

Grupa Kapitałowa TXM
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe za
III kwartał 2018 roku

Sporządzone zgodnie z MSR 34 w kształcie
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Andrychów, dnia 28 listopada 2018r.

Spis treści	Strona
Śródroczne skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2018	
Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TXM	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TXM	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TXM	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej TXM	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej TXM	10
Śródroczne jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2018	
Wybrane jednostkowe dane finansowe TXM S.A.	15
Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów TXM S.A.	16
Sprawozdanie z sytuacji finansowej TXM S.A.	17
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TXM S.A.	19
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TXM S.A.	20
Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	23

Indeks	Strona
Noty objaśniające do Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	
1 Informacje ogólne	24
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finar	26
3 Przychody	32
4 Segmenty operacyjne	33
5 Zysk na akcję	36
6 Rzeczowe aktywa trwałe	38
7 Pozostałe aktywa niematerialne	39
8 Skład Grupy Kapitałowej	40
9 Pozostałe aktywa	41
10 Zapasy	42
11 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	43
12 Kapitał akcyjny	44
13 Kapitał zapasowy i element kapitałowy instrumentów złożonych	45
14 Kredyty i pożyczki otrzymane oraz pozostałe zobowiązania finansowe	46
15 Rezerwy	49
16 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	50
17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
18 Zobowiązania do poniesienia wydatków	55
19 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	55
20 Informacje dodatkowe do JSF	56
21 Uzasadnienie przyjęcia zasady kontynuacji działalności	57
22 Zatwierdzenie sprawozdania	58

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TXM

za okres	w tys. zł dane przeksztalcone		w tys. EUR dane przeksztalcone	
	III kwartał 2018	III kwartał 2017	III kwartał 2018	III kwartał 2017
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 686	267 242	58 701	62 783
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(24 250)	(27 655)	(5 701)	(6 497)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(26 620)	(28 177)	(6 258)	(6 620)
Zysk (strata) netto	(26 539)	(24 073)	(6 239)	(5 655)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(26 565)	(23 926)	(6 245)	(5 621)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 857)	(11 402)	(7 255)	(2 679)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 574)	(11 597)	(1 310)	(2 724)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 184	19 371	8 272	4 551
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 247)	(3 628)	(293)	(852)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,68)	(0,72)	(0,16)	(0,17)
wg stanu na dzień	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	184 958	178 743	28 768	27 396
Aktywa obrotowe	122 881	114 267	28 768	27 396
Aktywa trwałe	62 077	64 476	14 533	15 459
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	163 065	149 188	38 176	35 769
Zobowiązania długoterminowe	14 627	1 753	3 424	420
Zobowiązania krótkoterminowe	148 438	147 435	34 752	35 349
Kapitał własny	21 893	29 555	5 125	7 086
Kapitał zakładowy	77 780	66 880	18 209	16 035
Liczba akcji	38 890 000	33 440 000	38 890 000	33 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,56	0,88	0,13	0,21

Powyższe dane finansowe za 3 kwartał 2018 oraz 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2018 roku – 4,2741 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 30 września 2018 roku) – 4,2535 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 września 2017 roku) - 4,2566 PLN / EUR.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH POZOSTAŁYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres 01/01/2018- 30/09/2018	Okres 01/07/2018- 30/09/2018	Okres 01/01/2017- 30/09/2017 dane przekształcone	Okres 01/07/2017- 30/09/2017 dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	3	249 686	83 293	267 242	100 593
Pozostałe przychody operacyjne		749	13	2 515	25
Razem przychody z działalności operacyjnej		250 435	83 306	269 757	100 618
Zmiana stanu produktów					
Amortyzacja		(7 502)	(2 562)	(6 849)	(2 248)
Zużycie surowców i materiałów		(7 513)	(2 285)	(8 705)	(2 636)
Usługi obce		(80 094)	(26 665)	(85 973)	(30 636)
Koszty świadczeń pracowniczych		(30 589)	(11 003)	(30 282)	(10 293)
Podatki i opłaty		(180)	(117)	(182)	(56)
Pozostałe koszty		(1 137)	(274)	(692)	83
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(147 262)	(51 216)	(164 019)	(65 855)
Pozostałe koszty operacyjne		(408)	(311)	(710)	10
Razem koszty działalności operacyjnej		(274 685)	(94 433)	(297 412)	(111 631)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(24 250)	(11 127)	(27 655)	(11 013)
Przychody finansowe		304	34	403	(23)
Koszty finansowe		(2 674)	(1 140)	(883)	(408)
Wynik na wyjściu z GK				(42)	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				-	
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć				-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(26 620)	(12 233)	(28 177)	(11 444)
Podatek dochodowy		(81)	37	(4 104)	(1 724)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(26 539)	(12 270)	(24 073)	(9 720)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(26 539)	(12 270)	(24 073)	(9 720)
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(26 539)	(12 270)	(24 073)	(9 720)
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-
		(26 539)	(12 270)	(24 073)	(9 720)
Zysk (strata) na akcję					
(w zł/ na jedną akcję)	5				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		-0,77	-0,41	-0,63	-0,27
Rozwodniony		-0,77	-0,41	-0,63	-0,27
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		-0,77	-0,41	-0,72	-0,27
Rozwodniony		-0,77	-0,41	-0,72	-0,27

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

Nota	Okres 01/01/2018-	Okres 01/07/2018-	Okres 01/01/2017-	Okres 01/07/2017-
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2017 dane przekształcone	30/09/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(26 539)	(12 270)	(24 073)	(9 720)
Pozostałe całkowite dochody				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	-	-	-	-
	-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:				
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	27	(143)	147	510
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych	-	-	-	-
	27	(143)	147	510
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:				
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	-	-	-	-
	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:				
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwoty ujęte w wyniku	-	-	-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	-	-	-	-
	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(26)	(143)	147	510
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(26 565)	(12 413)	(23 926)	(9 210)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(26 565)	(12 413)	(23 926)	(9 210)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
	(26 565)	(12 413)	(23 926)	(9 210)

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	Nota	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2017 dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	6	38 624	40 792	43 462	44 614
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-	-
Wartość firmy		-	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	7	16 189	14 365	13 103	11 489
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		5			5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	5 274	5 258	4 981	10 962
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-
Pozostałe aktywa	9	1 985	1 976	2 930	3 078
Aktywa trwałe razem		62 077	62 391	64 476	70 148
Aktywa obrotowe					
Zapasy	10	110 191	91 953	101 472	102 838
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	6 353	6 215	5 814	6 105
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	-	-	-
Pozostałe aktywa		1 552	940	949	933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	4 785	3 468	6 032	4 772
		122 881	102 576	114 267	114 648
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		122 881	102 576	114 267	114 648
Aktywa razem		184 958	164 967	178 743	184 796

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/06/2017	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2017 dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny					
Wyemitowany kapitał akcyjny	12	77 780	66 880	66 880	66 880
Kapitał zapasowy	13	43 017	43 017	43 017	43 017
Kapitał rezerwowy		(54 451)	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		9 580	9 764	9 764	9 764
Elementy kapitałowy instrumentów złożonych	13	8 188			
Zyski zatrzymane		(62 221)	(49 807)	(35 655)	(23 405)
		21 893	15 403	29 555	41 805
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		21 893	15 403	29 555	41 805
Razem kapitał własny		21 893	15 403	29 555	41 805
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14	663	850	1 293	385
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	14	13 505			-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		113	113	113	91
Rezerwa na podatek odroczone					-
Rezerwy długoterminowe	16				-
Przychody przyszłych okresów		346	345	347	377
Pozostałe zobowiązania		-		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		14 627	1 308	1 753	853
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw		101 986	98 568	104 722	99 566
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14	40 234	41 399	32 760	35 781
Bieżące zobowiązania podatkowe		207	163	582	41
Rezerwy krótkoterminowe	15	1 981	1 791	1 421	1 274
Przychody przyszłych okresów		106	106	170	110
Pozostałe zobowiązania		3 924	6 229	7 780	5 366
		148 438	148 256	147 435	142 138
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		148 438	148 256	147 435	142 138
Zobowiązania razem		163 065	149 564	149 188	142 991
Pasywa razem		184 958	164 967	178 743	184 796

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

marcin luzniak - wiceprezes zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Pionka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Element kapitałowy instrumentów złożonych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 roku	58 880	30 454	-	(36 687)	-	13 084	65 731	65 731
Wynik netto za trzy kwartały	-	-	-	-	-	(24 073)	(24 073)	(24 073)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	147	147	147
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	12 563	-	-	-	(12 563)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000	-	9 764	(17 764)	-	-	-	-
Stan na 30 września 2017 roku	66 880	43 017	9 764	(54 451)	-	(23 405)	41 805	41 805
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(36 623)	(36 623)	(36 623)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	300	300	300
Stan na 31 grudnia 2017 roku	66 880	43 017	9 764	(54 451)	-	(35 655)	29 555	29 555
Wynik netto za trzy kwartały	-	-	-	-	-	(26 539)	(26 539)	(26 539)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	(27)	(27)	(27)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	(26 566)	(26 566)	(26 566)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	10 900	-	-	-	-	-	10 900	10 900
Koszt emisji	-	-	(184)	-	-	-	(184)	(184)
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy	-	-	-	-	8 188	-	8 188	8 188
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2018 roku	77 780	43 017	9 580	(54 451)	8 188	(62 221)	21 893	21 893

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres	Okres	Okres 01/01/2017-	Okres 01/07/2017-
	01/01/2018- 30/09/2018	01/07/2018- 30/09/2018	30/09/2017 dane przekształcone	30/09/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Suma całkowitych dochodów	(26 565)	(12 413)	(20 940)	-8 377
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(81)	37	(4 104)	-1 724
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych				
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć				
Koszty finansowe ujęte w wyniku	2 370	566	480	431
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku				
(Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(17)		
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych				
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	7 502	2 562	6 282	2 066
Utrata wartości aktywów trwałych			548	
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto				
Zapłacony leasing	1 006	437	1 424	357
Inne korekty				-87
	(15 768)	(8 828)	(16 310)	(7 333)
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(539)	(138)	(2 747)	11 276
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych				
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(8 719)	(18 238)	(21 853)	181
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	44	(642)	(4 830)	-2 679
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(2 139)	9 351	34 892	(6 271)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	560	190	90	25
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(65)	1	(79)	(21)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	(4 231)	(4 231)	(1 058)	(740)
Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji	-	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(30 857)	(22 535)	(11 895)	(5 562)
Zapłacone odsetki				
Zapłacony podatek dochodowy			493	375
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 857)	(22 535)	(11 402)	(5 187)

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

Nota	Okres	Okres	Okres 01/01/2017-	Okres 01/07/2017 -
	01/01/2018- 30/09/2018	01/07/2017- 30/09/2017	30/09/2017 dane przekształcone	30/09/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Inne otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	-	-	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(2 664)	(457)	(9 109)	(1 837)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-	65	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek	-	-	-	-
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki	-	-	-	-
Płatności za aktywa niematerialne	(2 910)	(2 518)	(2 553)	(293)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(5 574)	(2 975)	(11 597)	(2 130)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	10 900	10 900	19 155	-
Wpływy z tytułu obligacji	21 000	21 000	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 844	-	7 262	9 968
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 352)	(4 935)	(1 645)
Płatności z tytułu kosztów emisji	(184)	(184)	-	-
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodujące utraty kontroli	-	-	-	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(2 370)	(3 100)	(687)	(299)
Zapłacony leasing	(1 006)	(437)	(1 424)	(357)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	35 184	26 827	19 371	7 667
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 247)	1 317	(3 628)	349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	6 032	3 468	8 400	4 423
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	4 785	4 785	4 772	4 772
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	42	42

Andrzychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Przekształcenie danych za okres porównawczy

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

	Okres 01/01/2017- 30/09/2017 po korekcie	Korekta	Okres 01/01/2017- 30/09/2017 przed korektą
	PLN'000		PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	267 242	(1 973)	269 215
Pozostałe przychody operacyjne	2 515	1 973	542
Razem przychody z działalności operacyjnej	269 757		269 757
Zmiana stanu produktów	-		
Amortyzacja	(6 849)	(567)	(6 282)
Zużycie surowców i materiałów	(8 705)		(8 705)
Usługi obce	(85 973)		(85 973)
Koszty świadczeń pracowniczych	(30 282)		(30 282)
Podatki i opłaty	(182)		(182)
Pozostałe koszty	(692)		(692)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(164 019)	(2 419)	(161 600)
Pozostałe koszty operacyjne	(710)		(710)
Razem koszty działalności operacyjnej	(297 412)	(2 986)	(294 426)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(27 655)	(2 986)	(24 669)
Przychody finansowe	403		403
Koszty finansowe	(883)		(883)
Wynik na wyjściu z GK	(42)		(42)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-		-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	-		-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(28 177)	(2 986)	(25 191)
Podatek dochodowy	(4 104)	-	(4 104)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(24 073)	(2 986)	(21 087)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-
ZYSK (STRATA) NETTO	(24 073)	(2 986)	(21 087)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(24 073)		(21 087)
Udziałom niedającym kontroli	-		-
	(24 073)	(2 986)	(21 087)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/ na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	-0,39		-0,34
Rozwodniony	-0,39		-0,36
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	-0,39		-0,34
Rozwodniony	-0,39		-0,36
ZYSK (STRATA) NETTO	(24 073)	(2 986)	(21 087)
Składniki, które mogą zostać przeniesione			
w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	-		-
	-		-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-		-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(24 073)	(2 986)	(21 087)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(24 073)	(2 986)	(21 087)
Udziałom niedającym kontroli	-		-
	(24 073)	(2 986)	(21 087)

	Stan na 30/09/2017 po korekcie	korekta	Stan na 30/09/2017 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	44 614	(567)	45 181
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	11 489	-	11 489
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	5	-	5
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 962	-	10 962
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	3 078	-	3 078
Aktywa trwałe razem	70 148	(567)	70 715
Aktywa obrotowe			
Zapasy	102 838	(2 419)	105 257
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 105	-	6 105
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	933	-	933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 772	-	4 772
	114 648	(2 419)	117 067
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	114 648	(2 419)	117 067
Aktywa razem	184 796	(2 986)	187 782

	Stan na 30/09/2017 po korekcie	Korekta	Stan na 30/09/2017 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	66 880	-	66 880
Kapitał zapasowy	43 017	-	43 017
Kapitał rezerwowy	(54 451)	-	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764	-	9 764
Zyski zatrzymane	(23 405)	(2 986)	(20 419)
	41 805	-	44 791
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	41 805	(2 986)	44 791
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	41 805	-	44 791
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	385	-	385
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	91	-	91
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	377	-	377
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	853	-	853
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw	99 566	-	99 566
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	35 781	-	35 781
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	41	-	41
Rezerwy krótkoterminowe	1 274	-	1 274
Przychody przyszłych okresów	110	-	110
Pozostałe zobowiązania	5 366	-	5 366
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	142 138	-	142 138
Zobowiązania krótkoterminowe razem	142 138	-	142 138
Zobowiązania razem	142 991	-	142 991
Pasywa razem	184 796	-	187 782

Przekształcenie sprawozdania w pozycji **przychody ze sprzedaży** jest konsekwencją nieprawidłowego ujęcia jednorazowego przychodu jednej ze spółek zależnych. Adesso sp.z o.o. ujęła jednorazowy przychód w pozycji "sprzedaż usług" zamiast "pozostałe przychody operacyjne".

Przekształcenie sprawozdania w pozycjach: Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz Zapasy

Spółka dominująca dokonała alokacji kosztu własnego sprzedaży towarów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że prawidłowym jest przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów w poszczególnych kwartałach okresu porównawczego. W grudniu 2017 roku TXM dokonał finalnego rozliczenia konta odchyłeń wyceny zapasu roku 2017 a tym samym obciążył jeden miesiąc zdarzeniami i zapisami z całego roku. Przekształcenie sprawozdania ma na celu prawidłową alokację tych zapisów i przedstawienie prawidłowego obrazu poszczególnych okresów. Przekształcenie sprawozdania w poszczególnych kwartałach okresu porównawczego nie będzie miało wpływu na sprawozdanie roczne za rok 2018. W sprawozdaniu za rok 2018 spółka nie będzie dokonywała przekształceń za okres porównawczy.

Przekształcenie sprawozdania w pozycjach: Amortyzacja oraz Rzeczowe aktywa Trwałe

Powodem korekty danych było nieprawidłowe rozpoczęcie amortyzacji dotyczącej części środków trwałych. Spółka zależna Adesso Romania dokonała realokacji kosztów amortyzacji w poszczególnych kwartałach okresu porównawczego (tj.2017). Początkowo były one nieprawidłowo- zbyt późno- ujęte w 4KW2017. Przekształcenie sprawozdania w pierwszym półroczu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie końcowo- roczne, na koniec roku GK nie będzie dokonywała przekształceń.

Przed przekształceniem	1KW 2017	2KW 2017	3KW 2017	4KW 2017	Razem
Przychody ze sprzedaży	72 383	96 239	100 593	117 343	386 558
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-43 196	-53 200	-65 204	-75 088	-236 688
Marża	29 187	43 039	35 389	42 255	149 870
Koszty wg rodzaju	-40 966	-45 546	-45 604	-47 689	-179 805
Wynik na sprzedaży	-11 779	-2 507	-10 215	-5 434	-29 935
Dane przekształcone	1KW 2017	2KW 2017	3KW 2017	4KW 2017	Razem
Przychody ze sprzedaży	72 383	96 239	100 593	117 343	386 558
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-44 555	-53 609	-65 855	-72 669	-236 688
Marża	27 828	42 630	34 738	44 674	149 870
Koszty wg rodzaju	-41 102	-45 795	-45 786	-47 122	-179 805
Wynik na sprzedaży	-13 274	-3 165	-11 048	-2 448	-29 935

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE TXM S.A

za okres	dane przekształcone w tys. zł		dane przekształcone w tys. EUR	
	III kwartał 2018	III kwartał 2017	III kwartał 2018	III kwartał 2017
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 687	267 013	58 702	62 729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(25 583)	(30 387)	(6 015)	(7 139)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 968)	(30 524)	(6 575)	(7 171)
Zysk (strata) netto	(27 675)	(25 894)	(6 506)	(6 083)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(27 675)	(25 894)	(6 506)	(6 083)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 939)	(10 809)	(7 274)	(2 539)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 964)	(9 446)	(1 167)	(2 219)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 639	19 921	8 144	4 680
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 264)	(334)	(297)	(78)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,71)	(0,77)	(0,17)	(0,18)
wg stanu na dzień	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	178 768	173 785	41 852	41 666
Aktywa obrotowe	124 600	119 442	29 171	28 637
Aktywa trwałe	54 168	54 343	12 682	13 029
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 129	147 374	37 723	35 334
Zobowiązania długoterminowe	16 361	3 554	3 830	852
Zobowiązania krótkoterminowe	144 768	143 820	33 892	34 482
Kapitał własny	17 639	26 410	4 129	6 332
Kapitał zakładowy	77 780	66 880	18 209	16 035
Liczba akcji	38 890 000	33 440 000	38 890 000	33 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,45	0,79	0,11	0,19

Powyższe dane finansowe za 3 kwartał 2018 oraz 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2018 roku – 4,2741 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 30 września 2018 roku) – 4,2535 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 września 2017 roku) - 4,2566 PLN / EUR.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TXM S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

Nota	Okres od 01/01/2018 do	Okres od 01/07/2018 do	Okres od 01/01/2017 do	Okres od 01/07/2017 do
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2017 dane przekształcone	30/09/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	249 687	83 293	267 013	100 380
Pozostałe przychody operacyjne	739	94	539	25
Razem przychody z działalności operacyjnej	250 426	83 388	267 552	100 406
Amortyzacja	(5 577)	(1 916)	(4 774)	(1 609)
Zużycie surowców i materiałów	(6 433)	(1 945)	(7 570)	(2 316)
Usługi obce	(90 165)	(29 992)	(96 339)	(33 895)
Koszty świadczeń pracowniczych	(24 861)	(8 990)	(23 756)	(8 158)
Podatki i opłaty	(134)	(94)	(116)	(44)
Pozostałe koszty	(1 126)	(271)	(673)	6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(147 295)	(51 258)	(164 036)	(65 209)
Pozostałe koszty operacyjne	(418)	(338)	(675)	17
Razem koszty działalności operacyjnej	(276 009)	(94 806)	(297 939)	(111 207)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-25 583	-11 419	-30 387	-10 802
Przychody finansowe	93	33	689	630
Koszty finansowe	(2 478)	(1 177)	(826)	(392)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27 968	-12 563	-30 524	-10 971
Podatek dochodowy	(293)	(16)	(4 630)	(1 758)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(27 675)	(12 547)	(25 894)	(9 214)
ZYSK (STRATA) NETTO	-27 675	-12 547	-25 894	-9 214
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(27 675)	(12 547)	(25 894)	(8 806)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(27 675)	(12 547)	(25 894)	(8 806)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(27 675)	(12 547)	(25 894)	(8 806)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,80)	(0,36)	(0,70)	(0,27)
Rozwodniony	(0,80)	(0,36)	(0,70)	(0,27)
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	(0,80)	(0,36)	(0,70)	(0,27)
Rozwodniony	(0,80)	(0,36)	(0,70)	(0,27)

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

Nota	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/09/2018	30/06/2018	31/12/2017	30/09/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	30 016	31 838	33 539	33 667
Pozostałe aktywa niematerialne	15 997	14 349	13 087	11 454
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	847	847	845	847
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 274	5 258	4 981	10 962
Pozostałe aktywa finansowe	371	372	370	372
Pozostałe aktywa	1 663	1 647	1 520	1 525
Aktywa trwale razem	54 168	54 311	54 343	58 827
Aktywa obrotowe				
Zapasy	110 188	91 953	101 473	102 838
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 100	9 025	13 377	17 556
Pozostałe aktywa finansowe				
Bieżące aktywa podatkowe				
Pozostałe aktywa	433	994	449	419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 879	1 945	4 144	3 023
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia				
Aktywa obrotowe razem	124 600	103 917	119 442	123 836
Aktywa razem	178 768	158 228	173 785	182 663

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A.
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU (cd.)**

Nota	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	77 780	66 880	66 880	66 880
Kapitał zapasowy	43 017	43 017	43 017	43 017
Kapitał rezerwowy	(54 451)	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 580	9 764	9 764	9 764
Element kapitałowy instrumentów złożonych	8 188			
Zyski zatrzymane	(66 476)	(53 929)	(38 801)	(25 894)
Razem kapitał własny	17 639	11 282	26 410	39 316
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy	2 464	2 651	3 094	2 185
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	13 505			91
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	113	113	113	
Rezerwa na podatek odroczony				368
Przychody przyszłych okresów	279	290	347	
	16 361	3 054	3 554	2 644
Zobowiązania długoterminowe razem				
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101 322	97 991	104 380	99 293
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy	37 999	38 427	31 056	35 781
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Rezerwy krótkoterminowe	1 981	1 791	1 421	1 214
Przychody przyszłych okresów	106	106	106	110
Pozostałe zobowiązania	3 360	5 578	6 858	4 305
	144 768	143 892	143 820	140 703
Zobowiązania krótkoterminowe razem				
	161 129	146 946	147 374	143 347
Zobowiązania razem				
	178 768	158 228	173 785	182 663
Pasywa razem				

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A.
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Element 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
Wynik netto za trzy kwartały						(25 894)	(25 894)
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku		12 563				(12 563)	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000		9 764	(17 764)			-
Wypłata dywidendy							-
Stan na 30 września 2017 roku	66 880	43 017	9 764	(54 451)	-	(25 894)	39 316
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 trzy kwartały						(27 675)	(27 675)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy							-
Emisja akcji	10 900						10 900
Koszt emisji			(184)				(184)
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy					8 188		8 188
Stan na 30 września 2018 roku	77 780	43 017	9 764	(54 451)	8 188	(66 476)	17 639

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres od 01/01/2018 do 30/09/2018	Okres 01/07/2018 do 30/09/2018	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 dane przekształcone	Okres 01/07/2017 do 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Suma całkowitych dochodów	(27 675)	(12 547)	-23 475	-8 806
Korekty:				
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(293)	(16)	(4 630)	-1 758
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych				
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć				
Koszty finansowe ujęte w wyniku	2 385	3 686	137	-238
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku				
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(17)		
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług				
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	5 577	1 916	4 774	1 609
Utrata wartości aktywów trwałych (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto				
Zapłacony leasing	1 006	437	1 424	357
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi				
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych				
Zmiana stanu inwestycji długoterminowych			57	0
Inne korekty			-	
	(19 000)	(6 541)	(21 713)	(8 836)
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 277	(2 075)	2 149	7 425
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności innych				
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(8 715)	(18 235)	(21 853)	181
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(422)	530	(4 915)	-1 787
Zwiększenie / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(2 072)	5 806	36 220	-2 613
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych				
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	560	190	249	(2)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(68)	(11)		(30)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	(3 498)	(3 498)	(946)	(289)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(30 939)	(23 833)	(10 809)	(5 950)
Zapłacone odsetki				
Zapłacony podatek dochodowy				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 939)	(23 833)	(10 809)	(5 950)

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności 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 2018 DO 30 WRZEŚNIA 2018 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres od 01/01/2018 do 30/09/2018	Okres 01/07/2018 do 30/09/2018	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 dane przekształcone	Okres 01/07/2017 do 30/09/2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych					
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych					
Wydatki na aktywa finansowe					
Otrzymane odsetki					
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej					
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych					
Inne otrzymane dywidendy					
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym					
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym					
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym					
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(2 054)	(158)	(7 079)	(1 273)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych			(105)		
Płatności za nieruchomości inwestycyjne					
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych					
Płatności za aktywa niematerialne		(2 910)	(2 518)	(2 367)	(308)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych				-	
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych				-	
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		-			
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(4 964)	(2 782)	(9 446)	(1 580)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		10 900	10 900	19 155	
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		21 000	21 000		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		(184)	(184)		
Płatności z tytułu odkupu akcji					
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji					
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych					
Wpływy z emisji weksli długoterminowych					
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych					
Wpływy z kredytów		6 314		7 262	9 968
Splata pożyczek i kredytów			(615)	(4 935)	(1 645)
Wpływy z pożyczek rządowych					
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli					
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych					
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli					-
Zapłacone odsetki		(2 385)	(3 115)	(137)	(299)
Zapłacony leasing		(1 006)	(437)	(1 424)	(357)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		34 639	27 549	19 921	7 667
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 264)	934	(334)	137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		4 144	1 945	3 357	2 886
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		2 879	2 879	3 023	3 023
- o ograniczonej możliwości dysponowania					

Andrychów 28-11-2018

Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

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

	Okres 01/01/2017- 30/09/2017 po korekcie	Wartość korekty	Okres 01/01/2017-30/09/2017 przed korektą
	PLN'000		PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	267 013		267 013
Pozostałe przychody operacyjne	539		539
Razem przychody z działalności operacyjnej	267 552		267 552
Amortyzacja	(4 774)		(4 774)
Zużycie surowców i materiałów	(7 570)		(7 570)
Usługi obce	(96 339)		(96 339)
Koszty świadczeń pracowniczych	(23 756)		(23 756)
Podatki i opłaty	(116)		(116)
Pozostałe koszty	(673)		(673)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(164 036)	(2 419)	(161 617)
Pozostałe koszty operacyjne	(675)		(675)
Razem koszty działalności operacyjnej	(297 939)	(2 419)	(295 520)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(30 387)	(2 419)	(27 968)
Przychody finansowe	689		689
Koszty finansowe	(826)		(826)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(30 524)	(2 419)	(28 105)
Podatek dochodowy	(4 630)		(4 630)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(25 894)	(2 419)	(23 475)
ZYSK (STRATA) NETTO	-25 894	-2 419	-23 475
Pozostałe całkowite dochody	-		-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(25 894)	-	(23 475)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(25 894)		(23 475)
Udziałom niedającym kontroli	-		-
Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)	(25 894)	-	(23 475)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	(0,77)		(0,70)
Rozwodniony	(0,77)		(0,70)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	(0,77)		(0,70)
Rozwodniony	(0,77)		(0,70)

	Okres 01/01/2017- 30/09/2017 po korekcie	Wartość korekty	Okres 01/01/2017-30/09/2018 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	33 667		33 667
Pozostałe aktywa niematerialne	11 454		11 454
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	847		847
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 962		10 962
Pozostałe aktywa finansowe	372		372
Pozostałe aktywa	1 525		1 525
Aktywa trwałe razem	58 827	-	58 827
Aktywa obrotowe			
Zapasy	102 838	(2 419)	105 257
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 556		17 556
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe	-		-
Pozostałe aktywa	419		419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 023		3 023
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczane do zbycia			
Aktywa obrotowe razem	123 836	(2 419)	126 255
Aktywa razem	182 663	(2 419)	185 082
	Stan na 30/09/2017 po korekcie	korekta	Stan na 30/09/2017 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	66 880		66 880
Kapitał zapasowy	43 017		43 017
Kapitał rezerwowy	(54 451)		(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764		9 764
Zyski zatrzymane	(25 894)	(2 419)	(23 475)
Razem kapitał własny	39 316	(2 419)	41 735
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy	2 185		2 185
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	91		91
Rezerwa na podatek odroczonego			-
Przychody przyszłych okresów	368		368
Zobowiązania długoterminowe razem	2 644	-	2 644
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	99 293		99 293
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy	35 781		35 781
Bieżące zobowiązania podatkowe			-
Rezerwy krótkoterminowe	1 214		1 214
Przychody przyszłych okresów	110		110
Pozostałe zobowiązania	4 305		4 305
Zobowiązania krótkoterminowe razem	140 703	-	140 703
Zobowiązania razem	143 347	-	143 347
Pasywa razem	182 663	(2 419)	185 082

Przekształcenie sprawozdania w pozycjach: Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz Zapasy

Spółka dominująca dokonała alokacji kosztu własnego sprzedaży towarów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że prawidłowym jest przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów w poszczególnych kwartałach okresu porównawczego. W grudniu 2017 roku TXM dokonał finalnego rozliczenia konta odchyłki wyceny zapasu roku 2017 a tym samym obciążył jeden miesiąc zdarzeniami i zapisami z całego roku. Przekształcenie sprawozdania ma na celu prawidłową alokację tych zapisów i przedstawienie prawidłowego obrazu poszczególnych okresów. Przekształcenie sprawozdania w poszczególnych kwartałach okresu porównawczego nie będzie miało wpływu na sprawozdanie roczne za rok 2018. W sprawozdaniu za rok 2018 spółka nie będzie dokonywała przekształceń za okres porównawczy.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018**

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Na dzień 30.09.2018r. skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:
 Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu
 Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:
 Dariusz Górka - Przewodniczący
 Bogusz Stanisław Kruszyński - Vice-Przewodniczący
 Jan Czekaj - Członek
 Sławomir Lachowski - Członek
 Radosław Michał Wiśniewski - Członek
 Monika Kaczorowska - Członek
 Grzegorz Dobkowski - Członek

W okresie sprawozdawczym miała miejsce zmiana w składzie RN jednostki dominującej, a po dniu bilansowym nastąpiła zmiana w składzie Zarządu oraz Rady nadzorczej. Skład organów zarządczych i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania jest następujący

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

Rada Nadzorcza:
 Dariusz Górka - Przewodniczący
 Bogusz Stanisław Kruszyński - Vice-Przewodniczący
 Jan Czekaj - Członek
 Zenon Dąbrowski - Członek
 Radosław Michał Wiśniewski - Członek
 Monika Kaczorowska - Członek
 Janusz Lella - Członek

W trzecim kwartale struktura akcjonariatu uległa zmianie, została zakończona subskrypcja akcji serii B oraz G stan na dzień 30-06-2018 przedstawiał się następująco :

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

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 30.09.2018 i na dzień sporządzenia sprawozdania uległa zmianie i przedstawia się następująco

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	22 826 920	58,7	34 826 920	68,44
21 Concordia	Luxemburg	7 395 320	19,02	7 395 320	14,53
Pozostali		8 667 760	22,28	8 667 760	17,03
Razem		38 890 000	100	50 890 000	100,00
zmiana w okresie od ostatniej publikacji po rejestracji w dniu 3.09.2018 r. podwyższenia kapitału		5 450 000		5 450 000	

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej TXM wchodzi - TXM SA jak podmiot dominujący oraz jako podmioty zależne spółki działające na rynku polskim, a także spółki działające na rynkach zagranicznych - na rynku słowackim oraz na rynku rumuńskim. Skład Grupy TXM opisany został w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

Czas trwania działalności GK nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3 Dane porównywalne

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TXM S.A. za pierwsze trzy kwartały roku 2017. Skonsolidowane sprawozdanie za pierwsze trzy kwartały 2017 roku zostało przekształcone. Opis przekształcenia znajduje się w oddzielnych notach o nazwie "przekształcenie danych SSF."

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy zaprezentowano jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. za pierwsze trzy kwartały roku 2017. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze trzy kwartały roku 2017 zostało przekształcone. Opis przekształceń znajduje się w oddzielnych notach o nazwie "przekształcenie danych JSF."

1.4 Ujawnienia danych jednostkowych Emitenta

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Emitent zdecydował się nie przekazywać odrębnego raportu półrocznego. W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zamieszczone zostało półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do jednostki dominującej, które nie byłby ujawnione w notach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmujących okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.

1.5 Założenie kontynuacji działalności

Zarówno jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej TXM S.A. jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TXM S.A. sporządzone na dzień 30.09.2018 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zwracamy jednak uwagę, iż istnieje istotna niepewność mogąca budzić wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności. Szczegóły opisano w nocie 23 do niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSR 34 oraz związane z nim interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za pierwsze trzy kwartały 2018r. są *spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017 sporządzonym według MSSF (nota 3.1-3.24 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2017 rok według MSSF GK TXM SA) poza zmianami z tytułu MSSF 9 i MSSF 15.*

Grupa w bieżącym sprawozdaniu zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za trzy kwartały 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 i MSR 18. Analiza MSSF 9 i 15 została opisana w nocie 2.2 i 2.3

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane i 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 półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk .

2.2 MSSF 9 – analiza zastosowania w kontekście utraty wartości należności

MSSF 9 wprowadził nowy model utraty wartości ustalonej 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.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF),
- instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody (IKpICD)
- 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 wyksięgują 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.

Umowy gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej. Dzień, w którym Grupa 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 zobowiązaniami finansowymi.

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonych zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji. 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. Określane jest prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijane są należności nieściągalne i wątpliwe

W procesie retrospektywnej analizy należności, określane jest prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania przez dostawców, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności.

W wyniku przeprowadzonej analizy powstaje **Macierz odpisów**, zawierająca Grupy Należności (GR) oraz prawdopodobieństwo braku ich spłat.

Poniżej przedstawiono macierz odpisów dotyczącą **Jednostkowego Sprawozdania** dla TXM S.A

na 30/09/2018		GR1			GR2			GR3		
opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JN-GR1	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	kwota brutto JN i JNP-GR3 identyf.indyw.	odpis- strata poniesiona, ujęta	
przed TP	0,5%	9 716,2	48,6	0,5%	64,2	0,3		0,0	0,0	
po TP do 30 dni	1,0%	-32,7	-0,3	2,5%	32,7	0,8		0,0	0,0	
Po TP 30-90 dni	2,5%	0,0	0,0	5,0%	0,0	0,0		0,0	0,0	
Po TP 90-150 dni	5,0%	-53,1	-2,7	10,0%	53,1	5,3		0,0	0,0	
Po TP 150-365 dni	10,0%	0,0	0,0	50,0%	52,1	26,0	100%	12,5	12,5	
Po TP powyżej 365dni	20,0%	12,5	2,5	100,0%	55,2	55,2	100%	114,4	114,4	
razem		9 643,0	48,1		257,2	87,7		127,0	127,0	

na 01/01/2018		GR1			GR2			GR3		
opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JN-GR1	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	kwota brutto JN i JNP-GR3 identyf.indyw.	odpis- strata poniesiona, ujęta	
przed TP	0,5%	6 087,9	30,4	0,5%	240,0	1,20		0,0	0,00	
po TP do 30 dni	1,0%	4 285,2	42,9	2,5%	54,3	1,36		0,0	0,00	
Po TP 30-90 dni	2,5%	25,2	0,6	5,0%	14,6	0,73		0,0	0,00	
Po TP 90-150 dni	5,0%	3,0	0,1	10,0%	0,0	0,00	100%	0,0	0,00	
Po TP 150-365 dni	10,0%	245,2	24,5	50,0%	25,6	12,78	100%	255,0	254,99	
Po TP powyżej 365dni	20,0%	0,0	0,0	100,0%	0,0	0,00	100%	0,0	0,00	
razem		10 646,5	98,6		334,5	16,07		255,0	254,99	

Macierz odpisów dla JSF (dane w tys. zł)

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(należność bieżąca od spółki z Rumuni na 31/12/2017: 5 845 688,61zł., na 30/09/2018 : 0,00 zł., w pełni spłacona); w przyjętym modelu biznesowym nie było historycznie odpisów na te należności i spółka nie oczekuje straty w tym zakresie; przy posiadanej dużej kontroli nad spółkami powiązanymi poziom ryzyka jest znacznie niższy niż przy JNP. W szczególnych sytuacjach, przy analizie wzrostu ryzyka wydzielane są z tej grupy należności zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne kwalifikowane do GR3 (należności od spółki Shopping Alfa s.r.l., upadłość)

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 - obejmują 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 2 (odpowiednio 135 tys. na 30/09 i 151 tys. na 1/01/2018)

Grupa TXM dla potrzeb SSF stosuje macierz odpisów do wyliczenia oczekiwanych strat kredytowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego i zaklasyfikowane do dwóch grup- należności od jednostek niepowiązanych JNP oraz należności zidentyfikowane indywidualnie jako niespłacalne. Poniżej przedstawiono macierz odpisów dla **Skonsolidowanego Sprawozdania** Grupy TXM.

Macierz odpisów dla SSF (dane w tys. zł)

na 30/09/2018

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JNP	oczekiwana strata kredytowa	opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto, Jednostki identyf.indyw.	odpis- strata poniesiona, ujęta
przed TP	0,5%	64,2	0,3	przed TP		0,0	0,0
po TP do 30 dni	2,5%	32,7	0,8	po TP do 30 dni		0,0	0,0
Po TP 30-90 dni	5,0%	0,0	0,0	Po TP 30-90 dni		0,0	0,0
Po TP 90-150 dni	10,0%	53,1	5,3	Po TP 90-150 dni		0,0	0,0
Po TP 150-365 dni	50,0%	52,1	26,0	Po TP 150-365 dni	100,0%	0,0	0,0
Po TP powyżej 365dni	100,0%	55,2	55,2	Po TP powyżej 365dni	100,0%	114,4	114,4
razem		257,2	87,7	razem		114,4	114,4

na 01/01/2018

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JNP	oczekiwana strata kredytowa	opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto, Jednostki identyf.indyw.	odpis- realna strata, ujęta w księgach
przed TP	0,5%	240,0	1,2	przed TP		0,0	0,0
po TP do 30 dni	2,5%	54,3	1,4	po TP do 30 dni		0,0	0,0
Po TP 30-90 dni	5,0%	14,6	0,7	Po TP 30-90 dni		0,0	0,0
Po TP 90-150 dni	10,0%	0,0	0,0	Po TP 90-150 dni	100,0%	0,0	0,0
Po TP 150-365 dni	50,0%	96,1	48,0	Po TP 150-365 dni	100,0%	72,0	72,0
Po TP powyżej 365dni	100,0%	0,0	0,0	Po TP powyżej 365dni	100,0%	0,0	0,0
razem		405,0	51,3	razem		72,0	72,0

Ze względu na nieistotny poziom oszacowanej oczekiwanej straty kredytowej GRUPA TXM **nie ujmowała** w księgach i w SSF odpisu na należności dla oczekiwanej straty kredytowej (odpowiednio 88 tys. na 30/09/2018 i 51tys. na 1/01/2018)

2.3 MSSF 15 „PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI”

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 Grupa 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 oczekiwaniem jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za dobra lub usługi. W wycenie uwzględnia się warunki umowy oraz wszystkie istotne fakty i okoliczności w tym wszystkie praktyczne rozwiązania. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez jednostkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

W przypadku gdy jednostka przenosi kontrolę nad produktem na Klienta, a także udziela klientowi prawa zwrotu produktów i otrzymania z zamian:

- pełnego lub częściowego zwrotu zapłaconego wynagrodzenia ,
- kredytu, który klient może zbilansować z bieżącymi lub przyszłymi należnościami wobec jednostki;
- innego produktu

jednostka ujmuje wszystkie poniższe elementy:

- a. przychody z tytułu przekazania produktów w kwocie wynagrodzenia, do którego jednostka będzie uprawniona (zatem jednostka nie ujmuje przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniem mają zostać zwrócone, przy czym wartość zwrotu jest ustalana za pomocą wskaźnika korekty sprzedaży stanowiącego procentowy udział zwrotów towarów z danego roku do sprzedaży z danego roku liczony jako średnia wartość z dwóch zamkniętych lat obrotowych).
- b. zobowiązanie do zwrotu zapłaty lub zmniejszenie należności jeśli dane towary nie zostały opłacone
- c. składnik aktywów (wraz z odpowiednią korektą kosztów sprzedaży) z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty

Umowy komisji

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 komisji. Spółka "TXM" oddaje w komisję część swoich towarów- dostarcza je do powiązanych spółek zagranicznych w celu sprzedaży klientom końcowym. Dostarczony towar stanowi przedmiot umowy komisji, gdyż spółki zagraniczne nie uzyskały kontroli nad przekazanym im towarem. W związku z tym, jednostka nie ujmuje przychodu w momencie dostawy produktu komisantom, 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 komisji, obejmują między innymi:

- a) towary znajdują się pod kontrolą jednostki do wystąpienia ich sprzedaży klientowi pośrednika – zagranicznej spółki powiązanej,
- b) jednostka może zażądać zwrotu towarów lub przekazać je stronie trzeciej (takiej jak inny pośrednik); oraz
- c) 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 :

- 1) Sprzedaż dla jednostek powiązanych w tym:
 - Sprzedaż towarów do Rumunii i na Słowację - na prawach komisju
- 2) 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, główne 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 retrospektywne 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.			

MSSF 16 LEASING – analiza wpływu zastosowania na wyniki GK

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

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. Szacunkowy wpływ zastosowanie MSSF 16 na dzień bilansowy spowodowałby:

	w GK TXM	w TXM SA
- zwiększenie aktywów i pasywów o kwotę	146,2 mln PLN	114,8 mln PLN

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 szacunków na dzień bilansowy zastosowanie nowego standardu na poziomie GK spowoduje:

- wykazanie rocznej amortyzacji na poziomie 37 mln zł
- oraz wykazanie rocznego kosztu finansowego na poziomie 2 mln zł

Opisana analiza i szacunki zostały przeprowadzone dla umów wynajmu których okres trwania na dzień bilansowy 30.09.2018 jest dłuższy niż 12 miesięcy.

3. Przychody

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

	Okres zakończony 30/09/2018 PLN' 000	Okres zakończony 30/09/2017 PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	248 371	264 940
Przychody ze świadczenia usług	1 315	2 302
	249 686	267 242

Spadki wartości sprzedaży wynikają z pogorszonej płynności finansowej GK i z trudności z zatarowaniem sklepów

4. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

działalność internetowa - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku.

4.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	5 126	6 869	529	80
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	209 731	228 065	11 680	9 856
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	34 829	34 281	(920)	(3 640)
Razem z działalności kontynuowanej	249 686	269 215	11 289	6 296
Pozostałe przychody operacyjne			828	542
Pozostałe koszty operacyjne			(487)	(710)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(35 879)	(33 783)
Przychody finansowe			304	403
Koszty finansowe			(2 674)	(883)
wynik na wyjściu z GK			-	(42)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(26 620)	(28 177)

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2017).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 2. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

4.3 Aktywa segmentów

	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	2 694	4 349
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	153 385	155 551
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	29 401	24 895
Razem aktywa segmentów	185 480	184 796
Aktywa niealokowane		
Razem aktywa	185 480	184 796

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

- do segmentów sprawozdawczych aktywa przyporządkowuje się w ten sposób że aktywa segmentu sprzedaż internetowa przypisuje się do tego segmentu a pozostałe aktywa przypisuje się do segmentu sprzedaży sklepów tradycyjnych

Zobowiązania segmentów

	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	1 984	3 214
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	88 128	110 947
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	11 900	28 831
	102 012	142 991

4.4 Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i materiałów	248 372	266 913
Sprzedaż usług	1 314	2 302
	249 686	269 215

4.5 Informacje geograficzne

Za 9 miesięcy 2018 roku Grupa działała w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, Słowacji i Rumunii.

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 30/09/2017 PLN'000
Polska	214 857	234 934	51 717	58 213
Czechy	-	1 773	-	-
Słowacja	5 159	4 394	1 079	1 020
Rumunia	29 670	28 115	9 334	11 482
	249 686	269 215	62 130	70 715

6.7 Informacje o wiodących klientach

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

5. Zysk na akcję

	Okres zakończony 30/09/2018 zł. na akcję	Okres zakończony 31/12/2017 zł. na akcję	Okres zakończony 30/09/2017 zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	(0,77)	(1,10)	(0,72)
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,77)	(1,10)	(0,72)
Zysk rozwodniony na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	(0,77)	(1,10)	(0,72)
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,77)	(1,10)	(0,72)

W dniu 03 września 2018 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii G i dokonała przydziału 5 450.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii G zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 3 września 2018 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. dzieli się na 38.890 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

5.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2017 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(26 539)	(36 623)	(24 073)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-	-
Inne	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(26 539)	(36 623)	(24 073)
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	(26 539)	(36 623)	(24 073)
	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 30/09/2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	34 418 000	33 440 000	33 440 000

5.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2017 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(26 539)	(36 623) -	(24 073)
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(26 539)	(36 623)	(24 073)
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	(26 539)	(36 623)	(24 073)

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 30/09/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 30/09/2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	34 418 000	33 440 000	33 440 000
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	34 418 000	33 440 000	33 440 000

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

5.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości za wyjątkiem zmian dot. MSSF 9 i 15 opisanych w nocie 2.1

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2017</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-	-
Budynki i budowle	13 710	15 774	15 613
Maszyny i urządzenia	3 098	2 472	3 366
Środki transportu	94	95	207
Pozostałe środki trwałe	18 320	20 876	21 471
Środki trwałe w leasingu finansowym	3 402	4 245	3 957
	<u>38 624</u>	<u>43 462</u>	<u>44 614</u>

W bieżącym okresie nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4.838 tys PLN (w porównywalnym okresie roku ubiegłego wzrost o 2.128 tys. PLN). Spadek spowodowany jest wstrzymaniem procesu inwestycyjnego w sklepach.

W bieżącym okresie zostały sprzedane samochody osobowe oraz zlikwidowane nakłady w zamkniętych sklepach.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na	Stan na	Stan na
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>30/09/2017</u>
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu	412	0	405
Zwiększenie odpisu		412	548
zmniejszenie odpisu	- 412	0	-405
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu	<u>0</u>	<u>412</u>	<u>548</u>

7. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na	Stan na 31/12/2017	Stan na
	30/09/2018		30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Znaki handlowe	2	2	2
Oprogramowanie komputerowe	476	131	113
Oprogramowanie komputerowe w budowie - SAP	14 963	12 087	10 485
Pozostałe WNIP - strona www	748	883	889
	16 189	13 103	11 489

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych na kwotę 3.086 tysięcy PLN (w okresie porównawczym 2.139 tys. PLN) i jest on związany głównie z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP oraz programów wspomagających. Spółka nie dokonała odpisu na WNIP.

7.1 Istotne aktywa niematerialne

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

8. Skład Grupy Kapitałowej

8.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2018 roku przedstawiają się następująco:

Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Jednostkę dominującą

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj powiązania	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Stan na 30/09/2018	Stan na 30/09/2017
ADESSO sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100,00%	100,00%
R-Shop sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Slovakia s.r.o	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
Adesso Romania s.r.l.	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%
TXM Slovakia s.r.o.	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Brand	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Acquisition	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Perfect Consumer Care	kapitałowe / bezpośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Beta Sp. Z o.o.	kapitałowe / pośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Shopping Beta s.r.l.	kapitałowe / pośrednie	sprz. odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%
TXM Shopping Alfa s.r.l.	spółka w upadłości	sprz. odzieży i obuwia	Rumunia	0,00%	100,00%

Konsolidacji nie podlegają Adesso Consumer Acquisition oraz TXM Shopping Beta s.r.l. Z uwagi na to że spółki nie osiągają żadnych przychodów oraz TXM Shopping Alfa s.r.l. ponieważ spółka jest w upadłości.

9. Pozostałe aktywa

	<u>Stan na</u> <u>30/09/2018</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2017</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>30/09/2017</u> <u>PLN'000</u>
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	1 843	3 049	2 943
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 694	830	1 068
	<u>3 537</u>	<u>3 879</u>	<u>4 011</u>
Aktywa obrotowe	1 552	949	933
Aktywa trwałe	<u>1 985</u>	<u>2 930</u>	<u>3 078</u>
	<u>3 537</u>	<u>3 879</u>	<u>4 011</u>

10. Zapasy

	Stan na <u>30/09/2018</u>	Stan na <u>31/12/2017</u>	Stan na <u>30/09/2017</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	401	641	451
Towary	93 952	90 630	101 341
Towary w drodze	17 708	11 236	1 538
Odpis na zapasy	<u>(1 870)</u>	<u>(1 035)</u>	<u>(492)</u>
	<u>110 191</u>	<u>101 472</u>	<u>102 838</u>

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	Stan na <u>30/09/2018</u>	Stan na <u>31/12/2017</u>	Stan na <u>30/09/2017</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1035	338	338
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	835	697	154
Wykorzystanie odpisu			
Kwoty odzyskane w ciągu roku			
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości			
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<u>1 870</u>	<u>1 035</u>	<u>492</u>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 147.262 tys. PLN (164.219 tys. PLN za trzy kwartały 2017 roku).

W trzech kwartałach 2018 roku poniesiono koszty odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 835 tys (w trzech kwartałach 2017 roku koszt odpisów aktualizujących wyniósł 154 tys PLN)

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

Wartość zapasów w trzech kwartałach wzrosła o 9 520 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym - na 30.09.2017 - była wyższa o 21 853 tys. PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2016

11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2017 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	630	549	440
Zaliczki na dostawy towarów			0
Rezerwa na należności zagrożone	(115)	(72)	(26)
	515	477	414
Inne należności - z tytułu emisji akcji	-	-	-
Inne należności	5 838	5 337	5 691
	6 353	5 814	6 105

Wartość należności w okresie trzech kwartałów wzrosła o 539 tys. PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 16 408 tysięcy PLN. Spadek w okresie porównywalnym wynikał z faktu iż na rachunek bankowy wpłynęły należności z tytułu emisji akcji.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2017 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	72	18	17
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	43	72	9
Wykorzystanie odpisu na należności	-	(18)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	115	72	26

12. Kapitał akcyjny

	Zmiana w okresie 01.01.2018- 30.09.2018	Zmiana w okresie 01.01.2017- 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy- stan na początek okresu	66 880	58 880
emisja akcji	10 900	8 000
Kapitał podstawowy- stan na koniec okresu	77 780	66 880

12.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
Stan na 30 września 2017 r.	33 440 000	66 880	9 764
Stan na 31 grudnia 2017 r.	33 440 000	66 880	9 764
Koszt emisji			(184)
Stan na 30 września 2018 r.	38 890 000	77 780	9 580

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

W dniu 13 sierpnia 2019 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii B oraz G i dokonała przydziału 5.450.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 3 września 2018 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. wynosi 77.780 tys PLN i dzieli się na 38.890 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

W związku z rejestracją w trzecim kwartale 2018r. zmian Statutu Spółki, wysokość kapitału zakładowego Spółki wzrosła z kwoty 66.880.000,00 zł do kwoty 77.780.000,00 zł, natomiast wysokość możliwego do realizacji kapitału docelowego zastrzeżonego w Statucie Spółki została obniżona z kwoty 10.000.000 zł do kwoty 7.675.998,00 zł.

13. Kapitał zapasowy i element kapitałowy instrumentów złożonych

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy	43 017	43 017	43 017
Kapitał rezerwowy	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 580	9 580	9 580
Element kapitałowy instrumentów złożonych	8 188	-	-
	6 334	(1 854)	(1 854)

Spółka dominująca wyemitowała obligacje o wartości 21 000 000,00 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania obligacje zostały wycenione metodą Monte Carlo. Wartość otrzymanych obligacji została podzielona na część kapitałową i zobowiązaniową. Uchwałą WZA podwyższono kapitał zakładowy spółki w ramach kapitału docelowego o nie więcej niż 50 160 000,00 zł poprzez emisję nowych akcji oraz pozbawienie w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do tych akcji za zgodą Rady Nadzorczej Spółki

14. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	39 635	31 682	32 551
Kredyty bankowe			1 645
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	13 505	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 262	2 365	1 970
Inne	-	6	-
	54 402	34 053	36 166
Zobowiązania krótkoterminowe	53 739	32 760	35 781
Zobowiązania długoterminowe	663	1 293	385
	54 402	34 053	36 166

14.1. Podsumowanie umów kredytowych

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.09.2018 w walutach		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	17 533 321		WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	13 sierpnia 2019
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 9 000	PLN	3 177 995 PLN 590 285 EUR			zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 14 000	PLN	1 471 700	USD		0
		Kredyt odnawialny i nieodnawialny na finansowanie akredytyw i gwarancji	maksymalnie 14 000	PLN	6 535 184	PLN	WIBOR 1M + marża	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 Poręczyceleli - 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>								
Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.09.2018 w walutach		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
<p>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.</p>								
ING Bank Śląski	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	4 729 507		WIBOR 1M + marża 2,8% w skali roku	13 sierpnia 2019
		Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 - sublimit 15 000	PLN	2 461 785 USD		0	0
		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	1 383 426	USD	WIBOR 1M + marża	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)								
Poddania się egzekucji przez Poręczyteli - 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 30.09.2018 w PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
					kwota			
TXM SA	PKO Leasing	Leasing	47	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	1 262 089	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 30.09.2018 w RON		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	RON	2 440 454	RON	ROBOR 1M	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit Gwarancyjny			1 953 761	RON		
Zabezpieczenia								
Gwranacja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam								

14.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zaraportowała do banków wystąpienie przypadku naruszenia umów kredytowych w postaci złamanych wskaźnikowy finansowych. Spółka pozostaje w bezpośrednim kontakcie z oboma Bankami, a bieżąca współpraca układa się bez większych zakłóceń.

14.3 Zastawy na aktywach

W nocy 14.1 zostały wskazane wszystkie zastawy jakie zostały ustanowione na aktywach Grupy Kapitałowej TXM na dzień bilansowy

15. Rezerwy

	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2017 PLN'000
Świadczenia pracownicze	1 183	1 183	991
Inne rezerwy (patrz poniżej)	<u>911</u>	<u>351</u>	<u>374</u>
	<u>2 094</u>	<u>1 534</u>	<u>1 365</u>
Rezerwy krótkoterminowe	1 981	1 421	1 274
Rezerwy długoterminowe	<u>113</u>	<u>113</u>	<u>91</u>
	<u>2 094</u>	<u>1 534</u>	<u>1 365</u>

Inne rezerwy

	Stan na 30/09/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/09/2017 PLN'000
Rezerwa na koszty sieci sklepów	<u>911</u>	<u>351</u>	<u>374</u>
	<u>911</u>	<u>351</u>	<u>374</u>

Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń.

16. Transakcje z jednostkami powiązanimi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej. Transakcje pomiędzy jednostkami w GK wykazano w notcie 16.7

16.1.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2018	zakończony 30/09/2017	zakończony 30/09/2018	zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN SA	-	-	-	12 207
RAZEM	-	-	-	12 207

16.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2018	zakończony 30/09/2017	zakończony 30/09/2018	zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	28	-	4 885	5 120
Piengjai i Radostaw Wiśniewscy			180	18
Razem	28	-	5 065	5 138

Grupa dokonywała zakupów po cenach rynkowych.

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

16.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Na dzień bilansowy w Grupie były udzielone pożyczki;

- 1.TXM S.A udzieliła pożyczki R-shop sp. z o.o. w wysokości 324 tyś PLN
- 2.TXM udzieliła pożyczki Adesso Slovakia w wysokości 11 tyś EURO
- 3.TXM S.A. otrzymała pożyczkę od Adesso sp. z o.o w wysokości 1800 tyś PLN

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

16.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

16.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	<u>Kwoty należne od stron</u>		<u>Kwoty płatne na rzecz stron</u>	
	<u>Stan na</u>	<u>Stan na</u>	<u>Stan na</u>	<u>Stan na</u>
	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Redan SA		-	678	1 152
Top Secret sp.z o.o.			22	22
Troll Market sp. z o.o.	-		-	-
Just Jeans sp. z o.o.	-		-	
ACC sp.z o.o.			157	22
Pienqjai i Radosław Wiśniewscy			857	1 196
	-	-		

16.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2017
Kwiecień Robert		
- umowa o pracę / powołanie		69
- umowa o współpracę		140
- pozostałe		3
Przemieniecki Lech		
- umowa o pracę / powołanie		66
- umowa o współpracę		156
- pozostałe		23
Krzysztof Tomczyk		
- umowa o pracę / powołanie		69
- umowa o współpracę		174
- pozostałe		2
Marcin Łuźniak		
- umowa o pracę / powołanie	63	29
- umowa o współpracę	208	104
- pozostałe		
Marcin Gregorowicz		
- umowa o pracę / powołanie	450	28
- umowa o współpracę		
- pozostałe		
Agnieszka Smarzyńska		
- umowa o pracę/powołanie	63	
- umowa o współpracę	173	
Jagna Stanecka		51
SUMA	<u>957</u>	<u>914</u>

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

16.6 Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2017
Kruszyński Bogusz	12	12
Czekaj Jan	12	12
Lachowski Sławomir	12	12
Urbanek Sylwester	12	12
Wiśniewski Radosław	12	12
Monika Kaczorowska	23	0
Grzegorz Dobkowski	1	0
Grzegorz Górka	0	0
SUMA	<u>84</u>	<u>60</u>

16.7 Zestawienie transakcji TXM SA z przedmiotami powiązanymi w trzech kwartałach 2018 w tys PLN

Podmiot	sprzedaż towarów i materiałów	sprzedaż usług - czynsz	zakup towarów	zakup usług
REDAN S.A.	23			
TOP SECRET SP.Z.O.O.				
"ADESSO" SP. Z O.O.		1		3 181
ADESSO SLOVAKIA S.R.O.	1 286			755
ADESSO TXM ROMANIA SRL	29 670			17 702
R-SHOP SPÓŁKA Z O.O.		2		993
TXM SLOVAKIA S.R.O.	3 873			2 064
ADESSO CONSUMER BRAND SP. Z O.O.				519
ADESSO CONSUMER ACQUISITION SP. ZO.O.				
PERFEKT CONSUMER CARE		2		
TXM BETA SPÓŁKA Z OO		2		289
Piengjai i Radosław Wiśniewscy				180
	SUMA	34 852	7	-
				25 683

Podmiot	Suma należności	Suma zobowiązań	Należności pożyczki	Zobowiązania pożyczki
REDAN S.A.	28	706		
TOP SECRET SP.Z.O.O.	-	22		
"ADESSO" SP. Z O.O.	-	468		1 811
ADESSO SLOVAKIA S.R.O.	191	-	48	
ADESSO TXM ROMANIA SRL	8 321	-		
R-SHOP SPÓŁKA Z O.O.		196	324	
TXM SLOVAKIA S.R.O.	1 302	-		
ADESSO CONSUMER BRAND SP. Z O.O.	-	269		
ADESSO CONSUMER ACQUISITION SP. ZO.O.	1	-		
PERFEKT CONSUMER CARE	9	-		
TXM SHOPPING BETA SRL	0	-		
TXM BETA SPÓŁKA Z OO	-	348		
ADESSO CONSUMER CULTURE	1	-		
Piengjai i Radosław Wiśniewscy		157	372	1 811
	SUMA	9 853	2 166	745
				3 622

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 785	6 032	4 772
środki zabezpieczone pod akredytywy	-	-	-
	4 785	6 032	4 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-
	4 785	6 032	4 772
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	-	42
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych oraz umów najmu	-	-	-

18. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy TXM na czwarty roku 2018 wynosi około 1 mln PLN

Planowane wydatki związane są z (i) reorganizacją struktury usług wspólnych i posiadanych aktywów w obszarze IT na poziomie Grupy Redan (zakup od Redan SA aktywów użytkowanych przez Grupę TXM) (ii) nakłady na remodeling i przebudowy istniejącej sieci handlowej (iii) wymianę systemu POS i ERP na rynku rumuńskim (iv) inwestycję w rozwój systemów informatycznych w Polsce, w tym dalszy rozwój systemu SAP

W konsekwencji zawartych w toku prowadzonej działalności umów najmu (lokale sklepowe sieci TXM w kraju i za granicą oraz centrum logistyczne) przyszłe zdyskontowane zobowiązania Grupy TXM z nich wynikające kształtują się na następującym poziomie: (i) zobowiązania do 12 mc – 38,8 mln zł (ii); od 1 roku do 5 lat – 91,6 mln zł (iii); powyżej 5 lata do 10 lat – 17,6 mln zł
Założenia jak zostały przyjęte (i) - umowy terminowe zgodnie z założonym terminem, (ii) umowy 'obrotowe' zgodnie z terminem umowy (ii), umowy bezterminowe - zgodnie z okresem wypowiedzenia.

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**19.1 Zobowiązania warunkowe**

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2017
	PLN'000		
Gwarancje czynszowe EUR	2 521	3 954	4 559
Gwarancje czynszowe PLN	3 178	3 578	3 582
Gwarancje czynszowe RON (*)	4 870	4 947	
Gwarancje czynszowe RON	1 789	788	
Akredytywy USD	6 818	-	7 380
Akredytywy EUR	0	-	1946

(*) gwarancja wystawiona na zlecenie TXM SA przez ING PL na rzecz ING RO celme zabezpieczenia limitu kredytowo gwarancyjnego udzielonego Spółce celowej działającej na tym rynku □

19.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskanych od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

20. Informacje dodatkowe do JSF

	Okres zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000
odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu;	1870	492
ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów wynikających z umów z klientami lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty wartości	0	548
nabycie rzeczowych aktywów trwałych;	2054	7228
nabycie WNIP	2910	6761
strata na sprzedaży i likwidacji i likwidacja rzeczowych aktywów trwałych;	237	558
sprzedaż/likwidacja WNIP	0	0

Transakcje z jednostkami powiązаныmi przedstawione są w nocie 16.7

21. Uzasadnienie przyjęcia zasady kontynuacji działalności

Na poziomie wyniku na sprzedaży Grupa TXM zanotowała poprawę o 4,9 mln zł, co jest pochodną pozytywnej zmiany w dwóch obszarach: (i) procentowej marży handlowej (+2,4 pp) oraz (ii) optymalizacji kosztów prowadzonej działalności (- 4,3%, 5,7 mln zł). Na poziomie EBITDA również odnotowana jest poprawa o 5,5 mln zł, co wynika bezpośrednio z poprawy wyniku na sprzedaży. Jednak determinujący wpływ na wynik Grupy ma spadek sprzedaży. Należy wskazać, iż wynik Grupy TXM jest determinowany wynikiem jednostkowym TXM (spółki dominującej). Zdarzenia gospodarcze, ryzyka identyfikowane oraz aspekt płynnościowy w TXM S.A. są tożsame dla całej Grupy TXM. Poprawa wyniku jest wyraźna, jednak poziom sprzedaży - największej dźwigni poprawy wyniku - jest nadal niewystarczający. W 2017 i w 2018 r. TXM przeszedł dwa poważne kryzysy, pierwszy związany z problemami z wdrożeniem nowego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie, a drugi – z ograniczeniami w dostępności towarów w II i III kwartale br. będących konsekwencją stanu zobowiązań przeterminowanych do Dostawców. Dodatkowo nałożyły się na to niesprzyjające warunki pogodowe szczególnie jesienią br. Stan zobowiązań, wynik osiągnięty w 2017 i 2018 roku oraz brak wzrostu sprzedaży, może powodować ryzyko braku warunków do realizacji planu naprawczego TXM, a tym samym istotną niepewność mogącą budzić wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności.

W związku z tym w drugiej połowie sierpnia br. TXM:

- wyemitował 21 mln zł obligacji zamiennych na akcje
- wyemitował akcje o wartości 11 mln zł

czyli łącznie pozyskał 32 mln zł, z czego ponad 29 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie majątku obrotowego. Istotnie poprawiło to sytuację związaną zobowiązaniami handlowymi oraz poziomem zapasu. W ramach procesu dokapitalizowania TXM zawarł również z bankami aneksy do umów kredytowych przedłużające finansowanie na kolejne 12 miesięcy do sierpnia 2019 r. W opinii Zarządu, mając na uwadze dokapitalizowanie pozyskane przez TXM oraz zawarte z bankami nowe umowy, sytuacja płynnościowa Grupy TXM istotnie się poprawiła.

Dodatkowo ponieważ wdrażane dotychczas działania optymalizacyjne nie przyniosły oczekiwanych rezultatów – sprzedaż z mkw nie rośnie zgodnie z założeniami – konieczne jest zintensyfikowanie i rozszerzenie obszarów restrukturyzacji Spółki. Obecnie w toku jest przygotowanie do modyfikacji strategii oraz wdrożenie składających się na nią projektów i działań. Obejmą one między innymi następujące działania:

- optymalizację sieci sprzedaży poprzez likwidację nierentownych i nierokujących lokalizacji
- wzrostu rotacji towarów poprzez
 - zmianę polityki cenowej
 - optymalizację poziomu zapasu
- wzrost efektywności operacyjnej sklepów
- optymalizację kosztów sieci handlowej jak i centrali

Celem opisanych powyżej działań jest zbilansowanie wyników i gotówkowe działalności Grupy TXM w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.

Analizując sytuację płynnościową TXM należy wskazać obszary, które będą miały największy wpływ, a tym samym mogą generować operacyjne ryzyka, związane z płynnością. Są to:

- przepływy wynikające z osiągniętych przychodów
TXM na bieżąco monitoruje postępy w realizacji planów sprzedaży oraz na bieżąco podejmuje działania mające na celu zwiększenie prawdopodobieństwa ich realizacji. Te działania mają charakter bieżącego zarządzania sprzedażą i marżą. Trwała negatywne odchylenie od planów sprzedaży mogłoby negatywnie wpływać zarówno na wynik jak i sytuację płynnościową Grupy.
- utrzymanie istniejącego kredytu kupieckiego
TXM obecnie jest w toku projektu renegotjacji warunków handlowych z dostawcami. Negocjacje obejmują istniejące zobowiązania handlowe, ale także warunki dalszej współpracy i możliwości handlowe. Brak osiągnięcia porozumienia z większością kluczowych dostawców wygeneruje ryzyko ograniczenia możliwości zakupowych oraz odpowiedniej wartości majątku obrotowego.
- utrzymanie limitów akredytywowych, a tym samym możliwości finansowania zakupu towarów w imporcie
Zgodnie z zawartymi z bankami umowami TXM ma zagwarantowany dostęp do linii akredytywowych niezbędnych do realizowania zakupów towarów od dostawców z Dalekiego Wschodu. Zakupy od tej grupy dostawców są istotnym elementem planu naprawczego. Ograniczenie przez banki dostępności do linii akredytywowych, co może nastąpić w sytuacji wystąpienia przypadków naruszenia, generowałoby ryzyko zmniejszenia możliwości zakupowych w imporcie oraz odpowiedniej wartości majątku obrotowego
- ograniczenie i bardzo dużą dyscyplinę wydatków inwestycyjnych
Wszelkie wydatki inwestycyjne, które nie będą przekładały się na natychmiastową poprawę efektywności będą wyeliminowane.

Mając na uwadze wszystkie powyższe fakty Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania w oparciu o zasadę kontynuacji działalności

22. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 28 listopada 2018 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Henryk Płonka	Główny Księgowy	
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Bogusz Kruszyński	Bogusz Kruszyński - Członek RN delegowany do czasowego wykonywania czynności Zarządu	
Marcin Łuźniak	Wiceprezes Zarządu	
Agnieszka Smarzyńska	Wiceprezes Zarządu	

Andrychów 28.11.2018