

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

rocznego sprawozdania finansowego  
TXM S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
za rok obrotowy od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.12.2018 roku



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia TXM S.A.

## Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

### Odmowa wydania opinii o sprawozdaniu finansowym

Zostaliśmy zaangażowani w celu zbadania załączonego rocznego sprawozdania finansowego TXM S.A. z siedzibą w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 200, zwanej dalej „Spółką”, za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, na które składa się sprawozdanie z zysków lub strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za 2018 rok, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe noty i objaśnienia zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 22 maja 2019 roku.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Ze względu na istnienie wielu istotnych niepewności opisanych w sekcji naszego sprawozdania „*Podstawa odmowy wydania opinii*”, ich potencjalne wzajemne oddziaływanie oraz ich możliwy skumulowany wpływ nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących i potwierdzających zasadność przyjęcia przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2018 rok. Z tego powodu nie wyrażamy opinii na temat sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok.

### Podstawa odmowy wydania opinii o sprawozdaniu finansowym

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za 2018 rok przy założeniu kontynuacji działalności w dającej przewidzieć się przyszłości obejmującej okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. W nocy 1.3 Zarząd Spółki opisał zdarzenia i okoliczności, które świadczą o istnieniu istotnej niepewności, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, działania podejmowane w celu eliminacji tych niepewności oraz podstawę oceny o przyjęciu założenia o kontynuacji działalności.

Strata na działalności operacyjnej Spółki w 2018 roku wyniosła 58 milionów złotych i była wyższa od straty na działalności operacyjnej poniesionej w 2017 roku o 22 miliony złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał własny Spółki był ujemny i wyniósł (24 miliony) złotych, a zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa krótkoterminowe o kwotę 42 milionów złotych.

W dniu 15 maja 2019 roku zostało otwarte przyśpieszone postępowanie układowe. We wniosku o otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego Zarząd Spółki przedstawił propozycje układowe wraz ze wstępnym planem restrukturyzacji. Zgodnie z procedurą wymaganą przez ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2015 poz. 978) nadzorca sądowy jest zobowiązany sporządzić plan restrukturyzacyjny w ciągu dwóch tygodni od dnia otwarcia przyśpieszonego postępowania układowego. Plan restrukturyzacyjny Spółki ma bazować na planie naprawczym przygotowywanym przez doradcę restrukturyzacyjnego zatrudnionego przez Zarząd Spółki. Na dzień sporządzenia naszego sprawozdania z badania plan naprawczy, a co za tym idzie i plan restrukturyzacyjny, nie został jeszcze opracowany, a prace nad tym planem mają zakończyć się w dniu 31 maja 2019 roku.

Plan restrukturyzacji jest podstawą do opracowania propozycji układowych, które mają być przedstawione wierzycielom objętym układem. W związku z brakiem planu restrukturyzacji nie jesteśmy w stanie odnieść się do tego, czy propozycje układowe przedstawione we wniosku o otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego będą powiązane z planem restrukturyzacji.

Propozycje układowe ujęte we wniosku o otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego zakładają, iż banki finansujące przystąpią do układu mimo tego, iż posiadają zabezpieczenia na majątku Spółki i nie podlegają układowi z mocy prawa. Na dzień wydania naszego sprawozdania z badania banki finansujące nie potwierdziły, iż przystąpią do układu.

Z dniem 31 maja 2019 roku upływa termin spłaty kredytów bankowych i Spółka nie ma zapewnionego finansowania bankowego na okres po tym dniu o ile nie zostanie zawarta umowa z bankami. Dalsze finansowanie przez banki oraz zawarcie i warunki umowy z bankami są uzależnione od planu naprawczego, który ma zostać przedstawiony bankom do dnia 31 maja 2019 roku.

Proces restrukturyzacji jest ściśle sformalizowany i złożony. Sukces procesu restrukturyzacji będący podstawą przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia o kontynuacji działalności jest uzależniony łącznie od tego, czy plan restrukturyzacji i planowane działania naprawcze doprowadzą do istotnej poprawy efektywności działalności operacyjnej oraz kondycji finansowej Spółki, banki finansujące przystąpią do układu lub przedłużą finansowanie na warunkach pozwalających na prowadzenie działalności operacyjnej i realizowanie planowanych działań naprawczych, propozycje układowe pozwolą istotnie poprawić jej sytuację finansową i płynnościową, propozycje układowe przedstawione w oparciu o plan restrukturyzacji zostaną przyjęte przez wierzycieli a także to, czy Spółka będzie realizować bieżące zobowiązania w terminie.

Zarząd Spółki złożył w dniu 30 kwietnia 2019 roku wniosek o ogłoszenie upadłości. Rozpatrzenie tego wniosku będzie miało miejsce jeśli przyśpieszone postępowanie układowe nie doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami.

Do dnia naszego sprawozdania z badania Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały o kontynuacji działalności zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Ze względu na istnienie istotnych niepewności opisanych powyżej, ich potencjalne wzajemne oddziaływanie oraz ich możliwy skumulowany wpływ na zasadność przyjęcia założenia o kontynuacji działalności nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących i potwierdzających zasadność przyjęcia przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Zasadność przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności stanowiła kluczową sprawę badania oraz znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym

decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014”. Rozporządzenia 537/2014.

### Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z MSSF UE, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie w sprawozdaniu finansowym, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności. Przy wyborze zasad i polityk rachunkowości oraz sporządzaniu sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za przyjęcie założenia, że jednostka będzie kontynuowała, w dającej się przewidzieć przyszłości, działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, chyba że Zarząd Spółki zamierza dokonać likwidacji albo zaniechać prowadzenia działalności lub gdy nie ma innej realnej możliwości jej kontynuowania.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, zwanych dalej „Krajowymi Standardami Badania”, mających zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2018 r. lub później, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach”, oraz Rozporządzeniem 537/2014.

Jednakże, ze względu na kwestie opisane w sekcji naszego sprawozdania „*Podstawa odmowy wydania opinii*”, nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących i potwierdzających zasadność przyjęcia przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2018 rok, aby stanowiły one podstawę dla opinii z badania na temat tego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych, zwanym dalej „Kodeksem IFAC”, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach, Rozporządzeniu 537/2014 i Kodeksie IFAC.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Inne opinie wynikające z przepisów prawa dotyczące sprawozdania finansowego

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zasady prowadzenie ksiąg rachunkowych zostały opisane w rozdziale 2 ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg zgodnie z zasadami opisanymi w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem jest sformułowanie wniosku, w oparciu o przeprowadzone procedury, czy sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 rok zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg.

Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Prowadzenie ksiąg rachunkowych, zgodnie z ustawą o rachunkowości, wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki zasad i polityk rachunkowości w oparciu o ocenę zdolności Spółki do kontynuacji działalności w celu ujmowania transakcji gospodarczych w księgach rachunkowych. Jak opisaliśmy w „*Podstawie odmowy wydania opinii o sprawozdaniu finansowym*” na dzień sporządzenia sprawozdania z badania nie jesteśmy w stanie sformułować wniosku dotyczącego osądu Zarządu Spółki, iż będzie ona kontynuować działalność, będącego podstawą wyboru zasad i polityk rachunkowości.

### Opinia z zastrzeżeniem o księgach rachunkowych

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków sprawy opisanej w „*Podstawie opinii z zastrzeżeniem*”, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. za 2018 rok zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

### Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 22 maja 2019 roku.

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.



### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności uwzględnia przepisy tego rozporządzenia oraz ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Jednocześnie jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawiera określone informacje wskazane w rozporządzeniu o informacjach bieżących i okresowych, a odnośnie do niektórych informacji wskazanych w tym rozporządzeniu, czy informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

### *Odmowa wydania opinii na temat sprawozdania z działalności oraz oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Ze względu na znaczenie spraw opisanych w sekcji naszego sprawozdania „Podstawa odmowy wydania opinii” nie wyrażamy opinii na temat sprawozdania z działalności oraz oświadczenia na temat stosowania ładu korporacyjnego.

### *Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Zarząd Spółki korzystając ze zwolnienia, o którym mowa w art. 49b ust. 11 ustawy o rachunkowości nie sporządził oświadczenia na temat informacji niefinansowych i ujawnił w sprawozdaniu z działalności nazwę i siedzibę jej jednostki dominującej wyższego szczebla sporządzającej oświadczenie na temat informacji niefinansowych, które obejmie Spółkę i jej jednostki zależne każdego szczebla.

## **Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014**

### *Spójność sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badaniem sprawozdania finansowego ze sprawozdaniem dodatkowym dla komitetu audytu*

Nasze sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego jest spójne ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu 537/2014.

### *Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia*

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2017 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy nieprzerwanie przez okres 2 lat.

## Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

Anna Stawowy  
Biegły rewident nr 12731

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa

Katowice, dnia 22 maja 2019 roku