

Grupa Kapitałowa TXM
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe za
I półrocze 2017 roku

Sporządzone zgodnie z MSR 34 w kształcie
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Andrychów, dnia 28 sierpnia 2017 r.

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 |

Półroczne jednostkowe dane finansowe:

| | |
|---|----|
| Wybrane jednostkowe dane finansowe TXM S.A. | 9 |
| Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów TXM S.A. | 10 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej TXM S.A. | 11 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TXM S.A. | 13 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TXM S.A. | 14 |
| Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 16 |

Noty objaśniające do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Informacje ogólne | 16 |
| 2 | Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 18 |
| 3 | Przychody | 19 |
| 4 | Segmenty operacyjne | 20 |
| 5 | Zysk na akcję | 23 |
| 6 | Rzeczowe aktywa trwałe | 25 |
| 7 | Pozostałe aktywa niematerialne | 26 |
| 8 | Skład Grupy Kapitałowej | 27 |
| 9 | Pozostałe aktywa | 28 |
| 10 | Zapasy | 29 |
| 11 | Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 30 |
| 12 | Kapitał akcyjny | 31 |
| 13 | Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | 32 |
| 14 | Kredyty i pożyczki otrzymane | 33 |
| 15 | Rezerwy | 35 |
| 16 | Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 36 |
| 17 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 39 |
| 18 | Zobowiązania do poniesienia wydatków | 40 |
| 19 | Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 40 |
| 20 | Komentarz wyników za 1H2017 | 41 |
| 21 | Zatwierdzenie sprawozdania | 42 |

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TXM

| za okres | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 1 półrocze 2017 | 1 półrocze 2016 | 1 półrocze 2017 | 1 półrocze 2016 |
| | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 30.06.2016 | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 168 622 | 167 935 | 39 700 | 38 337 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (14 489) | 5 457 | (3 411) | 1 246 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (14 580) | 5 172 | (3 433) | 1 181 |
| Zysk (strata) netto | (12 200) | 4 128 | (2 872) | 942 |
| Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (12 563) | 4 128 | (2 958) | 942 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (8 009) | 4 212 | (1 886) | 962 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (7 312) | (7 468) | (1 721) | (1 705) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 11 343 | (2 969) | 2 671 | (678) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (3 977) | (6 225) | (936) | (1 421) |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | (0,36) | 0,14 | (0,09) | 0,03 |
| wg stanu na dzień | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
| Aktywa razem | 196 152 | 176 868 | 46 410 | 39 966 |
| Aktywa obrotowe | 127 925 | 114 906 | 30 267 | 25 964 |
| Aktywa trwałe | 68 227 | 61 962 | 16 143 | 14 001 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 142 892 | 111 137 | 33 809 | 25 113 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 112 | 1 499 | 263 | 339 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 141 780 | 109 638 | 33 545 | 24 774 |
| Kapitał własny | 53 260 | 65 731 | 12 601 | 14 853 |
| Kapitał zakładowy | 66 880 | 58 880 | 15 824 | 13 305 |
| Liczba akcji | 33 440 000 | 29 440 000 | 33 440 000 | 29 440 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 1,59 | 2,23 | 0,38 | 0,50 |

Powyższe dane finansowe za 2 kwartał 2017 oraz 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 PLN / EUR, i na dzień 30 czerwca 2016 roku - 4,4255 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 2017 roku) – 4,2474 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku) - 4,3805 PLN / EUR.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

| | Nota | Okres od 01/01/2017 do 30/06/2017 PLN'000 | Okres od 01/01/2016 do 30/06/2016 PLN'000 |
|---|------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 3 | 168 622 | 167 935 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 517 | 371 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 169 139 | 168 306 |
| Zmiana stanu produktów | | - | - |
| Amortyzacja | | (4 216) | (2 454) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (6 069) | (5 596) |
| Usługi obce | | (55 337) | (43 576) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (19 989) | (13 090) |
| Podatki i opłaty | | (126) | (41) |
| Pozostałe koszty | | (775) | (449) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (96 396) | (97 082) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (720) | (561) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (183 628) | (162 849) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | (14 489) | 5 457 |
| Przychody finansowe | | 426 | 139 |
| Koszty finansowe | | (475) | (424) |
| Wynik na wyjściu z GK | | (42) | - |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | - | - |
| Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć | | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | (14 580) | 5 172 |
| Podatek dochodowy | | (2 380) | 1 044 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | (12 200) | 4 128 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | (12 200) | 4 128 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (12 200) | 4 128 |
| Udziałom niedającym kontroli | | - | - |
| | | (12 200) | 4 128 |
| Zysk (strata) na akcję | | | |
| (w zł/ na jedną akcję) | 5 | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | |
| Zwykły | | -0,36 | 0,14 |
| Rozwodniony | | -0,36 | 0,14 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| Zwykły | | -0,36 | 0,14 |
| Rozwodniony | | -0,36 | 0,14 |
| Andrychów 28-08-2017 | | | |
| Bogusz Krysiński - Prezes Zarządu | | | |
| Marcin Łuźniak- Wiceprezes Zarządu | | | |
| Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych | | | |
| Henryk Płonka | | | |

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

| | Nota | Okres od 01/01/2017 do 30/06/2017 PLN'000 | Okres od 01/01/2016 do 30/06/2016 PLN'000 |
|---|------|--|--|
| ZYSK (STRATA) NETTO | | (12 200) | 4 128 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych | | - | - |
| Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych | | - | - |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | - | - |
| Inne | | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach | | - | - |
| | | - | - |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych: | | | |
| - Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku | | (363) | - |
| - Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych | | - | - |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku | | - | - |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych | | - | - |
| | | (363) | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: | | | |
| - Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku | | - | - |
| - Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku | | - | - |
| | | - | - |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: | | | |
| - Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku | | - | - |
| - Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik | | - | - |
| - Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych | | - | - |
| | | - | - |
| Inne | | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach | | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | (363) | - |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | (12 563) | 4 128 |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (12 563) | 4 128 |
| Udziałom niedającym kontroli | | - | - |
| | | (12 563) | 4 128 |
| Andrychów 28-08-2017 | | | |
| Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu | | | |
| Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych | | | |
| Henryk Płonka | | | |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU**

| | Nota | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000(*) |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 45 410 | 43 053 | 24 296 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | - | - | - |
| Wartość firmy | | - | - | - |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 7 | 11 196 | 9 350 | 6 300 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych | | 10 | 48 | 895 |
| Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach | | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 9 205 | 6 332 | 7 095 |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | | - | - | 371 |
| Pozostałe aktywa | 9 | 2 406 | 3 179 | 2 017 |
| Aktywa trwałe razem | | 68 227 | 61 962 | 40 973 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 10 | 105 438 | 83 404 | 73 502 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 | 17 381 | 22 513 | 8 498 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | - | - | - |
| Bieżące aktywa podatkowe | | - | 107 | 253 |
| Pozostałe aktywa | | 683 | 482 | 1 320 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 4 423 | 8 400 | 1 898 |
| | | 127 925 | 114 906 | 85 470 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Aktywa obrotowe razem | | 127 925 | 114 906 | 85 470 |
| Aktywa razem | | 196 152 | 176 868 | 126 443,65 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński- Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU (cd.)**

| | Nota | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000(*) |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 12 | 66 880 | 58 880 | 58 880 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | 12 | 9 764 | - | - |
| Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | 13 | (40 651) | (35 450) | (23 997) |
| Zyski zatrzymane | | 17 267 | 42 301 | 3 908 |
| | | 53 260 | 65 731 | 38 791 |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 53 260 | 65 731 | 38 791 |
| Razem kapitał własny | | 53 260 | 65 731 | 38 791 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 14 | 595 | 964 | 4 183 |
| Inne zobowiązania finansowe-obligacje | 14 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | | 91 | 91 | 39 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | | - | - | - |
| Rezerwy długoterminowe | 15 | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | | 426 | 444 | 495 |
| Pozostałe zobowiązania | | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 112 | 1 499 | 4 717 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | | 107 331 | 68 032 | 45 804 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 14 | 27 012 | 33 835 | 28 853 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | - | 227 | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 15 | 1 249 | 1 184 | 1 407 |
| Przychody przyszłych okresów | | 82 | 122 | 122 |
| Pozostałe zobowiązania | | 6 106 | 6 238 | 6 750 |
| | | 141 780 | 109 638 | 82 936 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 141 780 | 109 638 | 82 936 |
| Zobowiązania razem | | 142 892 | 111 137 | 87 653 |
| Pasywa razem | | 196 152 | 176 868 | 126 443,65 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 ROKU**

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | 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 |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 58 880 | - | (33 132) | 15 915 | 41 664 | - | 41 664 |
| Zysk netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | 4 128 | 4 128 | - | 4 128 |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | - | - | 9 135 | (9 135) | (0) | - | (0) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (7 000) | (7 000) | - | (7 000) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku | 58 880 | - | (23 997) | 3 908 | 38 791 | - | 38 791 |
| Stan na 31 grudnia 2016 roku | 58 880 | - | (35 450) | 42 301 | 65 731 | - | 65 731 |
| Zysk netto za rok obrotowy | - | - | - | (12 259) | (12 259) | - | (12 259) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | (212) | (212) | - | (212) |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | - | (12 471) | (12 471) | - | (12 471) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - |
| Rozliczenie emisji akcji | 8 000 | 9 764 | (17 764) | - | - | - | - |
| Koszt emisji | - | - | - | - | - | - | - |
| Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy | - | - | 12 563 | (12 563) | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku | 66 880 | 9 764 | (40 651) | 17 267 | 53 260 | - | 53 260 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 [METODA POŚREDNIA]**

| | Nota | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 |
|---|------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Suma całkowitych dochodów | | (12 563) | 4 128 |
| Korekty: | | | |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | | (2 380) | 1 044 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych | | | - |
| Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć | | | - |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku | | 49 | 424 |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku | | | (139) |
| (Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | 592 | 99 |
| Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | | | - |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych | | 4 216 | 2 454 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | | - | - |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | | - |
| Zapłacony leasing | | 1 067 | 773 |
| Inne korekty | | 92 | |
| | | (8 927) | 8 783 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | 5 132 | (4 586) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych | | - | - |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | (22 034) | (11 480) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | (2 156) | 366 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | 21 089 | 11 660 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | | 65 | 552 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów | | (58) | (53) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | | (359) | - |
| Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji | | - | - |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | (7 248) | 5 242 |
| Zapłacone odsetki | | - | - |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (760) | (1 030) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (8 009) | 4 212 |
| Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu | | | |
| Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych | | | |
| Henryk Płonka | | | |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

| | Nota | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 |
|--|-----------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | - | - |
| Otrzymane odsetki | | - | 20 |
| 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 | | - | 600 |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane | | - | (600) |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | | (5 878) | (6 075) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | 65 | 1 017 |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne | | - | - |
| Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek | | - | - |
| Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki | | - | - |
| Płatności za aktywa niematerialne | | (1 499) | (2 430) |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych | | - | - |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | | - | - |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych | | - | - |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | | (7 312) | (7 468) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji własnych akcji | | 19 155 | - |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | | 4 178 | 6 249 |
| Spłata pożyczek | | (10 536) | (3 290) |
| Płatności z tytułu kosztów emisji | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli | | - | - |
| Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek | | (387) | (343) |
| Zapłacony leasing | | (1 067) | (773) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | | - | (4 812) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | | 11 343 | (2 969) |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (3 977) | (6 225) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | | 8 400 | 8 122 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 45 | 4 423 | 1 897 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 1 083 | 0 |
| Andrychów 28-08-2017 | | | |
| Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu | | | |
| Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu | | | |
| Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych | | | |
| Henryk Płonka | | | |

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE TXM S.A

| za okres | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 1 półrocze 2017 | 1 półrocze 2016 | 1 półrocze 2017 | 1 półrocze 2016 |
| | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016- 30.06.2016 | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016- 30.06.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 166 633 | 167 935 | 39 232 | 38 337 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (17 166) | 5 457 | (4 042) | 1 246 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (17 542) | 5 172 | (4 130) | 1 181 |
| Zysk (strata) netto | (14 669) | 4 128 | (3 454) | 942 |
| Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (14 669) | 4 128 | (3 454) | 942 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 423) | 4 212 | (1 041) | 962 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (6 843) | (7 468) | (1 611) | (1 705) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 11 343 | (2 969) | 2 671 | (678) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 3 357 | (6 225) | 790 | (1 421) |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | (0,44) | 0,14 | (0,10) | 0,03 |
| wg stanu na dzień | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
| Aktywa razem | 190 793 | 175 424 | 45 142 | 39 639 |
| Aktywa obrotowe | 133 652 | 125 693 | 31 622 | 28 402 |
| Aktywa trwałe | 57 141 | 49 731 | 13 520 | 11 237 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 140 252 | 110 214 | 33 184 | 24 904 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 680 | 2 099 | 397 | 474 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 138 572 | 108 115 | 32 786 | 24 430 |
| Kapitał własny | 50 541 | 65 210 | 11 958 | 14 735 |
| Kapitał zakładowy | 66 880 | 58 880 | 15 824 | 13 305 |
| Liczba akcji | 33 440 000 | 29 440 000 | 33 440 000 | 29 440 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 1,51 | 2,22 | 0,36 | 0,50 |

Powyższe dane finansowe za 2 kwartał 2017 oraz 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,22265 PLN / EUR, i na dzień 30 czerwca 2016 roku - 4,4255 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 2017 roku) – 4,2474 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku) - 4,3805 PLN / EUR.

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

| Nota | Okres od 01/01/2017 do 30/06/2017 | Okres od 01/01/2016 do 30/06/2016 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 166 633 | 167 935 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 514 | 371 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 167 146 | 168 306 |
| Amortyzacja | (3 165) | (2 454) |
| Zużycie surowców i materiałów | (5 254) | (5 596) |
| Usługi obce | (62 444) | (43 576) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (15 598) | (13 090) |
| Podatki i opłaty | (72) | (41) |
| Pozostałe koszty | (679) | (449) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (96 408) | (97 082) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (692) | (561) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | (184 313) | (162 849) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -17 166 | 5 457 |
| Przychody finansowe | 59 | 139 |
| Koszty finansowe | (434) | (424) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -17 542 | 5 172 |
| Podatek dochodowy | (2 872) | 1 044 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (14 669) | 4 128 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | -14 669 | 4 128 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | (14 669) | 4 128 |
| Zysk netto przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (14 669) | 4 128 |
| Udziałom niedającym kontroli | - | - |
| Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | -14 669 | 4 128 |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | |
| Zwykły | -0,44 | 0,14 |
| Rozwodniony | -0,44 | 0,14 |
| Z działalności kontynuowanej: | | |
| Zwykły | -0,44 | 0,14 |
| Rozwodniony | -0,44 | 0,14 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU**

| | Nota | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 33 953 | 31 212 | 24 296 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | | 11 196 | 9 236 | 6 300 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | | 848 | 905 | 895 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 9 205 | 6 332 | 7 095 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 371 | 371 | 371 |
| Pozostałe aktywa | | 1 568 | 1 674 | 2 017 |
| Aktywa trwałe razem | | 57 141 | 49 731 | 40 973 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 105 438 | 83 404 | 73 502 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 24 981 | 38 705 | 8 498 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | | | |
| Bieżące aktywa podatkowe | | | | 253 |
| Pozostałe aktywa | | 347 | 227 | 1 320 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 2 886 | 3 357 | 1 898 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | | | | |
| Aktywa obrotowe razem | | 133 652 | 125 693 | 85 470 |
| Aktywa razem | | 190 793 | 175 424 | 126 444 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A.
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU (cd.)**

| | Nota | Stan na 30/06/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 | Stan na 30/06/2016 PLN'000 |
|---|------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | | 66 880 | 58 880 | 58 880 |
| Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | | (1 670) | (6 233) | (23 997) |
| Zyski zatrzymane | | (14 669) | 12 563 | 3 908 |
| Razem kapitał własny | | 50 541 | 65 210 | 38 791 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy | | 1 192 | 1 564 | 4 183 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | | 91 | 91 | 39 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | | | | |
| Przychody przyszłych okresów | | 397 | 444 | 495 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 680 | 2 099 | 4 717 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 105 640 | 67 823 | 45 804 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz leasing finansowy | | 27 012 | 33 835 | 28 853 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | | 118 | |
| Rezerwy krótkoterminowe | | 1 216 | 965 | 1 407 |
| Przychody przyszłych okresów | | 110 | 122 | 122 |
| Pozostałe zobowiązania | | 4 594 | 5 251 | 6 750 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 138 572 | 108 115 | 82 936 |
| Zobowiązania razem | | 140 252 | 110 214 | 87 652 |
| Pasywa razem | | 190 793 | 175 424 | 126 443 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A.
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2017 ROKU**

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji | Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego | Kapitał rezerwow z rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwow z przeszac. inwestycji | Kapitał rezerwow na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi | Kapitał rezerwow na zabezpieczenia | Kapitał rezerwow z przewalutowania | Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne | Zyski zatrzymane | Razem |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|---|--|---|---|------------------------------------|------------------------------------|---|------------------|-----------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2016 r | 58 880 | - | (331 316) | - | - | - | - | - | - | 15 915 | (256 521) |
| Zysk netto za rok obrotowy | | | | | | | | | | 4 128 | 4 128 |
| Przeniesienie na kapitał rezerwow | | | 9 135 | | | | | | | (9 135) | - |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | | | | (7 000) | (7 000) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku | 58 880 | | (23 996) | | | | | | | 3 908 | 38 791 |
| Stan na 31 grudnia 2016 r | 58 880 | - | (6 233) | - | - | - | - | - | - | 12 563 | 65 210 |
| Zysk netto za rok obrotowy | | | | | | | | | | (14 669) | (14 669) |
| Przeniesienie na kapitał rezerwow | 8 000 | | 4 563 | | | | | | | (12 563) | - |
| Wyplata dywidendy | | | | | | | | | | | - |
| Emisja akcji | | | | | | | | | | | - |
| Stan na 30 czerwca 2017 roku | 66 880 | - | (1 670) | - | - | - | - | - | - | (14 669) | 50 541 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 CZERWCA 2017 [METODA POŚREDNIA]**

| Nota | Okres od 01/01/2017 do 30/06/2017 | Okres 01/01/2016 do 30/06/2016 |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk za rok obrotowy | (14 669) | 4 128 |
| Korekty: | | |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | (2 872) | 1 044 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych | | |
| Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć | | |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku | 387 | 424 |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku | | (139) |
| Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 592 | 99 |
| Odrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług | | - |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych | 3 165 | 2 454 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 47 | - |
| (Dodatknie) / ujemne różnice kursowe netto | | |
| Zapłacony leasing | 1 067 | 773 |
| Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi | | |
| Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych | | - |
| Zmiana stanu inwestycji długoterminowych | 57 | - |
| | (12 227) | 8 783 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 13 786 | (4 586) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie należności innych | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | (22 034) | (11 480) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | (2 995) | 366 |
| Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 19 066 | 11 660 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych | | |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | 799 | 552 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów | (58) | (53) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | | |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | (3 663) | 5 242 |
| Zapłacone odsetki | | |
| Zapłacony podatek dochodowy | (760) | (1 030) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 423) | 4 212 |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

| Nota | Okres od 01/01/2017 do | Okres 01/01/2016 |
|--|------------------------|------------------|
| | 30/06/2017 | do 30/06/2016 |
| | PLN | PLN |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | |
| Wydatki na aktywa finansowe | | |
| Otrzymane odsetki | | 20 |
| 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 | | (600) |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | | 600 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | (5 409) | (6 075) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 65 | 1 017 |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne | | |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Płatności za aktywa niematerialne | (1 499) | (2 430) |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych | | - |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | | - |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych | | - |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | (6 843) | (7 468) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji własnych akcji | 19 155 | |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych | | - |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji | | - |
| Płatności z tytułu odkupu akcji | | - |
| Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji | | - |
| Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych | | - |
| Wpływy z emisji weksli długoterminowych | | - |
| Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych | | - |
| Wpływy z kredytów | 4 178 | 6 249 |
| Splata pożyczek i kredytów | (10 536) | (3 290) |
| 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 | | (4 812) |
| Zapłacone odsetki | (387) | (343) |
| Zapłacony leasing | (1 067) | (773) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | 11 343 | (2 969) |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 77 | (6 225) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 3 357 | 8 122 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 3 434 | 1 898 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 083 | |

Andrychów 28-08-2017

Bogusz Kruszyński - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017**

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka TXM S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TXM i prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 03.12.2012 przed notariuszem Agnieszką Grzejszczak w Łodzi (Repertorium A Nr 5831/2012). Spółka powstała w wyniku przekształcenia Adesso Sp. z o.o. S.K.A. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 03.12.2012. Spółka została zarejestrowana w rejestrze KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Krakowie Śródmieściu, pod numerem 469423, na podstawie postanowienia z dnia 11.07.2013 roku. Spółka Adesso S.A. powstała w dniu 11 lipca 2013 w wyniku przekształcenia w trybie art. 555 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W lutym 2015 roku zmieniła się firma spółki na TXM S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

| | | |
|-----------------------------|---|--------------------|
| Bogusz Stanisław Kruszyński | - | po Prezes Zarządu |
| Marcin Łuźniak | - | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Tomczyk | - | Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Wszystkie zmiany jakie wystąpiły w opisywanym okresie sprawozdawczym zostały ujawnione w Sprawozdaniu

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 30 czerwca 2017 roku:

W okresie sprawozdawczym miało miejsce podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Było ono konsekwencją zakończonego w dniu 19 grudnia 2016 roku subskrypcji akcji serii E (4.000.0000 nowych akcji) i ich przydziału.

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

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej TXM wchodzi - TXM SA jak podmiot dominujący oraz jako podmioty zależne Adesso Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o., spółki działające na rynkach zagranicznych - spółki działające na rynku słowackim oraz spółki działające na rynku rumuńskim. Skład Grupy TXM opisany został w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa zaprzestała prowadzenia działalności na rynku czeskim. Spółki które prowadziły działalność na rynku czeskim zostały sprzedane podmiotowi zewnętrznemu a tym samym wyszły z Grupy TXM

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3 Dane porównywalne

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2016, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art. 56 ust. 3 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 30 czerwca 2016 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za pierwszy półrocze 2016 roku nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM.

W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy podane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. za pierwsze półrocze 2016 roku.

1.4 Ujawnienia danych jednostkowych Emitenta

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Emitent zdecydował się nie przekazywać odrębnego raportu. W skonsolidowanym raporcie śródrocznym zamieszczone zostały półroczne informacje finansowe Emitenta. Nie wystąpiły istotne zmiany w jednostce dominującej od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, które nie byłyby ujawnione w notach do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmujących okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie ze związanymi z nim interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, półroczne skrócone 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 Grupy oraz jej wynik finansowy oraz półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Na podstawie pkt 14 MSR 34 do śródrocznego raportu finansowego sporządzonego w oparciu o zasady konsolidacji może być włączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Skonsolidowanego Półrocznego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonym według MSSF (nota 3.1-3.22 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy TXM za rok 2016 według MSSF).

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz jeszcze nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

3. Przychody

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

| | Okres zakończony 30/06/2017 PLN' 000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN' 000 |
|--------------------------------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 165 103 | 167 827 |
| Przychody ze świadczenia usług | 3 519 | 108 |
| | 168 622 | 167 935 |

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 Grupy, 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 Grupa 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 ttm24.pl bądź allegro

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najniższy. Marża % na sprzedaży pozostaje w miarę stabilna pomiędzy poszczególnymi kwartałami, podobnie jak koszty działalności, które nie podlegają istotnym wahanom.

4.2 Przychody i wyniki segmentów

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

| | Przychody | | Zysk w segmencie | |
|---|---|---|---|---|
| | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 |
| działalność internetowa | 4 246 | 3 940 | 121 | 293 |
| działalność sklepów tradycyjnych w Polsce | 143 286 | 153 506 | 8 994 | 21 697 |
| działalność sklepów tradycyjnych za granicą | 21 090 | 10 488 | (2 443) | (465) |
| Razem z działalności kontynuowanej | 168 622 | 167 935 | 6 673 | 21 525 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | 517 | 372 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | (720) | (561) |
| Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu | | | (20 958) | (15 879) |
| Przychody finansowe | | | 426 | 139 |
| Koszty finansowe | | | (475) | (424) |
| wynik na wyjściu z GK | | | (42) | |
| Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana) | | | (14 580) | 5 172 |

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2016).

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 30/06/2017 | Stan na 30/06/2016 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| działalność internetowa | 3 983 | 4 063 |
| działalność sklepów tradycyjnych w Polsce | 151 974 | 118 372 |
| działalność sklepów tradycyjnych za granicą | 43 711 | 4 009 |
| Razem aktywa segmentów | 199 669 | 126 444 |
| Aktywa niealokowane | | |
| Razem aktywa | 199 669 | 126 444 |

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 w Polsce i za granicą

Zobowiązania segmentów

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 30/06/2016 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| działalność internetowa | 756 | 162 |
| działalność sklepów tradycyjnych w Polsce | 133 205 | 84 940 |
| działalność sklepów tradycyjnych za granicą | 12 448 | 2 551 |

4.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

| | Okres zakończony 30/06/2017 | Okres zakończony 30/06/2016 |
|-------------------------------|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Sprzedaż odzieży i materiałów | 165 103 | 167 672 |
| Sprzedaż usług | 3 519 | 263 |
| | 168 622 | 167 935 |

4.5 Informacje geograficzne

W I półroczu 2017 roku Grupa działała w czterech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Czechach, na Słowacji i w Rumunii.

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

| | Przychody od klientów zewnętrznych | | Aktywa trwałe | |
|----------|---|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Okres | Okres | Stan na | Stan na |
| | zakończony | zakończony | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 147 532 | 157 446 | 66 325 | 40 973 |
| Czechy | 1 772 | 3 511 | - | |
| Słowacja | 2 598 | 2 342 | 783 | |
| Rumunia | 16 720 | 4 634 | 1 667 | |
| | 168 622 | 167 935 | 68 775 | 40 973 |

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. Zysk na akcję

| | Okres zakończony 30/06/2017 zł. na akcję | Okres zakończony 31/12/2016 zł. na akcję | Okres zakończony 30/06/2016 zł. na akcję |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Podstawowy zysk na akcję: | | | |
| Z działalności kontynuowanej | (0,36) | 0,44 | 0,14 |
| Z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Podstawowy zysk na akcję ogółem | <u>(0,36)</u> | <u>0,44</u> | <u>0,14</u> |
| Zysk rozdzielony na akcję: | | | |
| Z działalności kontynuowanej | (0,36) | 0,44 | 0,14 |
| Z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Zysk rozdzielony na akcję ogółem | <u>(0,36)</u> | <u>0,44</u> | <u>0,14</u> |

W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. dzieli się na 33.440 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

5.1 Podstawowy zysk na akcję

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

| | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 |
|---|---|---|---|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (12 200) | 13 002 | 4 128 |
| Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niebędące prawem do głosu) | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem | <u>(12 200)</u> | <u>13 002</u> | <u>4 128</u> |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | <u>(12 200)</u> | <u>13 002</u> | <u>4 128</u> |
| | Okres zakończony 30/06/2017 '000 | Okres zakończony 31/12/2016 '000 | Okres zakończony 30/06/2016 '000 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję | 33 440 | 29 440 | 29 440 |

5.2 Rozwodniony zysk na akcję

| | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 |
|---|--|--|--|
| Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | (12 200) | 13 002 - | 4 128 |
| Odsetki od obligacji zamiennych | - | - | - |
| Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem | (12 200) | 13 002 | 4 128 |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej | - | - | - |
| Inne | - | - | - |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | (12 200) | 13 002 | 4 128 |

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

| | Stan na 30/06/2017 '000 | Stan na 31/12/2016 '000 | Stan na 30/06/2016 '000 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję | 33 440 | 29 440 | 29 440 |
| Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności: | | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję | 33 440 | 29 440 | 29 440 |

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

5.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W związku ze zmianą systemu finansowo-księgowego i wdrożeniem ERP SAP, z dniem 1 stycznia 2017 roku Grupa dokonała zmiany zasady rachunkowości w zakresie wyceny rozchodu towarów handlowych. Grupa zmieniła sposób kalkulacji kosztu sprzedanych towarów z FIFO na metodę ceny średnioważonej. Wpływ zmiany metody wyceny na pozycję kosztu towarów sprzedanych w rachunku zysków i strat oraz na pozycję bilansową zapasów jest nieistotny.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe: | Stan na 31/03/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty własne | - | - | - |
| Budynki i budowle | 13 538 | 14 747 | 6 705 |
| Maszyny i urządzenia | 2 411 | 4 471 | 1 882 |
| Środki transportu | 215 | 240 | 256 |
| Pozostałe środki trwałe | 25 156 | 19 072 | 11 326 |
| Środki trwałe w leasingu finansowym | 4 090 | 4 523 | 4 127 |
| | 45 410 | 43 053 | 24 296 |

W bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2.357 tys PLN (w porównywalnym okresie roku ubiegłego wzrost o 3.461 tys. PLN). Spowodowany on jest w głównej mierze ponoszeniem nakładów na wyposażenie sklepów.

W bieżącym okresie nie miała miejsca sprzedaż rzeczowych środków trwałych.

Utrata wartości rzeczowych sktywów trwałych w bieżącym okresie:

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu | 405 | 128 | 128 |
| Zwiększenie odpisu | 548,00 | 405 | - |
| zmniejszenie odpisu | - 405,00 | -128 | -128 |
| Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu | 548 | 405 | 0 |

7. Pozostałe aktywa niematerialne

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|--|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Wartości bilansowe | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Znaki handlowe | 2 | 2 | 2 |
| Oprogramowanie komputerowe | 65 | 170 | 95 |
| Oprogramowanie komputerowe w budowie - SAP | 10 197 | 8 648 | 5 184 |
| Pozostałe WNIP - strona www | 932 | 530 | 1 019 |
| | 11 196 | 9 350 | 6 300 |

W bieżącym okresie nastąpił wzrost wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych na kwotę 1.846 tysięcy PLN (w okresie porównawczym 3.791 tys. PLN i jest on związany głównie z ponoszeniem nakładów na oprogramowanie SAP.

7.1 Istotne aktywa niematerialne

Głównym aktywem Grupy składającym się na aktywa nie materialne to inwestycja w system SAP, który wdrożono w lutym 2017 roku. W pozycji tej są ewidencjonowane nakłady związane ze sklepem on-line

8. Skład Grupy Kapitałowej

8.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę | | | Rodzaj powiązania |
|---|------------------------------|--|---|------------|------------|-------------------|
| | | | Stan na | Stan na | Stan na | |
| | | | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 30/06/2016 | |
| ADESSO sp. z o.o. | zarządzanie nieruchomościami | Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| R-Shop sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| Adesso Slovakia s.r.o | sprzedaż odzieży i obuwia | Słowacja | 100,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| Adesso TXM s.r.o | sprzedaż odzieży i obuwia | Czechy | 0,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| Adesso Romania s.r.l. | sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 100,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| TXM Slovakia s.r.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Słowacja | 100,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| TXM Solutions s.r.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Czechy | 0,00% | 100,00% | 100,00% | bezpośrednie |
| Adesso Consumer Brand sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100,00% | 100,00% | n/d | bezpośrednie |
| Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100,00% | 100,00% | n/d | bezpośrednie |
| Perfect Consumer Care sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100,00% | 100,00% | n/d | bezpośrednie |
| TXM Beta Sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100,00% | 100,00% | n/d | bezpośrednie |
| TXM Shopping Alfa s.r.l. | sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 100,00% | 100,00% | n/d | pośrednie |
| TXM Shopping Beta s.r.l. | sprzedaż odzieży i obuwia | Rumunia | 100,00% | 100,00% | n/d | pośrednie |
| Centrum Handlowe Brukowa Marketing sp. z o.o. | sprzedaż odzieży i obuwia | Polska | 100,00% | 0% | 0% | bezpośrednie |

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa kupiła spółkę Centrum Handlowe Brukowa Marketing Sp. z o.o. która następnie zmieniła nazwę na Adesso Consumer Aquisition sp.z o.o. Na dzień bilansowy spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej i nie została włączona w skład spółek konsolidowanych.

W drugi kwartale 2017 roku w wyniku strategicznej decyzji Grupa zaprzestala działalności na rynku czeskim. W wyniku tej decyzji doszło do transakcji zbycia udziałów w tych Spółkach do Podmiotu Zewnętrznego a tym samym przestały one wchodzić w skład Grupy oraz podlegać konsolidacji.

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2016 oraz za pierwsze półrocze 2016 roku, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art.56 ust 3 oraz art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 30 czerwca 2016 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za pierwsze półrocze 2016 roku nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM.

Grupa Kapitałowa TXM nie posiada jednostek zależnych w których występują udziały nie kontrolujące. Wszystkie spółki zależne są w 100% posiadaniu przez jednostkę dominującą (bezpośrednio bądź pośrednio)

8.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

| Nazwa jednostki zależnej | Stan na 30/06/2017 | | | Stan na 30/06/2016 | | | |
|--|--------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| | Koszt | Odpis aktualiz. | Wartość netto | Koszt | Odpis aktualiz. | Wartość netto | |
| ADESSO sp. z o.o. | 733 | - | 733 | 733 | - | 733 | konsolidowana |
| R-Shop sp. z o.o. | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 | konsolidowana |
| Adesso Slovakia s.r.o. | 65 | - | 65 | 65 | - | 65 | konsolidowana |
| Adesso TXM s.r.o. | - | - | - | - | - | 31 | sprzedana |
| Adesso Romania s.r.l. | 2 | - | 2 | 2 | - | 2 | konsolidowana |
| TXM Slovakia s.r.o. | 21 | - | 21 | 21 | - | 21 | konsolidowana |
| TXM Solutions s.r.o. | - | - | - | - | - | 31 | sprzedana |
| Adesso Consumer Brand sp. z o.o. | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 | konsolidowana |
| Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o. | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 | nie konsolidowana |
| Perfect Consumer Care sp. z o.o. | 6 | - | 6 | 6 | - | 6 | konsolidowana |
| TXM Beta sp. z o.o. | 5 | - | 5 | 5 | - | 5 | nie konsolidowana |
| TXM Shopping Alfa s.r.l. | - | - | - | - | - | - | nie konsolidowana |
| TXM Shopping Beta s.r.l. | - | - | - | - | - | - | nie konsolidowana |
| Inwestycje w spółki zależne razem | 847 | - | 847 | 847 | - | 909 | |

9. Pozostałe aktywa

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych | 2 274 | 3 049 | 2 017 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 815 | 612 | 1 320 |
| | 3 089 | 3 661 | 3 337 |
| Aktywa obrotowe | 683 | 482 | 1 320 |
| Aktywa trwałe | 2 406 | 3 179 | 2 017 |
| | 3 089 | 3 661 | 3 337 |

10. Zapasy

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Materialy | 516 | 961 | 854 |
| Towary | 104 922 | 82 443 | 72 647 |
| Wyroby gotowe | - | - | - |
| | 105 438 | 83 404 | 73 501 |

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 96.396 tys. PLN (97.082 tys. PLN za II kwartał 2016 roku).

W II kwartale 2017 roku poniesiono koszty odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 153 tys (w II kwartale 2016 roku dokonano odwrócenia odpisu na zapasy w wysokości 38 tys PLN)

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

W okresie 12 miesięcy oczekuje się odzyskania wartości zapasów w wysokości 492 tys.PLN

Wartość zapasów w bieżącym kwartale wzrosła o 22.034 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym wzrosła 11.480 tysięcy PLN.

11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 30/06/2017 PLN'000 | Stan na 31/12/2016 PLN'000 | Stan na 30/06/2016 PLN'000 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 5 886 | 1 774 | 6 570 |
| Zaliczki na dostawy towarów | | | 0 |
| Rezerwa na należności zagrożone | (26) | (17) | (122) |
| | 5 860 | 1 757 | 6 448 |
| Inne należności - z tytułu emisji akcji | - | 19 102 | - |
| Inne należności | 11 521 | 1 654 | 2 051 |
| | 17 381 | 22 513 | 8 499 |

Wartość należności w bieżącym kwartale spadła o 2.163 tys. PLN, natomiast w okresie porównawczym wzrosła 4.231 tysięcy PLN.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

| | Okres zakończony 30/06/2017 PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000 | Okres zakończony 30/06/2016 PLN'000 |
|--|--|--|--|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 17 | 122 | 122 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | 9 | 2 | - |
| Wykorzystanie odpisu na należności | - | (107) | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - | - |
| Odwrócenie dyskonta | - | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 26 | 17 | 122 |

12. Kapitał akcyjny

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał podstawowy | 66 880 | 58 880 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | 9 764 | - |
| | 76 644 | 58 880 |
| Kapitał akcyjny składa się z: 33 440 000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (29 440 000 akcji na dzień 31 grudnia 2016 r.) | 76 644 | 58 880 |

12.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

| | Liczba akcji | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji |
|---|---------------------|-------------------------------|--|
| | '000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2017 r. | 29 440 | 58 880 | - |
| Emisja akcji zwykłych | 4 000 | 8 000 | 9 764 |
| Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji | | | |
| Stan na 31 grudnia 2016 r. | 33 440 | 66 880 | 9 764 |

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

W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. wynosi 66.880 tys PLN i dzieli się na 33.440 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

13. Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego.

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski zatrzymane wynikające z korekty kapitału zapasowego. | (40 651) | (53 214) | (23 997) |
| Niezarejestrowana emisja akcji serii E (*) | - | 20 000 | - |
| Koszt emisji | - | (2 559) | - |
| Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji | - | 323 | - |
| | (40 651) | (35 450) | (23 997) |

(*) Emisja publiczna akcji serii E, zakończona 19 grudnia 2016 roku, została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Do momentu rejestracji przez Sąd całość wpływów z emisji została ujęta w kapitale rezerwowym.

W ramach oferty publicznej Spółka wyemitowała 4.000.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 2,00 PLN każda. Wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 20 milionów PLN, po pomniejszeniu o koszty emisji 17 764 tys PLN.

14. Kredyty i pożyczki otrzymane

| | <u>Stan na</u> <u>30/06/2017</u> PLN'000 | <u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u> PLN'000 | <u>Stan na</u> <u>30/06/2016</u> PLN'000 |
|--|--|--|--|
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 22 262 | 25 289 | 20 885 |
| Kredyty bankowe | 3 290 | 6 582 | 9 321 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek | - | - | - |
| Transfer należności | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 055 | 2 928 | 2 830 |
| Inne | - | - | - |
| | <u>27 607</u> | <u>34 799</u> | <u>33 036</u> |
| | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 27 012 | 33 835 | 28 853 |
| Zobowiązania długoterminowe | 595 | 964 | 4 183 |
| | <u>27 607</u> | <u>34 799</u> | <u>33 036</u> |

14.1. Podsumowanie umów kredytowych

| Nazwa, siedziba kredytodawcy | Nazwa, siedziba kredytobiorcy | Rodzaj kredytu | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys | | Zadłużenie na 30.06.2017 w tys PLN | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty |
|---|-------------------------------|---|---|--------|------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| | | | kwota | waluta | kwota | | | |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA | TXM S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 22 000 | PLN | 18 043 | | WIBOR 1M + marża | 24 maja 2020 |
| | | Kredyt nieodnawialny | 3 838 | PLN | 2 742 | | WIBOR 1M + marża | 24 maja 2020 |
| | | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe) | 17 258 | PLN | 2.658 846 | PLN EUR | | 24 maja 2020 |
| | | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe) | 17 258 | PLN | 528 21 | USD EUR | | 24 maja 2020 |
| Zabezpieczenia | | | | | | | | |
| Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (z zapisem o możliwości zmiany podziału wpływów w ujęciu ich proporcjonalności) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BnP BGZ Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.) | | | | | | | | |
| 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. | | | | | | | | |
| Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | TXM S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 5 000,00 | PLN | 4 178 | PLN | WIBOR 1M + marża | 23 listopada 2018 |
| Wysokość limitu w rachunku bieżącym od dnia 30 czerwca 2017 roku została obniżona z 10 mln PLN do 5 mln PLN. | | | | | | | | |
| Bank BGŻ BNP Paribas S.A. | TXM S.A. | Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe) | 10 000 | PLN | - | | | 23 listopada 2018 |
| | | Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe) | 10 000 | PLN | 43 702 | EUR PLN | | 23 listopada 2018 |
| Zabezpieczenia | | | | | | | | |
| Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.) | | | | | | | | |
| Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku BGŻ BNP Paribas S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie może być wyższa niż 10,0 mln PLN. | | | | | | | | |
| Bank Zachodni WBK SA | REDAN SA/TXM SA | Umowa o Multiliniję - linia na gwarancje i akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania | 1 400 | USD | 1205 USD 168 EUR | akredytywy gwarancje | | 30 lipca 2018 |
| Zabezpieczenia | | | | | | | | |
| weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy | | | | | | | | |

14.2. Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na koniec pierwszego półrocza 2017 roku wystąpił przypadek naruszenia umów kredytowych (obowiązującej na ten umowy z PKO BP oraz zawartej po dniu bilansowym umowy z ING). Naruszenie polega na niezrealizowaniu określonego w umowie wskaźnika finansowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka pozostaje w bezpośrednim kontakcie z bankami celem uzyskania waivera na w.w. przypadek naruszenia, banki na ten dzień nie skorzystały z żadnego z praw im przysługujących w takim przypadku. W mocy natomiast pozostaje podwyższona marża kredytowa jako rekacja Banku PKO na niezrealizowanie w pierwszym kwartale konwenatu obrotowego.

W pierwszym półroczu miały miejsce również przypadki opóźnień w płatnościach rat leasingowych. Wszystkie te przypadki były krótkotrwałe i zostały usunięte.

14.3. Zastawy na aktywach

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

15. Rezerwy

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia pracownicze (i) | 991 | 991 | 916 |
| Inne rezerwy (patrz poniżej) | 316 | 284 | 65 |
| | 1 307 | 1 275 | 981 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 249 | 1 184 | 965 |
| Rezerwy długoterminowe | 91 | 91 | 39 |
| | 1 340 | 1 275 | 1 004 |

Inne rezerwy

| | Stan na 30/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 30/06/2016 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rezerwa na koszty sieci sklepów | 316 | 284 | 65 |
| | 316 | 284 | 65 |

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zwiększenie wartości bilansowej tej rezerwy wynika ze zwiększenia zatrudnienia.

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 2017 roku i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

16.1.1 Transakcje handlowe

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

| | Sprzedaż towarów | | Zakup towarów | |
|----------|------------------|------------|---------------|------------|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| REDAN SA | - | - | 11 424 | 11 336 |
| RAZEM | - | - | 11 424 | 11 336 |

16.1.2 Sprzedaż usług

| | Sprzedaż usług i materiałów | | Zakup usług | |
|----------|-----------------------------|------------|-------------|------------|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony | zakończony | zakończony |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Redan SA | - | - | 3 941 | 2 977 |
| Razem | - | - | 3 941 | 2 977 |

Grupa dokonywała zakupów po cenach rynkowych.

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

16.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm

Na dzień bilansowy w Grupie były udzielone pożyczki;

- 1.TXM S.A udzieliła pożyczki R-shop sp. z o.o. w wysokości 324 tyś PLN
- 2.TXM udzieliła pożyczki Adesso Slovakia w wysokości 11 tyś EURO
- 3.TXM S.A. otrzymała pożyczkę od Adesso sp. z o.o w wysokości 600 tyś PLN

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

16.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

16.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

| | Kwoty należne od stron | | Kwoty płatne na rzecz stron | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Redan SA | - | - | 6 155 | 1 341 |
| Top Secret sp.z o.o. | | | 19 | |
| Troll Market sp. z o.o. | - | 4 | - | - |
| Just Jeans sp. z o.o. | - | 1 | - | |
| ACC sp.z o.o. | 1 | | | |
| Piengjai i Radosław Wiśniewscy | | | 160 | |
| | 1 | 5 | 6 334 | 1 341 |

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku (dane porównywalne) Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania. Wykazywane dane porównywalne stanowią jednostkowe dane TXM S.A., a tym samym zawierają rozrachunki z podmiotami wchodzącymi w 2017 rok w skład konsolidacji, a tym samym które w 2017 roku zostały wyeliminowane.

Dla celów porównawczych poniżej zaprezentowano stany rozrachunków z podmiotami powiązаныmi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej (eliminowane w 2017 roku):

| | Kwoty należne od stron | | Kwoty płatne na rzecz stron | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Adesso Sp. z o.o. | - | - | 1 209 | 292 |
| Adesso Slovakia s.r.o. | 254 | 572 | - | - |
| Adesso TXM s.r.o. | | 1 294 | - | - |
| Adesso TXM Romania s.r.l. | 12 423 | 4 132 | - | - |
| TXM Slovakia s.r.o. | 783 | - | - | - |
| R-shop sp z o.o. | - | - | 146 | 114 |
| PCC sp. z o.o. | 2 | | | |
| TXM Beta sp.z o.o. | 4 | | | |
| ACB Sp. z o.o. | 1 | - | | |
| | 13 467 | 5 998 | 1 355 | 406 |

16.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

| | Okres zakończony 30/06/2017 | Okres zakończony 30/06/2016 |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kwiecień Robert | | |
| - umowa o pracę / powołanie | 49 500 | 11 100 |
| - umowa o współpracę | 106 500 | 144 000 |
| - pozostałe | 2 157 | 2 565 |
| Przemieniecki Lech | | |
| - umowa o pracę / powołanie | 49 500 | 11 100 |
| - umowa o współpracę | 117 300 | 156 000 |
| - pozostałe | 17 457 | 17 865 |
| Krzysztof Tomaczyk | | |
| - umowa o pracę / powołanie | 40 071 | 11 100 |
| - umowa o współpracę | 117 442 | 144 000 |
| - pozostałe | 2 378 | 2 853 |
| Marcin Łuźniak | | |
| - umowa o pracę / powołanie | 7 677 | |
| - umowa o współpracę | 28 406 | |
| - pozostałe | | |
| | 324 957 | 324 765 |

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

16.6 Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

| | Okres zakończony 30/06/2017 | Okres zakończony 30/06/2016 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kruszyński Bogusz | 8 203 | 10 843 |
| Czekaj Jan | 8 203 | 8 172 |
| Lachowski Sławomir | 8 203 | 11 022 |
| Urbanek Sylwester | 8 203 | 8 172 |
| Wiśniewski Radosław | 8 203 | 10 843 |

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 30/06/2017 | Okres zakończony 31/12/2016 | Okres zakończony 30/06/2016 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 3 340 | 8 400 | 1 898 |
| środki zabezpieczone pod akredytywy | 1 083 | - | - |
| | <u>4 423</u> | <u>8 400</u> | <u>1 898</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia | - | - | - |
| | <u>4 423</u> | <u>8 400</u> | <u>1 898</u> |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania: | | | |
| Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych oraz umów najmu | 1 083 | - | - |

18. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy TXM na drugą połowę roku 2017 wynosi 5,1 mln PLN

Planowane wydatki związane są z (i) rozwojem sieci sklepów TXM, w tym głównie w Polsce i Rumunii, (ii) rozwojem zaplecza logistyczno-magazynowego (iii) rozwojem systemów IT. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej, środki pozyskane z emisji akcji serii E oraz środki z leasingu operacyjnego. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne Grupy TXM mają zapewnione źródła finansowania.

W konsekwencji zawartych w toku prowadzonej działalności umów najmu (lokale sklepowe sieci TXM w kraju i za granicą oraz centrum logistyczne części dyskontowej) przyszłe zobowiązania Grupy TXM z nich wynikające kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 42,7 mln zł (ii) od 1 roku do 5 lat – 135 mln zł (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 42,3mln zł

Założenia jak zostały przyjęte (i) -umowy terminowe zgodnie z założonym terminem (ii) umowy 'obrotowe' zgodnie z terminem umowy (ii) umowy bezterminowe na okres 5 lat

19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

19.1 Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 31/06/2017 | Stan na 31/12/2016 | Stan na 31/06/2016 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gwarancje czynszowe EUR | 1.057 tys. EUR | 686 tys. EUR | 512 tys. EUR |
| Gwarancje czynszowe PLN | 3.360 tys. PLN | 2.801 tys. PLN | 1.195 tys. PLN |
| Akredytywy USD | 1.734 tys. USD | - | - |
| Akredytywy EUR | 21 tys EUR | | |

19.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskany od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

20. Komenatrz wyników za 1H2017

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa TXM poniosła stratę na poziomie wyniku na sprzedaży w wysokości 14,3 mln zł. Jest to bezpośrednim efektem braku przyrostu sprzedaży tak dynamicznej, jak wzrost kosztów funkcjonowania Grupy wynikający ze zwiększenia powierzchni sieci sklepów oraz wzrostu skali działania.

Najistotniejszym czynnikiem, który w pierwszym półroczu 2017 roku najmocniej wpłynął na pogorszenie wyników, był spadek sprzedaży w sklepach porównywalnych (o 17,1% r/r) oraz średniej sprzedaży na metr kwadratowy powierzchni sklepów. Wskazuje to, że przyczyną spadku nie są nowootevarte sklepy, lecz problem wystąpił we wszystkich placówkach, także tych mających długą historię. Największy negatywny wpływ na sprzedaży miało nieprawidłowe zatowarowanie sklepów. Nieprawidłowości w zatowarowaniu polegały na:

- o niedostatecznych dostawach towarów z magazynu do sklepów (okres lutego i marca), a tym samym niedostatecznych ilościach towarów w sklepach;

- o wysyłkach towarów do niewłaściwych sklepów oraz

- o opóźnieniach w dostawach towarów do sklepów.

Przyczyną tych problemów były:

- o nieprawidłowości w działaniu nowowdrożonego w lutym br. systemu wspomagającego zarządzanie

- o opóźnienia w dostawach towarów od dostawców

Efektom tych problemów było:

- o braki w zatowarowaniu sklepów w okresie od lutego do połowy kwietnia;

- o nieoptymalne zatowarowanie sieci – w celu wypełnienia sklepów zostały do nich wysłane dostępne towary, a jednocześnie brak bieżących danych o stanach spowodował, że czasami nie te sklepy otrzymały towar, które powinny;

- o po okresie zbyt małych wysyłek, na przełomie marca i kwietnia sklepy zostały przetowarowane dostawami nareszcie wysłanych towarów wiosennych, które powinny trafić do nich w lutym i na początku marca, w tym momencie okres ich sprzedaży już się powoli kończył;

- o spowodowało to znaczne opóźnienie dostępności oferty wiosenno-letniej, zwłaszcza na rynku rumuńskim, ale również ograniczenie jej możliwości ekspozycyjnych

- o niedostępność oferty towarowej właściwej sezonowi oraz jej niekompletność spowodowały poziom odwiedzin klientów w sklepach oraz transakcji.

Proces optymalizacji zatowarowania sieci jest nadal w toku. Obecnie wysyłki towarów są prowadzone na bieżąco. W czerwcu została rozpoczęta akcja wyprzedazowa, na dużo większą skalę niż w roku poprzednim, mająca na celu częściową odsprzedaż towaru sezonowego oraz zwolnienie przestrzeni ekspozycyjnej na towary na kolejny sezon. Dzięki tej akcji w lipcu nastąpiło wyraźne (o 14%) powiększenie sprzedaży r/r, choć nadal niższe niż dynamika wzrostu powierzchni sklepów (+21%). Działania wyprzedazowe, choć już nie aż na tak szeroką skalę, będą kontynuowane w kolejnych miesiącach.

Zostały także zintensyfikowane działania promocyjne w celu odbudowania wejść klientów do sklepów. Wykorzystywane są dotychczas stosowane sprawdzone rozwiązania, z tym, że zwiększono ich intensywność.

Optymistycznym znakiem jest poziom procentowej marży handlowej. Strategiczna zmiana struktury zakupu polegająca na zwiększeniu udziału części towarów kupowanych bezpośrednio od zagranicznych dostawców przebiega zgodnie z planem. W całym pierwszym półroczu udział towarów importowanych w sprzedaży osiągnął ok. 21 %, czyli o ok. 11 % więcej niż rok wcześniej. Marża uzyskiwana na tych towarach jest o kilka punktów procentowych wyższa niż na towarach kupowanych w Polsce.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2016 roku działało w Czechach 10 sklepów. Cały rok poprzedni zamknął się stratą na działalności operacyjnej na tym rynku na poziomie –2,4 mln zł. Ponieważ proces reorganizacji działalności polegający na wdrożeniu działań mających na celu podwyższenie sprzedaży jak i obniżenie kosztów nie odniósł skutku (wynik osiągnięty na rynku czeskim wyniósł po pierwszym półroczu 2017 1,2 mln zł) w maju br Grupa zaprzęstała działalności na tym rynku. Od czerwca 2017 roku Grupa nie jest obciążona kosztami ani stratami związanymi z funkcjonowaniem w tym kraju. W II połowie 2016 r. Grupa poniosła na tym rynku stratę w wysokości –1,4 mln zł.

W opinii Zarządu obecnie sytuacja – spadek sprzedaży – jest spowodowana czynnikami wewnątrz Spółki a nie otoczeniem zewnętrznym. Rynek dyskontowy odzieży jest cały czas najszybciej rosnącym segmentem rynku odzieżowego.

Obecnie kluczowy jest proces przywrócenia optymalnego zatowarowania sieci sprzedaży, a tym samym odbudowanie potencjału sprzedażowego oraz oferty jakiej klient poszukuje i oczekuje. Rozpoczęte bardziej agresywne działania wyprzedazowe, przesunięcia towarów pomiędzy sklepami oraz rewizja planów sprzedaży, zakupu i dostaw towarów - wszystkie te zabiegi skupione są na tym właśnie celu. Poziom marży procentowej oraz zmieniająca się struktura zakupu pokazuje, iż w tym obszarze jest potencjał do wzrostu, który jest stopniowo wykorzystywany.

21. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 28 sierpnia 2017 roku.

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | |
|---|--------------------|--|
| Henryk Płonka | Główny Księgowy | |
| PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU | | |
| Bogusz Kruszyński | po Prezesa Zarządu | |
| Marcin Łuźniak | Wiceprezes Zarządu | |
| Krzysztof Tomczyk | Wiceprezes Zarządu | |

Andrychów 28.08.2017