

**Grupa Kapitałowa TXM**  
**Skrócone Śródroczne Skonsolidowane**  
**Sprawozdanie Finansowe za**  
**I półrocze 2018 roku**

Sporządzone zgodnie z MSR 34 w kształcie  
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Andrychów, dnia 19 września 2018 r.

Spis treści	Strona
<b>Półroczne skonsolidowane dane finansowe:</b>	
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
Przekształcenie danych za okres porównawczy Grupy Kapitałowej TXM	12
<b>Półroczne jednostkowe dane finansowe:</b>	
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
Przekształcenie danych za okres porównawczy Grupy Kapitałowej TXM	22
<b>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>24</b>

Indeks	Strona
Noty objaśniające do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1 Informacje ogólne	24
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	26
3 Przychody	39
4 Segmenty operacyjne	40
5 Strata na akcję	43
6 Rzeczowe aktywa trwałe	45
7 Pozostałe aktywa niematerialne	46
8 Skład Grupy Kapitałowej	47
9 Pozostałe aktywa	48
10 Zapasy	49
11 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50
12 Kapitał akcyjny	51
13 Kapitał zapasowy i rezerwy	52
14 Kredyty i pożyczki otrzymane	53
15 Rezerwy	56
16 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	57
17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
18 Zobowiązania do poniesienia wydatków	62
19 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	62
20 Zdarzenia po dniu bilansowym	63
21 Postępowania sądowe i inne	64
22 Informacje dodatkowe do JSF	65
23 Komenatrz do zastosowania zasady kontynuacji działalności	66
24 Zatwierdzenie sprawozdania	68

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TXM

za okres	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 półrocze 2018 01.01.2018 - 30.06.2018	1 półrocze 2017 01.01.2017 - 30.06.2017	1 półrocze 2018 01.01.2018 - 30.06.2018	1 półrocze 2017 01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	166 393	166 649	39 175	39 236
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 123)	(16 729)	(3 090)	(3 939)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 387)	(16 820)	(3 387)	(3 960)
Zysk (strata) netto	(14 269)	(14 440)	(3 359)	(3 400)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(14 152)	(14 803)	(3 332)	(3 485)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 322)	(8 009)	(1 959)	(1 886)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 599)	(7 312)	(612)	(1 721)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 357	11 343	1 968	2 671
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 564)	(3 977)	(604)	(936)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,43)	(0,43)	(0,10)	(0,10)
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	164 967	178 743	38 840	42 083
Aktywa obrotowe	102 576	114 267	24 150	26 903
Aktywa trwałe	62 391	64 476	14 689	15 180
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 564	149 188	35 213	35 125
Zobowiązania długoterminowe	1 308	1 753	308	413
Zobowiązania krótkoterminowe	148 256	147 435	34 905	34 712
Kapitał własny	15 403	29 555	3 626	6 958
Kapitał zakładowy	66 880	66 880	15 746	15 746
Liczba akcji	33 440 000	33 440 000	33 440 000	33 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,46	0,88	0,11	0,21

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 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 czerwca 2018 roku) – 4,2395 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku) - 4,2474 PLN / EUR.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2017- dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	166 393	166 649
Pozostałe przychody operacyjne		736	2 490
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>167 129</b>	<b>169 139</b>
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(4 940)	(4 303)
Zużycie surowców i materiałów		(5 228)	(6 069)
Usługi obce		(53 429)	(55 337)
Koszty świadczeń pracowniczych		(19 586)	(19 989)
Podatki i opłaty		(63)	(126)
Pozostałe koszty		(863)	(775)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(96 046)	(98 549)
Pozostałe koszty operacyjne		(97)	(720)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(180 252)</b>	<b>(185 868)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(13 123)</b>	<b>(16 729)</b>
Przychody finansowe		270	426
Koszty finansowe		(1 534)	(475)
Wynik na wyjściu z GK			(42)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć			-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(14 387)</b>	<b>(16 820)</b>
Podatek dochodowy		(118)	(2 380)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(14 269)</b>	<b>(14 440)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(14 269)</b>	<b>(14 440)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(14 269)	(14 440)
Udziałom niedającym kontroli			-
		<b>(14 269)</b>	<b>(14 440)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/ na jedną akcję)</b>	5		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-0,43	-0,43
Rozwodniony		-0,43	-0,43
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-0,43	-0,43
Rozwodniony		-0,43	-0,43
<b>Andrychów 19-09-2018</b>			
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....			
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....			
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka .....			

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

	Nota	Okres zakończony 30/06/2017- dane przekształcone
		PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(14 269)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		<b>(14 440)</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych		-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-
Inne		-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-
		<b>-</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	117	(363)
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia aktywów netto jednostek zagranicznych		
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku		
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych		
	<b>117</b>	<b>(363)</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		-
		<b>-</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku		
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik		
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych		
		<b>-</b>
Inne		-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>117</b>	<b>(363)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(14 152)</b>	<b>(14 803)</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 152)	(14 803)
Udziałom niedającym kontroli		-
	<b>(14 152)</b>	<b>(14 803)</b>
<b>Andrychów 19-09-2018</b>		
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....		
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....		
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....		
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		
Henryk Płonka .....		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU**

	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017- dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	40 792	43 462	45 323
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	7	14 365	13 103	11 196
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		-	-	10
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 258	4 981	9 205
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Pozostałe aktywa	9	1 976	2 930	2 406
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>62 391</b>	<b>64 476</b>	<b>68 140</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	91 953	101 472	103 285
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	6 215	5 814	17 381
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	-	-
Pozostałe aktywa		940	949	683
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 468	6 032	4 423
		102 576	114 267	125 772
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>102 576</b>	<b>114 267</b>	<b>125 772</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>164 967</b>	<b>178 743</b>	<b>193 912</b>

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017- dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	12	66 880	66 880	66 880
Kapitał zapasowy	13	43 017	43 017	43 017
Kapitał rezerwowy	13	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		9 764	9 764	9 764
Zyski zatrzymane		(49 807)	(35 655)	(14 190)
		15 403	29 555	51 020
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		15 403	29 555	51 020
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>15 403</b>	<b>29 555</b>	<b>51 020</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14	850	1 293	595
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	14	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		113	113	91
Rezerwa na podatek odroczoney		-	-	-
Rezerwy długoterminowe	15	-	-	-
Przychody przyszłych okresów		345	347	426
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 308</b>	<b>1 753</b>	<b>1 112</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw		98 568	104 722	107 331
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14	41 399	32 760	27 012
Bieżące zobowiązania podatkowe		163	582	
Rezerwy krótkoterminowe	15	1 791	1 421	1 249
Przychody przyszłych okresów		106	170	82
Pozostałe zobowiązania		6 229	7 780	6 106
		148 256	147 435	141 780
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>148 256</b>	<b>147 435</b>	<b>141 780</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>149 564</b>	<b>149 188</b>	<b>142 892</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>164 967</b>	<b>178 743</b>	<b>193 912</b>

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2018 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>58 880</b>	<b>30 454</b>	<b>-</b>	<b>(36 687)</b>	<b>13 084</b>	<b>65 731</b>	<b>-</b>	<b>65 731</b>
Wynik netto za pierwsze półrocze	-	-	-	-	(14 440)	(14 440)	-	(14 440)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	(363)	(363)	-	(363)
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	-	92	92	-	92
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	12 563	-	-	(12 563)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000	-	9 764	(17 764)	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2017 roku</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>(14 190)</b>	<b>51 020</b>	<b>-</b>	<b>51 020</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(36 623)	(36 623)	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	718	718	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>(35 655)</b>	<b>29 555</b>	<b>-</b>	<b>29 555</b>
Wynik netto za pierwsze półrocze	-	-	-	-	(14 269)	(14 269)	-	(14 269)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	117	117	-	117
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14 152)</b>	<b>(14 152)</b>	<b>-</b>	<b>(14 152)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>(49 807)</b>	<b>15 403</b>	<b>-</b>	<b>15 403</b>

## Andrychów 19-09-2018

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Luźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

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

Nota	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>(14 152)</b>	<b>(15 003)</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(118)	(2 380)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		
Koszty finansowe ujęte w wyniku	1 804	49
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
(Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	17	592
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	4 940	4 216
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		
Zapłacony leasing	569	1 067
Inne korekty		92
	<b>(6 940)</b>	<b>(11 367)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(401)	5 132
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	9 519	(19 594)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	686	(2 156)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 490)	21 089
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	370	65
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(66)	(58)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		(359)
Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(8 322)</b>	<b>(7 248)</b>
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(760)
	<b>(8 322)</b>	<b>(8 009)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(8 322)</b>	<b>(8 009)</b>
<b>Andrychów 19-09-2018</b>		
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....		
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....		
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....		
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		
Henryk Płonka .....		

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

	Nota	Okres	Okres
		zakończony 30/06/2018	zakończony 30/06/2017
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		-	-
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne otrzymane dywidendy		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym		-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(2 207)	(5 878)
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		(392)	(1 499)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(2 599)</b>	<b>(7 312)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji			19 155
Wpływy z kredytów i pożyczek		8 196	4 178
Spłata pożyczek			(10 536)
Płatności z tytułu kosztów emisji			-
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli			-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		730	(387)
Zapłacony leasing		(569)	(1 067)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>8 357</b>	<b>11 343</b>
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 564)	(3 977)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		6 032	8 400
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>45</b>	<b>3 468</b>	<b>4 423</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	1083

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

## Przekształcenie danych za okres porównawczy Grupy Kapitałowej TXM

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH POZOSTAŁYCH DOCHODÓW

## ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Okres 01/01/2017- 30/06/2017 po korekcie	Korekta	Okres 01/01/2017- 30/06/2017 przed korektą
	PLN'000		PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	166 649	(1 973)	168 622
Pozostałe przychody operacyjne	2 490	1 973	517
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>169 139</b>		<b>169 139</b>
Zmiana stanu produktów	-		
Amortyzacja	(4 303)	(385)	(3 918)
Zużycie surowców i materiałów	(6 069)		(6 069)
Usługi obce	(55 337)		(55 337)
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 989)		(19 989)
Podatki i opłaty	(126)		(126)
Pozostałe koszty	(775)		(775)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(98 549)	(1 768)	(96 781)
Pozostałe koszty operacyjne	(720)		(720)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(185 868)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(183 715)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(16 729)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(14 576)</b>
Przychody finansowe	426		426
Koszty finansowe	(475)		(475)
Wynik na wyjściu z GK	(42)		(42)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-		-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	-		-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(16 820)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(14 667)</b>
Podatek dochodowy	(2 380)	-	(2 380)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(14 440)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(12 287)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(14 440)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(12 287)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 440)		(12 287)
Udziałom niedającym kontroli	-		-
	<b>(14 440)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(12 287)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/ na jedną akcję)</b>			
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
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(14 440)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(12 287)</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	(363)		(363)
	<b>(363)</b>		<b>(363)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>(363)</b>		<b>(363)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(14 803)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(12 650)</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 803)		(12 650)
Udziałom niedającym kontroli	-		-
	<b>(14 803)</b>	<b>(2 153)</b>	<b>(12 650)</b>

	Stan na 30/06/2017 po korekcie	korekta	Stan na 30/06/2017 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	45 323	(385)	45 708
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	11 196	-	11 196
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	10	-	10
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 205	-	9 205
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	2 406	-	2 406
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>68 140</b>	<b>(385)</b>	<b>68 525</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	103 285	(1 768)	105 053
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 381	-	17 381
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	683	-	683
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 423	-	4 423
	125 772	(1 768)	127 540
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>125 772</b>	<b>(1 768)</b>	<b>127 540</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>193 912</b>	<b>(2 153)</b>	<b>196 065</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	66 880	-	66 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	43 017	-	43 017
Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego	(54 451)	-	(54 451)
Zyski zatrzymane	(14 190)	(2 153)	(12 037)
	41 256	(2 153)	43 409
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	41 256	(2 153)	43 409
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>41 256</b>	<b>(2 153)</b>	<b>43 409</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	595	-	595
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	91	-	91
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	426	-	426
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 112</b>	<b>-</b>	<b>1 112</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw	107 331	-	107 331
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	27 012	-	27 012
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 249	-	1 249
Przychody przyszłych okresów	82	-	82
Pozostałe zobowiązania	6 106	-	6 106
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	141 780	-	141 780
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>141 780</b>	<b>-</b>	<b>141 780</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>142 892</b>	<b>-</b>	<b>142 892</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>184 148</b>	<b>(2 153)</b>	<b>186 301</b>

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.

<b>Przed przekształceniem</b>	<b>1KW 2017</b>	<b>2KW 2017</b>	<b>3KW 2017</b>	<b>4KW 2017</b>	<b>Razem</b>
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
<b>Dane przekształcone</b>	<b>1KW 2017</b>	<b>2KW 2017</b>	<b>3KW 2017</b>	<b>4KW 2017</b>	<b>Razem</b>
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		dane przekształcone	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 półrocze 2018	1 półrocze 2017	1 półrocze 2018	1 półrocze 2017
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	166 394	166 633	39 248	39 232
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(14 164)	(18 934)	(3 341)	(4 458)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 405)	(19 310)	(3 634)	(4 546)
Zysk (strata) netto	(15 128)	(16 437)	(3 568)	(3 870)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(15 128)	166 633	(3 568)	39 232
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 106)	(4 971)	(1 676)	(1 170)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 182)	(6 843)	(515)	(1 611)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 090	11 343	1 672	2 671
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 198)	(470)	(518)	(111)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,45	-0,49	-0,11	-0,12
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	158 228	173 785	36 278	41 666
Aktywa obrotowe	103 917	119 442	23 825	28 637
Aktywa trwałe	54 311	54 343	12 452	13 029
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	146 946	147 374	33 691	35 334
Zobowiązania długoterminowe	3 054	3 554	700	852
Zobowiązania krótkoterminowe	143 892	143 820	32 991	34 482
Kapitał własny	11 282	26 410	2 587	6 332
Kapitał zakładowy	66 880	66 880	15 334	16 035
Liczba akcji	33 440 000	33 440 000	33 440 000	33 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,34	0,79	0,08	0,19

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 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 czerwca 2018 roku) – 4,2395 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku) - 4,2474 PLN / EUR.

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

Nota	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018	Okres od 01/01/2017 do 30/06/2017 - dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	166 394	166 633
Pozostałe przychody operacyjne	645	514
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>167 039</b>	<b>167 146</b>
Amortyzacja	(3 661)	(3 165)
Zużycie surowców i materiałów	(4 488)	(5 254)
Usługi obce	(60 173)	(62 444)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 871)	(15 598)
Podatki i opłaty	(40)	(72)
Pozostałe koszty	(855)	(679)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(96 037)	(98 176)
Pozostałe koszty operacyjne	(80)	(692)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(181 203)</b>	<b>(186 081)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-14 164</b>	<b>-18 934</b>
Przychody finansowe	60	59
Koszty finansowe	(1 301)	(434)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 405</b>	<b>-19 310</b>
Podatek dochodowy	(277)	(2 872)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(15 128)</b>	<b>(16 437)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-15 128</b>	<b>-16 437</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(15 128)</b>	<b>(16 437)</b>
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(15 128)	(16 437)
Udziałom niedającym kontroli	-	-
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>-15 128</b>	<b>-16 437</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,45	-0,49
Rozwodniony	-0,45	-0,49
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-0,45	-0,49
Rozwodniony	-0,45	-0,49

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Henryk Płonka .....



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

Nota	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	31 838	33 539	33 953
Pozostałe aktywa niematerialne	14 349	13 087	11 196
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	847	845	848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 258	4 981	9 205
Pozostałe aktywa finansowe	372	370	371
Pozostałe aktywa	1 647	1 520	1 568
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>54 311</b>	<b>54 343</b>	<b>57 141</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	91 953	101 473	103 670
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 025	13 377	24 981
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa	994	449	347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 945	4 144	2 886
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>103 917</b>	<b>119 442</b>	<b>131 884</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>158 228</b>	<b>173 785</b>	<b>189 025</b>

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

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

	Nota	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/06/2017 dane przekształcone
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		66 880	66 880	66 880
Kapitał zapasowy		43 017	43 017	43 017
Kapitał rezerwowy		(54 451)	(54 450)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		9 764	9 764	9 764
Zyski zatrzymane		(53 929)	(38 801)	(16 437)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>11 282</b>	<b>26 410</b>	<b>48 773</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy		2 651	3 094	1 192
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		113	113	91
Rezerwa na podatek odroczony				
Przychody przyszłych okresów		290	347	397
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>3 054</b>	<b>3 554</b>	<b>1 680</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		97 991	104 380	105 640
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy		38 427	31 056	27 012
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Rezerwy krótkoterminowe		1 791	1 421	1 216
Przychody przyszłych okresów		106	106	110
Pozostałe zobowiązania		5 578	6 857	4 594
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>143 892</b>	<b>143 820</b>	<b>138 572</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>146 946</b>	<b>147 374</b>	<b>140 252</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>158 228</b>	<b>173 785</b>	<b>189 025</b>
<b>Andrychów 20-09-2018</b>				
-				
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....				
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....				
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....				
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych				
Henryk Płonka .....				

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
(*) dane przekształcone	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 pierwsze półrocze					(16 437)	(16 437)
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku		12 563			(12 563)	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000		9 764	(17 764)		-
Wypłata dywidendy						-
<b>Stan na 30 czerwca 2017 roku</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>(16 437)</b>	<b>48 773</b>
Wynik netto za rok obrotowy					(38 801)	(38 801)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 r</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>(38 801)</b>	<b>26 410</b>
Wynik netto za pierwsze półrocze					(15 128)	(15 128)
Przeniesienie na kapitał rezerwowy				-		-
Wypłata dywidendy						-
Emisja akcji						-
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>(53 929)</b>	<b>11 282</b>

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018	Okres 01/01/2017 do 30/06/2017 dane przekształcone
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>(15 128)</b>	<b>-16 437</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(277)	(2 872)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		
Koszty finansowe ujęte w wyniku	(1 301)	387
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	17	592
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług		
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	3 661	3 165
Utrata wartości aktywów trwałych		47
(Dodatknie) / ujemne różnice kursowe netto		
Zapłacony leasing	569	1 067
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
	<b>(12 459)</b>	<b>(13 995)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 351	13 786
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności innych		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	9 520	(20 266)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(952)	(2 995)
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(7 879)	19 066
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	370	251
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(58)	(58)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(7 106)</b>	<b>(4 210)</b>
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy		(760)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 106)</b>	<b>(4 971)</b>

**Andrychów 19-09-2018**

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018	Okres 01/01/2017 do 30/06/2017
		PLN	PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
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		(1 896)	(5 409)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		105	65
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Płatności za aktywa niematerialne		(391)	(1 499)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych			
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych			
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(2 182)</b>	<b>(6 843)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji			19 155
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych			
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Płatności z tytułu odkupu akcji			
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych			
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			
Wpływy z kredytów		6 929	4 178
Splata pożyczek i kredytów			(10 536)
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		730	(387)
Zapłacony leasing		(569)	(1 067)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>7 090</b>	<b>11 343</b>
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 198)	(470)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		4 144	3 357
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>1 946</b>	<b>2 886</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	1 083
<b>Andrychów 19-09-2018</b>			
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu .....			
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....			
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka .....			

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

	Okres 01/01/2017- 30/06/2017 po korekcie	Wartość korekty	Okres 01/01/2017-30/06/2017 przed korektą
	PLN'000		PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	166 633		166 633
Pozostałe przychody operacyjne	514		514
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>167 146</b>		<b>167 146</b>
Amortyzacja	(3 165)		(3 165)
Zużycie surowców i materiałów	(5 254)		(5 254)
Usługi obce	(62 444)		(62 444)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 598)		(15 598)
Podatki i opłaty	(72)		(72)
Pozostałe koszty	(679)		(679)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(98 176)	(1 768)	(96 408)
Pozostałe koszty operacyjne	(692)		(692)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(186 081)</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(184 313)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(18 934)</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(17 166)</b>
Przychody finansowe	59		59
Koszty finansowe	(434)		(434)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(19 310)</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(17 542)</b>
Podatek dochodowy	(2 872)		(2 872)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(16 437)</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(14 669)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-16 437</b>	<b>-1 768</b>	<b>-14 669</b>
Pozostałe całkowite dochody	-		-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(16 437)</b>	<b>-</b>	<b>(14 669)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 437)		(14 669)
Udziałom niedającym kontroli	-		-
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>(16 437)</b>	<b>-</b>	<b>(14 669)</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	-0,49		-0,44
Rozwodniony	-0,49		-0,44
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	-0,49		-0,44
Rozwodniony	-0,49		-0,44

	Okres 01/01/2017-30/06/2017 po korekcie	Wartość korekty	Okres 01/01/2017-30/06/2018 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	33 953		33 953
Pozostałe aktywa niematerialne	11 196		11 196
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	848		848
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 205		9 205
Pozostałe aktywa finansowe	371		371
Pozostałe aktywa	1 568		1 568
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>57 141</b>	<b>-</b>	<b>57 141</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	103 670	(1 768)	105 438
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 981		24 981
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe	-		
Pozostałe aktywa	347		347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 886		2 886
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>131 884</b>	<b>(1 768)</b>	<b>133 652</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>189 025</b>	<b>(1 768)</b>	<b>190 793</b>

	Stan na 31/03/2017 po korekcie	korekta	Stan na 31/03/2017 przed korektą
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	66 880		66 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	43 017		43 017
Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego	(54 451)		(54 451)
Zyski zatrzymane	(16 437)	(1 768)	(14 669)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>39 008</b>	<b>(1 768)</b>	<b>40 776</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy	1 192		1 192
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	91		91
Rezerwa na podatek odroczonego			
Przychody przyszłych okresów	397		397
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 680</b>	<b>-</b>	<b>1 680</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	105 640		105 640
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy	27 012		27 012
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Rezerwy krótkoterminowe	1 216		1 216
Przychody przyszłych okresów	110		110
Pozostałe zobowiązania	4 594		4 594
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>138 572</b>	<b>-</b>	<b>138 572</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>140 252</b>	<b>-</b>	<b>140 252</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>179 260</b>	<b>-1 768</b>	<b>181 028</b>

**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 odchyleń 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  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 30.06.2018r. skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w zarządzie ani RN jednostki dominującej, natomiast nastąpiła zmiana w składzie RN po dniu bilansowym. Skład organów zarządczych i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania 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

**Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 30 czerwca 2018 roku:**

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

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

Redan SA	Łódź	<b>22 826 920</b>	<b>58,7</b>	<b>34 826 920</b>	<b>68,44</b>
21 Concordia	Luxemburg	<b>7 395 320</b>	<b>19,02</b>	<b>7 395 320</b>	<b>14,53</b>
Pozostali		8 667 760	22,28	8 667 760	17,03
<b>Razem</b>		<b>38 890 000</b>	<b>100</b>	<b>50 890 000</b>	<b>100,00</b>



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 półrocze roku 2017. Skonsolidowane sprawozdanie za pierwsze półrocze 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 półrocze roku 2017. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 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 były ujawnione w notach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmujących okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 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 30.06.2018 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 półroczne 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 wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za pierwsze półrocze 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 I półrocze 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, półroczne 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 wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

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 uiszczonyj 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

## Macierz odpisów dla JSF (dane w tys. zł)

na 30/06/2018	GR1			GR2			GR3		
Opóźnienie	poziom odpisu	należn. brutto JP- GR1	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	należn. brutto JNP- GR2	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	należn. brutto JP i JNP-GR3	odpis- strata poniesiona, ujęta
przed TP	0,5%	349	2	0,5%	89	0		0	0
po TP do 30 dni	1,0%	4 550	46	2,5%	73	2		0	0
Po TP 30-90 dni	2,5%	3 327	83	5,0%	74	4		0	0
Po TP 90-150 dni	5,0%	0	0	10,0%	14	1		0	0
Po TP 150-365 dni	25,0%	0	0	50,0%	75	37	100,0%	77	77
Po TP powyżej 365dni	50,0%	0	0	100,0%	0	0	100,0%	71	71
<b>Razem</b>		<b>8 226</b>	<b>130</b>		<b>324</b>	<b>45</b>		<b>148</b>	<b>148</b>

na 01/01/2018	GR1			GR2			GR3		
Opóźnienie	poziom odpisu	należn. brutto JP- GR1	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	należn. brutto JNP- GR2	oczekiwana strata kredytowa	poziom odpisu	należn. brutto JP i JNP-GR3	odpis- strata poniesiona, ujęta
przed TP	0,5%	6 088	30	0,5%	240	1		0	0
po TP do 30 dni	1,0%	4 285	43	2,5%	54	1		0	0
Po TP 30-90 dni	2,5%	25	1	5,0%	15	1		0	0
Po TP 90-150 dni	5,0%	3	0	10,0%	0	0	100%	0	0
Po TP 150-365 dni	25,0%	245	61	50,0%	26	13	100%	255	255
Po TP powyżej 365dni	50,0%	0	0	100,0%	0	0	100%	0	0
<b>Razem</b>		<b>10 646</b>	<b>135</b>		<b>334</b>	<b>16</b>		<b>255</b>	<b>255</b>

**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 30/06/2018 : 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 powiązаныmi 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** - obejmuje swoim zakresem należności o indywidualnym podejściu, w szczególności znajdują się w niej należności zidentyfikowane jako niespłacalne

Ze względu na nieistotny poziom oszacowanej oczekiwanej straty kredytowej **nie ujmowano** w księgach i w JSF odpisu na należności dla GR1 i 2 (odpowiednio 175 tys. na 30/06 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 30/06/2018**

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%	74	0	przed TP		0	0
po TP do 30 dni	2,5%	73	2	po TP do 30 dni		0	0
Po TP 30-90 dni	5,0%	74	4	Po TP 30-90 dni		0	0
Po TP 90-150 dni	10,0%	14	1	Po TP 90-150 dni		0	0
Po TP 150-365 dni	50,0%	75	37	Po TP 150-365 dni	100,0%	1	1
Po TP powyżej 365dni	100,0%	0	0	Po TP powyżej 365dni	100,0%	71	71
<b>razem</b>		<b>310</b>	<b>45</b>	<b>razem</b>		<b>72</b>	<b>72</b>

**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	1	przed TP		0	0
po TP do 30 dni	2,5%	54	1	po TP do 30 dni		0	0
Po TP 30-90 dni	5,0%	15	1	Po TP 30-90 dni		0	0
Po TP 90-150 dni	10,0%	0	0	Po TP 90-150 dni	100,0%	0	0
Po TP 150-365 dni	50,0%	96	48	Po TP 150-365 dni	100,0%	72	72
Po TP powyżej 365dni	100,0%	0	0	Po TP powyżej 365dni	100,0%	0	0
<b>razem</b>		<b>405</b>	<b>51</b>	<b>razem</b>		<b>72</b>	<b>72</b>

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 45 tys. na 30/06/2018 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 komisju

Jednym z analizowanych przy wdrażaniu MSSF 15 elementów była sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych w Słowacji i Rumunii, która w ocenie spółki spełnia warunki umowy komisju. Spółka "TXM" oddaje w komisję część swoich towarów- dostarcza je do powiązanych spółek zagranicznych w celu sprzedaży klientom końcowym. Dostarczony towar stanowi przedmiot umowy komisju, gdyż spółki zagraniczne nie uzyskały kontroli nad przekazanym im towarem. W związku z tym, jednostka nie ujmuje przychodu w momencie dostawy produktu 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 komisju, 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. kategorii 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
<b>Sprzedaż detaliczna</b>	Ze względu na charakter prowadzonej działalności - sprzedaż towarów - przychód jest rozpoznawany w momencie przejścia 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 terminu 7 dni od daty zakupu. W związku z powyższym Spółka dokonuje stosowne wyliczenia dot. wpływu tego czynnika i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. Wpływ przyjęcia MSSF 15 w tym zakresie nie jest istotny .	Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary, polegające na zapewnieniu klienta o określonej specyfikacji i użyteczności towaru i nie stanowi ona odrębnej usługi. W związku z powyższym Spółka analizuje retrospektywnie dane w tym zakresie i dokonuje stosowne wyliczenia. Wpływ przyjęcia MSSF 15 na wynik finansowy nie jest w tym zakresie istotny .
<b>E-commerce</b>			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	
<b>Sprzedaż usług</b>	Głównym przedmiotem w kategorii sprzedaż usług jest sprzedaż doładowań telefonicznych poprzez sieć sprzedaży detalicznej - ze względu na małą istotność tej sprzedaży w modelu biznesowym jest on pomijany pod kątem analizy wpływu MSSF 15.			



#### 2.4. Status zatwierdzenia Standardów w UE

Poniżej wymieniono **standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:**

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- c) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

- i. ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- ii. ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- a) Zmiany dotyczące *MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- I. stosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* zamiast *MSR 39 Instrumenty finansowe* dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- II. tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe* dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie *MSR 39 Instrumenty finansowe* (tzn. „deferral approach”).

- b) Poprawki do *MSSF (2014-2016)* - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do *MSSF* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

- I. *Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 *MSSF 1*, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiły jednostkom stosującym *MSSF* po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do *MSSF 7*

Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do *MSR 19*, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne

Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w *MSSF 10*, *MSSF 12* i *MSR 27*.

- II. *Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy ( a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

- a) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

- b) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

- c) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

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

- a) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu. W oparciu o wyliczenia dotyczące zobowiązań będą również wyceniane aktywa powstałe w wyniku zastosowania tych regulacji. Szacunkowy wpływ zastosowanie MSSF 16 spowoduje:

	w GK TXM	w TXM SA
- zwiększenie aktywów i pasywów o kwotę	154,8 mln PLN	126,5 mln PLN

Będzie ono miało również wpływ na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów gdyż spowoduje zwiększenie obciążeń w początkowym okresie trwania umowy i zmniejszanie się ich w czasie.

- b) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019

Zmiana doprecyzowuje, iż instrumenty finansowe, które zawierają możliwość wczesnej ich spłaty (przedpłaty) mogąca skutkować ujemną rekompensatą mogą być wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w zależności od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

**Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:**

- a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji

określane jako „salda debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- a) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

- b) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

- c) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Celem zmiany jest wskazanie w jaki sposób wycenić udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Dodano paragraf 14A w celu wyjaśnienia, że

jednostka stosuje MSSF 9, w tym wymogi dotyczące utraty wartości, do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale do których metoda praw własności nie jest stosowana. Skreślono paragraf 41 ponieważ Rada uznała, że powtórzyła w nim wymogi zawarte w MSSF 9 i wprowadziła zamieszanie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.

- b) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* Precyzuje, co następuje:
    - a) jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.
    - b) jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.
  - Zmiana do MSR 12 *Podatek dochodowy* Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.
  - Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.
- c) Zmiany dotyczące MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:

- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,
- ujmowała w wyniku, jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub strat” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”

### 3. Przychody

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

	<b>Okres zakończony 30/06/2018</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	165 370	165 103
Przychody ze świadczenia usług	1 023	1 546
	<b>166 393</b>	<b>166 649</b>

#### 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. Najwyższą

##### 4.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2017	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	3 808	4 246	451	121
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	140 062	141 313	9 347	4 868
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	22 523	21 090	(588)	(2 530)
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>166 393</b>	<b>166 649</b>	<b>9 209</b>	<b>2 460</b>
Pozostałe przychody operacyjne			736	2 490
Pozostałe koszty operacyjne			(97)	(720)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(22 972)	(20 958)
Przychody finansowe			270	426
Koszty finansowe			(1 534)	(475)
wynik na wyjściu z GK			-	(42)
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>(14 387)</b>	<b>(16 820)</b>

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

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
działalność internetowa	2 763	3 983
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	134 091	146 217
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	28 114	43 711
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>164 967</b>	<b>193 912</b>
Aktywa niealokowane		
<b>Razem aktywa</b>	<b>164 967</b>	<b>193 912</b>

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych 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

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
działalność internetowa	2 106	756
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	135 134	129 688
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	12 314	12 448
	149 554	142 892

#### 4.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	<b>Okres zakończony 30/06/2018</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Sprzedaż odzieży i materiałów	165 370	165 103
Sprzedaż usług	1 023	1 546
	<b>166 393</b>	<b>166 649</b>

#### 4.5 Informacje geograficzne

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

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

	<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>		<b>Aktywa trwałe</b>	
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Polska	143 870	145 559	51 852	65 690
Czechy	-	1 772	-	-
Słowacja	3 398	2 598	1 017	783
Rumunia	19 125	16 720	9 522	1 667
	<b>166 393</b>	<b>166 649</b>	<b>62 391</b>	<b>68 140</b>

#### 4.6 Informacje o wiodących klientach

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

**5. Strata na akcję**

	<b>Okres zakończony 30/06/2018 zł. na akcję</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2017 zł. na akcję</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017 zł. na akcję</b>
<b>Podstawowy Strata na akcję:</b>			
Z działalności kontynuowanej	(0,43)	(1,10)	(0,43)
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy Strata na akcję ogółem	<u>(0,43)</u>	<u>(1,10)</u>	<u>(0,43)</u>
<b>Strata rozwodniony na akcję:</b>			
Z działalności kontynuowanej	(0,43)	(1,10)	(0,43)
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Strata rozwodniony na akcję ogółem	<u>(0,43)</u>	<u>(1,10)</u>	<u>(0,43)</u>

**5.1 Podstawowy Strata na akcję**

Strata i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia Stratau podstawowego na akcję:

	<b>Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000</b>
Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 269)	(36 623)	(14 440)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-	-
Inne	-	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia straty przypadającej na akcję ogółem	<u>(14 269)</u>	<u>(36 623)</u>	<u>(14 440)</u>
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu straty na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Inne	-	-	-
Strata wykorzystany do wyliczenia podstawowej straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(14 269)</u>	<u>(36 623)</u>	<u>(14 440)</u>
	<b>Okres zakończony 30/06/2018 '000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2017 '000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017 '000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty na akcję	33 440	33 440	33 440

## 5.2 Rozwodniona strata na akcję

	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000
Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 269)	(36 623) -	(14 440)
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia rozwodnionej straty na akcję ogółem	(14 269)	(36 623)	(14 440)
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu podstawowej straty na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Inne	-	-	-
Strata wykorzystana do wyliczenia rozwodnionej straty na akcję z działalności kontynuowanej	(14 269)	(36 623)	(14 440)

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia straty rozwodnionej na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczenia zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 30/06/2018 '000	Stan na 31/12/2017 '000	Stan na 30/06/2017 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia Stratau podstawowego na akcję	33 440	33 440	33 440
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia Stratau rozwodnionego na akcję	33 440	33 440	33 440

## 5.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

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

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Wartości bilansowe:</b>	<b>Stan na 30/06/2018 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2017 PLN'000</b>	<b>Stan na 30/06/2016 PLN'000</b>
Grunty własne	-	-	-
Budynki i budowle	14 419	15 774	13 538
Maszyny i urządzenia	3 162	2 472	2 411
Środki transportu	84	95	215
Pozostałe środki trwałe	19 429	20 876	25 069
Środki trwałe w leasingu finansowym	3 697	4 245	4 090
	<b>40 792</b>	<b>43 462</b>	<b>45 323</b>

W pierwszym półroczu 2018 nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2.670 tys PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2017. Spadek w bieżącym okresie spowodowany był w głównej mierze ograniczeniem inwestycji w otarcia nowych lokalizacji, oraz umorzeniem wartości środków trwałych.

W bieżącym okresie spółka sprzedawała samochody po zakończonym okresie umów leasingowych.

**Utrata wartości rzeczowych sktywów trwałych w bieżącym okresie:**

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu	412	0	0
Zwiększenie odpisu		960	548,00
zmniejszenie odpisu	- 412,00	-548	0
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu	0	412	548

**7. Pozostałe aktywa niematerialne**

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
<b>Wartości bilansowe</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Znaki handlowe	2	2	2
Oprogramowanie komputerowe	13 540	131	65
Oprogramowanie komputerowe w budowie - SAP		12 087	10 197
Pozostałe WNIP - strona www	823	883	932
	<b>14 365</b>	<b>13 103</b>	<b>11 196</b>

W pierwszym półroczu 2018 nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych na kwotę 1.262 tysięcy PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2017 i jest on związany głównie z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP.

**7.1 Istotne aktywa niematerialne**

W dniu 1 lutego 2017 roku został w TXM uruchomiony system SAP. W okresie od dnia uruchomienia do 31 marca 2018 roku w GK trwały nadal liczne prace związane z naprawą błędów w uruchomionym systemie, dostosowaniem części procesów do odpowiedniej wydajności i założeń i biznesowych oraz dostosowaniem procesów biznesowych do realiów związanych z funkcjonowaniem nowego systemu. W dniu 31 marca 2018 Zarząd Spółki - po licznych testach i obserwacjach- podjął decyzję o oddaniu systemu do użytkowania w rozumieniu rachunkowym. Jednocześnie należy tutaj podkreślić, iż w rozumieniu zapisów umowy system nie został odebrany od Partnera uczestniczącego we wdrożeniu. W bieżącym okresie został otwarty nowy projekt - WNIP - polegający na uruchomieniu nowych funkcjonalności, m.in: alokacja, planowanie asortymentowe czy system BI.

## 8. Skład Grupy Kapitałowej

## 8.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 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	Stan na
				30/06/2018	30/06/2017
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 / bezpośrednie	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

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	1 834	3 049	2 274
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 082	830	815
	<b>2 916</b>	<b>3 879</b>	<b>3 089</b>
Aktywa obrotowe	940	949	683
Aktywa trwałe	1 976	2 930	2 406
	<b>2 916</b>	<b>3 879</b>	<b>3 089</b>



## 10. Zapasy

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Materiały	422	641	51
Towary	93 193	101 866	103 726
Odpis na zapasy	(1 662)	(1 035)	(492)
	<b>91 953</b>	<b>101 472</b>	<b>103 285</b>

### Zmiany stanu odpisu na zapasy

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1035</b>	<b>338</b>	<b>338</b>
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	627	697	154
Wykorzystanie odpisu			
Kwoty odzyskane w ciągu roku			
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości			
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 662</b>	<b>1 035</b>	<b>492</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 96.046 tys. PLN (98.549 tys. PLN za I półrocze 2017 roku).

W I półroczu 2018 roku poniesiono koszty odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 627 tys (w I półroczu 2017 roku koszt odpisów aktualizujących wyniósł 492 tys PLN)

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

Wartość zapasów w bieżącym półroczu spadła o 9 520 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym - na 30.06.2017 - była wyższa o 22 034 tys. PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2016

**11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	Stan na 30/06/2018 PLN'000	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 30/06/2017 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	454	549	5 886
Zaliczki na dostawy towarów			0
Rezerwa na należności zagrożone	(72)	(72)	(26)
	<b>382</b>	<b>477</b>	<b>5 860</b>
Inne należności - z tytułu emisji akcji	-		-
Inne należności	5 833	5 337	11 521
	<b>6 215</b>	<b>5 814</b>	<b>17 381</b>

Wartość należności w bieżącym półroczu spadła o 95 tys. PLN

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>72</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		72	9
Wykorzystanie odpisu na należności	-	(18)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>26</b>

## 12. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2017		Stan na 01/12/2017	
		PLN'000		PLN'000
emisja akcji		66 880		58 880
Kapitał podstawowy		66 880		8 000
				66 880
		Stan na 30/06/2018	Stan na 30/06/2017	
		PLN'000	PLN'000	
		66 880	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 czerwca 2017 r.	33 440 000	66 880	9 764	
Stan na 31 grudnia 2017 r.	33 440 000	66 880	9 764	
Stan na 30 czerwca 2018 r.	33 440 000	66 880	9 764	

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

**13. Kapitał zapasowy i rezerwy**

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kapitał zapasowy	43 017	43 017	43 017
Kapitał rezerwowy	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764	9 764	9 764
	-	-	-
	<b>(1 670)</b>	<b>(1 670)</b>	<b>(1 670)</b>

**14. Kredyty i pożyczki otrzymane**

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	40 618	31 682	22 262
Kredyty bankowe			3 290
Pożyczki od pozostałych jednostek		-	-
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 631	2 365	2 055
Inne	-	6	-
	<b>42 249</b>	<b>34 053</b>	<b>27 607</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	41 399	32 760	27 012
Zobowiązania długoterminowe	850	1 293	595
	<b>42 249</b>	<b>34 053</b>	<b>27 607</b>

## 14.1. Podsumowanie umów kredytowych w Grupie Kapitałowej

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.06.2018 w tys PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
			kwota	waluta	kwota				
<b>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.</b>									
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	maksymalnie 22 000	PLN	21 630		WIBOR 1M + marża	24 maja 2020	
		Kredyt nieodnawialany	3 838	PLN	0		WIBOR 1M + marża	24 maja 2020	
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 9 000	PLN	3 577	PLN	608	EUR	24 maja 2020
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 14 000	PLN	2 293	USD			24 maja 2020
		Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw i gwarancji	maksymalnie 14 000	PLN	3 998	PLN			24 maja 2020
<b>Zabezpieczenia</b>									
Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej									
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET (wspólnie z ING SA)									
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)									
Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BnP BGŻ									
Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA									
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową									
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	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.06.2018 w tys PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
<b>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.</b>								
ING Bank Śląski	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	9 981		WIBOR 1M + marża	31 sierpnia 2028
		Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 - sublimit 15 000	USD	541		0	0
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 6 000	PLN	5 250 RON			31 sierpnia 2028
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 15 000	PLN	2 126 USD			31 sierpnia 2028
<b>Zabezpieczenia</b>								
Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 46 500 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej								
Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000								
Zastaw rejestrowy na prawie rejestracji znaku towarowego do najwyższa suma zabezpieczenia 46 500 000 PLN (wspólnie z PKO BP)								
Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii- MORTGAGE OVER MOVABLE ASSETS AGREEMENT do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000.								
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)								
Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 30.06.2018 w tys		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	RON	3175	RON	ROBOR 1M	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit Gwancyjny			1782	RON		
<b>Zabezpieczenia</b>								
Gwranacja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam								

**14.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej**

Na dzień bilansowy miały miejsce przypadki naruszenia umów kredytowych (obowiązującej na ten umowy z PKO BP oraz umowy z ING). Naruszenie polega na niezrealizowaniu określonych w umowie wskaźników finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka ma zawarte Umowy Zmieniające na bazie których banki zrzekły się uprawnień wynikających z tych przypadków naruszenia. Umowy te wprowadziły nowe listę możliwych przypadków naruszenia jak i możliwych sankcji. W okresie sprawozdawczym miały miejsce również epizodyczne opóźnienia w płatnościach rat leasingowych. W związku z ich wystąpieniem żaden z dostawców finansowania nie zastosował żadnej sankcji.

## 15. Rezerwy

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Świadczenia pracownicze (i)	1 183	1 183	991
Inne rezerwy (patrz poniżej)	721	351	349
	<b>1 904</b>	<b>1 534</b>	<b>1 340</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 791	1 421	1 249
Rezerwy długoterminowe	113	113	91
	<b>1 904</b>	<b>1 534</b>	<b>1 340</b>

### *Inne rezerwy*

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rezerwa na koszty sieci sklepów	721	351	349
	<b>721</b>	<b>351</b>	<b>349</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze nie uległa zmianie. Nastąpił wzrost rezerw z tytułu kosztów przyszłych okresów w stosunku do okresu porównawczego.



## 16. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi 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 powiązаныmi:

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN SA	-	-		11 424
RAZEM	-	-	-	11 424

### 16.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	28	-	2 347	3 941
Razem	28	-	2 347	3 941

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 powiązаныmi.

### 16.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

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 powiązаныm 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**

	<b>Kwoty należne od stron</b>		<b>Kwoty płatne na rzecz stron</b>	
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Redan SA	28	-	1 526	6 155
Top Secret sp.z o.o.			22	19
Troll Market sp. z o.o.	-		-	-
Just Jeans sp. z o.o.	-		-	
ACC sp.z o.o.				
Piengjai i Radosław Wiśniewscy			110	160
	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>1 658</b>	<b>6 334</b>

### 16.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2017
<b>Kwiecień Robert</b>		
- umowa o pracę / powołanie		50
- umowa o współpracę		107
- pozostałe		2
<b>Przemieniecki Lech</b>		
- umowa o pracę / powołanie		50
- umowa o współpracę		117
- pozostałe		17
<b>Krzysztof Tomczyk</b>		
- umowa o pracę / powołanie		40
- umowa o współpracę		117
- pozostałe		2
<b>Marcin Łuźniak</b>		
- umowa o pracę / powołanie	42	8
- umowa o współpracę	208	28
- pozostałe		
<b>Marcin Gregorowicz</b>		
- umowa o pracę / powołanie	300	
- umowa o współpracę		
- pozostałe		
<b>Agnieszka Smarzyńska</b>		
- umowa o pracę/powołanie	42	
- umowa o współpracę	173	
<b>Jagna Stanecka</b>		51
<b>SUMA</b>	<u>765</u>	<u>589</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 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2017
Kruszyński Bogusz	8	8
Czekaj Jan	8	8
Lachowski Sławomir	8	8
Urbanek Sylwester	8	8
Wiśniewski Radosław	8	8
Monika Kaczorowska	8	
<b>SUMA</b>	48	40

## 16.7 Zestawienie transakcji TXM SA w pierwszym półroczu 2018 w tys PLN

Podmiot	sprzedaż towarów i materiałów	sprzedaż usług - czynsz	zakup towarów	zakup usług
REDAN S.A.	23			2 347
TOP SECRET SP.Z.O.O.				
"ADESSO" SP. Z O.O.		1		2 204
ADESSO SLOVAKIA S.R.O.	867			501
ADESSO TXM ROMANIA SRL	19 123			11 766
R-SHOP SPÓŁKA Z O.O.		1		664
TXM SLOVAKIA S.R.O.	2 531			1 395
ADESSO CONSUMER BRAND SP. Z O.O.				309
ADESSO CONSUMER ACQUISITION SP. ZO.O.				
PERFEKT CONSUMER CARE		1		
TXM BETA SPÓŁKA Z OO		1		188
Piengjai i Radosław Wiśniewscy				188
SUMA	22 544	4	-	19 562

Podmiot	Suma należności	Suma zobowiązań	Należności pożyczki	Zobowiązania pożyczki
REDAN S.A.	28	1 526		
TOP SECRET SP.Z.O.O.	-	22		
"ADESSO" SP. Z O.O.	-	797		1 811
ADESSO SLOVAKIA S.R.O.	159	-	48	
ADESSO TXM ROMANIA SRL	6 996	-		
R-SHOP SPÓŁKA Z O.O.		96	324	
TXM SLOVAKIA S.R.O.	1 033	-		
ADESSO CONSUMER BRAND SP. Z O.O.	-	181		
ADESSO CONSUMER ACQUISITION SP. ZO.O.	1	-		
PERFEKT CONSUMER CARE	7	-		
TXM SHOPPING BETA SRL	0	-		
TXM BETA SPÓŁKA Z OO	-	302		
ADESSO CONSUMER CULTURE	1	-		
Piengjai i Radosław Wiśniewscy		110	372	1 811
SUMA	8 226	3 034	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:

	<b>Okres zakończony 30/06/2018</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2017</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 468	6 032	3 340
środki zabezpieczone pod akredytywy	-	-	1 083
<b>Suma</b>	<b>3 468</b>	<b>6 032</b>	<b>4 423</b>
w tym środki zabezpieczone	-	-	1 083
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-
	<b>3 468</b>	<b>6 032</b>	<b>4 423</b>
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:</b>			
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych oraz umów najmu		-	1 083

## 18. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy TXM na drugą połowę roku 2018 wynosi około 6 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 remodelingi 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 – 37,9 mln zł (ii); od 1 roku do 5 lat – 95,1 mln zł (iii); powyżej 5 lata do 10 lat – 21,9 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

	<b>Stan na 30/06/2018</b>	<b>Stan na 31/12/2017</b>	<b>Stan na 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>		
Gwarancje czynszowe EUR	2 652	3 954	4 467
Gwarancje czynszowe PLN	3 577	3 578	3 360
Gwarancje czynszowe RON (*)	4 915	4 947	0
Gwarancje czynszowe RON	824	788	0
Akredytywy USD	16 545	-	6 427
Akredytywy EUR	0		89

(\*) 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. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 13 sierpnia 2018 roku TXM SA zrealizował projekt dokapitalizowania Spółki oraz przedłużenia finansowania bankowego. W ramach tego projektu

- TXM podpisał z PKO BP oraz ING Bank Śląski S.A umowy zmieniające do umów kredytowych. Zgodnie z Umowami Zmieniającymi, Banki będą utrzymywać swoje zaangażowanie przez okres 12 miesięcy od dnia wejścia w życie Umów Zmieniających.

W okresie kredytowania ING będzie udostępniał TXM kredyt w łącznej kwocie 31.000.000 PLN w PLN oraz w USD oraz w RON: (i) w postaci kredytu na rachunku bankowym w łącznej kwocie 10.000.000 PLN, dostępnego w PLN oraz (ii) w postaci kredytu gwarancyjnego w łącznej kwocie 21.000.000 PLN, dostępnego w PLN oraz w USD oraz w RON wraz z sublimitem w wysokości 6.000.000 PLN na wystawienie gwarancji bankowej i sublimitem 15.000.000 PLN na otwieranie akredytyw.

W okresie kredytowania PKO BP będzie udostępniał TXM limit kredytowy w kwocie 42.000.000 PLN oraz udzieli TXM sublimitów na: (i) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 22.000.000 PLN, (ii) akredytywy dokumentowe w obrocie krajowym i zagranicznym (PLN, EUR i USD) oraz na kredyt nieodnawialny (PLN, EUR i USD), wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu dokonanych przez PKO BP SA wypłat z akredytyw, do kwoty 17.000.000 PLN, (iii) gwarancje bankowe oraz regwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym wystawiane na zabezpieczenie zobowiązań TXM wobec beneficjentów gwarancji (PLN, EUR, USD) (w tym gwarancje i regwarancje za zobowiązania spółek zależnych od TXM do kwoty 3.000.000 PLN) oraz na Kredyt Nieodnawialny (PLN, EUR i USD) wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu dokonanych przez PKO BP SA wypłat z gwarancji, do kwoty 9.000.000 PLN. W ramach sublimitu na gwarancje i regwarancje wydawane mogą być wyłącznie gwarancje czynszowe (w tym gwarancje płatności z tytułu umów najmu oraz gwarancje dobrego wykonania umowy najmu).

- TXM wyemitowało 10.500.000 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej, równej łącznej cenie emisyjnej, wynoszącej 21.000.000,00 zł. imiennych dokumentowych, podporządkowanych i niezabezpieczonych, zamiennych na niezdematerializowane (dokumentowe) akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii H, oprocentowanych według stałej stopy procentowej w wysokości 8% w skali roku, o maksymalnym terminie wykupu przypadającym na dzień 13 sierpnia 2022 r., o wartości nominalnej 2,00 zł każda

- TXM wyemitowało 4.287.999 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,00 zł co oznacza 8.575.998,00 zł w ramach subskrypcji prywatnej,

- TXM wyemitowało 1.162.001 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 2,00 zł co oznacza 2.324.002,00 zł w ramach subskrypcji prywatnej w granicach kapitału docelowego

Przed dniem publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze TXM S.A. akcje i obligacje zostały objęte a spółka otrzymała pieniądze .W wyniku emisji zmieniła się struktura akcjonariatu , zmiana została pokazana w nocie 1.

## 21. Postępowanie sądowe i inne których Stroną jest TXM

### •Sądowe

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Grupa Kapitałowa TXM nie była stroną istotnych postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności

### •Inne

Na dzień 30 czerwca 2018 rok spółka TXM SA znajduje się w toku kontroli podatkowej prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w zakresie rzetelności przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie jest znany wynik ani termin zakończenia przedmiotowego postępowania kontrolnego.

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

- Zakończenie trwania Umowy Restrukturyzacyjnej której stroną był TXM SA w drodze jej spłaty
- Restrukturyzacja aktywów niematerialnych w postaci znaków towarowych, które zostały aportem przekazane do celowej spółki osobowej z siedzibą na Cyprze.
- Rozwiązania wszelkich powiązań o charakterze dłużnym pomiędzy TXM SA a Redan SA (warunek konieczny wejścia Inwestora)

•Emisji akcji które w drodze Umowy Inwestycyjnej zostały nabyte przez Inwestora

Transakcja ta nie zawierała schematów agresywnej optymalizacji podatkowej o których informuje Ministerstwo Finansów.

Spółka prezentuje stanowisko, iż prawidłowo ustalała przychody i rzetelnie deklarowała koszty uzyskania przychody zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.



**22. Informacje dodatkowe do JSF**

	<b>Okres zakończony 30/06/2018</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2017</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu;	1662	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;	1472	2010
nabycie WNiP	1588	2060
sprzedaż/likwidacja rzeczowych aktywów trwałych;	468	31
sprzedaż/likwidacja WNiP	0	0

Transakcje z jednostkami powiązanymi przedstawione są w nocy 16.7

### 23. Komenatrz do zastosowania zasady kontynuacji działalności

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka dominująca TXM S.A. poniosła stratę na poziomie wyniku operacyjnego na sprzedaży w wysokości 14,2 mln zł oznacza to poprawę wyniku w ujęciu r/r o 4,8 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej 13,1 mln zł oznacza to poprawę wyniku w ujęciu r/r o 3,6 mln zł). Należy tutaj jednoznacznie wskazać, iż wynik Grypy 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 dynamika przyrostu sprzedaży - największej dźwigni poprawy wyniku - nadal jest jeszcze niewystarczająca. W wynikach widać pozytywne zmiany, zwłaszcza w obszarze poprawy marży handlowej oraz optymalizacji kosztów, jednak od drugiej połowy maja 2018 roku na poziomie sprzedaży zmaterializowały się czynniki które nie pozwoliły na efektywniejszą poprawę. Podstawowym problemem ograniczeń w obszarze sprzedaży były ograniczenia w dostępności do atrakcyjnego zapasu. Ograniczenia te były między innymi konsekwencją istniejących zobowiązań przeterminowanych wobec dostawców handlowych, a tym samym zamrożenia ich środków obrotowych.

Stan zobowiązań, w tym przeterminowanych będących konsekwencją poniesionej w 2017 i w pierwszej połowie roku 2018 straty, może powodować ryzyko braku warunków do realizacji planu naprawczego TXM,., a tym samym istotną niepewność mogącą budzić wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności.

Identyfikując powyższe ryzyko i problem z pozyskaniem zapasu w wyniku istniejących zobowiązań, TXM rozpoczął projekt pozyskania dodatkowych źródeł finansowania, celem zainwestowania w majątek obrotowy. W wyniku tych starań w drugiej połowie sierpnia TXM

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

Czyli łącznie pozyskał 32 mln zł z czego > 29 mln z przeznaczeniem na majątek obrotowy.

W ramach procesu dokapitalizowania TXM zawarł również z Bankami finansującymi aneksy do umów przedłużających ich finansowanie na kolejne 12 miesięcy.

W opinii Zarządu mając na uwadze dokapitalizowanie pozyskane przez TXM oraz zawarte z bankami nowe umowy jej sytuacja płynności radykalnie się poprawiła. Przeznaczenie środków na majątek obrotowy w najbliższych tygodniach powinien spowodować poprawę w pozyskaniu zapasu, a tym samym poprawę sprzedaży.

Analizując sytuację płynnościową TXM należy jeszcze wskazać obszary, które poza dokapitalizowaniem mają i będą miały na nią 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 oraz na bieżąco podejmuje działania mające na celu zwiększenie prawdopodobieństwa ich realizacji. Te działania mają charakter bieżącego zarządzania sprzedażą i marżą jak i korekty kierunków strategicznych zarówno w obszarze sprzedaży i marży jak i kosztów  
Jest to ryzyko braku realizacji zakładanych przychodów.
- utrzymanie istniejącego długu handlowego

- możliwości handlowe  
Za TXM w tym procesie stoi atut bardzo dużych zdolności zakupowych, bardzo często znaczące wartości sprzedaży do TXM w swoim portfelu oraz bardzo rzetelna i wiarygodna historia. Pozyskane środki finansowe na pewno stanowią narzędzie które ułatwi i usprawni ten proces.  
Jest to ryzyko ograniczenia możliwości zakupowych oraz odpowiedniej wartości majątku obrotowego
- utrzymanie limitów akredytywowych a tym samym możliwości finansowania zakupu importowego  
Jest to ryzyko ograniczenia możliwości zakupowych oraz odpowiedniej wartości majątku obrotowego
- ograniczenie i bardzo dużą dyscyplinę wydatków inwestycyjnych

Należy tutaj jeszcze raz podkreślić, iż Zarząd TXM intensywnie i konsekwentnie realizuje strategiczne zmiany w wielu obszarach działania, których celem jest:

- zwiększenie sprzedaży z metra  
Główne kierunki to: (i) redefinicja oferty asortymentowej kierowanej do klienta z uwzględnieniem zróżnicowania sieci sprzedażowej; (ii) nowa strategia komunikacji z klientem oraz (iii) poprawa skuteczności operacyjnej.
- podwyższenie marży handlowej  
Główne kierunki to: (i) dalsze zwiększanie udziału importu bezpośredniego w zakupach towarów, na którym realizowana jest wyższa marża o kilka punktów procentowych (ii) nowy proces zarządzania cyklem życia produktu oraz (iii) nowy, efektywniejszy proces planowania zakupu, sprzedaży, alokacji i stoku.
- optymalizacja kosztów działalności zarówno sieci sprzedaży jak i centrali
- spowolnienie rozwoju sieci sprzedaż co nie oznacza wkluczenia nowych otwarć, relokacji sklepów oraz remodelingów

W związku z powyższym:

- 1) konsekwentnie realizowaną strategią TXM
- 2) pozyskanym dokapitalizowaniem
- 3) zawarciem umów zmieniających z Bankami

Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania w oparciu o zasadę kontynuacji działalności

**24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 19 września 2018 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Henryk Płonka	Główny Księgowy	
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Marcin Gregorowicz	Prezesa Zarządu	
Marcin Łuźniak	Wiceprezes Zarządu	
Agnieszka Smarzyńska	Wiceprezes Zarządu	

Andrychów 19.09.2018