

**Grupa Kapitałowa TXM**  
**Skrócone Śródroczne Skonsolidowane**  
**Sprawozdanie Finansowe za**  
**I półrocze 2019 roku**

Sporządzone zgodnie z MSR 34 w kształcie  
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Warszawa , dnia 19 września 2019

## Spis treści

### **Półroczne skonsolidowane dane finansowe:**

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

### **Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **Półroczne jednostkowe dane finansowe:**

Wybrane jednostkowe dane finansowe TXM S.A. w restrukturyzacji	37
Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów TXM S.A. w restrukturyzacji	38
Sprawozdanie z sytuacji finansowej TXM S.A. w restrukturyzacji	39
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TXM S.A. w restrukturyzacji	40
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TXM S.A. w restrukturyzacji	41

<b>Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>42</b>
--------------------------------------------------------------------	-----------

# Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej TXM SA za I półrocze 2019 roku

## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1	Informacje ogólne	6
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	7
3	Przychody	8
4	Segmenty operacyjne	9
5	Strata na akcję	10
6	Rzeczowe aktywa trwałe	11
7	Pozostałe aktywa niematerialne	12
8	Skład Grupy Kapitałowej	13
9	Aktywo na podatek odroczony i pozostałe aktywa	14
10	Zapasy	15
11	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	16
12	Kapitał akcyjny	17
13	Kapitał zapasowy i element kapitałowy instrumentów złożonych	18
14	Kredyty i pożyczki otrzymane, obligacje	19
15	Rezerwy i zobowiązania oraz zobowiązania zablokowane do płatności	20
16	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	21
17	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
18	Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	23
19	Zobowiązania do poniesienia wydatków	24
20	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	25
21	Zdarzenia po dniu bilansowym	26
22	Postępowania sądowe	27
23	Przekształcenie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za poprzedni okres obrotowy, strata na działalności zaniechanej	28
24	Aktywa i pasywa przeznaczone do likwidacji	29

## Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

25	Zobowiązania zablokowane do płatności	42
26	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	43
27	Aktywo na podatek odroczony i pozostałe aktywa, strata z działalności zaniechanej	44
28	Zatwierdzenie sprawozdania	45

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TXM

za okres	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 półrocze 2019 01.01.2019 - 30.06.2019	1 półrocze 2018 (*) 01.01.2018 - 30.06.2018	1 półrocze 2019 01.01.2019 - 30.06.2019	1 półrocze 2018 (*) 01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 497	143 870	26 771	33 936
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 867)	(10 515)	(5 630)	(2 480)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(29 286)	(11 791)	(6 908)	(2 781)
Zysk (strata) netto	(38 845)	(14 269)	(9 163)	(3 366)
<b>Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(38 720)</b>	<b>(14 152)</b>	<b>(9 133)</b>	<b>(3 338)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 550	(8 322)	3 668	(1 963)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 639)	(2 599)	(387)	(613)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 190)	8 357	(3 111)	1 971
Przepływy pieniężne netto, razem	(395)	(2 564)	(93)	(605)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w zł / EUR)	(1,00)	(0,37)	(0,20)	(0,09)
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	168 127	153 721	39 657	36 259
Aktywa obrotowe	77 821	114 679	18 356	27 050
Aktywa trwałe	90 306	39 042	21 301	9 209
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	222 698	169 571	52 529	39 998
Zobowiązania długoterminowe	37 626	15 023	8 875	3 544
Zobowiązania krótkoterminowe	89 517	154 548	21 115	36 454
Kapitał własny	-54 570	(15 850)	(12 872)	(3 739)
Kapitał zakładowy	77 780	77 780	18 347	18 347
Liczba akcji	38 890 000	38 890 000	38 890 000	38 890 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(1,40)	(0,41)	(0,33)	(0,10)

(\*) dane rachunku zysków i strat przekształcone za poprzedni okres obrotowy zgodnie z MSSF 5 par.34 (patrz nota 23)

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2019 roku – 4,2520 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku) – 4,2880 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku) - 4,2395 PLN / EUR.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres od 01/01/2019 do 30/06/2019	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018 przekształcone (*)
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	113 497	143 870
Pozostałe przychody operacyjne		899	645
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>114 395</b>	<b>144 515</b>
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(14 496)	(3 680)
Zużycie surowców i materiałów		(3 564)	(4 823)
Usługi obce		(24 956)	(46 094)
Koszty świadczeń pracowniczych		(18 410)	(15 948)
Podatki i opłaty		(152)	(45)
Pozostałe koszty		(632)	(853)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(75 696)	(83 507)
Pozostałe koszty operacyjne		(291)	(80)
Oczekiwane straty kredytowe		(65)	-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(138 262)</b>	<b>(155 030)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(23 867)</b>	<b>(10 515)</b>
Przychody finansowe		47	64
Koszty finansowe		(4 691)	(1 340)
Wynik na wyjściu z GK		(775)	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(29 286)</b>	<b>(11 791)</b>
Podatek dochodowy		35	(118)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(29 321)</b>	<b>(11 673)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		(9 524)	(2 596)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(38 845)</b>	<b>(14 269)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(38 845)	(14 269)
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>(38 845)</b>	<b>(14 269)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/ na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-1,00	-0,43
Rozwodniony		-0,79	-0,43
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-0,75	-0,35
Rozwodniony		-0,59	-0,43

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

Nota	Okres od 01/01/2019 do 30/06/2019	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018 przekształcone (*)
	PLN'000	PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(38 845)</b>	<b>(14 269)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-
Inne		-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	124	117
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia aktywów netto jednostek zagranicznych		
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku		
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych		
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
	<b>124</b>	<b>117</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>		
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		-
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:</b>		
Inne		-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		-
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>124</b>	<b>117</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(38 720)</b>	<b>(14 152)</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(38 720)	(14 152)
Udziałom niedającym kontroli		-
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
	<b>(38 720)</b>	<b>(14 152)</b>
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej:		
- Z działalności kontynuowanej	(29 321)	(11 673)
- Z działalności zaniechanej	(9 400)	(2 479)

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU**

	Nota	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	73 306	22 052	40 792
Nieruchomości inwestycyjne				-
Wartość firmy				-
Pozostałe aktywa niematerialne	7	15 315	15 199	14 365
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych		5		
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach				-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				5 258
Należności z tytułu leasingu finansowego				-
Pozostałe aktywa finansowe				
Pozostałe aktywa	9	1 680	1 791	1 976
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>90 306</b>	<b>39 042</b>	<b>62 391</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	65 567	102 796	91 953
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 990	7 320	6 215
Pozostałe aktywa finansowe				-
Bieżące aktywa podatkowe				-
Pozostałe aktywa		267	816	940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 352	3 747	3 468
		71 176	114 679	102 576
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do likwidacji	24	6 645	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>77 821</b>	<b>114 679</b>	<b>102 576</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>168 127</b>	<b>153 721</b>	<b>164 967</b>

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu  
 Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu  
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu  
 Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000(*)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	12	77 780	77 780	66 880
Kapitał zapasowy	13	42 828	42 828	43 017
Kapitał rezerwowy	13	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		9 764	9 764	9 764
Element kapitałowy instrumentów złożonych		7 167	7 167	
Zyski zatrzymane		(137 658)	(98 938)	(49 807)
		<u>(54 570)</u>	<u>(15 850)</u>	<u>15 403</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(54 570)	(15 850)	15 403
<b>Razem kapitał własny</b>		<b><u>(54 570)</u></b>	<b><u>(15 850)</u></b>	<b><u>15 403</u></b>
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	15	95 555		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14			9
Zobowiązania z tytułu leasingu		37 502	471	841
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	14		14 417	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych				-
Rezerwa na podatek odroczoney				-
Rezerwy długoterminowe	15	123	123	113
Pozostałe zobowiązania		-	12	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b><u>37 626</u></b>	<b><u>15 023</u></b>	<b><u>1 308</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw		15 236	96 605	98 568
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14	37 119	41 253	40 609
Zobowiązania z tytułu leasingu		21 906	450	790
Bieżące zobowiązania podatkowe			448	163
Rezerwy krótkoterminowe	15	2 709	5 539	1 791
Przychody przyszłych okresów		316	413	106
Pozostałe zobowiązania		5 499	9 841	6 229
		<u>82 784</u>	<u>154 548</u>	<u>148 256</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		6 733	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b><u>89 517</u></b>	<b><u>154 548</u></b>	<b><u>148 256</u></b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b><u>222 698</u></b>	<b><u>169 571</u></b>	<b><u>149 564</u></b>
<b>Pasywa razem</b>		<b><u>168 128</u></b>	<b><u>153 721</u></b>	<b><u>164 967</u></b>

Warszawa 2019-09-19

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Element kapitałowy instrumentów	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	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (z poprzedniego sprawozdania)</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	-	<b>(35 655)</b>	<b>29 555</b>	-	<b>29 555</b>
Korekta podziału wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>66 880</b>	<b>43 017</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	-	<b>(35 655)</b>	<b>29 555</b>	-	<b>29 555</b>
Zysk/strata netto za pierwsze półrocze 2018	-	-	-	-	-	(14 269)	(14 269)	-	(14 269)
Pozostałe całkowite dochody za pierwsze półrocze 2018	-	-	-	-	-	117	117	-	117
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji 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>(49 807)</b>	<b>15 403</b>	-	<b>15 403</b>
Wynik netto za rok obrotowy 2018	-	-	-	-	-	(63 323)	(63 323)	-	(63 323)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	40	40	-	40
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy	-	-	-	-	7 167	-	7 167	-	7 167
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji akcji	10 900	(189)	-	-	-	-	10 711	-	10 711
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>77 780</b>	<b>42 828</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>7 167</b>	<b>(98 938)</b>	<b>(15 850)</b>	-	<b>(15 850)</b>
Zysk/strata netto za 1-sze półrocze 2019	-	-	-	-	-	(38 845)	(38 845)	-	(38 845)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	124	124	-	124
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>77 780</b>	<b>42 828</b>	<b>9 764</b>	<b>(54 451)</b>	<b>7 167</b>	<b>(137 658)</b>	<b>(54 570)</b>	-	<b>(54 570)</b>

## Warszawa, 2019-09-19

Tomasz Waliński - Prezes Zarządu  
 Marcin Luźniak - Wiceprezes Zarządu  
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu  
 Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres	Okres
		zakończony 30/06/2019	zakończony 30/06/2018
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>(38 720)</b>	<b>(14 152)</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(448)	(118)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		3 791	1 804
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku			
(Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1 493	17
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		14 496	4 940
Utrata wartości aktywów trwałych		1 420	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto			
Zapłacony leasing			569
Inne korekty		775	
		<b>(17 193)</b>	<b>(6 940)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		860	(401)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych			-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		37 229	9 519
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		288	686
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(10 641)	(9 939)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(2 830)	370
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(97)	(66)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		7 934	(1 551)
Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji		-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>15 550</b>	<b>(8 322)</b>
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy			
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 550</b>	<b>(8 322)</b>

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus- Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

Nota	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2019	zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	-	-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne otrzymane dywidendy	-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym	-	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(781)	(2 207)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	233	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek	-	-
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki	-	-
Płatności za aktywa niematerialne	(1 086)	(392)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	(5)	-
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>(1 639)</b>	<b>(2 599)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	-	8 196
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Spłata pożyczek	(37)	-
Płatności z tytułu kosztów emisji	-	-
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	-	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(3 032)	730
Zapłacony leasing	(10 121)	(569)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(13 190)</b>	<b>8 357</b>
Środki pieniężne jednostek przeznaczonych do likwidacji	(1 116)	-
Zwiększenie/Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(395)	(2 564)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	3 747	6 032
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 352</b>	<b>3 468</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	249	-

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu  
 Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu  
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu  
 Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

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

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka TXM S.A. w restrukturyzacji jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TXM i prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 03.12.2012 r. przed notariuszem Agnieszką 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.

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

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

#### Na dzień 30.06.2019 r. skład Zarządu był następujący:

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

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

Tomasz Waligórski	-	Prezes Zarządu
Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Bajbus	-	Wiceprezes Zarządu

#### Na dzień 30.06.2019 i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Dariusz Górka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusz Stanisław Kruszyński	-	Vice-Przewodniczący RN
Jan Czekaj	-	Członek RN
Janusz Lella	-	Członek RN
Radosław Michał Wiśniewski	-	Członek RN
Monika Kaczorowska	-	Członek RN
Bogusław Bartzak	-	Członek RN

#### Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

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

Zgodnie z uprawnieniem osobistym wynikającym z §12 ust. 2 pkt 1 Statutu Emitenta 21 Concordia 1 Sarl z dniem 28 sierpnia 2019r.:

- odwołała dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Bogusława Bartzaka,
- powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Zenona Dąbrowskiego w ramach kadencji 2018-2021.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

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

Czas trwania działalności Grupy kapitałowej TXM nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy kapitałowej TXM jest rok kalendarzowy.

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

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej TXM wchodzi - TXM SA w restrukturyzacji jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne. Szczegółowy skład Grupy Kapitałowej przedstawiony został w nocie 8.

### 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### 1.3 Dane porównywalne

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy podane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe TXM S.A. za pierwsze półrocze 2018 roku, w którym dane dla rachunku zysków i strat przekształcone zostały zgodnie z MSSF 5 par.34 (patrz nota 24).

### 1.4 Ujawnienia danych jednostkowych Emitenta

Jednostkowe dane spółki zawarte są w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania

## 1.5 Kontynuacja działalności

Czynniki stanowiące istotne niepewności mogące nasuwać znaczące wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności

### •Wyniki finansowe

W pierwszej połowie 2019 roku TXM S.A. w restrukturyzacji poniosła stratę na poziomie wyniku operacyjnego na sprzedaży w wysokości 23,6 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej 23,4 mln zł). Strata netto wyniosła 33,8 mln zł (na poziomie Grupy Kapitałowej 38,8 mln zł). Wynik Grupy TXM jest determinowany wynikiem jednostkowym spółki dominującej. Wynik TXM jest obecnie zdeterminowany prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi zmierzającymi w średnim terminie do przewrócenie rentowności TXM.

### •Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej była ujemna i wynosiła – 54,6 mln zł (w jednostce dominującej wartość kapitałów własnych wyniosła minus 58,1 mln zł), przy zobowiązaniach (poza pozycją leasingu o wartości 59,4 mln złotych, na którą składają się głównie prawa do użytkowania lokali) wynoszących łącznie 163,3 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w wysokości 41,2 milionów złotych z uwagi na zabezpieczenie, nie są objęte z mocy prawa postępowaniem restrukturyzacyjnym, kwestia tych zobowiązań została opisana poniżej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 96,6 milionów złotych stanowią zobowiązania objęte z mocy prawa postępowaniem restauracyjnym, a tym samym propozycjami układowymi Spółki i będą podlegały spłacie na zasadach określonych przez zawarty układ. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstałe po dniu otwarcia przyspieszonego postępowania układowego wyniosły 17 milionów złotych i były to zobowiązania przed terminem płatności.

### •Dostępność finansowania bankowego

W związku z wynikami finansowymi zanotowanymi w roku 2018 Emitent był zmuszony rozpocząć rozmowy z bankami na temat utrzymania finansowania. Banki jako wierzyciel zabezpieczony stanowią oddzielną grupę wierzycieli nie objętych z mocy prawa postępowaniem restrukturyzacyjnym, stąd relacje z nimi regulowane są na bazie odrębnych umów. W dniu 16 września 2019 roku aneksowana została druga umowa z bankami o utrzymaniu statusu quo do dnia 31 października 2019 roku. W okresie jej obowiązywania Strona mają zawrzeć właściwą Umowę Restrukturyzacyjną bazującą na uzgodnionym i załączonym do umowy status quo Term Sheet'cie.

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

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

### •Przygotowanie i rozpoczęcie wdrożenia nowego programu restrukturyzacyjnego

W 2017 r. i w 2018 r. w związku z występującymi spadkami sprzedaży były podejmowane działania naprawcze. Jednakże były one reakcją na występujące w tych okresach widoczne przyczyny problemów – nieprawidłowości z zatowarowaniem sklepów wynikające z wdrożenia systemu wspomagające zarządzanie w 2017 r. oraz braki w zatowarowaniu sklepów w połowie 2018 r. Pomimo sukcesów w rozwiązaniu tych problemów nie następował jednak oczekiwany wzrost sprzedaży, który – w działalności handlowej opartej przede wszystkim na kosztach stałych, jaką prowadzi Grupa – jest kluczowy dla płynności oraz generowanych wyników.

Po przeprowadzonej pogłębionej analizie przyczyn obecnej sytuacji finansowej Spółki Zarząd podjął decyzję, iż po pierwsze, w obecnej sytuacji Grupy należy wyeliminować wszelkie operacje, które powodują wypływ gotówki, gdyż utrzymanie płynności jest kluczowe. W tym obszarze mieści się zamknięcie nierentownych sklepów w Polsce, zakończenie działalności na rynkach zagranicznych oraz dalsza optymalizacja kosztów działalności. Po drugie zaś sukces może przynieść jedynie taki plan restrukturyzacji, który będzie prawidłowo adresował wyzwania strategiczne takie jak: zmiany w ofercie asortymentowej i jej optymalne dostosowanie do potrzeb określonej grupy docelowej klientów, przygotowywanie planów zakupów towarów opartych na realnych prognozach sprzedaży oraz optymalna alokacja towarów w sieci sklepów.

W oparciu o powyższe założenia Zarząd przygotował i rozpoczął wdrożenie (od maja 2019) planu restrukturyzacji, który szczegółowo został opisany w Sprawozdaniu Zarządu – punkt 4. Jednakże nie ma pewności, pomimo dołożonej przez Spółkę staranności i zaangażowania, czy podjęte działania są prawidłowo zidentyfikowane i wystarczające dla zapewnienia skutecznej restrukturyzacji, a także czy będą prawidłowo wdrożone i przyniosą oczekiwane efekty.

Po 4 miesiącach wstępna ocena wyników jaki zostały założone do osiągnięcia jest pozytywna. Zakładane działania wdrażane są z pełną konsekwencją, elastycznie modyfikowane w obszarach w których jest to uzasadnione, a także wdrażane są nowe inicjatywy optymalizujące działalność TXM. Wyniki finansowe na poziomie sprzedaży, marży oraz kosztów są lepsze od planowanych.

### •Wsparcie Doradcy firmy Ernst & Young

W celu potwierdzenia wiarygodności i prawdopodobieństwa realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółka dominująca w marcu br. zaangażowała Ernst & Young Prace obejmując (i) przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”; (ii) weryfikacji prognoz finansowych Spółki; (iii) sporządzenia Planu Naprawczego opierającego się na dwóch wcześniejszych elementach oraz przeglądzie kluczowych obszarów działalności operacyjnej. Spółka dysponuje już raportami Doradcy, jest on w toku realizacji, nieustanego monitoringu i na nich opiera się Plan Restrukturyzacji TXM.

Dodatkowo Ernst & Young wspiera na bieżąco, w uzgodnionych elementach, wdrożenie lub realizację planu naprawczego

•Procesu restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego

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

Samo otwarcie przyspieszonego postępowania układowego nie gwarantuje powodzenia procesu restrukturyzacji. Należy wskazać na możliwe czynniki powodujące niepewność w tym procesie, które mogą spowodować, iż nie zostaną zrealizowane zamierzenia zarządu:

- o w trakcie trwania postępowania Spółka musi być w stanie terminowo wywiązywać się ze swoich bieżących zobowiązań powstałych po jego otwarciu;
- o w określonych sytuacjach sąd może pozbawić zarząd Spółki prawa do zarządzania jej majątkiem;
- o wierzyciele mogą odrzucić przedstawione przez Spółkę propozycje układowe;
- o sąd może nie zatwierdzić układu przyjętego przez wierzycieli.

W dniu 19 września 2019 roku Nadzorca Sądowy złożył w Sądzie:

- o karty wszystkich wierzycieli w tym karty Banków wraz z oświadczeniami o warunkowym przystąpieniu do układu,
  - o finalny Plan restrukturyzacyjny zawierający propozycje między innymi propozycje układowe.
- Jest to kolejny etap tego procesu restrukturyzacji.

Zarząd ocenia relatywnie nisko prawdopodobieństwo ziszczenia się powyżej opisanych czynników, ale nie może ich w pełni wykluczyć. Podstawowy warunek regulowanie zobowiązań Spółki na bieżąco jest wypełniany z minimalnymi odchyleniami wynikającymi z aspektów biurokratycznych i księgowych – opóźnienie nie przekraczają 3-4 dni. W związku z tym Zarząd uznaje, iż wszystkie zobowiązania są bieżące i nie ma ryzyka z tym związanych.

Zarząd ocenia również, iż współpraca z Nadzorcą Sądowym jest więcej niż poprawna co znajduje odzwierciedlenie między innymi w fakcie sprawnego przygotowania Planu Restrukturyzacyjnego oraz codziennej współpracy.

Wartość zobowiązań objętych restrukturyzacją oraz ich struktura wykazana została w nocie nr 15.2. „Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego”.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2019 roku propozycje układowe przedstawione w dniu 19 września 2019 roku nie były poddane ocenie przez Radę Wierzycieli zatem układ nie został jeszcze zawarty.

•Relacje z Bankami Finansującymi

W dniu 16 września 2019 roku aneksowana została druga umowa z bankami o utrzymaniu status quo do dnia 31 października 2019 roku. W tym okresie Strony mają zawrzeć właściwą Umowę Restrukturyzacyjną bazującą na uzgodnionym i załączonym Term Sheet'cie.

Podstawowymi założeniami uzgodnionym przez Strony stanowiącymi fundament restrukturyzacji i docelowej Umowy Restrukturyzacyjnej są:

- Zasady udostępniania produktów bankowych w horyzoncie do 31 grudnia 2026 roku
- Nowy mechanizm spłaty obowiązujący od dnia zawarcia aneksu do Drugiej Umowy Standstill do 1 czerwca 2020 r. a uwzględniający zmniejszenia limitów jakie miały miejsce 8 sierpnia 2019 roku.
- objęcie układem części – 46% wartości bilansowych - zabezpieczonych wierzycieli bankowych, w związku z czym takie wierzycielności podlegałyby konwersji na nowe akcje TXM albo umorzeniu, w zależności od wyboru Banków. Na potrzeby głosowania układu, zakładane jest wyodrębnienie Banków do osobnej grupy wierzycieli.
- mechanizm zobowiązania Banków do głosowania za układem w ramach trwającego przyspieszonego postępowania układowego TXM, z zastrzeżeniem, że: opoddane pod głosowanie zostały propozycje układowe uzgodnione w tym dokumencie, a zaakceptowane przez Banki oraz o nie występuje żaden z kwalifikowanych Przypadków Naruszenia.
- harmonogram spłat pozostałej części wierzycieli Banków zamykający się datą 31 grudnia 2026 roku.
- zdefiniowany została również mechanizm "borrowing base", jako zabezpieczenie regulujące poziom zaangażowania banków w relacji do wartości zapasów,
- postanowienia dotyczące dalszego trwania istniejących zabezpieczeń wierzycieli Banków, ich zmian i ustanowienia nowych zabezpieczeń.
- kamienie milowe w postaci dat granicznych procesu restrukturyzacyjnego.
- przypadki obowiązkowej automatycznej wcześniejszej spłaty wierzycieli Banków w ramach UR obejmujące w szczególności:
  - o zmianę kontroli nad TXM;
  - o nie zawarcie układu w głosowaniu w ramach przyspieszonego postępowania układowego TXM;
  - o oprawomocną odmowę przez sąd zatwierdzenia zawartego układu w ramach przyspieszonego postępowania układowego TXM;
  - o umorzenie przyspieszonego postępowania układowego TXM.

W dniu 17 września 2019 roku Banki złożyły warunkowe oświadczenia o chęci przystąpieniu do układu i kontynuowaniu prac na umowę restrukturyzacyjną.

Czas jaki została określony w aneksie o utrzymaniu status quo - 31 października 2019 roku – jest w opinii Stron właściwy, aby ujednocnić zapisy wszystkich dokumentów – uzgodnień nadrzędnych zapisanych w Term Sheet, umów kredytowych, umów o utrzymaniu status quo oraz umów zabezpieczeń jest optymalny i wystarczający.

•Relacje z Dostawcami towarów

Obecne relacje z krajowymi dostawcami towarów są poprawne. Od dnia złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółka TXM dokonuje cały czas zakupów towarów i uzupełnia niedobory w poszczególnych grupach asortymentowych. Postawa Dostawców wskazuje na ich zainteresowanie kontynuowaniem współpracy handlowej z Emitentem, zwiększeniem ich zaangażowania w realizowane przez Spółkę strategie asortymentowe i gotowość zapewnienia Spółce (pod pewnymi warunkami) finansowania przez kredyt kupiecki w trakcie restrukturyzacji i w okresie realizacji ewentualnego układu, zwłaszcza w sytuacji, gdy TXM ograniczy plany zwiększania udziału importu własnego w zakupach towarów handlowych, na rzecz utrzymania współpracy z dostawcami krajowym. Jednakże Spółka nie może mieć pewności, że będzie w stanie dokonać zakupów wszystkich potrzebnych towarów w kraju, lub że stylizyka oraz ceny zakupu tych towarów będą na tyle atrakcyjne, że umożliwią jej realizowanie marż handlowych koniecznych dla zrealizowania planu restrukturyzacji.

Spółka w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym ustaliła z większością kontrahentów nowe warunki umowne związane z dostarczaniem towarów i przejściem ich własności na TXM S.A. Z wybraną grupą kontrahentów ustalone warunki przewidują przejście własności towarów w momencie pełnej zapłaty za fakturę zakupu. Według stanu na 30.06.2019 roku Spółka szacuje wartość zapasów towarów, za którą jeszcze nie zapłacono pełnej kwoty faktury w wysokości około 1 mln złotych. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania całość kwoty uregulowano.

•Ocena i konstrukcja propozycji układowych

Propozycje układowe, które Spółka złożyła w sądzie w dniu 19 września 2019 roku, zakładają pełne (w zakresie kwot głównych) zaspokojenie wierzycieli, częściowo poprzez konwersję wierzytelności na akcje nowej emisji TXM (wierzyciele handlowi oraz obligatariusze 65 % a Banki 46 % wierzytelności bilansowych), a częściowo poprzez spłatę pozostałych zobowiązań w okresie od 2020 r. do 2026 r. W opinii Zarządu taka konstrukcja propozycji układowych znacząco zwiększa szanse zatwierdzenia projektu restrukturyzacyjnego. Podczas konsultacji z kluczowymi dostawcami widoczne było ich zainteresowanie propozycjami układowymi i uznanie, iż nie jest zawarta w nich redukcja zobowiązań.

Spółka nie może mieć pewności, jakie ostatecznie decyzje podejmą wierzyciele, choć zarząd ocenia, że prawdopodobieństwo zaakceptowania przez nich propozycji układowych jest relatywnie duże.

Pełen opis propozycji układowych została zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu punkt 4

•Postawa Akcjonariuszy większościowych

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

**W związku z:**

- 1) nową strategią restrukturyzacyjną TXM współtworzoną z Ernst & Young,
- 2) prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów za gotówkę,
- 3) realizowaniem kolejnych etapów w ramach sądowego postępowania restrukturyzacyjnego,
- 4) uzgodnieniem z Bankami fundamentów restrukturyzacji zadłużenia finansowego,
- 5) wsparciem dla procesu restrukturyzacji udzielanym przez kluczowych dostawców towarów,
- 6) w opinii Zarządu nie występują okoliczności, które umożliwiłyby przyjęcie planu przez Sąd

Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji ocenia, iż działania te przyniosą oczekiwane rezultaty i Spółka oraz Grupa będą kontynuowały działalność. W związku z tym Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2019 roku oraz Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za I półrocze 2019 roku TXM S.A. w restrukturyzacji zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

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

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

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

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



### 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności TXM S.A. w restrukturyzacji i Grupy Kapitałowej TXM S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym TXM SA za 2018 rok i Skonsolidowanym raportem rocznym Grupy TXM za 2018 r. Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 przedstawionych poniżej.

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

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

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

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

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

Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

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

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

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

Wymogi nowego standardu dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienił zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji.

W IV kwartale 2018 r. Grupa zakończyła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. W ramach projektu Grupa dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji. Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne). Na moment przejścia Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym jednostka nie była zobowiązana do ponownej oceny tego, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wpływ zastosowania MSSF 16 opisano w nocie 2.4

#### 2.4.1 Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 16

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

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

Standard MSSF 16 jest stosowany począwszy od 01.01.2019 r.

Zgodnie z MSSF 16 prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę procentową wynikającą ze średnioważonego kosztu kapitału dłużnego. W oparciu o wyliczenia dotyczące zobowiązań są również wyceniane aktywa powstałe w wyniku zastosowania tych regulacji. Zastosowanie MSSF 16 na dzień bilansowy spowodowało:

- zwiększenie aktywów i pasywów o kwotę 58 227 271 zł
- Aktywami są wynajmowane lokale, w których jest prowadzona działalność handlowa, a pasywa to wartość zawartych umów najmu, która stanowić będzie zobowiązanie.

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

Nastąpiła duża zmiana wartości aktywów oraz zobowiązań wprowadzonych do ksiąg w stosunku do wartości szacowanych na koniec roku 2018 ponieważ w pierwszym kwartale 2019 została podjęta decyzja o wygaszeniu działalności gospodarczej na terenie Rumunii i Słowacji co spowodowała że szereg umów najmu będzie krótszych niż jeden rok oraz została podjęta decyzja o zmianie w polityce rachunkowości w wyniku której GK będzie traktować umowy najmu lokali na czas nieokreślony jako umowy leasingu. W bieżącym okresie istotna ilość umów najmu zmieniła swój status tzn. umowy te zostały przedłużone na kolejne okresy.

#### Wpływ na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r. i na 30 czerwca 2019r.

	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 30.06.2019
Prawo do użytkowania składnika aktywów – rzeczowe aktywa trwałe	3 230	69 002	72 232	58 922
Zobowiązanie z tytułu leasingu	921	69 002	69 923	59 408

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

spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	11 926
wzrost kosztów odsetek	2 030
wzrost kosztów amortyzacji	10 774

#### Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	1 152
spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	2030

Koszt z tytułu umów na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia, krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres I półrocza 2019 r. wyniósł 7117 tys. zł

### 3. Przychody

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

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	112 978	142 847
Przychody ze świadczenia usług	519	1 023
	<b>113 497</b>	<b>143 870</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 sklepy tradycyjne w Polsce

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

**działalność internetowa** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy txm24.pl bądź allegro

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

W bieżącym okresie została podjęta decyzja o zakończeniu działalności poza granicami kraju w związku z tym spółka nie prezentuje wyników segmentu dotyczącego działalności zaniechanej

### 4.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	2 984	3 808	50	451
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	110 513	140 063	(8 223)	9 347
działalność sklepów tradycyjnych za granicą				
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>113 497</b>	<b>143 871</b>	<b>(8 173)</b>	<b>9 798</b>
Pozostałe przychody operacyjne			899	736
Pozostałe koszty operacyjne			(356)	(97)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(16 271)	(20 964)
Przychody finansowe			47	270
Koszty finansowe			(4 691)	(1 534)
wynik na wyjściu z GK			(775)	
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>(29 320)</b>	<b>(11 791)</b>

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

#### 4.3 Aktywa segmentów

	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	2 853	2 763
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	165 274	134 091
działalność sklepów tradycyjnych za granicą		28 114
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>168 127</b>	<b>164 967</b>
Aktywa niealokowane		
<b>Razem aktywa</b>	<b>168 127</b>	<b>164 967</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

	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	664	2 106
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	222 034	135 144
działalność sklepów tradycyjnych za granicą		12 314
	222 698	149 564

#### **4.5 Informacje geograficzne**

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

Zgodnie z decyzją podjętą w pierwszym kwartale działalność na Słowacji i w Rumunii zostanie w tym roku zakończona. Przychody z tych obszarów są wyeliminane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej i zaprezentowane w wyniku na działalności zaniechanej. Został utworzony odpis w wysokości 100% na aktywa trwałe spółki rumuńskiej. Spółki słowackie zostały sprzedane w drugim kwartale 2019 roku. Aktywa spółki z Rumunii zostały przedstawione jako przeznaczone do likwidacji.

#### **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**

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	zł. na akcję	zł. na akcję	zł. na akcję
<b>Podstawowy zysk/ (strata) na akcję:</b>			
Z działalności kontynuowanej	(0,75)	(0,81)	(0,35)
Z działalności zaniechanej	(0,24)	(0,22)	(0,08)
Podstawowy Zysk/Strata na akcję ogółem	<u>(1,00)</u>	<u>(1,03)</u>	<u>(0,43)</u>
<b>Strata rozwodniona na akcję:</b>			
Z działalności kontynuowanej	(0,59)	(0,73)	(0,35)
Z działalności zaniechanej	(0,19)	(0,20)	(0,08)
Strata rozwodniona na akcję ogółem	<u>(0,79)</u>	<u>(0,93)</u>	<u>(0,43)</u>

W 2018 roku doszło do objęcia Akcji Serii G w liczbie 4.287.999, o łącznej wartości nominalnej 8.575.998,00 zł. Ponadto, w dniu 13 sierpnia 2018 r. Zarząd Emitenta zaoferował Akcje Serii B do objęcia wybranym inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W dniu tym zawarto umowy objęcia Akcji Serii B z wybranym inwestorem. W rezultacie powyższego doszło do objęcia Akcji Serii B w liczbie 1.162.001, o łącznej wartości nominalnej 2.324.002,00 zł.

**5.1 Podstawowy Zysk/ (Strata) na akcję**

Strata i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/ (straty) podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(38 845)	(36 623)	(14 269)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (nieudające prawo do głosu)	-	-	-
Inne	-	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia straty przypadającej na akcję ogółem	<u>(38 845)</u>	<u>(36 623)</u>	<u>(14 269)</u>
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu straty na akcję z działalności zaniechanej	(9 524)	(7 769)	(2 596)
Inne	-	-	-
Zysk/ (Strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowej straty na akcję z działalności kontynuowanej	<u>(29 321)</u>	<u>(28 854)</u>	<u>(11 673)</u>
	<b>Okres zakończony 30/06/2019</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2018</b>	<b>Okres zakończony 30/06/2018</b>
	<b>'000</b>	<b>'000</b>	<b>'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty na akcję	38 890 000	35 545 342	33 440 000

## 5.2 Rozwodniona strata na akcję

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Strata za rok obrotowy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	(38 845)	(36 623) -	(14 269)
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-	-
Strata wykorzystana do obliczenia rozwodnionej straty na akcję ogółem	(38 845)	(36 623)	(14 269)
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystana przy obliczeniu podstawowej straty na akcję z działalności zaniechanej	(9 524)	(7 769)	(2 596)
Inne	-	-	-
Strata wykorzystana do wyliczenia rozwodnionej straty na akcję z działalności kontynuowanej	(29 321)	(28 854)	(11 673)

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

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia Straty podstawowej na akcję	38 890 000	35 545 342	33 440 000
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Opcje pracownicze	-	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-	-
Obligacje zamienne	10 500 000	4 027 397	-
Inne	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia Straty rozwodnionej na akcję	49 390 000	39 572 739	33 440 000

## 5.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości poza opisanymi w nocie 2 oraz wydzieleniem i zaprezentowaniem w osobnej pozycji w pasywach, w związku z otwarciem z dniem 15 maja 2019 Przyspieszonego Postępowania Układowego TXM SA, zobowiązań tej Spółki, które nie mogą być zapłacone na podstawie prawa restrukturyzacyjnego do momentu podjęcia ostatecznych decyzji przez wierzycieli pod nadzorem Sądu.



**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-	-
Budynki i budowle	6 486	11 294	14 419
Maszyny i urządzenia	2 002	2 332	3 162
Środki transportu	1 349	88	84
Pozostałe środki trwałe	4 547	5 106	19 429
Środki trwałe w leasingu finansowym	58 922	3 232	3 697
	<b>73 306</b>	<b>22 052</b>	<b>40 792</b>

W pierwszym półroczu 2019 nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 51 254 tys PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2018. Wzrost w bieżącym okresie spowodowany był w wprowadzeniem do ewidencji aktywów na podstawie MSSF 16 na podstawie umów zawartych we wcześniejszych okresach. W bieżącym okresie spółka poniosła nakłady na nowe środki trwałe w wysokości 225 tyś.

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

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

	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu	14 287	412	412
Zwiększenie odpisu	1 420	14 287	
zmniejszenie odpisu	-3 872	-412	-412
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu	<b>11 835</b>	<b>14 287</b>	<b>0</b>

**7. Pozostałe aktywa niematerialne**

Wartości bilansowe	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Znaki handlowe	1	2	2
Oprogramowanie komputerowe	14 792	13 577	13 540
Oprogramowanie komputerowe w budowie - SAP		1 035	
Pozostałe WNIP - strona www	522	585	823
	<b>15 315</b>	<b>15 199</b>	<b>14 365</b>

W pierwszym półroczu 2019 nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych na kwotę 116 tysięcy PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2018 i jest on wynikiem poniesionych nakładów na licencję SAP oraz kosztów z tytułu amortyzacji oraz odpisu na programy w Rumunii/

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

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
Odpis - stan na początek okresu	165		
Zwiększenie odpisu	357	165	
zmniejszenie odpisu			
Odpis - stan na koniec okresu	522	165	-

**7.1 Istotne aktywa niematerialne**

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz program komputerowy SAP klasy ERP. W pierwszym półroczu został dokonany odpis na program komputerowy użytkowany przez spółkę zależną w Rumunii.,

## 8. Skład Grupy Kapitałowej

## 8.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj powiązania	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Jednostkę dominującą	
				Stan na	Stan na
				30/06/2019	30/06/2018
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	0,00%	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	0,00%	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%

W czerwcu b.r. zostały sprzedane spółki działające na terenie Słowacji. 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. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa

### 9.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Okres zakończony 30/06/2019</b>			
<u>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</u>			
Rzeczowe aktywa trwałe różnica wart bil/pod	-311		-795
Rzeczowe aktywa trwałe-odpis			
Aktywa niematerialne			
Rzeczowe aktywa obrotowe			
Odroczone przychody			
Rezerwy na zobowiązania + ZUS			
Rezerwy na świadczenia pracownicze			
Różnice kursowe			-66
<u>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</u>			
Straty podatkowe	311		861
Ulgi podatkowe			
Pozostałe			
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

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

- Niewykorzystane straty podatkowe zgodnie z tabelą poniżej - aktywo w wysokości tys.PLN: 15 926

Ostateczny rok rozliczenia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej za 1H2019r.	Wartość straty podatkowej za 2018r.	Wartość straty podatkowej za 2017r.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2021			12 226
2022		16 576	12 226
2023	13 108	16 576	
2024	13 108		
razem strata podatkowa do rozliczenia	26 216	33 153	24 453

### 9.2 Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	1 553	1 659	1 834
Rozliczenia międzyokresowe czynne	766	948	1 082
	<b>2 319</b>	<b>2 607</b>	<b>2 916</b>
Aktywa obrotowe	1 680	816	940
Aktywa trwałe	267	1 791	1 976
	<b>1 948</b>	<b>2 607</b>	<b>2 916</b>

**10. Zapasy**

	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Materiały	414	504	422
Towary	65 153	102 292	91 531
Wyroby gotowe			
Wartość bilansowa - zapasy netto	<b>65 567</b>	<b>102 796</b>	<b>91 953</b>
Odpis aktualizujący wartość	<b>7 820</b>	<b>3 566</b>	<b>1 662</b>
Zapasy - wartości brutto	<b>73 387</b>	<b>106 362</b>	<b>93 615</b>

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 566</b>	<b>1 035</b>	<b>1 035</b>
Utworzone odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	4662	2 531	627
Wykorzystanie odpisu			
Kwoty odzyskane w ciągu roku			
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-408		
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 820</b>	<b>3 566</b>	<b>1 662</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 75.696 tys. PLN (83.507 tys. PLN za I półrocze 2018 roku).

W I półroczu 2019 roku poniesiono koszty odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 4 662 tys. zł (w I półroczu 2018 roku koszt odpisów aktualizujących wyniósł 627 tys PLN) i był spowodowany przede wszystkim planowanymi wyprzedażami.

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

Wartość zapasów towarów spadła również istotnie w porównaniu do stanu na 31.12.2018 roku z uwagi na działania restrukturyzacyjne, w tym m.in.: likwidację działalności na Słowacji i w Rumunii, zmniejszenie sieci sprzedaży w Polsce, przeprowadzenie akcji wyprzedażowych mających na celu odzyskanie zamrożonych w zapasach środków pieniężnych, itd.

Wartość zapasów w bieżącym półroczu spadła o 37 229 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym - na 30.06.2018 - spadła o 9.519 tys. PLN w relacji do stanu na dzień 31.12.2017

Spółka w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym ustaliła z większością kontrahentów nowe warunki umowne związane z dostarczaniem towarów i przejściem ich własności na TXM S.A. Z wybraną grupą kontrahentów ustalone warunki przewidują przejście własności towarów w momencie pełnej zapłaty za fakturę zakupu.

Według stanu na 30.06.2019 roku Spółka szacuje wartość zapasów towarów za którą jeszcze nie zapłacono pełnej kwoty faktury w wysokości około 1 mln PLN.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka opłaciła faktury w całości.

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

	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	989	851	454
Zaliczki na dostawy towarów	883	1 086	824
Rezerwa na należności zagrożone	(153)	(116)	(72)
	<b>1 719</b>	<b>1 821</b>	<b>1 206</b>
Inne należności - podatek VAT	4 900	4 777	4 072
Inne należności	(4 629)	722	937
	<b>1 990</b>	<b>7 320</b>	<b>6 215</b>

Wartość należności z tytułu dostaw oraz innych należności w bieżącym półroczu spadła o 172 tys. zł.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2018 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2018 PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	116	72	72
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	65	44	-
Wykorzystanie odpisu na należności	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(28)	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>153</b>	<b>116</b>	<b>72</b>

Grupa określa 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.

Grupowanie dostawców do macierzy dla SSF 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. Duża część należności od jednostek powiązanych została w 2018 roku i bieżącym okresie zidentyfikowana indywidualnie jako niespłacalne kwalifikowane do GR3 ze względu na planowane zakończenie działalności spółek zagranicznych (należności od spółki Adesso RO, Adesso SK oraz TXM SK)

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

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

**Macierz odpisów dotycząca Skonsolidowanego Sprawozdania dla TXM S.A na 30 czerwca 2019r.**

	poziom odpisu	kwota brutto JP-GR1	oczekiwana strata kredytowa
opóźnienie			
przed TP	0,50%		0
po TP do 30 dni	1,00%		0
Po TP 30-90 dni	2,50%		0
Po TP 90-150 dni	5,00%		0
Po TP 150-365 dni	25,00%		0
Po TP powyżej 365dni	50,00%	15	8
		15	8

	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa
opóźnienie			
przed TP	0,50%	113	1
po TP do 30 dni	2,50%	83	2
Po TP 30-90 dni	5%	310	16
Po TP 90-150 dni	10%	341	34
Po TP 150-365 dni	50%	25	13
Po TP powyżej 365dni	100%	102	102
		974	167

	poziom odpisu	kwota brutto JN i JNP-GR3 identyf.indyw.	odpis- realna strata, ujeta w księgach
opóźnienie			
przed TP			0
po TP do 30 dni			0
Po TP 30-90 dni			0
Po TP 90-150 dni	100%		0
Po TP 150-365 dni	100%		0
Po TP powyżej 365dni	100%	153	153
		153	153

**12. Kapitał akcyjny**

		Zmiana w okresie 01.01.2019-30.06.2019	Zmiana w okresie 01.01.2018-30.06.2018
		PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu		77 780	66 880
Zmiany w trakcie okresu:	emisja akcji		
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy		<u>77 780</u>	<u>66 880</u>

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

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
<b>Stan na 30 czerwca 2018 r.</b>	33 440 000	66 880	9 764
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>	38 890 000	77 780	9 764
<b>Stan na 30 czerwca 2019 r.</b>	<u>38 890 000</u>	<u>77 780</u>	<u>9 764</u>

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 2 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy. Będące w posiadaniu Redan S.A. akcje serii C1 w liczbie 12 000 000 sztuk są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu TXM S.A.

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął również uchwałę w sprawie warunków emisji Akcji Serii G oraz zaoferowania ich w pierwszej kolejności w drodze subskrypcji prywatnej tym Uprawnionym Inwestorom w rozumieniu Uchwały NWZ nr 4, którzy wyrazili do dnia 13 sierpnia 2018 r. do godz. 12.00 wolę objęcia Akcji Serii G oraz podmiotom spoza grona Uprawnionych Inwestorów. W dniu tym, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki, zawarto umowy objęcia Akcji Serii G z podmiotami do których skierowano ofertę objęcia Akcji Serii G. Następnie Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia w Statucie Spółki wysokości kapitału zakładowego oraz liczby akcji Spółki serii G. W rezultacie powyższych czynności doszło do objęcia Akcji Serii G

w liczbie 4.287.999, a łączna wartość nominalna objętych Akcji Serii G wynosi 8.575.998,00 zł. Ponadto, za uprzednią akceptacją Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 13 sierpnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę Zarządu, a następnie zaoferował Akcje Serii B do objęcia wybranym inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W dniu tym zawarto umowy objęcia Akcji Serii B z wybranym inwestorem. W rezultacie powyższego doszło do objęcia Akcji Serii B w liczbie 1.162.001, a łączna wartość nominalna objętych Akcji Serii B wynosi 2.324.002,00 zł.

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

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



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

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy	42 828	42 828	43 017
Kapitał rezerwowy	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764	9 764	9 764
Element kapitałowy instrumentów złożonych	7 167	7 167	-
	<b>5 308</b>	<b>5 308</b>	<b>(1 670)</b>

Kapitał zapasowy	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 819</b>	<b>43 017</b>	<b>43 017</b>
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	
koszty emisji akcji		(198)	
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 819</b>	<b>42 819</b>	<b>43 017</b>

Element kapitałowy instrumentów złożonych	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 167</b>	-	-
emisja obligacji zamiennych na akcje-element kapitałowy		7 167	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 167</b>	<b>7 167</b>	-

**14. Kredyty i pożyczki otrzymane, obligacje**

	Stan na 30/06/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000	Stan na 30/06/2018 PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	37 119	41 253	40 618
Kredyty bankowe			
Obligacje		-	-
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59 408	921	1 631
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Obligacje długoterminowe	-	14 417	-
	<u>96 527</u>	<u>56 591</u>	<u>42 249</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	59 025	41 703	41 399
Zobowiązania długoterminowe	<u>37 502</u>	<u>14 888</u>	<u>850</u>

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

**14.1. Obligacje zamienne**

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

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

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

Zobowiązanie do zapłaty określonej kwoty jest zobowiązaniem finansowym, które prezentowane jest w zobowiązaniach finansowych i którego wycena podlega regulacjom MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena". Z kolei zobowiązanie do emisji określonej liczby akcji zwykłych w zamian za wartość nominalną obligacji jest opcją na akcje własne, która spełnia kryteria własnego instrumentu kapitałowego. Opcja ta została wyceniona w 2018 roku na 7167 tys. PLN i jest prezentowana na dzień bilansowy w tej wysokości w kapitałach własnych w ramach "elementu kapitałowego instrumentów złożonych" oraz podlega zasadom MSR 32 w zakresie wyceny. W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata obligacji.

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

## 14.1. Umowy Kredytowe i zobowiązania finansowe

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 30.06.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	<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>						
		Kredyt w rachunku bieżącym	maksymalnie 18 529 208	PLN	17 048 799		WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	20 września 2019
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 9 000 000	PLN	543 646 PLN 387 012 EUR			zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Kredyt obrotowy nieodnawialny GWARANCJE	maksymalnie 000 000	PLN	2 242 594	PLN		20 września 2019
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 14 000 000	PLN	728 564	USD		20 września 2019
		Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	maksymalnie 14 000 000	PLN	7 232 891	PLN		20 września 2019

**Zabezpieczenia**

Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej  
Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym  
Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)  
Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich  
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING  
Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING  
Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA  
Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)  
Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłaconych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)  
Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c  
Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.  
Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA  
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową  
Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz ING  
Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w ING,  
Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 30.06.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank Śląski	TXM S.A.	<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>						
		Kredyt w rachunku bieżącym	6 386 770	PLN	3 932 266		WIBOR 1M + marża 2,8% w skali roku	20 września 2019
		Dyskonto- Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw	21 000 000 - sublimit 15 000 000	PLN	1 575 488	USD		20 września 2019
		Kredyt specjalny		USD	208 774	USD		20 września 2019
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 000 - sublimit 6 000 000	PLN	5 250 000	RON		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 000 - sublimit 15 000 000	PLN	945 162	USD		20 września 2019
<b>Zabezpieczenia</b>								
Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej								
Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce								
Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym								
Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii								
Cesji wierzytelności wynikających z obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi eService SA w sieci sklepów w Polsce (w proporcji do udziału w finansowaniu z PKO BP)								
Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)								
Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)								
Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich								
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING								
Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING								
Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA								
Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)								
Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c								
Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.								
Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową								
Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz PKO								
Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w PKO,								
Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)								

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 30.06.2019 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
					kwota			
PKO Leasing	TXM SA	Leasing	27	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	695 287		WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do X.2021
Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Zadłużenie na 30.06.2019 w RON		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 000	RON	4 203 347	RON	ROBOR 1M	30.wrz.19
		Limit Gwarancyjny			361 394	RON		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
<b>Zabezpieczenia</b>								
Gwranacja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam								

#### 14.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

16 września 2019 r. TXM zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. umowę zmieniającą drugą umowę o utrzymaniu status quo oraz umowę wprowadzającą, które zawarte zostały w dniu 14 sierpnia 2019 r., których integralną częścią są ogólne warunki („Term Sheet”) opisujące uzgodnienie zasad docelowej restrukturyzacji zadłużenia finansowego jakie zostaną zawarte w docelowej umowie restrukturyzacyjnej. Termin na jej zawarcie został określony przez strony do dnia 31 października 2019 roku.

Aneks do umowy o utrzymaniu status quo wprowadzający wyżej wymienione uzgodnienie dodatkowa został uzupełniony o zapisy dopracowującego jego funkcjonowanie w okresie do zawarcia docelowej Umowy Restrukrzacyjnej tj. 31 października 2019 roku

•Banki nie będą uprawnione do:

o popytywania się na przypadki naruszenia wynikające z Umów Kredytowych niestanowiące Przypadków Naruszenia, w jakimkolwiek celu; oraz

o korzystania z przysługujących im na podstawie Umów Kredytowych praw do odmowy udzielenia lub ograniczenia dostępności finansowania lub żądania spłaty udzielonego finansowania i Okresie Obowiązywania z uwagi na wystąpienie przewidzianych Umowami Kredytowymi przypadków naruszenia niebędących Przypadkami Naruszenia

•Każdy z Banków jest uprawniony odmówić udostępnienia TXM finansowania udzielonego na podstawie Umów Kredytowych wyłącznie, w przypadku:

o braku dostarczenia Raportu Tygodniowego w terminach;

o braku zachowania proporcji wykorzystania limitów pomiędzy Bankami

o w przypadku gwarancji bankowych wystawianych przez dany Bank w ramach danej Umowy Kredytowej lub zmian do takich gwarancji oraz akredytyw otwieranych przez dany Bank w ramach danej Umowy Kredytowej lub zmian do takich akredytyw

TXM nie dostarczy danemu Bankowi spełniającego wymagania formalne, prawidłowo wypełnionego, zgodnie z postanowieniami danej Umowy Kredytowej, wniosku o udostępnienie tego finansowania;

którykolwiek z wnioskowanych przez TXM warunków takiego finansowania jest niezgodny z wartościami udostępnionych limitów,

udostępnienie tego finansowania stoi w sprzeczności z jakąkolwiek wiążącą regulacją prawną;

oWystąpienie Przypadku Naruszenia oraz wysłanie przez dany Bank oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy

#### 14.3 Zastawy na aktywach

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

## 15. Rezerwy i zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego

### 15.1. Rezerwy

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 123	1 123	1 183
Inne rezerwy (patrz poniżej)	1 709	4 539	721
	<b>2 832</b>	<b>5 662</b>	<b>1 904</b>
Rezerwy krótkoterminowe	2 709	5 539	1 791
Rezerwy długoterminowe	123	123	113
	<b>2 832</b>	<b>5 662</b>	<b>1 904</b>

### Inne rezerwy

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty sieci sklepów	380	1 204	
Rezerwa na opłatę środowiskową		535	
Rezerwa na restrukturyzację	1 329	2 800	721
	-	-	-
	<b>1 709</b>	<b>4 539</b>	<b>721</b>

Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Rezerwa na świadczenia pracownicze nie uległa zmianie. Nastąpił spadek w pozycji inne rezerwy, a konkretnie nastąpiło wykorzystanie części rezerwy na koszty restrukturyzacyjne jakie Grupa poniosła w ciągu bieżącego półrocza. Koszty te były związane z obsługą prawną i doradczą.

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

W związku z otwarciem z dniem 15 maja 2019 na wniosek TXM SA Przyśpieszonego Postępowania Układowego (dalej PPU) dokonuje się inwentaryzacji zobowiązań tej Spółki pod kątem takich, które nie mogą być zapłacone na podstawie prawa restrukturyzacyjnego do momentu podjęcia ostatecznych decyzji przez wierzycieli pod nadzorem Sądu. Zobowiązania te zostały na dzień bilansowy wydzielone i zaprezentowane w osobnej pozycji w pasywach.

W skład zobowiązań, które zostaną zgłoszone do płatności w ramach PPU wchodzi wszystkie zobowiązania powstałe przed 15 maja 2019 przy czym decydująca jest treść umowy, a nie data dokumentu. W przypadku umów ciągłych, jeżeli okres wykonania rozpoczął się przed, a zakończył po 15 maja 2019 wartość zobowiązania wyliczana jest w proporcji do okresu zawartego w umowie.

W przypadku konieczności regulowania zobowiązania wchodzącego w skład PPU, które jest niezbędne do dalszego funkcjonowania Spółki TXM SA w restrukturyzacji, konieczna jest zgoda Nadzorca Sądowego.

W momencie zawarcia układu z wierzycielami dla wszystkich pozycji bilansowych zostaną ustalone nowe terminy wymagalności.

Zobowiązania, których płatność nie jest dopuszczalna na podstawie prawa restrukturyzacyjnego na dzień bilansowy wyceniane są w wartości nominalnej bez naliczania odsetek należnych z tytułu zwłoki w zapłacie, za wyjątkiem zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, które podwyższone są o należne odsetki za zwłokę na zasadach i w wysokości określonej w Ordynacji podatkowej.

Na dzień bilansowy na wartość tych zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składały się z:

	Stan na
	PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług- jednostki nie powiązane	68 247
Zobowiązania wobec Urzędów Miast	18
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 052
Zobowiązania z tytułu VAT	10 340
Zobowiązania z tytułu umów zleceń	15
Zobowiązanie wobec Jednostek powiązanych	707
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowych	15 176
Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa	95 555

## 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 2019 roku i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej. Transakcje pomiędzy jednostkami w GK wykazano w notce 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 zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-		
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 16.1.2 Sprzedaż i zakup usług

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA		28	1 992	2 347
Piengjai i Radosław Wiśniewscy	-	-	120	-
Home and Kids			8	
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>2 112</b>	<b>2 347</b>

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 i otrzymane od jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy w Grupa wykazuje następujące stany rozrachunków z tytułu udzielonych i otrzymanych pożyczek:

1. TXM S.A. udzieliła pożyczki R-shop sp. z o.o. w wysokości 324 tys. zł.
2. TXM S.A. udzieliła pożyczki ADESSO SLOVAKIA S.R.O. w wysokości 47 tys. zł.

Pożyczki te zostały objęte odpisem aktualizującym ze względu na wątpliwą zdolność do ich odzyskania. Ponadto w czerwcu 2019 roku Spółka Słowacka została sprzedana poza Grupę.

2. TXM S.A. posiadała pożyczkę od Adesso sp. z o.o. w wysokości 1 800 tys. zł.

### 16.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa długo- ani krótkoterminowych pożyczek.



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

	Kwoty należne od stron		Kwoty płatne na rzecz stron	
	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA		28	840	1 526
Piengjai i Radosław Wiśniewscy			36	110
Top Secret sp.z o.o.				22
Razem	-	28	876	1 658

#### 16.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Marcin Łuźniak</b>		
- umowa o pracę / powołanie	42	42
- umowa o współpracę	175	208
- pozostałe		
<b>Marcin Gregorowicz</b>		
- umowa o pracę / powołanie	200	300
- umowa o współpracę		
- pozostałe		
<b>Agnieszka Smarzyńska</b>		
- umowa o pracę/powołanie	42	42
- umowa o współpracę	168	173
<b>Krzysztof Bajus</b>	7	
- umowa o pracę/powołanie		
- umowa o współpracę	16	
<b>Kruszyński Bogusz</b>	8	
<b>SUMA</b>	<b>658</b>	<b>765</b>

#### 16.6 Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Kruszyński Bogusz</b>		8
<b>Czekaj Jan</b>	8	8
<b>Lachowski Sławomir</b>		8
<b>Urbanek Sylwester</b>		8
<b>Wiśniewski Radosław</b>	8	8
<b>Monika Kaczorowska</b>	25	8
<b>Górka Dariusz</b>	8	
<b>Lella Janusz</b>	52	
<b>Bartczak Bogusław</b>	5	
<b>Dąbrowski Zenon</b>	4	
<b>SUMA</b>	<b>110</b>	<b>48</b>

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

**17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 468	3 747	3 468
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Suma	4 468	3 747	3 468
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
w tym środki zabezpieczone		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	1 116	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>3 352</b>	<b>3 747</b>	<b>3 468</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:</b>			
Blokada rachunku bankowego	249	-	-

Środki pieniężne przeznaczone do zbycia wynikają z likwidacji przez Grupę Spółki w Rumunii. Szczegóły opisano w nocie 24. Zakończenie działalności na rynku rumuńskim jest elementem planu restrukturyzacji Spółki.

**18. Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych****Elementy działalności finansowej ( z wyjątkiem kapitału własnego ) w tys PLN**

	stan na 31	Przepływy	Spłacone	Zmiany niepieniężne		stan na 30
	grudnia			pieniężne	zobowiązania	Wyceny i
	2018r.			przemieszczenia	leasing	2019r.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	471			(133)		338
Zobowiązania z tytułu leasingu długoter.					37 164	37 164
Zobowiązania z tytułu obligacji	14 417	-	-	759	-	15 176
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	41 703	-	(10 158)	(225)		31 320
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkterm.				356	21 550	21 906
	<b>56 591</b>	<b>-</b>	<b>(10 158)</b>	<b>757</b>	<b>58 714</b>	<b>105 904</b>

**Elementy działalności finansowej ( z wyjątkiem kapitału własnego ) w tys PLN**

	stan na 31	Przepływy	Spłacone	Zmiany niepieniężne		stan na 30
	grudnia			pieniężne	zobowiązania	Wyceny i
				przemieszczenia	leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 293			(443)		850
Zobowiązania z tytułu obligacji	-					-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	32 760	8 927	(734)	446		41 399
	<b>34 053</b>	<b>8 927</b>	<b>(734)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>42 249</b>

## 19. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

W drugiej połowie roku 2019 nie będzie inwestycji w GK

## 20. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

### 20.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Gwarancje czynszowe EUR	1 645	2 603	2 652
Gwarancje czynszowe PLN	544	2 532	3 577
Gwarancje czynszowe RON (*)	4 712	4 845	4 915
Gwarancje czynszowe RON			824
Akredytywy USD			16 545
Akredytywy EUR			

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

### 20.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskanych od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

## 21. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3 lipca 2019 r. umorzony został wniosek złożony przez TXM o otwarcie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku Spółki O złożeniu przez Emitenta ostrożnościowego wniosku o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpatrywania do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie postępowania restrukturyzacyjnego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2019 z dnia 29 kwietnia 2019 r.

31 lipca 2019 r. Adesso TXM Romania S.r.l. (spółka w 100% zależną od TXM) złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości. Zakończenie działalności na rynku rumuńskim jest elementem planu restrukturyzacji Spółki.

8 sierpnia 2019 roku Spółka Bank ING wypowiedział umowy o utrzymaniu status quo z dnia 17 kwietnia 2019 r. W związku z wypowiedzeniem Umowy Standstill, ING zablokował Spółce limit na akredytywy (niewykorzystana kwota na dzień 9 sierpnia to ok. 2,2 mln zł) oraz dostępność kredytu w rachunku bieżącym w kwocie ok. 2,9 mln zł (na koniec dnia 9 sierpnia br.). Tak wysokie saldo niewykorzystanych limitów kredytów w rachunkach bieżących wynikało z zajęć dokonanych w ramach postępowań zabezpieczających, wszczętych przed otwarciem przyspieszonego postępowania układowego. W reakcji na wypowiedzenie przez ING Umowy Standstill, limity gwarancyjne i kredytowe zostały zablokowane również przez PKO. Wartość zablokowanego, niewykorzystanego limitu na gwarancje i akredytywy wynosi 1,8 mln zł, a środków pieniężnych 1,2 mln zł.

14 sierpnia 2019 r. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. nową umowę o utrzymaniu status quo wraz z umową wprowadzającą Zgodnie z nimi Banki zobowiązały się do utrzymania i udostępniania Spółce produktów bankowych wg stanu na koniec dnia 8 sierpnia 2019 r. Zamiarem Stron w okresie obowiązywania umów tj. do dnia 16 września 2019 r. jest (i) zawarcie nowej umowy typu "standstill", co do zasady przewidującej w szczególności: o nowy mechanizm spłat przez TXM wierzytelności wobec Banków na okres do uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu w przyspieszonego postępowania układowego TXM, (ii) uzgodnienie warunków (term sheet) docelowej restrukturyzacji zadłużenia finansowego TXM wobec Banków.

16 września 2019 roku aneksowana została druga umowa z bankami o utrzymaniu status quo do dnia 31 października 2019 roku. W okresie jej trwania Strony mają zawrzeć właściwą Umowę Restrukturyzacyjną bazującą na uzgodnionym i załączonym Term Sheet'cie. Podstawowymi założeniami uzgodnionym przez Strony stanowiącymi fundament restrukturyzacji – Umowy Restauracyjnej są:

- o Zasady udostępniania produktów bankowych w horyzoncie do 31 grudnia 2026 roku
- o Nowy mechanizm spłaty obowiązujący od dnia zawarcia aneksu do Drugiej Umowy Standstill do 1 czerwca 2020 r. a
- o objęcie układem części – 46% wartości bilansowych - zabezpieczonych wierzytelności bankowych, w związku z czym takie
- o mechanizm zobowiązania Banków do głosowania za układem w ramach trwającego przyspieszonego postępowania układowego
- poddane pod głosowanie zostały propozycje układowe uzgodnione w tym dokumencie, a zaakceptowane przez Banki oraz
- nie występuje żaden z kwalifikowanych Przypadków Naruszenia.
- o harmonogram spłat pozostałej części wierzytelności Banków zamykający się datą 31 grudnia 2026 roku.
- o zdefiniowany została również mechanizm "borrowing base", jako zabezpieczenie regulujące poziom zaangażowania banków do
- o postanowienia dotyczące dalszego trwania istniejących zabezpieczeń wierzytelności Banków, ich zmian i ustanowienia nowych
- o kamienie milowe w postaci dat granicznych procesu restrukturyzacyjnego.
- o przypadki obowiązkowej automatycznej wcześniejszej spłaty wierzytelności Banków w ramach UR obejmujące w szczególności:
- zmianę kontroli nad TXM;
- nie zawarcie układu w głosowaniu w ramach przyspieszonego postępowania układowego TXM;
- prawomocną odmowę przez sąd zatwierdzenia zawartego układu w ramach przyspieszonego postępowania układowego TXM;
- umorzenie przyspieszonego postępowania układowego TXM.

17 września 2019 roku TXM otrzymał warunkowe oświadczenie Banków o przystąpieniu do układu.

19 września 2019 roku Nadzorca Sądowy w ramach postępowanie restauracyjnego złożył w Sądzie

- o spis wierzycieli wraz z ich kartami
- o oświadczenia Banków o warunkowy przystąpieniu do układu
- o Plan Naprawy zawierający propozycje układowe

## 22. Postępowanie których Strona jest TXM

## 2. Informacja o innych postępowaniach sądowych, administracyjnych, sądowno-administracyjnych oraz przed sądami polubownymi dotyczących majątku TXM S.A. w restrukturyzacji:

Lp.	Strony (pełna nazwa)	Data pozwu (wniosku)	Wartość przedmiotu sporu	Sygnatura	Sąd	Stan sprawy
1.	MULTIHURT MT&TA Spółka z o.o. w Wólce Kosowskiej	24.09.2018r.	378 534,18 zł	IX GNc 1422/18	Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy	7 grudnia 2018 roku Sąd wydał nakaz w postępowaniu upominawczym. Spółka złożyła dnia 2 stycznia sprzeciw od niniejszego nakazu. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 16 stycznia 2020 roku. Sprawa w toku.
2.	Michał Bielski prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Em-Be Michał Bielski	12.09.2018r.	249 277,96 zł	VI Nc-e 16943338/18	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie	Sąd Rejonowy Lublin-Zachów w Lublinie wydał 9 listopada 2018 roku nakaz zapłaty w postępowaniu w elektronicznym postępowaniu upominawczym. Spółka wniosła dnia 3 grudnia 2018 roku sprzeciw od niniejszego nakazu. Postanowieniem z dnia 7 stycznia 2019 roku Sąd przekazał sprawę do Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie. Oczekujemy na nadanie nowej sygnatury przez Sąd właściwy oraz wyznaczenie terminu rozprawy.
3.	E PLUS M SP. Z O.O	03.12.2018r.	318 063,79 zł	IX GNc 1792/18	Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy	22 stycznia Spółka nakaz w postępowaniu nakazowym na kwotę 318 063,79 tysięcy. Komornik zajął tytułem zabezpieczenia kwotę 83 221,41 zł tytułem kwoty głównej oraz 9776,23 tytułem odsetek. W chwili obecnej oczekujemy na uprawomocnienie się nakazu i ostateczne rozliczenie z wierzycielem.
4.	Moodo Urban Fashion Mode sp. z o.o. Sp.K.	25.01.2019r.	332 696,88 zł	IX GC 196/19	Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy	Dnia 19 lutego 2019 roku Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Sąd dnia 14 marca 2019 roku wydał wyrok na posiedzeniu niejawnym zasądając żadaną przez powoda kwotę wraz z odsetkami oraz kosztami procesu. Wyrok jest prawomocny.
5.	"T-GROUPE" Sp. z o.o.	21.12.2018r.	407 732,49 zł	XVI GNc 1690/18	Sąd Okręgowy w Warszawie (XVI Wydział Gospodarczy)	Dnia 27 lutego 2019 roku Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Sąd nie wyznaczył do dnia dzisiejszego terminu rozprawy.
6.	Krystyna Gruba (Zniesienie Współwłasności przy uczestnictwie TXM S.A.)	03.02.2015r.	609.906,66 zł; wartość udziału TXM: 61.000,00 zł	I Ns 79/15	Sąd Rejonowy w Jasle I Wydział Cywilny	21.05.2018 – ogłoszenie postanowienia o zniesieniu współwłasności, Dnia 21 maja 2018 r. Sąd Rejonowy w Jasle wydał postanowienie w którym zasądził na rzecz TXM S.A. spłatę w wysokości 17 582,00 zł. Powyższe postanowienie nie jest prawomocne. W przedmiotowej sprawie zostały wniesione 3 apelacje wobec czego zostało zainicjowane postępowanie przed sądem II instancji. Na dzień 18 czerwca 2019 roku wyznaczono termin rozprawy. Sprawa w toku.
7.	Bibby Financial Services Sp. z o.o.	27.02.2019r.	461 648,00 zł	XX GNc 345/19	Sąd Okręgowy w Warszawie (XX Wydział Gospodarczy)	Dnia 27 lutego 2019 roku powód złożył pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym. Dnia 27 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zasądając od Spółki na rzecz powoda kwotę 461 648,00 zł wraz z odsetkami wskazanymi szczegółowo w nakazie oraz obciążył TXM kosztami postępowania. Dnia 29 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła zarzuty do przedmiotowego nakazu. Sprawa w toku.

## 1. Wykaz tytułów egzekucyjnych oraz tytułów wykonawczych przeciwko TXM S.A. w restrukturyzacji

1.	24.06.2019r.	Bibby Financial Services Sp. z o.o., Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa	170 373,03	Nakaz zapłaty w postępowaniu Nakazowym XVI GNc 474/19	Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa	Do zapłaty pozostały odsetki od kwoty głównej oraz koszty postępowania
2.	21.06.2019r.	IREX G. Czerniecki W. Ilkiewicz Spółka Jawna, ul. Konwaliowa 21	158 359,43 zł	Nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym XIV GNc 325/19/SL	Sąd Okręgowy w Katowicach, XVI Wydział Gospodarczy, ul. Francuska 38, 40-028 Katowice	
3.	12.06.2019r.	Ewa Romanciewicz-Mering, ul. Wołodajowskiego 20.83-050 Łapino	309 848,08 zł	Nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym IX GNc 570/19	Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy, ul. Przy Rondzie 7, 31-547 Kraków	

**23. Przekształcenie rachunku zysków i strat za poprzedni okres obrotowy, strata na działalności zaniechanej**

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

**Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia w sprawozdaniu skonsolidowanym:**

	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
1. Przychody ze sprzedaży towarów Rumunia	3 475	0
2. Przychody ze sprzedaży towarów kraj-zagranica	10 455	22 523
2. Koszt sprzedanych towarów	9 499	12 539
3. Marża z tytułu sprzedanych towarów	4 431	9 984
4. Amortyzacja	1 039	1 260
5. Zużycie surowców i materiałów	455	405
6. Usługi obce	6 282	7 335
7. Podatki i opłaty	43	18
8. Koszt świadczeń pracowniczych	4 122	3 638
9. Pozostałe koszty	7	10
10. Pozostałe przychody operacyjne	1 175	91
11. Pozostałe koszty operacyjne	3 065	17
12. Przychody finansowe	4	206
13. Koszty finansowe	121	194
14. Strata z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	-9 524	-2 596
15. Podatek		
16. Wynik po opodatkowaniu	-9 524	-2 596

Zgodnie z MSSF 5, aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży zostały odpisane do wysokości ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży w kwocie 2114 tys. zł (w tym odpis: 965 tys. zł). Jest to jednorazowa wycena do wartości godziwej, która została ustalona przy użyciu danych wejściowych możliwych do zaobserwowania, którymi są ostatnio dostępne ceny sprzedaży podobnych działalności.

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

## Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres porównawczy

	Okres od	zmiana	Okres od
	01/01/2018 do 30/06/2018- było		01/01/2018 do 30/06/2018 po przekształceniu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	166 393	-22 523	143 870
Pozostałe przychody operacyjne	736	-91	645
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>167 129</b>	<b>-22 614</b>	<b>144 515</b>
Amortyzacja	-4 940	1 260	-3 680
Zużycie surowców i materiałów	-5 228	405	-4 823
Usługi obce	-53 429	7 335	-46 094
Koszty świadczeń pracowniczych	-19 586	18	-19 568
Podatki i opłaty	-63	3 638	3 575
Pozostałe koszty	-863	10	-853
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-96 046	12 539	-83 507
Pozostałe koszty operacyjne	-97	17	-80
Oczekiwane straty kredytowe			0
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-180 252</b>	<b>25 222</b>	<b>-155 030</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-13 123</b>	<b>2 608</b>	<b>-10 515</b>
Przychody finansowe	270	206	476
Koszty finansowe	-1 534	194	-1 340
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych			0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-14 387</b>	<b>2 596</b>	<b>-11 791</b>
Podatek dochodowy	-118		-118
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-14 269</b>		<b>-11 673</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-2 596	-2 596
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-14 269</b>		<b>-14 269</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>117</b>		<b>117</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>-14 152</b>		<b>-14 152</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-14 152		-14 152
Udziałom niedającym kontroli	0		0
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	-0,43		-0,43
Rozwodniony	-0,43		-0,43
Z działalności kontynuowanej:	0		0
Zwykły	-0,43		-0,35
Rozwodniony	-0,43		-0,35



**24. Aktywa i pasywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do likwidacji****Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do likwidacji**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	<hr/>	5 158
Pozostałe aktywa		<hr/>	371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	<hr/>	1 116
		<hr/>	6 645

**Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do likwidacji**

Zobowiązania z tytułu dostaw		<hr/>	1 774
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	14	<hr/>	4 097
Pozostałe zobowiązania		<hr/>	862
		<hr/>	6 733

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej TXM SA za I półrocze 2019 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE TXM S.A w restrukturyzacji

za okres	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018 (*)	1 półrocze 2019	1 półrocze 2018 (*)
	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 192	143 871	26 397	33 936
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 649)	(9 984)	(5 515)	(2 355)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(29 678)	(11 225)	(6 921)	(2 648)
Zysk (strata) netto	(33 768)	(10 948)	(7 875)	(2 582)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(33 768)	143 871	(7 875)	33 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 278	(7 106)	4 029	(1 676)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 867)	(2 182)	(435)	(515)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 879)	7 090	(3 470)	1 672
Przepływy pieniężne netto, razem	532	(2 199)	124	(519)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,87	-0,33	-0,20	-0,08
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	161 692	143 352	38 027	33 338
Aktywa obrotowe	70 618	107 748	16 608	25 058
Aktywa trwałe	91 074	35 604	21 419	8 280
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219 793	167 684	51 692	38 996
Zobowiązania długoterminowe	38 238	17 204	8 993	4 001
Zobowiązania krótkoterminowe	82 824	150 480	19 479	34 995
Kapitał własny	(58 100)	(24 332)	(13 664)	(5 658)
Kapitał zakładowy	77 780	77 780	18 293	18 088
Liczba akcji	38 890 000	38 890 000	38 890 000	38 890 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(1,49)	(0,63)	(0,35)	(0,15)

(\*) dane rachunku zysków i strat przekształcone za poprzedni okres obrotowy zgodnie z MSSF 5 par.34 (patrz nota 27 )

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2019 roku – 4,2520 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2018 roku - 4,3000 PLN/EUR,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku) – 4,2880 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku) - 4,2395 PLN / EUR.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TXM S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

Nota	Okres od 01/01/2019 do	Okres od 01/01/2018 do
	30/06/2019	30/06/2018 przekształcone (*)
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	113 192	143 871
Pozostałe przychody operacyjne	1 423	645
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>114 614</b>	<b>144 515</b>
Amortyzacja	(14 291)	(3 472)
Zużycie surowców i materiałów	(3 128)	(4 323)
Usługi obce	(25 283)	(46 365)
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 329)	(15 869)
Podatki i opłaty	(152)	(40)
Pozostałe koszty	(632)	(855)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(75 696)	(83 498)
Pozostałe koszty operacyjne	(691)	(71)
Oczekiwane straty kredytowe	(60)	(9)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(138 263)</b>	<b>(154 500)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-23 649</b>	<b>-9 984</b>
Przychody finansowe	263	60
Koszty finansowe	(6 292)	(1 301)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-29 678</b>	<b>-11 225</b>
Podatek dochodowy		(277)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(29 678)</b>	<b>(10 948)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	27.2 (4 090)	(4 180)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-33 768</b>	<b>-15 128</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	-	-
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Inne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		
	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(33 768)</b>	<b>(15 128)</b>
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(33 768)	(15 128)
Udziałom niedającym kontroli	-	-
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	<b>-33 768</b>	<b>-15 128</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,87	-0,45
Rozwodniony	-0,68	-0,45
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	-0,76	-0,45
Rozwodniony	-0,60	-0,45

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu  
 Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu  
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu  
 Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A. w restrukturyzacji  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU**

	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwale</b>				
Rzeczowe aktywa trwale		73 338	18 681	31 838
Pozostałe aktywa niematerialne		15 315	14 806	14 349
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		759	759	847
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				5 258
Pozostałe aktywa finansowe				372
Pozostałe aktywa		1 661	1 358	1 647
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>91 074</b>	<b>35 604</b>	<b>54 311</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		65 566	102 795	91 953
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 219	1 611	9 025
Pozostałe aktywa finansowe				
Bieżące aktywa podatkowe				
Pozostałe aktywa		530	570	994
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 304	2 772	1 945
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia				
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>70 618</b>	<b>107 748</b>	<b>103 917</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>161 692</b>	<b>143 352</b>	<b>158 228</b>

Warszawa 2019-09-19

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu.....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A. w restrukturyzacji  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/06/2018
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		77 780	77 780	66 880
Kapitał zapasowy		42 828	42 828	43 017
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		9 764	9 764	9 764
Kapitał rezerwowy		(54 451)	(54 451)	(54 451)
Element kapitałowy instrumentów złożonych		7 167	7 167	
Zyski zatrzymane		(141 188)	(107 420)	(53 928)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>(58 100)</b>	<b>(24 332)</b>	<b>11 282</b>
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	25	98 731		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		9	1 924	1 810
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego		37 895	471	841
Inne zobowiązania finansowe - obligacje		0	14 417	
Rezerwy długoterminowe		123	123	113
Rezerwa na podatek odroczone				
Przychody przyszłych okresów		210	269	290
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>38 238</b>	<b>17 204</b>	<b>3 054</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		14 037	96 286	97 991
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		37 119	38 922	37 637
Zobowiązania z tytułu leasingu		21 906	450	790
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Rezerwy krótkoterminowe		4 175	5 505	1 791
Przychody przyszłych okresów		106	106	106
Pozostałe zobowiązania		5 481	9 211	5 578
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>82 824</b>	<b>150 480</b>	<b>143 892</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>219 793</b>	<b>167 684</b>	<b>146 946</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>161 692</b>	<b>143 352</b>	<b>158 228</b>

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A. w restrukturyzacji  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2019 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwow	Element kapitałowy instrumentów w złożonych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r	66 880	43 017	9 764	(54 451)		(38 801)	26 410		26 410
Zysk/strata netto za 1-sze półrocze 2018						(15 128)	(15 128)		(15 128)
Przeniesienie na kapitał zapasowy									
Wypłata dywidendy									
Rozliczenie emisji akcji									
Stan na 30 czerwca 2018 roku	66 880	43 017	9 764	(54 451)		(53 929)	11 282		11 282
Wynik netto za rok obrotowy 2018						(68 619)	(68 619)		(68 619)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)									
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy					7 167		7 167		
Przeniesienie zysku									
Wypłata dywidendy									
Rozliczenie emisji akcji	10 900	(190)					10 711		
Stan na 31 grudnia 2018 roku	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(107 420)	(24 332)		(24 332)
Zysk/strata netto za 1-sze półrocze 2019						(33 768)	(33 768)		(33 768)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)									
Przeniesienie zysku									
Wypłata dywidendy									
Stan na 30 czerwca 2019 r	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(141 188)	(58 100)		(58 100)

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu  
 Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu  
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu  
 Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 Henryk Pionka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres od 01/01/2019 do 30/06/2019	Okres 01/01/2018 do 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>(33 768)</b>	<b>(15 129)</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-	(277)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		
Koszty finansowe ujęte w wyniku	3 748	(1 301)
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1 419	17
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk ze zbycia jednostki zależnej	(8)	
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	3 714	
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	14 291	3 661
Utrata wartości aktywów trwałych		
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		
Zapłacony leasing		569
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		
Zmiana stanu inwestycji długoterminowych		-
	<b>(10 603)</b>	<b>(12 459)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 322)	4 351
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności innych		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	37 229	9 520
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(263)	(952)
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(12 068)	(10 987)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(1 330)	370
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(59)	(58)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	7 695	3 108
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>17 278</b>	<b>(7 106)</b>
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 278</b>	<b>(7 106)</b>

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waligórski - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

Nota	Okres od 01/01/2019 do 30/06/2019	Okres 01/01/2018 do 30/06/2018
	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	(781)	(1 896)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		105
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Płatności za aktywa niematerialne	(1 086)	(391)
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>(1 867)</b>	<b>(2 182)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		
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
Splata pożyczek i kredytów	(1 803)	
Wpływy z pożyczek rządowych		
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Zapłacone odsetki	(2 955)	730
Zapłacony leasing	(10 121)	(569)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(14 879)</b>	<b>7 090</b>
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	532	(2 199)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	2 772	4 144
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 304</b>	<b>1 945</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	249	

**Warszawa 2019-09-19**

Tomasz Waliński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Bajbus - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka



## Informacje dodatkowe do JSF

### 25.Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego

30/06/2019

PLN'000

Na dzień bilansowy na wartość tych zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym składały się z:

Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług- jednostki nie powiązane	68 247
Zobowiązania wobec Urzędów Miast	18
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 052
Zobowiązania z tytułu VAT	10 340
Zobowiązania z tytułu umów zleceń	15
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług wobec Jednostek powiązanych	1 934
Zobowiązanie z tytułu pożyczki długoterminowej	1 949
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowych	15 176
Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa	<u>98 731</u>

## Informacje dodatkowe do JSF

## 26. Zestawienie transakcji TXM SA z jednostkami powiązаныmi w pierwszym półroczu 2019 w tys PLN

	sprzedaż towarów i materiałów	sprzedaż usług - czynsz	zakup towarów	zakup usług
REDAN S.A.				1 992
TOP SECRET SP.Z.O.O.				
"ADESSO" SP. Z O.O.		1		2 158
ADESSO TXM ROMANIA SRL	8 172			(73)
R-SHOP SPÓŁKA Z O.O.		1		658
ADESSO CONSUMER BRAND SP. Z O.O.		1		389
ADESSO CONSUMER ACQUISITION SP. ZO.O.				
PERFEKT CONSUMER CARE		1		
TXM BETA SPÓŁKA Z OO				206
Piengjai i Radosław Wiśniewscy				120
Home and Kids				8
	8 172	4	-	5 458

	Suma należności	Suma zobowiązań	Należności pożyczki	Zobowiązania pożyczki
REDAN S.A.			840	
TOP SECRET SP.Z.O.O.				
"ADESSO" SP. Z O.O.			662	1 924
ADESSO TXM ROMANIA SRL	11 987			
R-SHOP SPÓŁKA Z O.O.			237	334
ADESSO CONSUMER BRAND SP. Z O.O.			474	
ADESSO CONSUMER ACQUISITION SP. ZO.O.	5			
PERFEKT CONSUMER CARE	11			
TXM SHOPPING BETA SRL				
TXM BETA SPÓŁKA Z OO			559	
ADESSO CONSUMER CULTURE	1			
Piengjai i Radosław Wiśniewscy			36	
Lejda sp.z o.o	15			
	12 019	2 808	334	1 924

Utworzono odpis w wysokości 100 % na wszystkie należności od jednostek powiązanych.  
Utworzono odpis w wysokości 100 % na wszystkie pożyczki od jednostek powiązanych.

**27. Informacje dodatkowe do JSF****27.1 Zmiany rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odpisów aktualizujących wartość składników aktywów ujęte w bieżącym okresie sprawozdawczym**

	Stan na 01.01.2019	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2019
odpisy na środki trwałe	9 693	0	2 648	0	7 045
odpis aktualizujący wartość inwestycji	86				86
odpisy na należności/ oczekiwane straty kredytowe	9 165	3 714	411		12 468
odpisy na odsetki	0				0
odpisy na zapasy	3 566	4 662		408	7 820
aktywo na podatek odroczoney	0	0	0		0
rezerwy na koszty	4 505	1 558	2 888		3 175
	<b>27 015</b>	<b>9 934</b>	<b>5 947</b>	<b>408</b>	<b>30 594</b>

	Stan na 01.01.2018	Zwiększenie	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2018
odpisy na środki trwałe	412		412		0
odpis aktualizujący wartość inwestycji	0				0
odpisy na należności/ oczekiwane straty kredytowe	265	9	114		160
odpisy na odsetki	0				0
odpisy na zapasy	1 035	627			1 662
aktywo na podatek odroczoney	4 981	277			5 258
rezerwy na koszty	351	721	351		721
	<b>7 044</b>	<b>1 634</b>	<b>877</b>	<b>0</b>	<b>7 801</b>

## Transakcje z jednostkami powiązаныmi przedstawione są w nocie 25.

## 27.2 Wynik działalności zaniechanej

	Stan na 30/06/2019	Stan na 30/06/2018
1. Przychody	10 455	22 523
2. Koszt sprzedanych towarów	9 499	12 539
3. Marża z tytułu sprzedanych towarów	956	9 984
4. Amortyzacja	179	189
5. Zużycie surowców i materiałów	102	165
6. Usługi obce	1 517	13 808
8. Koszty świadczeń pracowniczych	0	2
9. PKO+PPO	3 248	
10. Strata z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	-4 090	-4 180
11. Podatek	0	0
12. Wynik po opodatkowaniu		

## Przekształcenie jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres porównawczy

	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018- było	zmiana	Okres od 01/01/2018 do 30/06/2018 po przekształceniu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	166 394	-22 523	143 871
Pozostałe przychody operacyjne	645		645
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>167 038</b>	<b>-22 523</b>	<b>144 515</b>
Amortyzacja	-3 661	189	-3 472
Zużycie surowców i materiałów	-4 488	165	-4 323
Usługi obce	-60 173	13 808	-46 365
Koszty świadczeń pracowniczych	-15 871	2	-15 869
Podatki i opłaty	-40		-40
Pozostałe koszty	-855		-855
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-96 037	12 539	-83 498
Pozostałe koszty operacyjne	-80		-80
Oczekiwane straty kredytowe			
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-181 203</b>	<b>26 703</b>	<b>-154 500</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-14 164</b>	<b>4 180</b>	<b>-9 984</b>
Przychody finansowe	60		60
Koszty finansowe	-1 301		-1 301
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 405</b>	<b>4 180</b>	<b>-11 225</b>
Podatek dochodowy	-277		-277
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-15 128</b>	<b>4 180</b>	<b>-10 948</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-4 180
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>-15 128</b>	<b>-4 180</b>	<b>-15 128</b>

## Pozostałe całkowite dochody

## SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 128	-4 180	-15 128
Udziałom niedającym kontroli	0	0	0
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	-0,45	0,00	-0,45
Rozwodniony	-0,45	0,00	-0,45
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	-0,45	0,13	-0,33
Rozwodniony	-0,45	0,13	-0,33

**28. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w dniu 19 września 2019 roku.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Henryk Płonka	Główny Księgowy	
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Tomasz Waligórski	Prezes Zarządu	
Marcin Łuźniak	Wiceprezes Zarządu	
Agnieszka Smarzyńska	Wiceprezes Zarządu	
Krzysztof Bajbus	Wiceprezes Zarządu	

Warszawa 2019-09-19