sama

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	22 826 920	58,70	34 826 920	68,44
21 Concordia	Luxemburg	7 395 320	19,02	7 395 320	14,53
Pozostali		8 667 760	22,29	8 667 760	17,03
Razem		38 890 000	100,00	50 890 000	100,00
zmiana w okresie 2018r.- po rejestracji w dniu 3.09.2018 r. podwyższenia		5 450 000		5 450 000	

W trzecim kwartale roku struktura akcjonariatu uległa zmianie, została zakończona subskrypcja akcji serii B oraz G. Inne zmiany w kolejnym okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność TXM obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwi w wyspecjalizowanych sklepach.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Dane w

1.3. Założenie kontynuacji działalności

W roku 2018 spółka dominująca TXM S.A. poniosła stratę na poziomie wyniku operacyjnego na sprzedaży w wysokości 58,6 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej 53,7 mln zł).

Wynik Grypy TXM jest determinowany wynikiem jednostkowym spółki dominującej.

Strata ta jest o 22,6 mln zł wyższa niż w roku 2017, jednak należy tutaj wskazać, iż koszty procesu restrukturyzacyjnego oraz zdarzenia jednorazowe alokowane do wyniku 2018 roku stanowią w tym 22,4 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość kapitałów własnych była ujemna i wynosiła - 15,5 mln zł, przy zobowiązaniach krótkoterminowych wynoszących łącznie 154,5 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe o kwotę 39,1 mln zł. Ponadto na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 96 mln zł (o 10 mln zł mniej niż w roku ubiegłym) w tym 69 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności, natomiast pozostała część zobowiązań tj. kwota 27 mln zł to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. W tym kwota zobowiązań przeterminowanych z przekroczonym terminem płatności o ponad 30 dni to 12 mln zł.

Wynik roku 2018 był również znacząco gorszy od planowanego, co w konsekwencji spowodowało naruszenia umów kredytowych z Bankami finansującymi TXM. Przypadki Naruszenia były bezpośrednio związane z wynikami i polegały na nie zrealizowaniu zakładanych wskaźników finansowych. W związku z wystąpieniem Przypadków Naruszenia oraz złożeniem wniosku o restrukturyzację w dniu 17 kwietnia 2019 roku zawarta została umowa z bankami o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r. to jest do łącznej wysokości 27,7 mln zł przez ING oraz do kwoty 37,8 mln zł w PKO. Oznacza to ograniczenie limitów w stosunku do dostępnych na koniec 2018 roku o łącznie 7,4 mln zł.

Determinujący – okresowy nie strategiczny - wpływ na spadek sprzedaży w 2018 roku w stosunku do poprzedniego miały:

- brak optymalnej oferty asortymentowej
- niekorzystna pogoda na początku roku – bardzo mroźny luty i marzec oraz bardzo ciepła jesień – od początku września do połowy listopada
- utrzymujący się trend spadku wejść Klientów
- mniej dni handlowych - niehandlowe niedziele

I pomimo (i) wzrostu procentowej marży handlowej oraz (ii) zmniejszenia kosztów prowadzonej działalności Grupa TXM osiągnęła stratę która, po eliminacji w sprawozdaniu finansowym skutków postępowań restrukturyzacyjnych jest na poziomie straty z roku 2017. Należy tutaj jeszcze wskazać iż nie nastąpiła poprawa wyniku pomimo dokapitalizowania Spółki przez akcjonariuszy na łączną kwotę 32 mln zł w sierpniu 2018 roku.

W związku z tym sytuacja finansowa Spółki dominującej może powodować niepewność w zakresie możliwości kontynuacji jej działalności i zdolności Spółki do realizacji zobowiązań w terminie wynikającym z zawartych umów z kontrahentami.

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

• Nowy Program Restrukturyzacyjny

W 2017 r. i w 2018 r. w związku z występującymi spadkami sprzedaży były podejmowane działania naprawcze. Jednakże były one reakcją na występujące w tych okresach widoczne przyczyny problemów – nieprawidłowości z zatowarowaniem sklepów wynikające z wdrożenia systemu wspomagające zarządzanie w 2017 r. oraz braki w zatowarowaniu sklepów w połowie 2018 r. Pomimo sukcesów w rozwiązaniu tych problemów nie następował jednak oczekiwany wzrost sprzedaży, który – w działalności handlowej opartej przede wszystkim na kosztach stałych, jaką prowadzi Grupa – jest kluczowy dla płynności oraz generowanych wyników. Po przeprowadzonej pogłębionej analizie przyczyn obecnej sytuacji finansowej Spółki Zarząd podjął decyzję, iż po pierwsze, w obecnej sytuacji Grupy należy wyeliminować wszelkie operacje, które powodują wypływ gotówki, gdyż utrzymanie płynności jest kluczowe. W tym obszarze mieści się zamknięcie nierentownych sklepów w Polsce, zakończenie działalności na rynkach zagranicznych oraz dalsza optymalizacja kosztów działalności. Po drugie zaś sukces może przynieść jedynie taki plan restrukturyzacji, który będzie prawidłowo adresował wyzwania strategiczne takie jak: zmiany w ofercie asortymentowej i jej optymalne dostosowanie do potrzeb określonej grupy docelowej klientów, przygotowywanie planów zakupów towarów opartych na realnych prognozach sprzedaży oraz optymalna alokacja towarów w sieci sklepów.

W oparciu o powyższe założenia Zarząd przygotował plan restrukturyzacji który szczegółowo został opisany w dalszej części noty.

• Wsparcie Doradcy firmy Ernst & Young

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa jego realizacji Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young Prace obejmując (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej. Efekty prac tego renomowanego doradcy powinny być znane do końca maja br. W tym terminie Spółka dominująca zakłada także sporządzenie ostatecznej wersji planu restrukturyzacji.

• Otwarcie procesu restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Mając na uwadze sytuację Spółki zostały podjęte działania inicjujące proces restrukturyzacji, w ramach którego Spółka będzie dążyła do zawarcia układu z wierzycielami. Z uwagi na potrzebę zabezpieczenia interesów samej Spółki, a także wszystkich jej kontrahentów, otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego pozwoli uzdrowić sytuację przedsiębiorstwa oraz zapewnić Spółce stabilizację sytuacji finansowej w przyszłości. Celem tych działań jest w szczególności poprawa efektywności ekonomicznej Spółki. Przyjęte założenia restrukturyzacji opierają się na utrzymaniu i dalszym rozwoju dotychczasowej działalności, przy uwzględnieniu konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych niezbędnych do osiągnięcia rzeczonych celów. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów

Szczegółowy opis postępowania wraz z jego charakterystyką została zamieszczony w dalszej części noty

•Relacje z Bankami Finansującymi

Jeszcze przed złożeniem wniosku o restrukturyzację TXM rozpoczął negocjacje bankami finansującymi jego działalność, tj. z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. celem omówienia i wypracowania zasad dalszej współpracy. Jej pierwszym efektem jest zawarta w dniu 17 kwietnia 2019 roku umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r. to jest do łącznej wysokości 27 681 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 37 842 tys. PLN w PKO. TXM zobowiązał się do przedstawienia Bankom do dnia 20 maja 2019 r. programu restrukturyzacji przygotowanego i realizowanego przy udziale firmy doradczej Ernst & Young. W związku z tym strony Umowy uzgodniły, że do 31 maja 2019 r. nastąpi ustalenie warunków i możliwości zawarcia ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej warunków oraz zasad dalszego finansowania TXM przez Banki data jest też datą graniczną okresu finansowania przez nie. W związku z trwającym jeszcze pracami nad raportem doradcy Spółki Ernst & Young Spółka dominująca rozpoczęła rozmowy o przedłużeniu umowy o utrzymaniu status quo o jeden miesiąc. Negocjacje w tym zakresie trwają i na dzień sporządzenia tej informacji nie zostały jeszcze sfinalizowane. Wierzytelności wobec Banków finansujących, z uwagi na ustanowione przez nich zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na majątku Spółki mają charakter długów nieobjętych układem, a taki charakter dopuszcza ich spłatę. Banki mają również prawo wyrażenia zgody na objęcie układem, która to zgoda może być złożona, aż do momentu głosowania nad układem w trakcie zgromadzenia wierzycieli. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania Banki nie wyraziły zgody, ale również jednoznacznie nie odrzuciły propozycji objęcia swoich wierzytelności w całości lub części przyspieszonym postępowaniem układowym. Nie można więc jednoznacznie stwierdzić, jakie propozycje restrukturyzacji będą zaakceptowane przez te Banki, czy i w jakiej formie będą dalej finansować Spółkę oraz jaki będzie koszt finansowania bankowego

•Relacje z Dostawcami towarów

Obecnie relacje z Dostawcami krajowymi są bardzo poprawne. Od dnia złożenia wniosku Spółka pozyskuje na bieżąco zapas i uzupełnia niedobory asortymentowe. Odbyły się też dwa spotkania z największymi Dostawcami krajowymi. Postawa Dostawców wskazywała na ich zainteresowanie kontynuowaniem współpracy handlowej z TXM SA, zwiększeniem ich zaangażowania w realizowane przez Spółkę strategie asortymentowe i gotowość zapewnienia Spółce (pod pewnymi warunkami) finansowania przez kredyt kupiecki w trakcie restrukturyzacji i w okresie realizacji ewentualnego układu, zwłaszcza w sytuacji, gdy TXM ograniczy plany systematycznego zwiększania udziału importu własnego w zakupach towarów handlowych, na rzecz utrzymania współpracy z dostawcami krajowym. Obecnie po otwarciu postępowania zostaną zaproponowane Dostawcom i wdrożone nowe formy współpracy. Mają w swoje konstrukcji zwiększyć ich zaangażowanie biznes TXM poprzez udział w definiowaniu struktury asortymentowej i zatowarowania sklepów TXM. Narzędziami jakie zostaną w tym celu wykorzystane to (i) nowa forma umowy komisowej – brak przeniesienia własności zapasu, rozliczenie po sprzedaży (ii) odpowiedzialność za całość grupy asortymentowej – zapas, zatowarowanie, cenę.

•Ocena i konstrukcja propozycji układowych

Propozycje układowe proponowane przez Spółkę zawierają sposób spłaty wszystkich wierzycieli układowych. Obecnie zaproponowano w szczególności: tzw. split akcji, konwersję większości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na udziały w kapitale zakładowym Spółki oraz spłatę zobowiązań w ciągu kolejnych 4 lat począwszy od 2020 roku. W opinii Zarządu konstrukcja układowa dla kluczowych Dostawców znacząco zwiększa szanse powodzenia projektu restrukturyzacyjnego. Podczas konsultacji z kluczowymi Dostawcami widoczne było zainteresowanie propozycjami układowymi i uznanie iż nie jest zawarta w nich propozycja redukcji zobowiązań. Częściowa konwersja na akcje dla wielu z nich jest zarówno atrakcyjna w ujęciu

└ handlowym – stają się w Grupie znaczącymi akcjonariuszami TXM a tym samym mogą mieć wpływa na jednego z większych dystrybutorów odzieży dyskontowej w Polsce rynek zbytu

└ zysku kapitałowego – sukces procesu restrukturyzacyjnego będzie niewątpliwie skutkował wzrostem wycen TXM a zarazem akcji

•Postawa Akcjonariuszy większościowych

Dodatkowo TXM otrzymał od akcjonariuszy większościowych (Redan SA oraz 21 Concordia) oświadczenia, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będą głosować za kontynuowaniem działalności przez TXM SA.

W związku z:

- 1)nową strategią restrukturyzacyjną TXM współtworzoną z Ernst & Young
- 2)prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów za gotówkę
- 3)otwarcie sądowego postępowania restrukturyzacyjnego
- 4)zawarciem umowy o utrzymaniu status quo z Bankami jako etapu procesu restrukturyzacyjnego
- 5)wsparciem dla procesu restrukturyzacji deklarowanym przez kluczowych dostawców towarów
- 6)oświadczeniem Akcjonariuszy większościowych

Zarząd TXM S.A. ocenia, iż działania te przyniosą oczekiwane rezultaty i Spółka oraz Grupa będą kontynuowały działalność. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TXM S.A. za 2018 rok zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd pomimo swoje determinacji i wiary w realizację całego programu restrukturyzacyjnego, wskazuje iż istnieje znacząca niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności Grupy TXM do kontynuacji działalności i z tego względu Grupa może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności

Informacje uzupełniające

•Założenia Programu Restrukturyzacyjnego

Podstawowe kierunki to:

1)Zamknięcie nierentownej części sieci sklepów w Polsce

W wyniku analizy ex post i ex ante Spółka wytypowała sklepy w Polsce nie spełniające przesłanek do generowania pozytywnych przepływów gotówkowych w przyszłości. Wśród 331 sklepów TXM działających w Polsce TXM identyfikuje 78 placówek, które są nierentowne na poziomie EBITDA II (oznacza EBITDA czyli wyniku sklepu po kosztach bezpośrednich obciążony możliwymi do alokowania na to centrum kosztów kosztami pośrednimi takimi jak koszty logistyki, makteingu czy zarządzania sprzedażą) oraz nie dają perspektyw szybkiego odwrócenia tej sytuacji. Utrzymywanie sklepów osiągających ujemny wynik EBITDA II powoduje, że Spółka traci gotówkę w wyniku ich działalności (wyższe koszty gotówkowe niż generowana przez nie marża handlowa), a dodatkowo musi finansować zapas towarów dostarczonych do tych sklepów. Poprzez zamykanie nierentownych placówek TXM osiągnie poprawę wyników finansowych, poprzez wyeliminowanie ponoszonych w nich strat oraz uzyska efekt uwolnienia i lepszego gospodarowania kapitałem obrotowym, poprzez lepszą alokację zapasów do sklepów, gdzie będzie on efektywniej wykorzystywany, a tym samym zwrot z zainwestowanego kapitału będzie szybszy.

TXM korzysta wyłącznie z wynajmowanych lokali – nie posiada nieruchomości własnych. Na każdy lokal sklepowy ma zawartą umowę najmu. Spółka zakłada ich rozwiązywanie przede wszystkim w formie złożonego przez nią wypowiedzenia. W ten sposób jest możliwość zakończenia w 2019 r. 60 (na planowane 78) umów. W pozostałych 18 przypadkach Spółka będzie prowadziła negocjacje z wynajmującymi w celu rozwiązania umów najmu za porozumieniem stron. TXM nie zakłada płatności dodatkowych typu: kary umowne lub odszkodowania za przedterminowe zakończenie umów najmu. W sklepach TXM w Polsce funkcjonują dwa modele zapewnienia ich obsługi sprzedażowej: (i) TXM zawiera umowę z agentem, przedsiębiorcą, który świadczy na jego rzecz usługę obsługi sprzedaży, albo (ii) TXM zatrudnia bezpośrednio pracowników tego sklepu. W pierwszym z powyższych przypadków zawierana z agentem umowa zakłada jednomiesięczny okres wypowiedzenia. W przypadku wypowiedzania umów pracownik Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odpraw.

2)Zamknięcie działalności na rynkach zagranicznych

W 2018 r. na poziomie EBITDA II (wynik gotówkowy na sklepach pomniejszony o koszty pośrednie związane z logistyką i marketingiem) na podstawie skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na działalności w Rumunii poniesiona została strata w wysokości ok. 7.000 tys. PLN, a na Słowacji ok. 1.000 tys. PLN. Pomimo podejmowanych działań naprawczych polegających na stymulowaniu sprzedaży zarówno zmianami ekspozycji w sklepach, akcjami promocyjnymi jak i reklamowymi, a także po stronie kosztów podejmowanymi re negocjacjami czynszów, czy optymalizacją zatrudnienia TXM ocenia, że nie ma perspektyw osiągnięcia progu rentowności w perspektywie najbliższego roku.

W tej sytuacji GK TXM nie jest w stanie utrzymać i dalej finansować działalności w tych krajach i została podjęta decyzja o ich zamknięciu. Poza ograniczeniem wydatków gotówkowych koniecznych do sfinansowania ponoszonych strat, po likwidacji działalności uwolnione lub wyprzedane będą także zapasy towarów znajdujące się w sklepach w tych krajach

3)Dalsze ograniczenie kosztów

GK TXM prowadzi intensywne działania mające na celu ograniczenie kosztów bieżącej działalności w Polsce do niezbędnego minimum. Dotyczy to zarówno sklepów, magazynu jak również w centrali. Składa się na to:

- Pomimo wzrostu wynagrodzeń minimalnych TXM zakłada utrzymanie na niezmiennym poziomie budżetu płac w sklepach dzięki odpowiedniemu dopasowaniu liczby pracowników w każdym sklepie.
- Stale prowadzone są negocjacje mające na celu zmniejszenie poziomu czynszów w sklepach.
- W magazynie prowadzone są działania mające na celu podniesienie efektywności procesów. Działania te zostały wdrożone począwszy od II kwartału 2018 roku przyniosły one zatem naturalne korzyści także w I kwartale 2019 roku. Łącznie budżet logistyki w 2019 roku zmniejszy się o 3.600 tys. PLN to jest o 25%.
- W roku 2018 GK TXM wydała na działania reklamowe ok. 11.000 tys. PLN. Podstawowym działaniem reklamowym były co dwa tygodnie, a w niektórych momentach co tydzień, drukowane i dystrybuowane do domów klientów gazetki promocyjne. Przeprowadzone analizy nie wskazują jednoznacznie, szczególnie w krótkim okresie czasu, bezpośredniej zależności między prowadzonymi działaniami a liczbą klientów w sklepach oraz poziomem sprzedaży. W związku z tym na rok 2019 GK TXM postanowiła ograniczyć budżet reklamowy o 4.900 tys. PLN.
- GK TXM podejmuje inne działania w celu ograniczenia kosztów centrali obejmujących redukcję kosztów wynajmu powierzchni biurowej, redukcji zatrudnienia itd. Łącznie koszty centrali, inne niż zmienne koszty logistyki i marketingu alokowane na sklepy, zmniejszą się z ok. 2.500 tys. PLN w styczniu 2019 roku do ok. 1.800 tys. PLN w styczniu 2020 roku.

4)Optymalizacja oferty asortymentowej i zwiększenie sprzedaży

Działania mające na celu podniesienie poziomu średniej sprzedaży i marży z m2 wdrażane przez Grupę to:

- Lepszy mix sklepów – wzrost średniej sprzedaży z m2 w efekcie eliminacji kanałów dystrybucji i sklepów tracących gotówkę w 2018 roku. Sklepy, które pozostaną po restrukturyzacji sieci to sklepy o wyższej średniej sprzedaży z m2.
- Oferta Pierwsze Cena - ograniczenie negatywnego wpływu na marżę wyprzedaży sezonowych. Wprowadzenie polityki pierwszych niskich cen w okresie wyprzedaży. Ta zmiana pomoże w konkuroowaniu z niższymi cenami wyprzedażowymi sieci „fashion” i poniesie średni poziom marży dzięki dostępności nowych linii w pełnej gamie rozmiarów dla klienta. Zmiana strategii będzie miała również pozytywny wpływ na obniżenie poziomu starego zapasu, który dziś jest jednym z kluczowych problemów.
- Ograniczenie braków dostępności - intensyfikacja sprzedaży dzięki poprawie dostępności zapasu w kluczowych okresach sprzedaży (początek sezonów wiosna-lato i jesień-zima, Święta, Powrót do Szkoły).
- Najniższa cena - kontynuacja strategii oferowania najniższej ceny na rynku (nie wyższej niż wiodący konkurent w danej kategorii) wizerunkowych produktów odzieżowych TXM, przy zachowaniu dotychczasowej jakości i korzystnej relacji cena do jakości.
- Optymalizacja progów cenowych - kontynuacja szczegółowych analiz oferty TXM pod kątem indeksu cenowego do konkurencji, aby utrzymać optymalny poziom progów cenowych w każdej kategorii asortymentowej i podnieść średni punkt cenowy dokonywanych zakupów.
- Większe rozmiary - Kontynuacja wprowadzenia odzieży w większych rozmiarach oraz lepszego dopasowania rozmiarówki dzięki przeprowadzonym w ostatnim roku analizom i testom odsprzedaży, których Spółka nie prowadziła w latach poprzednich. Wdrażane zmiany pozwolą na zastosowanie bardziej efektywnej kombinacji rozmiarów w jednym tzw. „Ratio Packu” (zbiorczym opakowaniu dla modelu), lepiej dostosowanej do faktycznego popytu klientów TXM. Dzięki temu, po zakończeniu sezonu ilość pozostałych na sklepach zapasów w rozmiarach nietrafionych ulegnie redukcji i ograniczy ilość asortymentu podlegającego wyprzedażom.
- Stała Oferta NOS (never-out-of-stock) - Zapewnienie dostępności stałej oferty, głównie w kategoriach bielizna i dziewiarstwo i wyeliminowanie strat, które w 2018 roku TXM poniosła w wyniku okresowych braków tego kluczowego dla TXM asortymentu.
- Utrzymanie udziału importu w zakupach - Grupa planuje w najbliższych latach utrzymać optymalny poziom udziału importu własnego towarów dostępnych wyłącznie w TXM. Spółka szacuje, że poziom ten powinien wynieść co najmniej 1/3 oferty sieci. Oznacza to utrzymanie dotychczasowej, dobrze dopasowanej do potrzeb Grupy, bazy dostawców na

5) Dokończenie porządkowania strategii dla wybranych grup asortymentowych

W roku 2018 Grupa TXM zapoczątkowała prace zmierzające do zmian w strukturze oferowanych grup asortymentowych. Celem TXM jest zwiększenie udziału grup asortymentowych charakteryzujących się wyższym GMROI (gros margin return on investment – miara rentowności zapasu obliczana jako iloraz marży handlowej do średniej wartości zapasu w cenach zakupu), a przez to zwiększenie generowanej marży przy zapewnieniu wysokiej rotacji zapasów. Intencją TXM jest pozostanie specjalistą w zakresie oferty odzieżowej dla kobiet i mężczyzn. Poza tym kontynuowane będą następujące zmiany:

- W obszarze Bielizna/Dziewiarstwo Spółka będzie kontynuować prace mające na celu efektywniejsze zarządzanie asortymentem, stopniowe zmniejszenia średniego zatowarowania na m2, zwłaszcza w sklepach o wolnej rotacji, poprzez:

- o uporządkowanie struktury oferty i progów cenowych i zmniejszenie łącznej liczby SKU (indeksów magazynowych);
- o ograniczenie powielania produktów o zbliżonych charakterze funkcjonalnym i podobnym poziomie cenowym;
- o poprawę rentowności zapasu - stopniowe podniesienie marży na zapasie;

- o linie o największej skuteczności sprzedaży będą stanowiły pełną ofertę dla klienta, a efektem tego działania będzie obniżenie wyprzedzaży sezonowych o min 15%. Uwolnienie strumienia gotówki pozwoli na regularne uzupełnianie zatowarowania tego asortymentu. Zmiany będą miały pozytywny wpływ na sprzedaż i poziom marży.

- W obszarze Dom/Tekstylia domowe - ze względu na zmieniający się rynek i działania konkurencji, a szczególnie promocje cykliczne dyskontów spożywczych (Lidl, Biedronka), Spółka będzie ograniczała udział w sprzedaży i zapasie tekstyliów do sypialni (o wyższym średnim punkcie cenowym). Oferta będzie natomiast rozbudowywana o drobne tekstylia domowe w niskich cenach sprzedaży, które dużo częściej kupowane są impulsowo i korzystnie wpływają na budowanie koszyka. Dotyczyć to będzie m.in. oferty sprzątanin, dekoracje, przechowywanie. Zmiany pozytywnie wpłyną na budowanie koszyka zakupów klienta i poziom marży handlowej.

- W obszarze Obuwie i Akcesoria - kontynuowanie strategii zakupów produktów wysokomarżowych, które budują koszyk. Utrzymanie wysokiego udziału kapci w ofercie obuwia oraz tekstylnych akcesoriów (czapki, rękawiczki, szaliki).

6) Optymalizacja zapasu pomiędzy sklepami

Do końca 2018 roku Grupa prowadziła alokację towarów do sklepów na podstawie stałego przypisania poszczególnych sklepów do jednego z trzech typów. Przypisanie było statyczne i nie weryfikowane pod kątem rotacji towarów w poszczególnych sklepach. Prowadziło to do bardzo nierównomiernego zatowarowania sklepów, a także do odkładania się niesprzedanych towarów w sklepach o niskim poziomie rotacji.

W wyniku tego poziom zapasu w sklepach w cenach zakupu towarów był zróżnicowany i wynosił od 334 PLN/m2 do 1.537 PLN/m2, jednocześnie wskaźnik rotacji zapasu w roku 2018 w najlepszym sklepie wynosił 48 dni, a w najslabszym – 263 dni.

Z początkiem roku 2019 Grupa wprowadziła zmiany w zasadach alokacji towarów do sklepów. Na podstawie dotychczasowej sprzedaży wyznaczony jest optymalny poziom zapasu gwarantujący utrzymanie w danym sklepie oczekiwanego poziomu rotacji i sprzedaży. Skuteczne wdrożenie zmian sposobu alokacji spowoduje zmniejszenie zapasu w sklepach. W konsekwencji możliwa będzie także poprawa standardu ekspozycji towarów w sklepach, w tym nowości, co powinno także przyczynić się do zwiększenia komfortu zakupów, a tym samym sprzedaży. Z drugiej strony szybsza rotacja zapasów zmniejszy także udział towarów, który długo zalega w sklepach.

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa jego realizacji Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young w celu wsparcia w obszarze weryfikacji strategii TXM oraz w weryfikacji planu restrukturyzacyjnego. Efekty prac tego renomowanego doradcy powinny być znane do końca maja br. W tym terminie Spółka dominująca zakłada także sporządzenie ostatecznej wersji planu restrukturyzacji.

W opinii zarządu zmiana podejścia do planu restrukturyzacji w porównaniu do działań z 2017 i 2018 r. – przeprowadzenie pogłębionej analizy przyczyn spadku sprzedaży oraz zaadresowanie tych problemów – powodują, że prawdopodobieństwo wdrożenia go z sukcesem znacząco się zwiększa.

Jednocześnie prognozy finansowe wynikające z tego planu restrukturyzacji wskazują, że TXM SA jest w stanie – po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego – na bieżąco realizować wszystkie swoje zobowiązania oraz wygenerować dostateczne środki na zakup towarów, przy założeniu, że zakupy te będą musiały być realizowane praktycznie za gotówkę, gdyż dostawcy nie będą gotowi do udzielenia Spółce nowego kredytu kupieckiego.

- Przyspieszone postępowanie układowe.

1) złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego

W dniu 3 kwietnia 2019 roku Zarząd TXM SA złożył wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów. Zgodnie ze stanowiskiem Spółki przedstawionym we wniosku do sądu, TXM posiada zdolność do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania restrukturyzacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu.

Postanowieniem z dnia 15 maja 2019 roku Sąd otworzył przyspieszone postępowanie układowe spółki TXM S.A. Sędzią-komisarzem została wyznaczona SSR Aneta Kaftańska, natomiast na nadzorcę sądowego wybrano Pana Krzysztofa Gołąb, posiadającego licencję doradcy restrukturyzacyjnego nr 140. Należy tutaj pokreślić iż nadzorca sądowym w osobie Krzysztofa Gołąba jest licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym z bogatym doświadczeniem w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw. Co ważne, doświadczenie to obejmuje także restrukturyzację przedsiębiorstw o podobnym profilu działalności do TXM, a więc z szeroko rozumianej branży sprzedażowej (w tym handlu detalicznego). Duże doświadczenie Nadzorczy Sądowego, stanowi dodatkowe wsparcie procesu restrukturyzacyjnego. Dodatkowo, w celu zmaksymalizowania sprawnego przebiegu procesu pod kątem prawnym, TXM współpracuje w tym zakresie z kancelarią Zimmerman i Wspólnicy sp. k., która specjalizuje się w takich procesach.

2) charakter przyspieszonego postępowania układowego

Przyspieszone postępowanie układowe jest w praktyce uważane za niezwykle atrakcyjny rodzaj postępowania restrukturyzacyjnego, gdyż pozwala na sporządzenie i zatwierdzenie spisu wierzycieli, a następnie przeprowadzenie głosowania nad układem w uproszczonym trybie. Z założenia ma być przeprowadzone sprawnie i szybko. W tym celu ustawa wymaga od dłużnika dołączenia już do wniosku propozycji układowych w takiej liczbie egzemplarzy, by możliwe było ich doręczenie wszystkim wierzycielom bez zbędnej zwłoki oraz określa sądowi instrukcyjny tygodniowy termin na rozpoznanie wniosku. Termin ten w przypadku TXM S.A. nie został dochowany, z przyczyn przez Spółkę niezawinionych.

Ze względu na bardzo krótki czas trwania postępowania oraz co do zasady brak czynności władczych w toku postępowania nie ma potrzeby sporządzania w tym postępowaniu spisu inwentarza. Orientację w majątku dłużnika wierzycielom i sądowi daje natomiast wykaz majątku wraz z oszacowaniem przedłożony wraz z wnioskiem przez spółkę.

Sąd, uwzględniając wniosek dłużnika o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, wyznacza sędziego-komisarza oraz nadzorcę sądowego. Rola nadzorczy sądowego sprowadza się m.in. do kontroli działań spółki i udzielania zgody na dokonanie przez dłużnika wszystkich czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu. Regułą przyspieszonego postępowania układowego jest bowiem zachowanie zarządu własnego majątkiem, z zastrzeżeniem uzyskiwania zgody nadzorczy sądowego na każdą czynność przekraczającą zwykły zarząd. Restrukturyzowana spółka jest również zobowiązana udzielać sędziemu-komisarzowi i nadzorczy sądowemu wszelkich potrzebnych wyjaśnień, udostępnić im dokumenty, które dotyczą jego przedsiębiorstwa i majątku oraz umożliwić nadzorczy sądowemu zapoznanie się z przedsiębiorstwem, w tym zwłaszcza z jego księgami rachunkowymi. W ocenie TXM S.A., tego rodzaju współpraca z nadzorcą sądowym (którym może być tylko licencjonowany doradca restrukturyzacyjny) jedynie zwiększa szanse powodzenia procesu restrukturyzacji.

W ramach przyspieszonego postępowania układowego ryzyko odebrania zarządu spółce i oddania go w ręce zarządcy występuje, lecz jest ograniczone tylko do następujących przypadków: i) gdy dłużnik, chociażby nieumyślnie, naruszył prawo w zakresie sprawowania zarządu, czego skutkiem jest pokrzywdzenie wierzycieli lub możliwość takiego pokrzywdzenia w przyszłości; ii) gdy oczywiste jest, że sposób sprawowania zarządu nie daje gwarancji wykonania układu lub dla dłużnika ustanowiono kuratora; iii) gdy dłużnik nie wykonuje poleceń sędziego-komisarza lub nadzorczy sądowego, w szczególności nie złożył w wyznaczonym przez sędziego-komisarza terminie propozycji układowych zgodnych z prawem. Biorąc jednak pod uwagę, że przyspieszone postępowanie układowe prowadzi się tylko na wniosek dłużnika i to dłużnikowi ma przede wszystkim zależeć na jego powodzeniu, ryzyko odebrania zarządu własnego TXM S.A. ocenić trzeba jako absolutnie minimalne. Praktyka restrukturyzacyjna pokazuje zresztą, że przypadki odebrania zarządu własnego w trakcie wybranego przez Spółkę postępowania w zasadzie się nie zdarzają. W interesie Spółki pozostaje zatem przestrzeganie wszelkich kierowanych do niej zaleceń oraz zasad gospodarności swoim majątkiem, niezależnie od obowiązku respektowania przepisów prawa. Dzięki zainicjowanemu procesowi Spółka dąży do przeprowadzenia szybkiej i skutecznej restrukturyzacji, lecz w zamian deklaruje współpracę i lojalność, tak wobec organów postępowania, jak i ogółu wierzycieli.

3) skutki otwarcia przyspieszonego postępowania układowego dla majątku dłużnika

Z dniem otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego mienie, które służy prowadzeniu działalności gospodarczej oraz mienie, które należy do TXM stanie się łącznie tzw. masą układową. Skutkuje to powstaniem szeregu ograniczeń w swobodnym korzystaniu przez dłużnika z majątku. Przykładowo, po otwarciu przyspieszonego postępowania układowego dłużnik nie może obciążać składników majątku dłużnika chyba że wyrazi na to zgodę rada wierzycieli (lub w przypadku jej nieustanowienia – sędzia-komisarz). Ponadto, celem zagwarantowania sprawności postępowania, za nieważne uznaje się wszelkie postanowienie umowne wiążące dłużnika, które przewidują – na wypadek złożenia wniosku o otwarcie postępowania lub jego otwarcie – zmianę lub rozwiązanie stosunku prawnego.

Podobnie, jak w innych rodzajach postępowań, od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego do dnia jego zakończenia albo uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego, spełnianie przez dłużnika świadczeń wynikających z wierzycielności, które z mocy prawa są objęte układem, jest niedopuszczalne. W odniesieniu zaś do długów nieobjętych układem (a taki charakter mają m.in. wierzycielności wobec Banków finansujących, z uwagi na ustanowione przez nich zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na majątku Spółki), ich spłata jest dopuszczalna. W związku z tą okolicznością Spółka zawarła z Bankami porozumienie o utrzymaniu statusu quo, aby uregulować zasady współpracy (przynajmniej do czasu wynegocjowania docelowej umowy restrukturyzacyjnej) z największym wierzycielem Spółki, który zarazem jest gwarantem zachowania płynności finansowej TXM S.A. Banki mają również prawo wyrażenia zgody na objęcie układem, która to zgoda może być złożona aż do momentu głosowania nad układem w trakcie zgromadzenia wierzycieli.

Do grupy wierzycieli pozaukładowych należą, obok wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na majątku Spółki, w szczególności także: pracownicy (osoby posiadające wierzycielność z tytułu stosunku pracy) oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych w zakresie wierzycielności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego, których płatnikiem jest spółka.

4) zakaz wypowiedzania umów najmu, dzierżawy i innych

W trakcie przyspieszonego postępowania układowego obowiązuje zakaz wypowiedzania umów najmu lub dzierżawy lokalu lub nieruchomości, w której prowadzone jest przedsiębiorstwo dłużnika chyba, że na takie wypowiedzenie wyrazi zgodę rada wierzycieli. Głównym celem takiej regulacji jest niedopuszczenie do upadłości dłużnika, poprzez uniemożliwienie mu korzystania z niezbędnych nieruchomości (lokalii). Analogiczne zasady mają zastosowanie do umów kredytu, w odniesieniu do środków pieniężnych pozostawionych do dyspozycji restrukturyzowanego przed dniem otwarcia postępowania, umów leasingu, umów rachunku bankowego, umów poręczeń, umów ubezpieczeń majątkowych, umów obejmujących licencje udzielone dłużnikowi a także gwarancji lub akredytyw wystawionych przed otwarciem postępowania. Ograniczenia powyższe dotyczą rozwiązania umowy w drodze wypowiedzenia, zarówno w trybie umownym, jak i przewidzianym w regulacjach ustawowych dotyczących danego typu umowy. Nie ma natomiast ograniczeń dla rozwiązania umowy wraz z upływem czasu, na jaki została zawarta, oraz za porozumieniem stron. Warunkiem jednak zapewnienia sobie powyższej ochrony w postaci zakazu wypowiedzania poszczególnych umów, jest ich należyte wykonywanie przez TXM S.A. po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego, w tym w szczególności regulowanie zobowiązań czynszowych w przypadku umów najmu. TXM S.A. ocenia, że warunek ten jest w stanie spełnić.

5) wpływ otwarcia przyspieszonego postępowania układowego na postępowania sądowe i administracyjne

Otwarcie przyspieszonego postępowania układowego nie stanowi przeszkody do wszczęcia przez wierzyciela postępowań sądowych (administracyjnych, sądowo-administracyjnych oraz przed sądami polubownymi) w sytuacji, gdy celem ich wszczęcia jest dochodzenie wierzycielności umieszczonych w spisie wierzycielności. Powstałe w wyniku takich postępowań koszty będą rozliczane na zasadach ogólnych. Postępowanie przyspieszone ma również daleko idący wpływ na postępowania egzekucyjne. Z dniem otwarcia postępowania wszystkie toczące się egzekucje, które dotyczą wierzycielności objętych układem z mocy prawa, zostają zawieszane, zaś wszczęcie nowych jest niedopuszczalne.

6) przebieg przyspieszonego postępowania układowego

Od dnia otwarcia przyspieszonego postępowania układowego nadzorca sądowy powinien w terminie dwóch tygodni sporządzić i przedłożyć sędziemu-komisarzowi plan restrukturyzacyjny, który będzie uwzględniał propozycje restrukturyzacji przedstawione przez dłużnika. W tym terminie istnieje również konieczność przedłożenia dwóch spisów wierzytelności (spis wierzytelności bezspornych i spis wierzytelności spornych). Sędzia-komisarz po otrzymaniu tych dokumentów wyznacza bez zbędnej zwłoki termin zwołania wierzycieli, podczas którego zostanie przeprowadzone głosowanie nad układem.

Celem dopełnienia wymogów formalnych, TXM do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego przedłożył wstępny plan restrukturyzacyjny, który zawiera m.in.: i) analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika; ii) wstępny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów; iii) wstępny harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych. Wstępny plan restrukturyzacyjny wyznacza kierunki postępowania oraz zamierzenia restrukturyzacyjne Spółki i zostanie uszczegółowiony we właściwym planie restrukturyzacyjnym, składanym już w toku postępowania (we współpracy z nadzorcą sądowym, a więc licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym).

Plan restrukturyzacyjny musi uwzględniać co najmniej takie kwestie jak: opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa, analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika, prezentację proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka, pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów, harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych oraz ostateczny termin wdrożenia planu restrukturyzacyjnego, informację o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji, opis metod i źródeł finansowania, w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów w celu finansowania restrukturyzacji, finansowych zobowiązań udziałowców i osób trzecich, w szczególności banków lub innych kredytodawców, wielkości udzielonej i wnioskowanej pomocy publicznej oraz pomocy de minimis lub pomocy de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie i wykazania zapotrzebowania na nią, projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat oparte na co najmniej dwóch prognozach, imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu.

W ramach wybranego postępowania restrukturyzacyjnego (przyspieszonego postępowania układowego) ustawa nie przewiduje instytucji zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego. Gwarantem jego prawidłowości jest natomiast nadzorca sądowy, który powinien aktywnie uczestniczyć w procesie przygotowania tego dokumentu. Celem uwiarygodnienia treści planu i przede wszystkim ukształtowania go w sposób możliwy do wykonania, TXM S.A. podjęła dodatkowo współpracę z renomowanym podmiotem: Ernst & Young.

Ponadto – jako załącznik do wstępnego planu restrukturyzacyjnego – złożono propozycje układowe. Propozycje te wyznaczają proponowany przez Spółkę sposób spłaty wszystkich wierzycieli układowych. Obecnie zaproponowano w szczególności: tzw. split akcji, konwersję większości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na udziały w kapitale zakładowym Spółki oraz spłatę zobowiązań w ciągu kolejnych 4 lat począwszy od 2020 roku. Propozycje układowe mogą ulec zmianie w toku postępowania restrukturyzacyjnego, w zależności od realnych możliwości Spółki. Propozycje układowe ze swej istoty muszą bowiem przewidywać możliwie pełne zaspokojenie wierzycieli, przy jednoczesnym zagwarantowaniu możliwości funkcjonowania przedsiębiorstwa. Interesy stron układu muszą być zatem wyważone szczególnie starannie, a redukcja zobowiązań nie powinna być większa, niż uzasadniałyby to obiektywne możliwości płatnicze dłużnika. Na obecnym etapie, Spółka pozostaje w przekonaniu, że treść propozycji układowych złożonych w Sądzie jest możliwa do zrealizowania w ramach wykonywania układu i – co najważniejsze – przewiduje o wiele wyższy stopień zaspokojenia aniżeli alternatywna upadłość.

O terminie zwołania wierzycieli ustalonego w celu przeprowadzenia głosowania nad układem sędzia-komisarz zawiadomi wierzycieli/ Jednocześnie z powiadomieniem o tym terminie przesyłane zostaną m.in. wspomniane propozycje układowe, informacja o podziale wierzycieli umieszczonych w spisie wierzytelności ze względu na kategorię interesów, a także szczegółowe informacje o przewidywanym przebiegu głosowania.

Należy tutaj jednak wskazać kilka istotnych niepewności w tym procesie, które mogą spowodować, iż nie zostaną zrealizowane zamierzenia Zarządu:

- o kwestia potencjalnego pozbawienia przez Sąd zarządu nad majątkiem,
- o zatwierdzenia finalnego planu restrukturyzacyjnego,
- o zawarcia układu a tym samym odbioru propozycji układowych
- o utrzymania płynności finansowej – regulowanie zobowiązań na bieżąco - w trakcie postępowania,

7) pierwszeństwo restrukturyzacji

Stosownie do art. 9a ustawy - Prawo upadłościowe, nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Ponieważ zaś postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego jest skuteczne i wykonalne z dniem jego wydania, również skutek w postaci wykluczenia możliwości ogłoszenia upadłości występuje już od chwili wydania postanowienia (tj. od 15 maja 2019 r. włącznie).

W związku z powyższym ostrożnościowy wniosek Spółki dominującej o ogłoszenie upadłości o którym informowała w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 29 kwietnia 2019 roku oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki złożony przez wierzyciela będącego wynajmującym jeden lokal pod sklep TXM Textilmarket o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 16 maja 2019 roku nie mogą być merytorycznie rozpoznane, a postępowania nimi wywołane – zdaniem Spółki – powinny zostać umorzone.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Na dzień bilansowy nie nastąpiła dobrowolna zmiana polityki rachunkowości, która miałaby wpływ na sprawozdanie za okres porównawczy.

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

Zmiana do **MSSF 3 “Połączenia przedsięwzięć”** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

Zmiana do **MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych”** i **MSR 8 “zasady (polityka) rachunkowości, zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów”** obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

Zmiany w zakresie **referencji do założeń koncepcyjnych** - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

• Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2018:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.
- **Poprawki do MSSF (2014-2016)** - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Zmiany dotyczące MSSF 2 "Płatności oparte na akcjach"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Zmiany dotyczące MSR 40 "Nieruchomości inwestycyjne"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Zmiany związane z wdrożeniem MSSF 9 i MSSF 16 miały wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki. Wpływ ten został opisany w nocie 2.3.1 i 2.3.2.

2.3.1 Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 9

MSSF 9 wprowadził nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard zobowiązuje jednostkę do ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, w momencie ujęcia instrumentu po raz pierwszy oraz ujmowania wszelkich oczekiwanych strat z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Zastosowanie MSSF 9 w postaci ujęcia dodatkowego odpisu i rezerwy na dzień 1 stycznia 2018 roku spowodowało obniżenie zysków zatrzymanych oraz aktywów o kwotę 122,0 tys. PLN (w tym obniżenie należności z tytułu dostaw i usług o 151 tys. i zwiększenie aktywa na podatek odroczony o 29 tys.). Ze względu na nieistotny poziom oszacowanej oczekiwanej straty kredytowej nie ujmowano jej w księgach i w JSF. Przepływy pieniężne wynikające z zawieranych umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek (ang.: solely payments of principal and interest, „SPPI”), tym samym wszystkie aktywa finansowe wycenione są w zamortyzowanym koszcie.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny bilansowej instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2018:

w tys. PLN na dzień 1 stycznia 2018r.		Klasyfikacja		Wartość bilansowa		
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	Wpływ zmiany	
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt (AFwZK)	10 981,00	10 830,00	-	151,00
Instrumenty pochodne	zabezpieczające instrumenty pochodne	zabezpieczające instrumenty pochodne				-
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez RZiS	Wartość godziwa przez RZiS				-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	4 143,91	4 143,91		-
Aktywa finansowe razem			15 124,91	14 973,91	-	151,00
Zobowiązania handlowe	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	104 380,29	104 380,29		-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	34 149,21	34 149,21		-
Instrumenty pochodne	zabezpieczające instrumenty pochodne	zabezpieczające instrumenty pochodne				-
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez RZiS	Wartość godziwa przez RZiS				-
Zobowiązania finansowe razem			138 529,50	138 529,50		-

W procesie retrospektywnej analizy należności Spółka określiła prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania przez dostawców, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. W wyniku przeprowadzonej analizy powstała Macierz odpisów, zawierająca Grupy Należności (GR) oraz prawdopodobieństwo braku ich spłat.

Grupowanie dostawców do macierzy dla JSF TXM S.A.

GR1 -należności od jednostek powiązanych - wynikają z należności za dostarczone i sprzedane finalnemu klientowi towary (model biznesowy działania spółek zagranicznych: koszty +marża), należności za świadczone usługi dla jednostek krajowych (głównie usługi najmu) oraz należności za sprzedane środki trwałe. W większości należności od jednostek powiązanych na 31/12/2018 r. zostały zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne kwalifikowane do GR3 ze względu na planowane zakończenie działalności spółek zagranicznych (należności od spółki Adesso RO, Adesso SK oraz TXM SK)

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

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

Ze względu na nieistotny poziom oszacowanej oczekiwanej straty kredytowej nie ujmowano w księgach i w JSF odpisu na należności dla GR1 i GR2 : 151 tys. na 1/01/2018 oraz na 31/12/2018 (wartość odpisu 14 tys.).

Poniżej przedstawiono macierz odpisów dotyczącą Jednostkowego Sprawozdania dla TXM S.A na 1 stycznia 2018.

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JP-GR1	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%	6 087,91	30,44
po TP do 30 dni	1,00%	4 285,18	42,85
Po TP 30-90 dni	2,50%	25,18	0,63
Po TP 90-150 dni	5,00%	2,98	0,15
Po TP 150-365 dni	25,00%	245,24	61,31
Po TP powyżej 365dni	50,00%	0,00	0,00
razem		10 646,50	135,38

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%	240,05	1,20
po TP do 30 dni	2,50%	54,31	1,36
Po TP 30-90 dni	5%	14,56	0,73
Po TP 90-150 dni	10%		0,00
Po TP 150-365 dni	50%	25,57	12,78
Po TP powyżej 365dni	100%		0,00
razem		334,49	16,07

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JN i JNP-GR3 identyf.indyw.	odpis- realna strata, ujęta w księgach
przed TP			0,00
po TP do 30 dni			0,00
Po TP 30-90 dni			0,00
Po TP 90-150 dni	100%		0,00
Po TP 150-365 dni	100%	254,99	254,99
Po TP powyżej 365dni	100%	0,00	0,00
razem		254,99	254,99

Macierz odpisów dotycząca Jednostkowego Sprawozdania dla TXM S.A na 31 grudnia 2018r.

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JP-GR1	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%	0,00	0,00
po TP do 30 dni	1,00%	0,00	0,00
Po TP 30-90 dni	2,50%	0,00	0,00
Po TP 90-150 dni	5,00%	57,00	2,85
Po TP 150-365 dni	25,00%	0,00	0,00
Po TP powyżej 365dni	50,00%	0,00	0,00
razem		57,00	2,85

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%	273,00	1,37
po TP do 30 dni	2,50%	34,00	0,85
Po TP 30-90 dni	5%	26,00	1,30
Po TP 90-150 dni	10%	15,00	1,50
Po TP 150-365 dni	50%	13,00	6,50
Po TP powyżej 365dni	100%	0,00	0,00
razem		361,00	11,52

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JN i JNP-GR3 identyf.indyw.	odpis- realna strata, ujęta w księgach
przed TP	100%	3 029,00	3 029,00
po TP do 30 dni	100%	3 084,00	3 084,00
Po TP 30-90 dni	100%	2 925,00	2 925,00
Po TP 90-150 dni	100%		0,00
Po TP 150-365 dni	100%		0,00
Po TP powyżej 365dni	100%	127,00	127,00
razem		9 165,00	9 165,00

2.3.2 Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 15

TXM SA zastosowała wymogi standardu MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

Aby ocenić faktyczny wpływ, jaki nowe regulacje będą miały na sprawozdania finansowe przeprowadzono analizę zapisów nowego standardu i warunków umów zawieranych z klientami. Ustalono, iż wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na wartość sprawozdania na 1/01/2018- nie pojawiły się żadne zmiany w sposobie ujmowania przychodów, kwotach ujmowanych jako przychód czy w momencie rozpoznania przychodów.

Zgodnie z obowiązującym od 1 stycznia 2018 roku **MSSF 15** przychody ujmowane są w taki sposób, aby odzwierciedlać przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz Klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenieniu uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania.

Umowy komisju

Jednym z analizowanych przy wdrażaniu MSSF 15 elementów była sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych w Słowacji i Rumunii, która w ocenie spółki spełnia warunki umowy komisju. Spółka "TXM" oddaje w komisję część swoich towarów- dostarcza je do powiązanych spółek zagranicznych w celu sprzedaży klientom końcowym. Dostarczony towar stanowi przedmiot umowy komisju, gdyż spółki zagraniczne nie uzyskały kontroli nad przekazanym im towarem. W związku z tym, jednostka nie ujmuje przychodu w momencie dostawy produktu komisjantom, lecz w momencie faktycznej sprzedaży, uzyskania kontroli nad towarem przez klienta docelowego. Komisant (spółki rumuńskie i słowackie) otrzymują od sprzedaży prowizję. W przypadku niesprzedania produktów, komisant zwraca je jednostce. Okoliczności świadczące o tym, że powyższe transakcje stanowią umowę komisju, obejmują między innymi:

- towary znajdują się pod kontrolą jednostki do wystąpienia ich sprzedaży klientowi pośrednika – zagranicznej spółki powiązanej,
- jednostka może zażądać zwrotu towarów lub przekazać je stronie trzeciej (takiej jak inny pośrednik); oraz
- pośrednik nie ma bezwarunkowego zobowiązania do zapłaty za przekazane towary do chwili ich sprzedaży.

Nie nastąpiła zmiana prezentacji powyższych transakcji w sprawozdaniu.

Nie występują tu istotne odstępstwa od wymogów MSSF 15. Nie jest zatem konieczna zmiana zasad rachunkowości oraz sposobów rozliczania i ujmowania przychodów w stosunku do roku poprzedniego.

Standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania danych w informacji dodatkowej oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii, które do tej pory były nieuregulowane lub uregulowane mniej szczegółowo, które w związku z tym będą prezentowane w sprawozdaniach rocznych.

Zgodnie z wymogami MSSF 15 (p.114-115 i p. B 87-9) TXM SA prezentować będzie przychody ujęte z tytułu umów z klientami w podziale na :

- Sprzedaż dla jednostek powiązanych w tym:
 - Sprzedaż towarów do Rumunii i na Słowację - na prawach komisju
- Sprzedaż do jednostek spoza grupy:
 - sprzedaż towarów w sklepach tradycyjnych
 - sprzedaż towarów przez internet
 - sprzedaż usług (głównie sprzedaż doładowań telefonów poprzez sieć sprzedaży detalicznej)

W opinii jednostki ww. kategorie odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych spółki. Zostały one również zaprezentowane w poniższej tabeli.

Model biznesowy	Moment rozpoznania przychodu	Identyfikacja zobowiązania do spełnienia świadczenia		
		Wykonanie świadczenia	Prawo do zwrotu	Gwarancje
Sprzedaż detaliczna	Ze względu na charakter prowadzonej działalności - sprzedaż towarów - przychód jest rozpoznawany w momencie przejęcia kontroli nad towarem. W ocenie Spółki wpływ zastosowania standardu na wyniki finansowe jest nieistotny.	Dominującym przedmiotem działalności Spółki jest handel z kategorii odzież, głównie: <ul style="list-style-type: none"> zobowiązanie Spółki wynikające z zawartych umów/transakcji polega na przekazaniu określonego dobra klientowi. 	Spółka udziela klientom prawo do zwrotu towaru w terminie 7 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Wpływ przyjęcia MSSF 15 w tym zakresie nie jest istotny .	Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary, polegające na zapewnieniu klienta o określonej specyfikacji i użyteczności towaru i nie stanowi ona odrębnej usługi. W związku z powyższym Spółka analizuje retrospektywnie dane w tym zakresie i dokonuje stosowne wyliczenia. Wpływ przyjęcia MSSF 15 na wynik finansowy nie jest w tym zakresie istotny .
E-commerce			Spółka udziela klientom prawo do zwrotu towaru zakupionego poprzez kanał e-commerce w terminie 14 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Wpływ przyjęcia MSSF 15 w tym zakresie nie jest istotny	
Sprzedaż usług		Głównym przedmiotem w kategorii sprzedaż usług jest sprzedaż doładowań telefonicznych poprzez sieć sprzedaży detalicznej - ze względu na małą istotność tej sprzedaży w modelu biznesowym jest on pomijany pod kątem analizy wpływu MSSF 15.		

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

- a) **MSSF 16 Leasing** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku, obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku i po tej dacie.
- b) **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019
- c) **KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
- d) **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków ww. zmiany nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy, poza wcześniejszym zastosowaniem MSSF 16.

Spółka dokonała analizy sytuacji pod kątem wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Zastosowanie MSSF 16 spowoduje istotne zwiększenie aktywów i pasywów Spółki. Będzie ono miało również wpływ na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów gdyż spowoduje zwiększenie obciążeń w początkowym okresie trwania umowy i zmniejszaniu się jej w czasie. Dokładna analiza przedstawiono w nocie nr 2.4.1

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W myśl definicji leasingu zawartego w MSSF 16 umowę najmu, w której następuje przekazanie do użytkownika lokalu i wyłączność do czerpania korzyści ekonomicznych z tego użytkownika oraz decydowania o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu.

2.4.1 Przewidywany wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 16

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejszą implementację standardu MSSF 16, który obowiązkowo zostanie przyjęty od 2019r. Niemniej jednak przygotowując się do zastosowania standardu analizuje i wylicza potencjalny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z MSSF 16 prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę procentową wynikającą ze średnioważonego kosztu kapitału dłużnego. W oparciu o wyliczenia dotyczące zobowiązań będą również wyceniane aktywa powstałe w wyniku zastosowania tych regulacji. Aby ocenić faktyczny wpływ, jaki nowe regulacje będą miały na sprawozdania finansowe przeprowadzono analizę zapisów nowego standardu i warunków umów zawieranych z klientami. Na podstawie wyliczeń zastosowanie MSSF 16 na dzień bilansowy spowodowałoby:

- zwiększenie aktywów i pasywów o kwotę 53 346 301 zł. Aktywami są wynajmowane lokale w których jest prowadzona działalność handlowa a pasywa to wartość zawartych umów najmu. □

Opłaty leasingowe związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach funkcjonowania sklepów bądź innych kosztach w pozycji „koszty najmu” będą prezentowane w pozycjach amortyzacja oraz w kosztach finansowych jako koszt odsetek. Według wyliczenia na dzień bilansowy zastosowanie nowego standardu na poziomie Jednostki spowoduje:

- wykazanie rocznej amortyzacji na poziomie 19 550 990 zł przy jednoczesnym obniżeniu kosztu świadczonych usług za wynajem lokali.

- oraz wykazanie rocznego kosztu finansowego na poziomie 1 262 994 zł. Opisana analiza i szacunki zostały przeprowadzone dla umów wynajmu których okres trwania na dzień bilansowy 31.12.2018 jest dłuższy niż 12 miesięcy.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. na dzień 31.12.2018 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, przy równoczesnym dość istotnym jej ograniczeniu (planowane zamknięcia nierentownych sklepów w Polsce oraz spółek w Rumunii i na Słowacji). Zwracamy jednak uwagę, iż istnieje istotna niepewność mogąca budzić wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności. Szczegóły opisano w punkcie - Kontynuacja działalności TXM SA

Należy tutaj jeszcze wskazać, iż Spółka w związku ze stratą osiągniętą za rok 2018 przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego zgodnie z 397 KSH jest zobowiązana niezwłocznie zwołać zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały o dalszym funkcjonowaniu Spółki. Spółka otrzymała od dwóch większościowych Akcjonariuszy oświadczenia, iż będą oni głosowali za kontynuowaniem działalności.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej - TXM SA za rok 2018 zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez TXM SA przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

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

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

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

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

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

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

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

3.3.1 Konsolidacja

TXM SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie TXM SA oraz sprawozdanie jednostek zależnych.

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

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

3.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

3.6 Ujmowanie przychodów

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

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

3.7 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.8 Pożyczki zabezpieczone aktywami

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

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

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

3.9 Waluty obce

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

Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2018 według MSSF

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

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

3.11 Dotacje rządowe

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

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

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

3.12 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

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

3.13 Podatek

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

3.13.1 Podatek bieżący

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

3.13.2 Podatek odroczony

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

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

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

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej. Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, spółka ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

3.16 Aktywa niematerialne

3.16.1 Nabyte aktywa niematerialne

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

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

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

- Znaki towarowe 20 %
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

3.16.2 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

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

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

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

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

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

3.18 Zapasy

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

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

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

- 1) dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:
 - a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji
 - b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :
 - i. jeśli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny średnioważonej - rezerwa nie jest tworzona
 - ii. jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny średnioważonej - rezerwa jest tworzona na zasadzie: $(\text{cena średnioważona} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$ (przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).
- 2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na ½ wartości towaru.
- 3) ponadto na towary:
 - a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu;
 - b. z kolekcji starszych niż 4 lata tworzony jest odpis w 100%

3.19 Rezerwy

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

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

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

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

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

3.21 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku. Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczony zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

3.21.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

3.21.2 Aktywa finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym AFwZK

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

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

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

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

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

3.21.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy AF WGPWF

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

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

3.21.5 Inwestycje kapitałowe

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

3.21.6 Utrata wartości instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednostka stosuje uproszczenie dla krótkoterminowych należności handlowych niezawierających elementu finansującego polegające na nie przeprowadzaniu analizy wzrostu ryzyka kredytowego – straty z tytułu utraty wartości zawsze analizuje się dla całego życia instrumentu.

Jednostka opracowuje macierz dla jednorodnych pod względem ryzyka należności. Zidentyfikowano trzy grupy odbiorców : GR1 odbiorców powiązanych, GR2 niepowiązanych i GR3 - obejmuje ona swoim zakresem należności o indywidualnym podejściu.

Naliczanie odsetek od aktywów:

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

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

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

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Należy określić prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, określić wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijamy należności nieściągalne i wątpliwe. Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

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

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

3.21.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.22.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

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

3.22.2 Instrumenty kapitałowe

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

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

3.22.3 Instrumenty złożone

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

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

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

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

3.22.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

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

3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik ZF WGPW

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

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

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

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

3.22.4.2 Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

3.22.4.3 Umowy gwarancji finansowej

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

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

3.22.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

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

3.23 Pochodne instrumenty finansowe

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

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

3.24 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyTXM SA

3.25 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w innych jednostkach zależnych wycenia się na dzień bilansowy - stosownie do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zastosowania w wycenie jednostek zależnych nie ma MSSF 9.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

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

4.2.2 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.15, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

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

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

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikami aktywów Spółki. Spółka dokonała odpisu na wartość udziałów w Adesso TXM Romania, Adesso SK oraz TXM SK w związku z planowanym zaprzestaniem działalności tych spółek

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	351 484	381 386
Przychody ze świadczenia usług	1 784	2 984
	353 268	384 370

Zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018r. Dane prezentowane za rok 2017 w oparciu o MSR 18 są porównywalne z danymi za 2018 r. sporządzonymi w oparciu o MSSF 15.

6. Segmenty operacyjne

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

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka 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 zagraniczna - 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 txm24.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 najslabszy. Marża % na sprzedaży pozostaje w miarę stabilna pomiędzy poszczególnymi kwartałami, podobnie jak koszty działalności, które nie podlegają istotnym wahanom.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	7 384	10 031	622	1 330
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	296 783	323 185	19 639	19 909
działalność zagraniczna	49 101	51 155	(5 830)	(5 751)
Razem z działalności kontynuowanej	353 268	384 370	14 430	15 488
Pozostałe przychody operacyjne			1 167	915
Pozostałe koszty operacyjne			(19 659)	(1 848)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(54 568)	(50 598)
Przychody finansowe			112	293
Koszty finansowe			(5 121)	(1 700)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(63 638)	(37 450)

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

6.3 Aktywa segmentów

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	2 706	3 882
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	137 315	155 550
działalność zagraniczna	3 331	14 353
Razem aktywa segmentów	143 352	173 785
Aktywa niealokowane		
Razem aktywa	143 352	173 785

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

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

Zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	1 953	3 700
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	82 896	84 273
działalność zagraniczna	11 437	16 407
Suma zobowiązań	96 286	104 380

6.5 Informacje geograficzne

W 2018 roku Spółka działała w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, na Słowacji i w Rumunii.

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	304 166	333 215	37 014	52 492
Czechy		1 757		
Słowacja	6 473	6 744		266
Rumunia	42 628	42 653		1 585
	353 268	384 370	37 014	54 343

6.6 Informacje o wiodących klientach

Ze względu na funkcję w Grupie TXM część (13%) sprzedaży TXM trafia do podmiotów zależnych.

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
sprzedaż do jednostek powiązanych	49 135	51 155
sprzedaż do jednostek niepowiązanych	304 133	333 215
Sprzedaż razem	353 268	384 370

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe		
Odsetki od pożyczki	19	6
Inne odsetki		40
Razem	19	46

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN	PLN
Przychody odsetkowe dotyczące		
Aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:		
a) Inwestycji w jednostki zależne		
b) Należności handlowych		
c) Innych -pożyczki i inne należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	19	6
d) należności innych		40
Aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF)	-	-
Instrumentów pochodnych	-	-
Razem	19	46

Pozostałe przychody finansowe

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPWF	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPWF	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	-

Pozostałe przychody finansowe dotyczące aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

Należności handlowe - wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-
Niefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Niefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Inwestycje w jednostki zależne -dywidenda otrzymana		235
Inne (w tym dyskonto kaucji)	93	12
Razem	112	293

8. Koszty finansowe

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 434	919
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	118	28
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	83	116
Odsetki od zobowiązań handlowych	232	159
Wycena SCN od kredytu	-	-
Odsetki od obligacji	584	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	2 451	1 222
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	2 451	1 222
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
Straty na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na dłużni ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	1 476	21
Odpis na aktywa finansowe	594	-
Dyskonto kaucji długoterminowych	176	-
Koszt obsługi kredytów bankowych	339	401
Pozostałe koszty finansowe	86	56
	2 671	478
Koszty finansowe razem	5 122	1 700

8.1 Koszty finansowe analizowane w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za okres 1 stycznia-31 grudnia 2018	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Pozycje niefinansowe	Razem
	Inwestycje w jednostki zależne	Należności handlowe	inne				
w tys. PLN							
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe, w tym:	594			2876			3470
koszty odsetkowe				2451			2451
zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				1476			1476
nieefektywność na instrumentach pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej							0
Koszty dyskonta			176				176
w tym zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych							0
razem	594	0	176	4352	0	0	5122

za okres 1 stycznia-31 grudnia 2017	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Pozycje niefinansowe	Razem
	Inwestycje w jednostki zależne	Należności handlowe	inne				
w tys. PLN							
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe, w tym:							
koszty odsetkowe				1222			1222
zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				21			21
nieefektywność na instrumentach pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej							0
Koszty dyskonta							0
w tym zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych							0
razem	0	0	0	1243			1243

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**9.1 Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Aktywa trwałe	412	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	412	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	32	36
Dotacje	133	242
PFRON	-	112
Darowizny	-	7
Przedawnione zobowiązania	-	-
Rozwiązane rezerwy	111	-
Sprzedaż materiałów na budowy środków trwałych	-	-
Sprzedaż pozostała	-	-
	479	518
	755	915
Razem	1 167	915

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	40	835
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	40	835
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9 693	412
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	8 900	247
- w tym na należności zagrożone-zakwalifikowane jako niesplacalne 100 % odpisu	8 900	247
- w tym na szacowane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9 kwalifikowane do gr 1 i 2 macierzy	-	-
odpisów	-	-
Pozostałe	-	-
	18 593	659
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	78	41
Rezerwa na należności	485	-
Pozostałe	463	313
Razem	19 659	1 848

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego		
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	4 981	1 351
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
	<u>4 981</u>	<u>1 351</u>
Koszt podatku ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>4 981</u>	<u>1 351</u>

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(63 638)	(37 450)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2017: 19%)	(12 091)	(7 115)
Korekty:		
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(99)	(122)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	3 542	(1 478)
19% od zysku/straty podatkowej	(8 648)	(8 716)
Efekt podatkowy nietworzenia aktywa na stratę podatkową	8 648	4 070
Korekty w zakresie aktywa na odroczony podatek dochodowy	<u>4 981</u>	<u>5 997</u>
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>4 981</u>	<u>1 351</u>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2018 i 2017 wynosi 19% i stanowi ona stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi. Różnica pomiędzy nominalną a efektywną stopą procentową wynika z nietworzenia aktywa na stratę podatkową poniesioną w bieżącym roku i rozwiązania aktywa na stratę za rok 2017 w wysokości 4,6 mln.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-
Inne	-	-
	-	-

10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Podatek CIT	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek CIT	-	-

10.4 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe zgodnie z tabelą poniżej	6 299	4 646
Ostateczny rok rozliczenia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej za 2018r.	Wartość straty podatkowej za 2017r.
	PLN'000	PLN'000
2021		12 226
2022	16 576	12 226
2023	16 576	
razem strata podatkowa do rozliczenia	33 153	24 453

10.5 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000						Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	311	5 502							
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	311	(521)							
	(0)	4 981							
Okres zakończony 31/12/2017	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000	
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(308)	(132)	-	-	-	-	-	(440)	
Rzeczowe aktywa trwałe	82	(4)	-	-	-	-	-	78	
Aktywa niematerialne	5 863	(5 863)	-	-	-	-	-	-	
Rzeczowe aktywa obrotowe	200	42	-	-	-	-	-	242	
Odroczone przychody	108	(22)	-	-	-	-	-	86	
Rezerwy na zobowiązania	199	26	-	-	-	-	-	225	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	188	37	-	-	-	-	-	225	
Różnice kursowe	-	(81)	-	-	-	-	-	(81)	
RAZEM	6 332	(5 997)						335	
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi									
Straty podatkowe	-	4 646	-	-	-	-	-	4 646	
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	4 646	-	-	-	-	-	4 646	
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	6 332	(1 351)						4 981	
Okres zakończony 31/12/2018	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000	
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:									
Rzeczowe aktywa trwałe różnica wart bil/pod	(440)	129	-	-	-	-	-	(311)	
Rzeczowe aktywa trwałe-odpis	78	(78)	-	-	-	-	-	-	
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rzeczowe aktywa obrotowe	242	(242)	-	-	-	-	-	-	
Odroczone przychody	86	(86)	-	-	-	-	-	-	
Rezerwy na zobowiązania + ZUS	225	(225)	-	-	-	-	-	-	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	225	(225)	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe	(81)	81	-	-	-	-	-	-	
	335	(646)						(311)	
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi									
Straty podatkowe	4 646	(4 335)	-	-	-	-	-	311	
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	
	4 646	(4 335)	-	-	-	-	-	311	
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	4 981	(4 981)						(0)	

W 2018 r. rozwiązane zostało aktywo na stratę podatkową za 2017r. I zarazem nie utworzono aktywa na stratę za rok 2018.

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Środki trwale (wyposażenie sklepów TXM textilmarket) z przeznaczeniem do zbycia	-	-
	-	-

Na koniec roku 2017 i 2018 spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do zbycia.

12. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-1,76	-1,16
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	-1,76	-1,16
Zysk rozdzielony na akcję:		
Z działalności zaniechanej	-1,73	-1,16
Z działalności kontynuowanej	-	-
Zysk rozdzielony na akcję ogółem	-1,73	-1,16

12.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(68 619)	(38 801)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(68 619)	(38 801)
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	(68 619)	(38 801)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję

35 545 342

33 407 123

początek okresu bieżącego (2018r.)	koniec okresu	liczba dni (A)	liczba akcji w okresie (B)	(A) × (B) / 365
2018-01-01	2018-08-13	224	33 440 000	20 522 082
2018-08-13	2019-01-01	141	38 890 000	15 023 260
suma		365	średnia ważona:	35 545 342

początek okresu porównawczego (2017r.)	koniec okresu	liczba dni (A)	liczba akcji w okresie (B)	(A) × (B) / 365
2017-01-01	2017-01-04	3	29 440 000	241 973
2017-01-04	2018-01-01	362	33 440 000	33 165 151
suma		365	średnia ważona:	33 407 123

12.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(68 619)	(38 801)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	<u>(68 619)</u>	<u>(38 801)</u>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(68 619)</u>	<u>(38 801)</u>

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN	PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	35 545 342	33 407 123
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	4 027 397	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	<u>39 572 739</u>	<u>33 407 123</u>

12.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W roku 2018 roku poza zmianami wynikającymi z wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 opisanymi w nocie 2.3 nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości mające wpływ na sprawozdanie finansowe

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na						
	31/12/2018	31/12/2017						
	PLN'000	PLN'000						
Grunty własne								
Budynki	8 729	9 925						
Maszyny i urządzenia	2 208	2 543						
Środki transportu	88	95						
Inne środki trwałe	4 427	16 731						
Urządzenia w leasingu finansowym	3 230	4 245						
	18 681	33 539						

Wartość brutto	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki transportu i inne w leasingu finansowym	Razem
						PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku		12 290	5 465	616	31 671	6 634	56 676
Zwiększenia		2 919	547		6 175	982	10 623
Zbycia		(976)	(204)	(311)	(2 011)	(879)	(4 380)
Środki trwałe w budowie	-						-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-						-
Wpływ różnic kursowych	-						-
Inne	-						-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	14 234	5 808	305	35 835	6 737	62 919
Zwiększenia	-	624	233	16	1 328	83	2 284
Zbycia	-	(750)	(135)		(1 410)	(501)	(2 796)
Środki trwałe w budowie	-						-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-						-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-						-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-						-
Wpływ różnic kursowych	-						-
Inne - zmiana przypisania	-						-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	14 108	5 905	321	35 753	6 319,0	62 406

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Urządzenia w leasingu finansowym	Razem
						PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku		3 392	2 961	377	16 623	2 112	25 464
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(360)	(204)	(212)	(1 532)	(452)	(2 760)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-				412		412
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-						-
Koszty amortyzacji	-	1 276	508	45	3 602	833	6 265
Różnice kursowe netto	-						-
Inne - wykup z leasingu	-						-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	4 309	3 264	210	19 104	2 492	29 380
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(303)	(102)		(955)	(221)	(1 581)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-						-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-				9 693		9 693
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-				(412)		(412)
Koszty amortyzacji	-	1 373	535	23	3 896	818	6 645
Wpływ różnic kursowych	-						-
Inne wykup z leasingu	-						0,00
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	5 379,07	3 697	233	31 327	3 089	43 726
Wartość netto 31 grudnia 2017 roku	-	9 925	2 543	95	16 731	4 245	33 539
Wartość netto 31 grudnia 2018 roku	-	8 729	2 208	88	4 427	3 230	18 681

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

13.1 Okresy ekonomicznego użytkowania

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

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

13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Zarząd dokonał analizy rentowności sklepów i wartości środków trwałych stanowiących ich wyposażenie, nakłady na adaptację. Ze względu na planowane zamknięcia sklepów nierentownych została podjęta decyzja o dokonaniu odpisu na środki trwałe stanowiące wyposażenie wytypowanych sklepów. W roku 2017 dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 412 TPLN, w 2018r. w wysokości 9693 TPLN. W przypadku zamknięcia sklepu w przeszłości odzyskiwane było przeciętnie 30 % wartości regałów oraz 20 % wartości oświetlenia jednakże w roku 2018 został utworzony odpis na 100% nieumorzonych środków takich jak inwestycje w obcych obiektach oraz regały stanowiące wyposażenie sklepów. Pozostałe środki trwałe są pełnowartościowe i będą wykorzystywane w dalszej działalności.

13.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Aktywa oddane jak zabezpieczenie zostały przedstawić w nocie 25.1

14. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych

15. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	2	2
Licencje	13 132	62
Pozostałe WNIIP (strona WWW)	637	935
Program SAP w budowie	1 034	12 087
	14 806	13 087

	Pozostałe WNIIP	Znaki handlowe	Licencje	WNIIP w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	847	5	315	8 647	9 816
Zwiększenia	610	-	-	3 440	4 050
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 457	5	315	12 087	13 865
Zwiększenia	-	-	-	2 541	2 541
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Przekazanie do użytkowania	-	-	13 594	(13 594)	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	1 457	5	13 909	1 034	16 406
	Pozostałe WNIIP	Znaki handlowe	Licencje	WNIIP w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2017 roku	346	3	231	-	579
Koszty amortyzacji	176	1	22	-	199
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	522	3	253	-	778
Koszty amortyzacji	298	-	524	-	822,00
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku	820	3	777	-	1 600
Wartość netto 31 grudnia 2018 roku	935	2	62	12 087	13 087
Wartość netto 31 grudnia 2018 roku	637	2	13 132	1 034	14 806

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

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

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

15.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz program komputerowy SAP.

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

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

16. Udziały w jednostkach zależnych

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na	Stan na
			31/12/2018	31/12/2017
ADESSO sp. z o.o.	zarządzanie nieruchmościami	Polska	100,00%	100,00%
R-Shop sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
TXM Slovakia s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Brand	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Aquisition	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Beta Sp. Z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Perfect Consumer Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Shopping Beta s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	20,00%	20,00%

16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2018			Stan na 31/12/2017		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ADESSO sp. z o.o.	733	-	733	733	-	733
R-Shop sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
Adesso Slovakia s.r.o	65	(65)	0	65	(2)	63
TXM Slovakia s.r.o.	21	(21)	0	21	-	21
Adesso TXM s.r.o	0	-	0	0	-	0
Adesso Romania s.r.l.	2	(2)	0	2	-	2
Adesso Consumer Brand	5	-	5	5	-	5
Adesso Consumer Aquisition	5	-	5	5	-	5
Perfect Consumer Care	6	-	6	6	-	6
TXM Beta Sp. Z o.o.	5	-	5	5	-	5
TXM Shopping Alfa s.r.l.	kapitał nieopłacony	-	-	-	-	-
TXM Shopping Beta s.r.l.	kapitał nieopłacony	-	-	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne	847	(88)	759	847	(2)	845

17. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (l)	370	370
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
Razem	<u>370</u>	<u>370</u>
Odpis aktualizujący	<u>(370)</u>	<u>-</u>
Aktywa obrotowe	-	-
Aktywa trwałe	<u>-</u>	<u>370</u>
	<u>-</u>	<u>370</u>

(l) Jednostka udzieliła pożyczek spółkom zależnym : 1) R-shop sp.z o.o. 324 427,00 PLN 2) Adesso Slovakia s.r.o. 11 000,00 EURO. Pożyczki nie są zabezpieczone. Spółka dokonała odpisu na pożyczki udzielone spółkom zależnym

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	1 230	1 379
Koszty na przełomie roku	404	316
Ubezpieczenia rozliczane w czasie	166	127
Znaki towarowe	128	142
Inne	5	5
	1 928	1 969
Aktywa obrotowe	570	448
Aktywa trwałe	1 358	1 521
	1 928	1 969

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Towary	102 291	100 832
Materiały	504	641
	-	-
Wartość bilansowa - zapasy netto	<u>102 795</u>	<u>101 473</u>
Odpis aktualizujący wartość	<u>3 566</u>	<u>1 035</u>
Zapasy - wartości brutto	<u>106 361</u>	<u>102 508</u>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 214 317 TPLN (236 588 TPLN w roku 2017).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w roku 2018 obejmują kwotę 2531 TPLN (w roku 2017 dokonano odpisu na zapasy w wysokości 697 TPLN). Koszt odpisu ujęto w RZIS jako wartość sprzedanych towarów.

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Odpisy aktualizujące na zapasy		
Stan na początek okresu sprawozdawczego □	1 035	338
zwiększenia	2 531	697
zmniejszenia/ wykorzystanie		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 566	1 035

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Pełne zestawienie aktywów objętych zastawami rejestrowymi zostało przedstawione w nocie 25.1

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	9 584	11 246
Zaliczki na dostawy towarów		2 143
Odpis na szacunkowe straty kredytowe wg MSSF 9	-	
Rezerwa na należności zagrożone	(9 165)	(265)
	419	13 124
Inne należności		
Zaliczka od JP	1 086	
Inne należności -rozrachunki z pracownikami	106	253
	1 611	13 377

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

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

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka utworzyła odpisy do wysokości odpowiadającej przypisanym danym grupom kontrahentów wskaźników określonych w macierzach prezentowanych w notce 2.3.1. Nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, uznaje się je za ściągalne.

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
do 30 dni	34	
30-90 dni	26	15
91-120 dni	15	4
Ponad 120 dni	13	38
Razem	88	57

Zmiany stanu rezerw na należności:

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	265	18
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	8 900	265
Kwoty odpisane jako nieściągalne		
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		(18)
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 165	265

22. Kapitał akcyjny

		Stan na 01/01/2018	Stan na 01/01/2017
		PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu		66 880	58 880
Zmiany w trakcie okresu:	emisja akcji	10 900	8 000
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy		<u>77 780</u>	<u>66 880</u>

W trzecim kwartale bieżącego roku struktura akcjonariatu uległa zmianie, została zakończona subskrypcja akcji serii B oraz G

22.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
		PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	29 440 000	58 880	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	33 440 000	66 880	9 764
Stan na 31 grudnia 2018 r.	<u>38 890 000</u>	<u>77 780</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. Będące w posiadaniu Redan S.A. akcje serii C1 w liczbie 12 000 000 sztuk są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu TXM S.A.

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

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

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

23. Kapitał zapasowy, rezerwy i element kapitałowy instrumentów złożonych**23.1 Kapitał zapasowy**

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	43 017	30 454
koszty emisji	(189)	
przeniesienie wyniku poprzedniego roku		12 563
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	42 828	43 017

23.2 Kapitał rezerwy

Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie (za wyjątkiem pozostałych całkowitych dochodów). Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik. W 2017 roku kapitał rezerwy zmniejszył się o kwotę -17,8 mln zł na skutek rozliczenia emisji akcji serii E. W 2018 roku kapitał rezerwy nie uległ zmianie, jego wartość tak jak na koniec 2017r. wynosiła 54451 tys. PLN.

23.3 Element kapitałowy instrumentów złożonych

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Zarząd podjął Uchwałę Emisyjną w sprawie emisji Obligacji Serii A i przyjął warunki emisji Obligacji Serii A („WEO”). Zgodnie z WEO:

- (a) prawo obligatariusza do zamiany przysługujących mu Obligacji Serii A na Akcje Serii H („Prawo do Zamiany”) może być wykonane zarówno w stosunku do wszystkich Obligacji Serii A posiadanych przez danego obligatariusza, jak i w stosunku do niektórych z nich;
- (b) termin na skorzystanie z Prawa do Zamiany, tj. do złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie Obligacji Serii A na Akcje Serii H upływa w dniu przypadającym na 7 dni przed datą wykupu;
- (c) cena zamiany Obligacji Serii A na Akcje Serii H wynosi 2,00 zł, co oznacza, że obligatariusz uprawniony jest do objęcia jednej Akcji Serii H za jedną Obligację Serii A;
- (d) Emitent ma prawo żądać od Obligatariuszy dokonania przymusowej zamiany Obligacji Serii A na Akcje Serii H w przypadku, gdy średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji wyemitowanych przez Emitenta z kolejnych 60 (słownie: sześćdziesięciu) sesji poprzedzających dzień wezwania obligatariuszy do przymusowej zamiany Obligacji Serii A na Akcje Serii H przekroczy 2,80 zł;
- (e) spełnienie świadczenia Emitenta polegającego za zapłatę odsetek od Obligacji Serii A nastąpi w drodze konwersji wierzytelności obligatariusza o wypłatę odsetek od Obligacji Serii A na nowe akcje w Spółce emitowane przez Emitenta w ramach kapitału docelowego, uchwalonego Uchwałą NWZ nr 6 lub inną, która tę uchwałę w przyszłości zastąpi („Nowe Akcje”), opłacane przez obligatariuszy w drodze umownego potrącenia wzajemnego wierzytelności obligatariusza z tytułu odsetek od Obligacji Serii A z wierzytelnością Emitenta względem obligatariusza z tytułu objęcia przez niego Nowych Akcji;
- (f) na żądanie obligatariusza Emitenta zobowiązany jest do przedterminowego wykupu Obligacji Serii A w następujących przypadkach (szczegółowo określonych w WEO):
- i) naruszenia zobowiązań finansowych przez Emitenta (cross-default); ii) przekształcenia, podziału lub połączenia Emitenta;
- iii) opóźnienia Emitenta w wydaniu Akcji Serii H w zamian za Obligacje Serii A; iv) niewypełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji Serii A; v) braku konwersji odsetek od Obligacji Serii A na Nowe Akcje; vi) w przypadku złożenia nieprawdziwych oświadczeń przez Emitenta w jakimkolwiek dokumencie sporządzonym przez niego w ramach procesu emisji Obligacji Serii A. Łącznie wyemitowano Obligacje Serii A w liczbie 10.500.000 sztuk o wartości nominalnej, równej łącznej cenie emisyjnej, wynoszącej 21.000.000,00 zł. Oprocentowanie: według stałej stopy procentowej w wysokości 8% w skali roku, maksymalny termin wykupu: 13 sierpnia 2022 r.

Obligacje zamienne na akcje, która dają posiadaczowi obligacji prawo do wymiany ich wartości nominalnej na stałą liczbę akcji jednostki w terminie wymagalności obligacji, to złożony instrument finansowy, który podlega regulacjom MSR 32

"Instrumenty finansowe: prezentacja". Obligacje te reprezentują dwa odrębne instrumenty:

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

Zobowiązanie do zapłaty określonej kwoty jest zobowiązaniem finansowym, które prezentowane jest w zobowiązaniach finansowych i którego wycena podlega regulacjom MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Z kolei zobowiązanie do emisji określonej liczby akcji zwykłych w zamian za wartość nominalną obligacji jest opcją na akcje własne, która spełnia kryteria własnego instrumentu kapitałowego. Opcja ta została wyceniona na 7167 tys. PLN i jest prezentowana w kapitałach własnych w ramach "elementu kapitałowego instrumentów złożonych" i podlega zasadom MSR 32 w zakresie wyceny. Z kwoty wyemitowanych obligacji zamiennych o wartości 21 mln na dzień bilansowy wartość elementu kapitałowego instrumentów złożonych wynosi 7167 tys PLN a zobowiązanie z tytułu obligacji wynosi 14 418 tys PLN

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(38 801)	12 563
Zysk/ strata netto	(68 619)	(38 801)
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Przeniesienie z/na kapitał zapasowy		(12 563)
Wypłata dywidendy		
Odkup akcji		
Powiązany podatek dochodowy		
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>(107 420)</u>	<u>(38 801)</u>

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania finansowe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	26 769	20 153
Kredyty bankowe		
Akredytywy	12 154	9 825
Pożyczki od jednostek powiązanych	1 923	1 807
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	921	2 364
Obligacje	14 417	-
	56 184	34 149
Zobowiązania krótkoterminowe	39 372	31 056
Zobowiązania długoterminowe	16 812	3 094
	56 184	34 149

25.1. Podsumowanie umów kredytowych

Należy mieć tu na uwadze iż w dniu 17 kwietnia zawarta została umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r. to jest do łącznej wysokości 27,7 mln zł przez ING oraz do kwoty 37,8 mln zł w PKO. Dodatkowo okres ważności umów został skrócony do 31 maja 2019 roku. Na dzień sporządzenia tej informacji w związku z trwającym jeszcze pracami nad raportem doradcy Spółki Ernst & Young obejmującego (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej rozpoczęła rozmowy o przedłużeniu umowy o utrzymaniu status quo o jeden miesiąc. Negocjacje w tym zakresie trwają i na dzień sporządzenia tej informacji nie zostały jeszcze sfinalizowane.

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
<p>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.</p>								
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	maksymalnie 22 000	PLN	18 912 621		WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	13 sierpnia 2019
		Kredyt nieodnawialny	3 838	PLN	0		WIBOR 1M + marża	24 maja 2020
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 9 000	PLN	2 532 239 605 428	PLN EUR		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 14 000	PLN	2 293 134	USD		umowa do 13 sierpnia 2019
		Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw i gwarancji	maksymalnie 14 000	PLN	5 005 914	PLN		13 sierpnia 2019
<p>Zabezpieczenia</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym</p> <p>Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)</p> <p>Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING</p> <p>Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING</p> <p>Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA</p> <p>Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)</p> <p>Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)</p> <p>Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c</p> <p>Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.</p> <p>Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA</p> <p>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</p> <p>Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz ING</p> <p>Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w ING,</p> <p>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.)</p>								
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	0,00	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + marża	Kredyt spłacony w dniu 26.07.2017
<p>Wysokość limitu w rachunku bieżącym na dzień 31.03.2018 roku wynosi 0 zł</p>								
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	TXM S.A.	Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	0	PLN	0			Limit zamknięty
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	0	PLN	0			
<p>Zabezpieczenia</p> <p>W dniu 23.10.2017 roku bank zwolnił TXM S.A. z wszystkich prawnych zabezpieczeń umowy.</p>								

Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multiliniję - linia na gwarancje i akredytywy	1 400	USD	0 USD 0 EUR	akredytywy gwarancje		30 lipca 2018
Zabezpieczenia								
weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy								

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec ING Bank Śląski zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu wynosi w łącznej kwocie 31 mln PLN.								
ING Bank Śląski	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	7 856 418		WIBOR 1M + marża 2,8% w skali roku	13 sierpnia 2019
		Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 - sublimit 15 000	USD	1 903 310			umowa do 13 sierpnia 2019
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 6 000	PLN	5 250 000	RON		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 15 000	PLN	1 542 869	USD		13 sierpnia 2019

Zabezpieczenia

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

Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym

Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii

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

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)

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

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

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

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

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

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

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

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

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

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

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w PKO,

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

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 31.12.2018 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
					kwota			
TXM SA	PKO Leasing	Leasing	44	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	1 056 159		WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do sierpnia 2020

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2018 w RON		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	RON	2 525 731		ROBOR 1M	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit Gwarancyjny			1 553 024		RON	

Zabezpieczenia

Gwarancja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam

25.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na dzień bilansowy 31 12 2018 wystąpił Przypadek Naruszenia obowiązujących umów kredytowych w postaci nie realizacji zakładanych wskaźników finansowych oraz nie realizacji założonych na poziomie umów prognoz finansowych. Oba Banki w ramach sankcji czasowo ograniczyły dostępność produktów bankowych m.in. limitu kredytu w rachunku bieżącym oraz limitów akredytacyjnych i gwarancyjnych. W dniu 17 kwietnia 2019 roku TXM zawarł z bankami finansującymi umowy o utrzymaniu status quo. Oznacza to iż do dnia 31 maja 2019 r. nastąpi ustalenie warunków i możliwości zawarcia ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej warunków oraz zasad dalszego finansowania TXM przez Banki.

25.3 Zastawy na aktywach

W nocie 25.1 zostały wskazane wszystkie zastawy jakie zostały ustanowione na aktywach TXM SA na dzień bilansowy

25.4 Zmiany w finansowaniu dłużnym

Poniższa tabela przedstawia zmianę finansowania na przestrzeni całego 2018 roku.

W pozycji "Kredyt w rachunku" - ponieważ ta pozycja zmienia się codziennie - w pozycji "zaciągnięcie" została wskazana maksymalna wartość możliwa do zaciągnięcia, w pozycji kapitał 31.12.2018 wartość zaciągniętego kredytu jego wartość na dzień bilansowy, w pozycji spłata: różnica tych dwóch pozycji

Pozycja [tys.PLN]	Kapitał na 31.12.2017 r.	Nabycie (zaciągnięcie)	Zbycie (spłata)	Kapitał na 31.12.2018 r.
Zobowiązania z tytułu obligacji*	0	14 417	0	14 417
Kredyt w rachunku bieżącym	20 153	32 000	25 384	26 769
PKO BP	12 003	22 000	15 090	18 913
ING	8 150	10 000	10 294	7 856
Pożyczki długoterminowe od Adesso	1 807	117	0	1 924
Kredyt krótkoterminowe LC	9 825	12 153	9 825	12 153
PKO BP	7 516	5 006	7 516	5 006
ING	2 309	7 147	2 309	7 147
Leasingi	2 365	83	1 526	921
Razem	34 150	58 770	36 735	56 184

*zobowiązania z tytułu obligacji po wydzieleniu elementu kapitałowego

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

w okresie bieżącym 1.01.2018-31.12.2018	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
wartości w tys.PLN	2018-01-01	Przepływy pieniężne	Splacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne	2018-12-31	
				Wyceny, naliczone odsetki i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 094			(740)	41	2 395
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	21 000		(6 583)		14 417
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	31 056	8 944	(1 060)	411	21	39 372
RAZEM	34 150	29 944	(1 060)	(6 912)	62	56 184

w okresie porównawczym 1.01.2017-31.12.2017	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)					
wartości w tys.PLN	2017-01-01	Przepływy pieniężne	Splacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne	2017-12-31	
				Wyceny i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 564	1 200		(147)	477	3 094
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	33 835	28 035	(31 140)	88	238	31 056
RAZEM	35 399	29 235	(31 140)	(59)	715	34 150

26. Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

26.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

Spółka posiada ograniczenia umowy zapisane w umowie kredytowej z PKO BP SA i ING SA w postaci ograniczenia do wypłaty dywidendy.

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

26.1.2 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	167 684	147 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(2 772)	(4 144)
Zadłużenie netto	164 912	143 231
Kapitał własny (ii)	(24 332)	26 410
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-677,77%	542,34%

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

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

Zmiana wskaźnika dźwigni finansowej w roku 2018 obrazuje iż strata poniesiona przez Spółkę a tym samym obniżenie kapitałów własnych zostało pokryte powiększeniem zobowiązań (handlowych, finansowych oraz pozostałych)

26.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	-	-
Wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD)	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Środki pieniężne	2 772	4 144
Należności	1 611	13 377
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	41 767	34 149
Złożone instrumenty finansowe- obligacje	14 417	-
Zobowiązania handlowe	96 286	104 380
Umowy gwarancji finansowych	-	-

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

26.3 Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta GBP	125 286			
Waluta RON	918	3 267	8 516 745	8 574 427
Waluta EUR	1 029 677	326 086	1 759 550	1 143 338
Waluta USD	26 156 282	9 708 767		

26.3.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim w związku z importem towarów z Dalekiego Wschodu oraz euro i rumuński lei w związku z jednej strony prowadzoną na rynku słowackim i rumuńskim działalnością i przychodami uzyskiwanymi w tych walutach ale również w związku z faktem iż część czynszów denominowanych jest w euro.

W 2018 roku nastąpiły istotne zmiany kursów w obrębie dolara amerykańskiego (koszty Spółki - zmiana negatywna - niższy koszt zakupu) oraz leja rumuńskiego (przychody Spółki osiągnane na rynku rumuńskim - zmiana pozytywna)

Stopień wrażliwości jednostki na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje

Stan na 31/12/2018	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2018	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo
Waluta GBP	125 286		4,7895	5,2685	137 815	0	-12 529	0
Waluta RON	918	8 516 745	0,9229	1,0152	1 010	9 368 420	-92	851 675
Waluta EUR	1 029 677	1 759 550	4,3000	4,7300	1 132 645	1 935 505	-102 968	175 955
Waluta USD	26 156 282	0	3,7597	4,1357	28 771 910	0	-2 615 628	0
				Zmiana o -10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	-1 703 587		4,3106	112 757	0	12 529	0
	Zmiana o - 10 %	1 703 587		0,8306	826	7 665 071	92	-851 675
				3,8700	926 709	1 583 595	102 968	-175 955
				3,3837	23 540 654	0	2 615 628	0

W konsekwencji wyniku powyższe analizy można uznać iż zmian kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycene należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 0,6 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

Dokonując analizy zmiany w ujęciu rok do roku (rok 2017 został przedstawiony poniżej) widac wyraźnie wzrost ekspozycji walutowej Spółki związanej ze wzrostem skali działalności na rynku

Stan na 31/12/2017	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2017	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo
Waluta GBP			4,7001	5,1701	0	0	0	0
Waluta RON	3 267	8 574 427	0,8953	0,9848	3 594	9 431 870	-327	857 443
Waluta EUR	326 086	1 143 338	4,1709	4,5880	358 695	1 257 672	-32 609	114 334
Waluta USD	9 708 767	0	3,4813	3,8294	10 679 644	0	-970 877	0
				Zmiana o - 10 %				
				4,2301	0	0	0	0
				0,8058	2 940	7 716 984	327	-857 443
				3,7538	293 477	1 029 004	32 609	-114 334
				3,1332	8 737 890	0	970 877	0

Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	-32 036
	Zmiana o - 10 %	32 036

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

26.3.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

TXM SA nie prowadzi polityki zawierania kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

26.4 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

26.4.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

	Stan na 31 12 2018	Odsetki za okres 2018	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	921	84	9	-9
z tytułu pożyczek i kredytów	40 804	2 237	408	-408

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

Dokonując porównanie z rokiem ubiegłym ryzyko na jaki wystawiona jest Spółka w tym obszarze nie zmieniło się istotnie. Poniższa tabela przedstawia analogiczną analizę na danych za rok 2017

	Stan na 31 12 2017	Odsetki za okres 2017	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	2 364	117	24	-24
z tytułu pożyczek i kredytów	31 785	1 222	318	-318

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

26.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

26.5.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

26.6 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

26.6.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

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

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

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2018 r.						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	2 596 840	7 912 287	34 103 075	23 395 077	-	68 007 280
kredyty , pożyczki, akredytywy, obligacje leasingi	2 538 422	7 800 070	33 823 295	22 924 474	-	67 086 262
	58 418	112 217	279 780	470 603	-	921 018
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	2 596 840	7 912 287	34 103 075	23 395 077	-	68 007 280

Należy tutaj podkreślić, iż powyższa tabela sporządzona została według wiedzy i stanu faktycznego na dzień 31 grudnia 2018 roku. W okresie do dnia jego sporządzenia nastąpiły istotne zmiany w zakresie określenia daty wymagalności zobowiązań kredytowych TXM.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2017 r.						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	400 506	4 659 261	5 843 118	33 236 230	-	44 139 115
kredyty i pożyczki	300 180	4 483 709	5 041 172	32 000 000	-	41 825 062
pożyczki zabezpieczone na aktywach	100 326	175 552	801 945	1 236 230	-	2 314 054
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	400 506	4 659 261	5 843 118	33 236 230	-	44 139 115

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

26.6.2 Ryzyka płynności handlowej

Spółka na dzień bilansowy posiada 96,5 mln zł zobowiązań handlowych z czego 67,6 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności a z przekroczonym o ponad 30 dni to kwota 12,5 mln zł. Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy krajowi - dostawcy towarów, wynajmujący powierzchnie handlową i magazyn, Partnerzy dostarczający usługi obsługi sprzedaży oraz usługi marketingowe. Termin płatności jest różnicowy i waha się od 0 do 12 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada Zespół zarządzający płynnością oraz zobowiązaniami handlowymi a tym samym jest to zespół odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przed wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i renegocjowanie o zamianach w terminach płatności. Zespół ten obecnie jest również współodpowiedzialny za projekt renegocjowania warunków handlowych w obszarze ich wydłużenia.

	Przeterminowane ponad 3 miesiące	Przeterminowane od 1 mies. do 3 miesięcy	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania handlowe						
Towarowe	2 092 536	5 403 408	11 969 803	22 419 335	34 850 625	76 735 708
Pozostałe	841 302	3 912 479	4 704 847	7 655 069	2 436 594	19 550 292
Stan na 31 grudnia 2018 r.	2 933 838	9 315 887	16 674 650	30 074 405	37 524 828	96 286 000
Stan na 31 grudnia 2017 r.	7 086 849	14 890 268	24 075 141	27 378 917	31 132 121	104 563 297

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

26.5.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		32 000
Kwota wykorzystana	38 922	20 152
Kwota niewykorzystana	22 078	11 848
	-	-

27. Wycena w wartości godziwej

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

28. Obligacje zamienne

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

29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 123	1 183
Inne rezerwy	4 505	351
	<u>5 628</u>	<u>1 534</u>
Rezerwy krótkoterminowe	5 505	1 421
Rezerwy długoterminowe	123	113
	<u>5 628</u>	<u>1 534</u>
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN	PLN
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 800	0
Rezerwa na koszty opłaty środowiskowej	535	
Rezerwa na koszty sądowe	94	
Rezerwa na koszty sieci sklepów	561	351
Rezerwa na należności	485	
Rezerwa na koszty audytu SF	30	
	<u>4 505</u>	<u>351</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia

30. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	2 115	1 859
Zobowiązania z tytułu nakładów na środki trwałe	161	527
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	4 583	2 799
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 702	1 224
Zobowiązania z tytułu PDOF	465	394
Zobowiązania z tytułu prawa zwrotu	69	
Inne	116	55
	<u>9 211</u>	<u>6 858</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	9 211	6 858
Zobowiązania długoterminowe		
	<u>9 211</u>	<u>6 858</u>

30.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 286	104 380
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<u>96 286</u>	<u>104 380</u>

Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Z uwagi na fakt, że w 2018 Spółka nieregulowała zobowiązań w terminie prowadzone są negocjacje z dostawcami mające na celu dostosowanie terminów płatności do specyfiki działalności Spółki.

31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**31.1 Ogólne warunki leasingu**

Jednostka użytkuje część środków trwałych w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lat w roku 2017). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

31.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1				
Nie dłużej niż 1 rok	450	1 078	450	1 078
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	471	1 287	471	1 287
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	921	2 365	921	2 365
Minus przyszłe obciążenia finansowe				
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	921	2 365	921	2 365
			Stan na	Stan na
			31/12/2018	31/12/2017
			PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty krótkoterminowe			450	1 078
Kredyty długoterminowe			471	1 287
			921	2 365

32. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Preferencyjny czynsz za magazyn główny (i)	375	450
Inne		3
	<u>375</u>	<u>453</u>
Krótkoterminowe	106	106
Długoterminowe	269	347
Razem	<u>375</u>	<u>453</u>

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

33. Programy świadczeń emerytalnych

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

34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki

34.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym TXM SA zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan	23			12 706
Adesso Slovakia s.r.o.	1 832	2 658		
Adesso Romania s.r.l.	42 630	41 710		
TXM Slovakia s.r.o.	4 641	4 086		
Shopping Alfa	-	943		
Razem jednostki konsolidowane	49 126	49 398	0	12 706
Adesso TXM s.r.o.	0	1 757		
Ogółem	49 126	51 155	0	12 706

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan			5 389	5 274
Adesso Sp. z o.o.	1	1	4 293	4 414
Top Secret				18
Adesso Slovakia s.r.o.		11	1 021	1 712
Adesso Romania s.r.l.		5 849	24 677	23 741
TXM Slovakia s.r.o.		621	2 744	2 214
R-shop sp.z o.o.	2	119	1 328	1 127
Troll Market sp.z o.o.		1		
TXM Shopping Alfa				544
Adesso Consumer Brand Sp. Z o.o.			716	211
Perfect Consumer Care	2			
TXM Beta Sp. Z o.o.	2		392	201
Razem jednostki konsolidowane	9	6 603	40 560	39 456
Lejda sp.z o.o.	2	2		
R-trendy sp.z o.o.	46			
P.R. Wiśniewscy				240
Adesso TXM s.r.o.		362		1 875
Ogółem	57	6 967	40 560	41 571

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2018	Odpis należności 31/12/2019	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan				418	976
Adesso Sp. z o.o.				452	713
Top Secret					22
Adesso Slovakia s.r.o.	34	-34	39		
Adesso TXM s.r.o.					
Adesso Romania s.r.l.	8 517	-8 517	9 659		
TXM Slovakia s.r.o.	483	-483	744		
Just Jeans sp.z o.o.					
R-shop sp.z o.o.			197	94	
TXM Beta sp.z o.o.				349	115
PCC sp. z o.o.	9		6		
Adesso Consumer Brand				274	50
Adesso Consumer Culture	1		1		
Adesso Cinsumer Aquisition	1				
R-trendy sp.z o.o.	46				
P.R. Wiśniewscy					59
	9 091	-9 034	10 646	1 587	1 934

Jednostka sprzedawała towary i usługi oraz kupowała towary i usługi po cenach rynkowych. Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto koszty z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązаныmi

35.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki dla spółek powiązanych; R-shop sp.z o.o	324	324
Pożyczki dla spółek powiązanych: Adesso Slovakia s.r.o.	46	46
	<u>370</u>	<u>370</u>

Adesso Slovakia s.r.o. - waluta EURO, umowa zawarta do dnia 31-12-2018, brak zabezpieczenia, oprocentowana na poziomie stałego %, przeznaczenie pożyczki: bieżąca działalność Spółki.

R-Shop Sp. z o.o. - waluta PLN, umowa zawarta do dnia 31-12-2018, brak zabezpieczenia, oprocentowana na poziomie WIBOR3M + marża, przeznaczenie pożyczki: inwestycja w sklepy TXM textilmarket.

35.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Pożyczka od Adesso sp. z o.o.	1 924	1 800

35.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	1 497	1 583
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności na bazie akcji własnych		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	<u>1 497</u>	<u>1 583</u>

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

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu TXM za rok 2018 w tys. PLN przedstawia poniższa tabela

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Członek Zarządu do 29 maja 2017		245
Członek Zarządu do 29 maja 2017		211
Członek Zarządu do 14 listopada 2017		372
Prokurent Spółki do 30 maja 2017		134
Prezes Zarządu	600	178
W-ce prezes zarządu	405	257
W-ce prezes zarządu	347	104
Członek RN oddelegowany do zarządu	4	
Razem	<u>1 356</u>	<u>1 500</u>

Zestawienie wynagrodzeń Rady Nadzorczej TXM za rok 2018 w tys. PLN przedstawia poniższa tabela

Dariusz Górka	5	
Bogusz Stanisław Kruszyński	12	16
Jan Czekaj	15	16
Janusz Lella	25	
Radosław Michał Wiśniewski	16	16
Monika Kaczorowska	35	3
Zenon Dąbrowski	4	
Grzegorz Dobkowski	1	
Sylwester Urbaneek	14	16
Sławomir Lachowski	14	16
Razem	<u>141</u>	<u>83</u>

35. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne funduszu socjalnego zostały wyłączone z danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki niebędące własnością spółki. Na dzień 31 grudnia 2018 roku stan środków pieniężnych funduszu socjalnego wynosił 92 tys. zł. Zostały skorygowana o ww. kwotę pozycje: Środków pieniężnych po stronie aktywów oraz pozycja Fundusz socjalny po stronie zobowiązań.

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 772	4 144
Środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe		
Kredyty w rachunku bieżącym		
	2 772	4 144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania (w tym na rachunku bankowym VAT)	-	-

36. Transakcje niepieniężne

W roku 2018 wystąpiły transakcje nie pieniężne W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku Spółka w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami (zależne spółki zagraniczne) na łączną kwotę 16 677 tys.zł. Kompensaty miały miejsce ponieważ spółki zależne są odbiorcami towarów i świadczą kompleksowe usługi sprzedaży czyli równocześnie są usługodawcami.

37. Umowy leasingu operacyjnego

W badanym okresie w Spółce TXM SA nie wystąpiły umowy leasingu operacyjnego. Wszystkie umowy leasingu są traktowane jako leasing finansowy.

38. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	-	-

Szacunkowa wartość inwestycji TXM SA na rok 2019 r. nie przekroczy 1 mln zł.

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

39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**39.1 Zobowiązania warunkowe**

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Gwarancje czynszowe EUR	2 603	3 954
Gwarancje RON	4 845	4 947
Gwarancje czynszowe PLN	2 532	3 578

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

•W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Mając na uwadze sytuację Spółki zostały podjęte działania inicjujące proces restrukturyzacji, w ramach którego Spółka będzie dążyła do zawarcia układu z wierzycielami. Z uwagi na potrzebę zabezpieczenia interesów samej Spółki, a także wszystkich jej kontrahentów, otwarcie sądowego postępowania restrukturyzacyjnego, może pozwolić uzdrowić sytuację przedsiębiorstwa oraz zapewnić Spółce stabilizację sytuacji finansowej w przyszłości. Celem tych działań jest w szczególności poprawa efektywności ekonomicznej Spółki. Przyjęte założenia restrukturyzacji opierają się na utrzymaniu i dalszym rozwoju dotychczasowej działalności, przy uwzględnieniu konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych niezbędnych do osiągnięcia rzeczonych celów. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów

Stosownie do art. 9a ustawy - Prawo upadłościowe, nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Ponieważ zaś postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego jest skuteczne i wykonalne z dniem jego wydania, również skutek w postaci wykluczenia możliwości ogłoszenia upadłości występuje już od chwili wydania postanowienia (tj. od 15 maja 2019 r. włącznie).

W związku z powyższym ostrożnościowy wniosek Spółki o ogłoszenie upadłości o którym informowała w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 29 kwietnia 2019 roku oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki złożony przez wierzyciela będącego wynajmującym jeden lokal pod sklep TXM Textilmarket o którym informowała w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 16 maja 2019 roku nie mogą być merytorycznie rozpoznane, a postępowania nimi wywołane – zdaniem Spółki – powinny zostać umorzone.

•Spółka jest w trakcie realizacji umowy z Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp.k. zawartej na początku marca 2019 roku w zakresie: (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej. Efekty prac tego renomowanego doradcy powinny być znane do końca maja br. W tym terminie Spółka zakłada także sporządzenie ostatecznej wersji planu restrukturyzacji

•W dniu 17 kwietnia 2019 roku zawarta została z bankami finansującymi TXM umowa o utrzymaniu status quo. W okresie jej obowiązywania Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych (kredytów w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych, gwarancji należytego wykonania umów najmu) na poziomie wynikającym z ich zaangażowania na dzień 1 kwietnia 2019 r., to jest do łącznej wysokości 27 681 tys. PLN przez ING oraz do kwoty 37 842 tys. PLN w PKO. Strony Umowy uzgodniły, że do 31 maja 2019 r. nastąpi ustalenie warunków i możliwości zawarcia ostatecznej umowy restrukturyzacyjnej dotyczącej warunków oraz zasad dalszego finansowania TXM przez Banki. W konsekwencji do 31 maja 2019 r. zostały skrócone okresy kredytowania wynikające z umów kredytowych: (i) zawartej z ING w dniu 3 lipca 2017 r. oraz (ii) zawartej z PKO w dniu 24 listopada 2015 r. Na dzień sporządzenia tej informacji w związku z trwającym jeszcze pracami nad raportem doradcy Spółki Ernst & Young obejmującego (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej rozpoczęła rozmowy o przedłużeniu umowy o utrzymaniu status quo o jeden miesiąc. Negocjacje w tym zakresie trwają i na dzień sporządzenia tej informacji nie zostały jeszcze sfinalizowane.

•W kwietniu 2019 roku TXM otrzymał wyniki kontroli prowadzonej w Spółce przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie w obszarze przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku W trakcie kontroli nieprawidłowości nie stwierdzono.

•W dniu 2 maja 2019 roku wskutek braku opublikowania raportu okresowego w postaci jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019 TXM SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TXM SA na wniosek Komisji Nadzoru Finansowego, Gielda Papierów Wartościowych zawiesiła obrót akcjami TXM SA. Opóźnienie w terminie publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2018 r. wynikało z faktu, iż nie nastąpiło rozstrzygnięcie niepewność, czy sprawozdanie TXM SA, a tym samym także Grupy Kapitałowej TXM, powinno być sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Kluczowym do rozstrzygnięcia był rozpoznanie wniosku Spółki o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w formie przyspieszonego postępowania układowego złożonego w dniu 3 kwietnia 2018 r., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2019. Zgodnie z ustawą termin rozpatrzenia wniosku o otwarcie tego typu postępowania wynosi 7 dni.

41. Toczące się postępowania

41.1 Sądowa

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Mając na uwadze sytuację Spółki zostały podjęte działania inicjujące proces restrukturyzacji, w ramach którego Spółka będzie dążyła do zawarcia układu z wierzycielami. Z uwagi na potrzebę zabezpieczenia interesów samej Spółki, a także wszystkich jej kontrahentów, otwarcie sądowego postępowania restrukturyzacyjnego, może pozwolić uzdrowić sytuację przedsiębiorstwa oraz zapewnić Spółce stabilizację sytuacji finansowej w przyszłości. Celem tych działań jest w szczególności poprawa efektywności ekonomicznej Spółki. Przyjęte założenia restrukturyzacji opierają się na utrzymaniu i dalszym rozwoju dotychczasowej działalności, przy uwzględnieniu konieczności wprowadzenia zmian organizacyjnych niezbędnych do osiągnięcia rzeczonych celów. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów

Stosownie do art. 9a ustawy - Prawo upadłościowe, nie można ogłosić upadłości przedsiębiorcy w okresie od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego do jego zakończenia lub prawomocnego umorzenia. Ponieważ zaś postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego jest skuteczne i wykonalne z dniem jego wydania, również skutek w postaci wykluczenia możliwości ogłoszenia upadłości występuje już od chwili wydania postanowienia (tj. od 15 maja 2019 r. włącznie).

W związku z powyższym ostrożnościowy wniosek Spółki o ogłoszenie upadłości o którym informowała w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 29 kwietnia 2019 roku oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki złożony przez wierzyciela będącego wynajmującym jeden lokal pod sklep TXM Textilmarket o którym informowała w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 16 maja 2019 roku nie mogą być merytorycznie rozpoznane, a postępowania nimi wywołane – zdaniem Spółki – powinny zostać umorzone.

41.2 Inne

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

Na dzień 31 grudnia 2018 rok spółka TXM SA znajduje się w toku kontroli podatkowej prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w zakresie rzetelności przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku.

W okresie objętym kontrolą podatkową spółka była stroną procesu Restrukturyzacji Finansowej Grupy Kapitałowej Redan w której skład wchodziło m.in.

- Zakończenie trwania Umowy Restrukturyzacyjnej której stroną był TXM SA w drodze jej spłaty
 - Restrukturyzacja aktywów niematerialnych w postaci znaków towarowych, które zostały aportem przekazane do celowej spółki osobowej z siedzibą na Cyprze.
 - Rozwiązania wszelkich powiązań o charakterze dłużnym pomiędzy TXM SA a Redan SA (warunek konieczny wejścia Inwestora)
 - Emisji akcji które w drodze Umowy Inwestycyjnej zostały nabyte przez Inwestora
- Transakcja ta nie zawierała schematów agresywnej optymalizacji podatkowej o których informuje Ministerstwo Finansów.

W kwietniu 2019 roku TXM SA otrzymało wyniki kontroli stwierdzającej iż nieprawidłowości nie stwierdzono.

o Kontrola w zakresie prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwi importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09 2018 roku

W okresie do sporządzenie niemiejszego sprawozdania w spółce TXM SA wszczęta została przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie kontrola celno – skarbowa w trybie art. 48 Unijnego Kodeksu Celnego, dotyczącego prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwi importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09 2018 roku

42. Informacja o wpływie działań restrukturyzacyjnych na dane finansowe za 2018 rok**42.1 Strata na działalności zaniechanej**

Podczas konstruowania programu restrukturyzacyjnego - w pierwszym kwartale 2019 roku - podjęta została decyzja, że w roku 2019 zostanie zlikwidowana działalność handlowa na terenie Rumunii i Słowacji. Działalność ta przynosi straty, które w istotny sposób wpływają na wyniki GK.

W roku 2018 przychody i koszty z działalności na terenie Rumunii i Słowacji przedstawiały się następująco:

1. Przychody	49 101,00
2. Koszt sprzedanych towarów	28 770,00
3. Marża z tytułu sprzedanych towarów	20 331,00
4. Koszty operacyjne	28 100,00
5. Strata z działalności na terenie Rumunii i Słowacji	-7 769,00
6. Strata z działalności zaniechanej	-7 769,00

42.2 Informacja o wpływie działań restrukturyzacyjnych na dane finansowe za 2018 rok

W związku z podjęciem decyzji w pierwszym kwartale 2019 roku o likwidacji działalności za granicą oraz o likwidacji części sklepów w Polsce w 2018 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym następujące koszty:

- Wartość sprzedanych towarów i materiałów – 2,1 mln zł – jako jednostkowe zdarzenie związane z ujawnionymi niedoborami w sklepach na rynku rumuńskim
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów – 1,4 mln zł – jako jednostkowe zdarzenie związane z odpisem na procesy wyprzedażowe jakie będą prowadzone na rynku rumuńskim i słowackim, a związane z zakończeniem działalności na tych rynkach i planowanymi działaniami maksymalizacji odsprzedaży zapasu zlokalizowanego w tych sklepach
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów – 0,4 mln zł – jako jednostkowe zdarzenie związane z odpisem nieodzyskanych zapasów z dwóch sklepów w Czechach, jakie finalnie w procesie likwidacji tej Spółki nie zostały odzyskane i powstała wierzytelność do spółki w procesie upadłościowym,
- Koszty operacyjne – 1,2 mln zł – rezerwa na koszty zamykanych sklepów w Polsce m.in. odprawy, koszty likwidacji sklepów oraz logistyki z tym związanej
- Koszty operacyjne – 1,5 mln zł – rezerwa na koszty prawne oraz doradcze procesu restrukturyzacyjnego związanego z negocjacjami bankowymi, procesem restrukturyzacyjnym oraz doradczymi.
- Koszty operacyjne – 0,5 mln zł – rezerwa na koszty związane z opłatą ekologiczną związaną z opakowaniami zakupowymi
- Pozostałe koszty operacyjne – 8 mln zł – odpis na środki trwałe związane z planowanymi do likwidacji sklepami w Polsce
- Pozostałe koszty operacyjne – 1,4 mln zł – odpis na środki trwałe związane z planowaną likwidacją działalności rumuńskiej
- Pozostałe koszty operacyjne – 9,5 mln zł – odpis na należności od Spółek zagranicznych związane z planowaną ich likwidacją

43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 maja 2019 roku.

Warszawa 2019-05-22

Bogusz Kruszyński - Członek RN oddelegowany do pełnienia funkcji Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Pionka