

**TXM S.A.**  
**Śródroczne Skrócone Sprawozdanie**  
**Finansowe za**  
**pierwsze półrocze 2020 roku**

Sporządzone zgodnie z MSR 34 w kształcie  
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Warszawa , dnia 18 września 2020

## Spis treści

Wybrane dane finansowe TXM S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów TXM S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej TXM S.A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TXM S.A.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych TXM S.A.

Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego

## **Noty objaśniające do Półrocznego Sprawozdania Finansowego**

- 1 Informacje ogólne
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Przychody
- 4 Segmenty operacyjne i działalność zaniechana
- 5 Zysk na akcję
- 6 Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania
- 7 Pozostałe aktywa niematerialne
- 8 Jednostki zależne
- 9 Pozostałe aktywa
- 10 Zapasy
- 11 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 12 Kapitał akcyjny
- 13 Pozostałe kapitały
- 14 Zobowiązania finansowe
- 15 Rezerwy
- 16 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 18 Zobowiązania do poniesienia wydatków
- 19 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 20 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 21 Postępowania sądowe
- 22 Zatwierdzenie sprawozdania

**WYBRANE DANE FINANSOWE TXM S.A**

za okres	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2020		I półrocze 2019	
	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 868	113 192	13 705	26 397
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(19 297)	(23 649)	(4 345)	(5 515)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(22 448)	(29 678)	(5 054)	(6 921)
Zysk (strata) netto	(22 448)	(33 768)	(5 054)	(7 875)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy	(22 448)	(33 768)	(5 054)	(7 875)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 356	17 278	1 881	4 029
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	277	(1 867)	62	(435)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 010)	(14 879)	(2 029)	(3 470)
Przepływy pieniężne netto, razem	(377)	532	(85)	124
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,01)	(0,87)	(0,00)	(0,20)
<b>wg stanu na dzień</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	89 580	124 111	20 058	29 144
Aktywa obrotowe	31 839	46 938	7 129	11 022
Aktywa trwałe	57 741	77 173	12 929	18 122
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198 249	210 333	44 391	49 391
Zobowiązania długoterminowe	17 500	29 578	3 919	6 946
Zobowiązania krótkoterminowe	63 364	63 604	14 188	14 936
Kapitał własny	(108 669)	(86 221)	(24 333)	(20 247)
Kapitał zakładowy	77 780	77 780	17 416	18 265
Liczba akcji	1 944 500 000	1 944 500 000	1 944 500 000	1 944 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,06)	(0,04)	(0,01)	(0,01)

Powyższe dane finansowe za pierwsze półrocze 2020 oraz 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2020 roku – 4,4660 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2019 roku - 4,2585 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 2020 roku) – 4,4413 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku) - 4,2880 PLN / EUR.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TXM S.A.**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 30 CZERWCA 2020 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres od 01/01/2020 do 30/06/2020	Okres od 01/01/2019 do 30/06/2019
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	60 868	113 192
Pozostałe przychody operacyjne		615	1 423
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>61 483</b>	<b>114 614</b>
Amortyzacja		(13 938)	(14 291)
Zużycie surowców i materiałów		(2 447)	(3 128)
Usługi obce		(12 599)	(25 283)
Uproszczone podejście do MSSF 16		2 670	
Koszty świadczeń pracowniczych		(13 538)	(18 329)
Podatki i opłaty		(104)	(152)
Pozostałe koszty		(308)	(632)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(40 470)	(75 696)
Pozostałe koszty operacyjne		(9)	(691)
Oczekiwane straty kredytowe		(38)	(60)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(80 780)</b>	<b>(138 263)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(19 297)</b>	<b>(23 649)</b>
Przychody finansowe		-	263
Koszty finansowe		(2 757)	(6 291)
Oczekiwane straty kredytowe		(394)	(1)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(22 448)</b>	<b>(29 678)</b>
Podatek dochodowy		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(22 448)</b>	<b>(29 678)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	4	-	(4 090)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(22 448)</b>	<b>(33 768)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		-	-
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Inne		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(22 448)</b>	<b>(33 768)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>	5		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0.01)	(0.87)
Rozwodniony		(0.01)	(0.01)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0.01)	(0.76)
Rozwodniony		(0.01)	(0.01)

**Warszawa 2020-09-18**

Marcin Łużniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU

	Nota	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	9 672	11 718	15 111
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	32 625	48 069	58 227
Pozostałe aktywa niematerialne	7	13 094	14 710	15 315
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych				759
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Pozostałe aktywa finansowe				
Pozostałe aktywa	9	2 350	2 676	1 661
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>57 741</b>	<b>77 173</b>	<b>91 074</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	23 422	39 098	65 566
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	5 411	4 001	1 219
Pozostałe aktywa finansowe			324	
Bieżące aktywa podatkowe				
Pozostałe aktywa		460	593	530
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	2 545	2 922	3 304
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia				
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>31 839</b>	<b>46 938</b>	<b>70 618</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>89 580</b>	<b>124 111</b>	<b>161 692</b>

Warszawa 2020-09-18

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU

	Nota	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	12	77 780	77 780	77 780
Kapitał zapasowy	13	42 828	42 828	42 828
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	13	9 764	9 764	9 764
Kapitał rezerwowy	13	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Element kapitałowy instrumentów złożonych	13	7 167	7 167	7 167
Zyski zatrzymane		(191 757)	(169 309)	(141 188)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>(108 669)</b>	<b>(86 221)</b>	<b>(58 100)</b>
Zobowiązania których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	14	117 385	117 150	98 731
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	62	29	9
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego	14	17 195	29 280	37 895
Inne zobowiązania finansowe - obligacje		0	-	0
Rezerwy długoterminowe	15	137	137	123
Rezerwa na podatek odroczone		106	132	210
Przychody przyszłych okresów				
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>17 500</b>	<b>29 578</b>	<b>38 238</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	16 458	16 352	14 037
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	21 468	18 155	37 119
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	16 180	19 838	21 906
Bieżące zobowiązania podatkowe z tyt. CIT				
Rezerwy krótkoterminowe	15	3 449	3 711	4 175
Przychody przyszłych okresów		149	136	106
Pozostałe zobowiązania		5 660	5 412	5 481
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>63 364</b>	<b>63 604</b>	<b>82 824</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>198 249</b>	<b>210 333</b>	<b>219 793</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>89 580</b>	<b>124 111</b>	<b>161 692</b>

Warszawa 2020-09-18

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Element kapitałowy instrumentów złożonych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 r	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(107 420)	(24 332)		(24 332)
Zysk/strata netto za pierwsze półrocze 2019						(33 768)	(33 768)		(33 768)
Przeniesienie na kapitał zapasowy									
Wypłata dywidendy									
Rozliczenie emisji akcji									
Stan na 30 czerwca 2019 roku	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(141 188)	(58 100)		(58 100)
Stan na 1 stycznia 2019 r	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(107 420)	(24 332)		(24 332)
Wynik netto za rok obrotowy 2019			-	-		(61 889)	(61 889)		(61 889)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)									
Emisja obligacji zamiennych na akcje element kapitałowy							-		
Przeniesienie zysku									
Wypłata dywidendy									
Rozliczenie emisji akcji	-	-					-		
Stan na 31 grudnia 2019 roku	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(169 309)	(86 221)		(86 221)
Zysk/strata netto za pierwsze półrocze 2020						(22 448)	(22 448)		(22 448)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)									
Przeniesienie zysku									
Wypłata dywidendy									
Stan na 30 czerwca 2020 r	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(191 757)	(108 669)		(108 669)

Warszawa 2020-09-18

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TXM SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 30 CZERWCA 2020**  
**[METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres od 01/01/2020 do 30/06/2020	Okres 01/01/2019 do 30/06/2019
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za rok obrotowy</b>		<b>(22 448)</b>	<b>(33 768)</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		-	
Koszty finansowe ujęte w wyniku		2 000	3 748
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku			
Zysk/Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(152)	1 419
Zysk ze zbycia jednostki zależnej			(8)
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług			3 714
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		13 938	14 291
Utrata wartości aktywów trwałych			
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto			
		<b>(6 662)</b>	<b>(10 603)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(1 085)	(3 322)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności innych		324	
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		15 676	37 229
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		133	(263)
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług		245	(12 068)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(262)	(1 330)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(14)	(59)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań			7 695
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>8 356</b>	<b>17 278</b>

**Warszawa 2020-09-18**

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TXM SA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 30 CZERWCA 2020**  
**[METODA POŚREDNIA]**

Nota	Okres od 01/01/2020 do 30/06/2020	Okres 01/01/2019 do 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Wydatki na aktywa finansowe		
Otrzymane odsetki		
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		
Inne otrzymane dywidendy		
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	324	
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(266)	(781)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	219	
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(1 086)
Płatności za aktywa niematerialne		
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>277</b>	<b>(1 867)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		
Wpływy z kredytów	3 313	
Splata pożyczek i kredytów		(1 803)
Wpływy z pożyczek rządowych		
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Zapłacone odsetki	(1 893)	(2 955)
Zapłacony leasing	(10 430)	(10 121)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(9 010)</b>	<b>(14 879)</b>
Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(377)	532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	2 922	2 772
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 545</b>	<b>3 304</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		249

**Warszawa 2020-09-18**

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Plonka .....

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020

### 1. Informacje ogólne

Spółka TXM S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 03.12.2012 r. przed notariuszem Agnieszką Grzejszczak w Łodzi (Repertorium A Nr 5831/2012). Spółka powstała w wyniku przekształcenia Adesso Sp. z o.o. S.K.A. w Adesso S.A. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.12.2012. Spółka została zarejestrowana w rejestrze KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy - Rejestrowy w Krakowie Śródmieściu, pod numerem 469423, na podstawie postanowienia z dnia 11.07.2013 roku. Spółka Adesso S.A. powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 555 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W lutym 2015 roku zmieniła się nazwa spółki na TXM S.A., od maja 2019 roku w związku z rozpoczęciem przyspieszonego postępowania układowego nazwa spółki brzmiała: TXM SA w restrukturyzacji. W dniu 27-go sierpnia 2020 roku nastąpiło uprawnienie się układu z wierzycielami i nazwa spółki ponownie brzmi TXM S.A.

W 2019 roku spółka przeniosła siedzibę do Warszawy i obecnie jest zarejestrowana w KRS m.st. Warszawy w XIII Wydziale Gospodarczym.

Na dzień 30.06.2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w ostatnim raporcie okresowym.

Na dzień 30.06.2020 skład Rady Nadzorczej był następujący:

Dariusz Górka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusz Stanisław Kruszyński	-	Wiceprzewodniczący RN
Jan Czekaj	-	Członek RN
Mariusz Mokrzycki	-	Członek RN
Radosław Michał Wiśniewski	-	Członek RN
Monika Kaczorowska	-	Członek RN
Zenon Dąbrowski	-	Członek RN

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Dariusz Górka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bogusz Stanisław Kruszyński	-	Wiceprzewodniczący RN
Jan Czekaj	-	Członek RN
Mariusz Mokrzycki	-	Członek RN
Radosław Michał Wiśniewski	-	Członek RN
Monika Kaczorowska	-	Członek RN
Dominik Biegaj	-	Członek RN

W stosunku do składu wykazanego w ostatnim raporcie okresowym w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany- zgodnie z uprawnieniem osobistym wynikającym z §12 ust. 2 pkt 1 Statutu Emitenta 21 Concordia 1 Sarl: odwołała dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Zenona Dąbrowskiego, powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Dominika Biegaję w ramach kadencji 2018-2021.

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 30 czerwca 2020 roku nie uległa zmianie w stosunku do wykazanej w ostatnim raporcie okresowym i przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	1 141 346 000	58,70	1 741 346 000	68,44
21 Concordia	Luxemburg	369 766 000	19,02	369 766 000	14,53
Pozostali		433 388 000	22,29	433 388 000	17,03
<b>Razem</b>		<b>1 944 500 000</b>	<b>100,00</b>	<b>2 544 500 000</b>	<b>100,00</b>

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. Z dniem 27 sierpnia 2020 roku postanowienie stało się prawomocne i część wierzytelności Spółki uległa konwersji na kapitał zakładowy TXM SA. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany w akcjonariacie nie zostały zarejestrowane w KRS. Zgodnie z notą 14.5 kapitał zakładowy wzrośnie o 71,4 mln zł, 1 784 754 239 nowych akcji.

Po uprawomocnieniu się 27 sierpnia 2020r. postanowienia o zatwierdzeniu układu TXM struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Ilość głosów	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	1 152 844 405	30,91	1 752 844 405	40,49
zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego		11 498 405	-27,78	11 498 405	-27,95
21 Concordia	Luxemburg	747 679 694	20,05	747 679 694	17,27
zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego		377 913 694	1,03	377 913 694	2,74
Pozostali		1 828 730 140	49,04	1 828 730 140	42,24
zmiana od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego		1 395 342 140	26,75	1 395 342 140	25,21
<b>Razem</b>		<b>3 729 254 239</b>	<b>100,00</b>	<b>4 329 254 239</b>	<b>100,00</b>

Rokiem obrotowym TXM SA jest rok kalendarzowy.

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

W dniu 20 kwietnia 2020 roku Zarząd TXM SA podjął uchwałę w przedmiocie zaprzestania sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od sprawozdań za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r. Ostatnim publikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TXM było sprawozdanie za 2019 r. Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 14/2020 podstawą tej decyzji był fakt, iż TXM SA na obecną chwilę posiada wyłącznie jednostki zależne, których dane zarówno z osobna, jak i łącznie są nieistotne w porównaniu do sprawozdania jednostkowego. Szerzej na temat jednostek zależnych w notce nr 8.

## 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 1.3 Dane porównywalne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

## 1.4 Ujawnienia danych jednostkowych spółek zależnych

Dane spółek zależnych zawarte są w notce 8 niniejszego sprawozdania

### 1.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe TXM S.A. na dzień 30.06.2020 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Czynniki powodujące ograniczoną niepewność mogące nasuwać wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności

#### •Wyniki finansowe

W drugim kwartale 2020 roku TXM S.A. (zwana dalej „Spółką”, bądź „TXM”) zanotowała na działalności operacyjnej stratę w wysokości – 3,1 mln zł, a za całe pierwsze półrocze stratę 19,3 mln zł.

Wynik drugiego kwartału jest obciążony efektem wpływu pandemii COVID-19.

#### •Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. była ujemna i wynosiła – 108,7 mln zł, przy zobowiązaniach wynoszących łącznie 198,2 mln zł (w tym zobowiązania leasingowe o wartości 33 mln złotych, dotyczące prezentowanych zgodnie z MSSF 16 praw do użytkowania lokali). Wartość zobowiązań krótkoterminowych, przewyższa aktywa obrotowe o 5,6 mln zł.

Należy jednak podkreślić, iż w wyniku zatwierdzenia prawomocnym postanowieniem Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku układu z wierzycielami, kapitał własny spółki z dniem 27 sierpnia 2020 roku ulegnie następującej zmianie:

- Zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań (w tym 3,9 mln stanowi konwersja zobowiązań bankowych),
- Zwiększeniu o kwotę 15,5 mln zł w konsekwencji umorzenia części zobowiązań (w tym 14 mln stanowi umorzenie zobowiązań bankowych),
- o powyższe kwoty spadnie wartość zobowiązań,

Pozostała kwota zobowiązań objętych układem w wysokości 37,8 mln zł będzie miała charakter długoterminowy i horyzont spłaty do 2027 roku.

#### •Dostępność finansowania bankowego

Na koniec czerwca 2020 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 27,7 mln zł, z czego (i) 6,8 mln zł to limity akredytowe i gwarancyjne (ii) 21,1 mln zł to limity kredytowe.

W związku z pandemią koronawirusa covid 19, w miesiącu marcu 2020 roku, a następnie w kolejnych miesiącach 2020 roku, TXM zawarła z Bankami finansującymi aneksy prolongujące wszystkie bieżące spłaty do 26 października 2020 roku (poza ratą mającą miejsce na koniec września w wysokości 0,1 mln zł) oraz zawierające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii. Strony zobowiązały się do tej daty wypracować i odzwierciedlić we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej zmieniony biznes plan, który uwzględnia skutki pandemii.

#### •Efekt COVID-19

W marcu br. wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Wybuch globalnej pandemii, rozprzestrzenianie się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych stanowiły wydarzenie nie mające precedensu w historii.

Polskie władze podjęły działania mające na celu przeciwdziałanie koronawirusowi, których skutkiem były prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieży. Wprowadzone regulacje miały bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie mogła przez długi okres czasu prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

Należy tutaj wskazać, iż jest to efekt mierzony w skali makroekonomicznej, skutki wirusa COVID-19 są obecnie wyraźnie odczuwalne dla całej gospodarki światowej, w tym również gospodarki Polski. Podejmowane w poszczególnych krajach działania związane z walką z koronawirusem mają bezpośredni wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Przedstawione powyżej zdarzenia mogą powodować istotną niepewność w zakresie możliwości kontynuacji działalności i zdolności Spółki TXM SA do realizacji w terminie zobowiązań wynikających z zawartych umów z kontrahentami.

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

#### •Modyfikacja – na skutek wybuchu pandemii - wdrożonego z sukcesem w 2019 roku programu restrukturyzacyjnego

Od maja 2019 roku Spółka z sukcesami realizuje nowy plan restrukturyzacji. W ramach działań skutecznie zrealizowanych w tym okresie należy wskazać:

oLikwidację nierentownych sklepów w Polsce do docelowej liczby 220 sklepów na koniec czerwca,

oZamknięcie działalności zagranicznej,

oWprowadzenie inicjatyw w obszarze produktowym takich jak:

□Optymalizacja oferty asortymentowej,

□Podejście do budowy oferty „value proposition”,

□Uporządkowanie poszczególnych grup asortymentowych,

□Optymalizacja procesów alokacji i poziomów zatowarowania poszczególnych sklepów,

oOptymalizację kosztów prowadzonej działalności.

Należy podkreślić, iż w prace nad przygotowaniem strategii naprawczej, jak i nad jej późniejszym wdrożeniem, zaangażowany był zewnętrzny doradca firma Ernst & Young. Prace nie ograniczyły się do samego planu, ale również do analizy rynku oraz przeglądu strategicznego TXM.

Kolejne etapy wdrażania programu naprawczego zostały gwałtownie zahamowane przez wybuch ogólnoświatowej pandemii. W związku z zaistniałą sytuacją, konieczna stała się rewizja kolejnych kroków planu oraz uzupełnienie planu restrukturyzacyjnego o nowe działania lub ich modyfikację. Konieczne stało się uwzględnienie w planie nowego otoczenia biznesowego, konsumpcyjnego oraz społecznego w jakim będzie działał TXM oraz cały rynek. W tym celu – krok po kroku – Spółka podjęła następujące działania:

Wdrożone natychmiast krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące

Te działania zostały podjęte natychmiast po zapoczątkowaniu procesu tzw. lockdown – w dniach 11 - 13 marca 2020 r. i miały na celu zahamować przedsiębiorstwo w okresie spadku przychodów o 90% w przeciągu 3 dni, zabezpieczyć pracowników i Wierzycieli oraz maksymalnie ustabilizować płynność. Na tym etapie TXM zawarła również „covidowe” porozumienie z Bankami polegające na poprawie płynności TXM poprzez czasowe zawieszenie spłat części kapitałowych kredytów oraz odsetek, wyeliminowanie ewentualnych ryzyk utraty finansowania w związku z występującymi Przypadkami Naruszenia, które były efektem epidemii.

Analiza i zdefiniowanie nowej rzeczywistości – otoczenie z jakim Spółka będzie się mierzyć

W celu efektywnej reakcji na zaistniałą – nadzwyczajną - sytuację konieczne było jej zdiagnozowanie i postawienie podstawowych tez, jako wyznaczników dla działań dostosowujących. Ten etap był kluczowy, dlatego, aby potwierdzić przyjęte założenia, zdecydowano o zaangażowaniu doradcy ekonomicznego, z którym Spółka i nadzorca sądowy współtworzyli plan restrukturyzacyjny. Było to konieczne choćby dlatego, że bieżącą sytuację rynkową cechuje bezprecedensowa niepewność i nieprzewidywalność we wszystkich w zasadzie aspektach życia gospodarczego. Dodatkowo Spółka korzystała z licznych źródeł w postaci badań, analiz i raportów renomowanych podmiotów działających na rynku. Innymi słowy, Spółka pozostaje w przekonaniu, że skorzystała ze wszystkich dostępnych i uzasadnionych środków niezbędnych do należytej identyfikacji sytuacji, w której się znalazła, a jednocześnie do właściwego doboru środków, mających utrzymać przedsiębiorstwo w obrocie.

Rewizja planu sprzedaży

Rewizja planu sprzedaży na kolejne miesiące 2020 roku była efektem analizy nowego otoczenia i jego potencjalnie negatywnego wpływu na sprzedaż. W tym zakresie potwierdzone zostały działania pro-sprzedażowe oraz współczynnik korygujący sprzedaż w postaci efektu COVID-19. Dokonano nie tylko ustalenia czynników mogących wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę sprzedaż, ale też odniesiono to do zakładanych wyników finansowych w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej.

Jednocześnie wraz z przyjęciem planów sprzedaży nastąpiło dostosowanie poziomów zamówień oraz zagwarantowanie ciągłości dostaw zarówno krajowych jak i importowych.

Wyniki drugiego kwartału 2020 roku w obszarze sprzedaży są pozytywne – TXM wypracowała nadwyżki w stosunku do zakładanych w zmodyfikowanym planie sprzedaży poziomów. Analogiczny wynik został zaobserwowany w miesiącu lipcu i sierpniu. Natomiast na początku września wynik jest minimalnie odchyłony negatywnie w stosunku do prognoz.

Zidentyfikowane zostały dwie przyczyny takiej sytuacji (i) obniżenie piku sprzedażowego związanego z powrotem dzieci do szkół, a dorosłych do biur, jaki standardowo jest notowany na przełomie sierpnia i września oraz (ii) opóźnienie w dostawach części kategorii towarów, co jest konsekwencją pierwotnego – niższego planu sprzedaży, a tym samym niższego planu zakupowego (podobne problemy ma większość jednostek zajmujących się sprzedażą odzieży w Polsce).

Działania dostosowujące koszty

Zdefiniowanie celów i działań zmierzających do zbilansowania działalności w nowym otoczeniu. Co prawda redukcja kosztów w ramach przedsiębiorstwa była jednym z zakładanych działań restrukturyzacyjnych, lecz negatywny wpływ COVID-19 na gospodarkę oraz na samą Spółkę wymusił w tym obszarze dalsze zmiany i działania. Były to między innymi:

- zamknięcie nierentownych – w nowej rzeczywistości – sklepów,
- optymalizacja kosztów sklepów – najem,
- obniżenie kosztów wynagrodzenia w związku z redukcją poziomu zatrudnienia oraz czasowym obniżeniem wynagrodzeń pracowników,
- ograniczenie kosztów marketingu,
- ograniczenie kosztów najmu magazynu i biur,
- optymalizacja kosztów obsługi IT,
- optymalizacja kosztów prowadzenia biur,
- optymalizacja pozostałych kosztów,

Działania podjęte w tym obszarze są skuteczne i zgodne z planami. Natomiast wykazują się pewnym krocącym charakterem oznacza to iż obniżki na kolejne okresy np. kwartały muszą być potwierdzane oddzielnymi negocjacjami / aneksami.

Analiza możliwości uzyskania pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19

Pomimo wykluczenia lub ograniczenia podmiotów w restrukturyzacji z pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych COVID-19, Spółka przeprowadziła analizę możliwości jej pozyskania jako element zwiększający prawdopodobieństwo realizacji planu restrukturyzacji w kolejnych okresach.

Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, który został odrzucony na skutek istnienia zobowiązań objętych układem, co w opinii Spółki jest bezpodstawnym argumentem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka odwołała się od tej decyzji. Dodatkowo w związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji przygotowuje wniosek do PFR w ramach wsparcia dla Dużych Firm dotkniętych skutkami pandemii.

• Proces restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego

W dniu 27 sierpnia 2020 roku prawomocne stało się postanowienie z dnia 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny w przedmiocie zatwierdzenia układu w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A.

W konsekwencji przyjętych propozycji układowych:

- kapitał Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł poprzez konwersję części zobowiązań,
- kapitał Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 15,5 mln zł w wyniku umorzenia części zobowiązań,
- Spółka przystąpi do realizowania przyjętych harmonogramów ratalnych spłat zobowiązań:
  - odła wierzycieli handlowych (Grupa 1 i 4) od czerwca 2021 roku do końca 2026 roku,
  - odła wierzycieli handlowych o wartości wierzytelności do 5 000 zł (Grupa 2) jednorazowo w miesiącu wrześniu 2020 roku – 0,48 mln zł,
  - odła Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (Grupa 3) w trybie miesięcznym począwszy do stycznia 2021 w 60 równych ratach,
  - odła obligatariuszy (Grupa 6) jednorazowo w sierpniu 2027 roku.
- Kwota 15,5 mln zł zobowiązań Spółki zostanie umorzona w tym:
  - o 14 mln zł stanowią zobowiązania finansowe Spółki wobec Banków finansujących,
  - o 1,5 mln zł stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych.

Postępowanie restrukturyzacyjne zostało więc formalnie zakończone i Spółka weszła w etap wykonywania układu, zgodnie z jego treścią.

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem strategii restrukturyzacyjnej TXM – zwłaszcza w obszarze produktu - współtworzonej z Ernst & Young,
- 2) natychmiastową modyfikacją strategii w wyniku pandemii COVID-19 skutkującą nowymi prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów,
- 3) realizacji przychodów ze sprzedaży i marży oraz reedukacji kosztów do miesiąca sierpnia na poziomie zaplanowanym przez Spółkę,
- 4) zatwierdzeniem układu z wierzycielami,
- 5) posiadaniem wiążącej Umowy Restrukturyzacyjnej gwarantującej stabilność finansowania oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości

Zarząd TXM S.A. ocenia, iż efektywnie reaguje i skutecznie wdraża działania restrukturyzacyjne - nawet w trudnych i nieprzewidywalnych momentach. W związku z tym Sprawozdanie Finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku TXM S.A. zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd pomimo swojej determinacji i wiary w realizację swoich planów, wskazuje, iż istnieje znacząca niepewność – związana przede wszystkim z realizowanymi poziomami sprzedaży, ale również szeroko rozumianym aspektem COVID19 - dotycząca powyższych zdarzeń i okoliczności, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności TXM do kontynuacji działalności i z tego względu spółka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa" z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i zobowiązań oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2019 rok opublikowanym dnia 29 czerwca 2020 roku.

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

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

#### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.



Spółka zastosowała na dzień bilansowy "Zmiany do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19". Zgodnie z paragrafami 46A oraz 46B dodanymi do MSSF 16 w ramach tych zmian, leasingobiorca nie musi analizować, czy ustępstwo związane z czynszem jest modyfikacją leasingu. Tym samym, leasingobiorca może traktować zmianę spełniającą warunki paragrafu 46B tak, jak gdyby nie miał do czynienia z modyfikacją leasingu, przy spełnieniu wszystkich poniższych kryteriów:

- zmiany w płatnościach leasingowych skutkują skorygowanym wynagrodzeniem z tytułu leasingu, które jest zasadniczo takie same lub mniejsze niż wynagrodzenie w przypadku warunków leasingu sprzed zmiany;
- wszelkie obniżki opłat leasingowych dotyczą wyłącznie płatności pierwotnie należnych w dniu 30 czerwca 2021 roku lub wcześniej ;
- brak istotnych zmian w innych warunkach leasingu.

Spółka zastosowała uproszczenia do MSSF 16 na dzień bilansowy w stosunku do umownych zmian dotyczących zmniejszenia lub zawieszenia płatności, powstałych w wyniku sytuacji związanej z COVID-19.

Wszystkie zmiany umów leasingowych związane z odroczeniem, umorzeniem lub zmniejszeniem wynagrodzenia leasingowego w okresie sprawozdawczym spełniły kryteria zastosowania praktycznego uproszczenia na podstawie wprowadzonych zmian do MSSF16 i tym samym nie rozpoznawano tych zmian jako modyfikacji zgodnie z zapisami par. 44-46 MSSF16.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły również inne zmiany w umowach leasingowych, które nie były związane z sytuacją epidemiczną w kraju. Zaistniałe zmiany polegały przede wszystkim na indeksacji czynszu o wskaźnik inflacji lub/i wydłużeniu okresu. Na podstawie przeprowadzonej analizy zamian umów leasingowych, nie rozpoznano modyfikacji w rozumieniu art. 44-46 MSSF 16, ponieważ zgodnie ze standardem MSSF16, omawiane zmiany wynikały z pierwotnych zapisów umownych, co oznacza, że takie zmiany nie są traktowane jako modyfikacje.

W okresie sprawozdawczym spółka

1. Zmieniła wartość zastosowanego dyskonta tylko w momencie stwierdzenia braku możliwości zastosowania uproszczenia i stwierdzenia modyfikacji umowy.
2. Zmieniła wycenę-wyliczenia zwiększenia z tytułu indeksacji określonych w umowach dokonano przyrównując zobowiązanie na 31.12.2019 przed modyfikacją z zobowiązaniem na 31.12.2019 po modyfikacji;
3. W związku ze zmianą indeksacji przeszacowane zostało również aktyw, które zmieniło się tylko o wartość różnicy z przeszacowania zobowiązania.
4. Likwidacja sklepów w okresie sprawozdawczym dokonana została poprzez ujęcie nieumorzonej wartości aktywa i pozostałej wartości zobowiązania w wyniku finansowym.
5. W okresie wystąpiły zmiany umów polegające na wydłużeniu okresów najmu. Przeanalizowano czy wydłużenie wynikało z zapisów pierwotnej umowy czy nie. Jeżeli zmiana okresu wynikała z zapisów pierwotnej umowy spółka oszacowała zmianę zobowiązania (pierwotne dyskonto, pierwotny kurs walutowy). Natomiast wartość aktywa zmieniono o różnicę wynikającą ze zmiany zobowiązania.
6. Jeżeli wydłużenie okresu nie wynikało z zapisów pierwotnej umowy spółka rozpoznała zmianę leasingu jako modyfikację i przeszacowała zobowiązanie według aktualnego na dzień modyfikacji dyskonta oraz aktualnego kursu walutowego.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w leasingu wynikające z sytuacji COVID polegające na umorzeniu lub czasowym obniżeniu czynszu. W związku z tym spełnione zostały warunki (przy braku innych istotnych zmian) zastosowania praktycznego uproszczenia do zmian w umowach leasingowych zgodnie z MSSF16.

Ujęcie zmian według zastosowanego uproszczenia polegało na:

- jednorazowym ujęciu korzyści leasingowych wynikających z podpisanego aneksu na dzień modyfikacji w wartości nominalnej wartości czynszów – wartość odpisów amortyzacyjnych i odsetek według pierwotnej kalkulacji pozostały bez zmian,
- ujęciu korzyści leasingowych w wyodrębnionej pozycji kosztów rodzajowych "Uproszczone podejście do MSSF 16" w kwocie 2670 tys. zł pomniejszającej koszty bieżącego okresu.

Wpływ zmian w leasingach na poszczególne pozycje składników sprawozdania finansowego

	stan na 30/06/2020 PLN'000		stan na 30/06/2020 PLN'000
<b>aktywa trwałe w tym</b>	<b>-15445</b>	<b>kapitał własny w tym</b>	<b>-7342</b>
efekt uproszczeń "covidowych"		efekt uproszczeń "covidowych"	2670
efekt rozwiązania umów	-9653	efekt rozwiązania umów	190
efekt zmian nie dot.Covid	-5792	efekt zmian nie dot.Covid	-10202
<b>aktywa obrotowe w tym</b>	<b>0</b>	<b>zobowiązania i rezerwy w tym</b>	<b>-8103</b>
efekt uproszczeń "covidowych"		efekt uproszczeń "covidowych"	-2670
efekt rozwiązania umów		efekt rozwiązania umów	-9843
efekt zmian nie dot.Covid		efekt zmian nie dot.Covid	4410
<b>razem</b>	<b>-15445</b>	<b>razem</b>	<b>-15445</b>

### 2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Skrócony raport finansowy za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności TXM S.A. w restrukturyzacji powinien być czytany wraz z Raportem rocznym TXM SA w restrukturyzacji za 2019 rok. Sprawozdanie finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie a standardami zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ("RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ("KIMSF")

Zarazem Spółka zgodnie z informacją podaną w nocie 2.2 skorzystała z zastosowania w bieżącym okresie sprawozdawczym uproszczeń w MSSF 16 związanych z pandemią COVID-19

Poniżej wymienione zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- ✓ Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia - W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.
- ✓ Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - Opublikowane zmiany modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.
- ✓ Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja pojęcia „istotne” - Zmiany doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami
- ✓ Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku - Zweryfikowane Założenia Koncepcyjne są wykorzystywane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Koncepcyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

### 3. Przychody

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

	Okres zakończony 30/06/2020 PLN' 000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	60 702	112 809
w tym do jednostek powiazanych	-	-
Przychody ze świadczenia usług	166	383
w tym do jednostek powiazanych	2	4
	<b>60 868</b>	<b>113 192</b>

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

	Okres zakończony 30/06/2020 PLN' 000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN' 000
sprzedaż internetowa	3 985	2 984
sprzedaż w sklepach tradycyjnych w Polsce	56 717	109 255
sprzedaż hurtowa	-	570
sprzedaz usług	166	383
<b>razem</b>	<b>60 868</b>	<b>113 192</b>

Powyższe kategorie przychodów są ściśle powiazane z informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego (nota 4)

Jednostka nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody ze sprzedaży stanowiłyby 10% lub więcej łącznych przychodów Spółki. Spółka nie zidentyfikowała istotnego komponentu finansowania w ramach zawartych kontraktów, jak również nie poniosła dodatkowych istotnych kosztów doprowadzenia do zawarcia umów. Spółka sprzedaje głównie towary i usługi w kraju .

#### 4. Segmenty operacyjne i działalność zaniechana

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

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

**działalność sklepów tradycyjnych** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklepy tradycyjne

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

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w IV kwartale, kwartał pierwszy 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 w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	3 985	2 984	(159)	51
działalność sklepów tradycyjnych	56 717	109 255	(10 021)	(11 129)
sprzedaż usług	166	383	166	383
sprzedaż hurtowa	-	570		570
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>60 868</b>	<b>113 192</b>	<b>(10 014)</b>	<b>(10 125)</b>
Pozostałe przychody operacyjne			615	1 423
Pozostałe koszty operacyjne			(47)	(691)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(10 245)	(14 255)
Przychody finansowe			-	263
Koszty finansowe			(2 757)	(6 291)
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>(22 448)</b>	<b>(29 677)</b>

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki 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 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	2 406	2 405	2 760
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	87 174	121 706	155 530
działalność zaniechana			3 402
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>89 580</b>	<b>124 111</b>	<b>161 692</b>
Aktywa niealokowane			
<b>Razem aktywa</b>	<b>89 580</b>	<b>124 111</b>	<b>161 692</b>

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

do segmentów sprawozdawczych aktywa przyporządkowuje się w ten sposób, że: zapasy dzielimy na segmenty zgodnie z ich udostępnieniem, wartości niematerialne sklepu internetowego przypisujemy do działalności internetowej, pozostałe aktywa przypisujemy do działalności sklepów w Polsce.

#### Zobowiązania segmentów

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	501	1 501	684
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	197 748	208 832	219 109
działalność zaniechana			
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>198 249</b>	<b>210 333</b>	<b>219 793</b>

#### **4.4 Informacje geograficzne**

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła działalność gospodarczą na terytorium kraju.

Zgodnie z decyzją podjętą w pierwszym kwartale 2019 r. działalność na Słowacji i w Rumunii została w ubiegłym roku zakończona. Przychody z tych obszarów są wyeliminowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej i zaprezentowane w wyniku na działalności zaniechanej. Spółki słowackie zostały sprzedane w drugim kwartale 2019 roku. W lipcu 2019r. została ogłoszona upadłość spółki rumuńskiej.

#### **4.5 Informacje o wiodących klientach**

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

#### 4.6 Wynik na działalności zaniechanej

W pierwszym półroczu 2019 spółka prowadziła sprzedaż na Słowacji i w Rumunii poprzez spółki zależne. Spółki na Słowacji zostały sprzedane w czerwcu 2019 a spółka w Rumunii została postawiona w stan upadłości w lipcu 2019. W 2020 roku spółka prowadzi sprzedaż tylko na terenie kraju dla klientów zewnętrznych.

##### Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia :

	Stan na 30/06/2020	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000
Strata z działalności zaniechanej, w tym:	0	-4 090
Przychody z działalności zaniechanej	0	10 455
Koszty z działalności zaniechanej	0	14 545

##### Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży (zgodnie MSSF5 par.38)

W roku 2020 spółka nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży

	Stan na 30/06/2020	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0
Zapasy	0	2 887
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>2 887</b>

##### Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Rezerwy

**Razem**

	Stan na 30/06/2020	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000
	0	0

Grupa przedstawia sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych tak, jakby zaniechanie działalności nie miało miejsca, i tym samym dokonuje poniżej ujawnień wymaganych na podstawie MSSR 5 par. 33.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

**Przepływy środków pieniężnych razem**

	Stan na 30/06/2020	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000
	0	-842
	0	0
	0	0
<b></b>	<b>0</b>	<b>-842</b>

## 5. Zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06//2020 zł. na akcję	Okres zakończony 30/06/2019 zł. na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	-0,01	-0,76
Z działalności zaniechanej	0,00	-0,11
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,87</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	-0,01	-0,01
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,01</b>

W dniu 29 października 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, przyjęte uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału (splitu) akcji TXM S.A. w restrukturyzacji oraz zmiany Statutu z dnia 26 czerwca 2019 roku.

W związku z rejestracją wspomnianych zmian w Statucie, kapitał zakładowy Spółki wynosi 77 780 000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 1 944 500 000 (słownie: miliard dziewięćset czterdzieści cztery miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (słownie: cztery grosze). Po rejestracji ogólna liczba głosów w Spółce wynosi 2 544 500 000 (dwa miliardy pięćset czterdzieści cztery miliony pięćset tysięcy) głosów 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//2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(22 448)	(33 768)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-.	-.
<b>Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem</b>	<b>(22 448)</b>	<b>(33 768)</b>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	(4 090)
Inne	-.	-.
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>(22 448)</b>	<b>(29 678)</b>
	Okres zakończony 30/06//2020	Okres zakończony 30/06/2019
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję</b>	<b>1 944 500 000</b>	<b>38 890 000</b>



## 5.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(22 448)	(33 768)
Odsetki od obligacji zamiennych	75	759
<b>Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem</b>	<b>(22 373)</b>	<b>(33 009)</b>
Zysk z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	(4 090)
Inne	-	-
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>(22 373)</b>	<b>(28 919)</b>

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

	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 30/06/2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	1 944 500 000	1 944 500 000
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	183 750 000	525 000 000
Akcje jakie powstaną w drodze zatwierdzenia układu i dokonania konwersji wierzytelności na kapitał Spółki *	1 784 754 239	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>3 913 004 239</b>	<b>2 469 500 000</b>

\* Układ uprawomocnił się w dniu 27 sierpnia 2020 r., zatem wykazano powyżej wzrost ilości akcji w drodze konwersji na mocy wyroku sądowego z dnia 16 czerwca 2020 r.

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

## 5.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości mające wpływ na wycenę akcji.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Grunty własne	-	-	-
Budynki i budowle	3 501	5 411	6 486
Maszyny i urządzenia	1 533	1 747	2 002
Środki transportu	941	1 236	2 044
Pozostałe środki trwałe	3 698	3 323	4 579
Razem rzeczowe aktywa trwałe	9 672	11 718	15 111
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	32 625	48 069	58 227
	<b>42 297</b>	<b>59 787</b>	<b>73 338</b>

W pierwszym półroczu 2020 nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 17 490 tys. zł w relacji do stanu na dzień 31.12.2019 r. Spadek w bieżącym okresie aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniósł 15 445 tys. zł. Spadek wartości z tytułu amortyzacji w okresie wyniósł 10 202 tys. zł, spadek w wyniku zamknięcia sklepów wyniósł 9 653 tys. zł, a wzrost z tytułu waloryzacji czynszów i przedłużenia umów zgodnie z zapisami pierwotnymi wyniósł 4 410 tys. zł. Spółka od dłuższego czasu w sposób ciągły optymalizuje rentowność działalności i w związku z tym doszło do rozwiązania wielu umów najmu na lokale handlowe. Na dzień 01.01.2020 r. w przeważającej większości umowy najmu lokali handlowych kwalifikowane były jako umowy leasingu dlatego rozwiązanie dużej ilości umów spowodowało znaczny spadek wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

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

### Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w bieżącym okresie:

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu	6 102	9 693	9 693
zwiększenie odpisu			
zmniejszenie odpisu	-2 411	-3 591	-2 648
<b>Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu</b>	<b>3 691</b>	<b>6 102</b>	<b>7 045</b>

Spółka w związku z planowaną restrukturyzacją dokonała w 2018 roku odpisów aktualizujących środki trwałe. W latach 2019 i 2020 odpis ten jest wykorzystywany z uwagi na realizację procesu restrukturyzacji (zamykanie nierentownych sklepów)

## 7. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
Wartości bilansowe	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Znaki handlowe	2	2	2
Oprogramowanie komputerowe	12 783	14 334	14 792
Pozostałe WNIP - strona www	309	373	521
	<b>13 094</b>	<b>14 710</b>	<b>15 315</b>

W bieżącym okresie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych o kwotę 1 616 tys. zł. Zarząd spółki podjął decyzję o skróceniu od 01.01.2020 okresu amortyzacji programu SAP z 20 lat do 10 lat. W związku z tym nastąpił dwukrotny wzrost odpisów amortyzacyjnych tej kategorii majątkowej w stosunku do okresu poprzedniego.

### Utrata wartości - odpisy w bieżącym okresie:

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odpis - stan na początek okresu			
Zwiększenie odpisu			
zmniejszenie odpisu			
<b>Odpis - stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 7.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz program komputerowy SAP klasy ERP.

## 8. Jednostki zależne

### 8.1 Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2020 roku :

Nazwa jednostki zależnej	Rodzaj powiązania	Podstawa działalności	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Jednostkę dominującą		
				Stan na	Stan na	Stan na
				30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
ADESSO sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	zarządzanie	Polska	100,00%	100%	100,00%
Adesso Consumer Aquisition	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100,00%	100%	100,00%
Perfect Consumer Care	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100,00%	100%	100,00%
R-Shop sp. z o.o. w likwidacji	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100,00%	100%	100,00%
Adesso Consumer Brand sp. z o.o. w likwidacji	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100,00%	100%	100,00%
TXM Beta Sp. z o.o. w likwidacji	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100,00%	100%	100,00%
Adesso Slovakia s.r.o	brak	sprzedaż odzieży i obuwnia	Słowacja	0,00%	0%	100,00%
TXM Slovakia s.r.o.	brak	sprzedaż odzieży i obuwnia	Słowacja	0,00%	0%	100,00%
Adesso Romania s.r.l. w upadłości	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Rumunia	100,00%	100%	100,00%
TXM Shopping Alfa s.r.l. - zlikwidowana	kapitałowe / pośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Rumunia	0,00%	0%	20,00%
TXM Shopping Beta s.r.l.	kapitałowe / pośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Rumunia	20,00%	20%	20,00%
Adesso Consumer Culture sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwnia	Polska	100,00%	100%	100,00%

Spółki Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o., Adesso Consumer Culture sp. z o.o., TXM Shopping Beta s.r.l. oraz Perfect Consumer Care Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2020 roku jak i w roku 2019 nie prowadziły działalności gospodarczej.

Spółki R-shop Sp. z o.o., TXM Beta Sp. z o.o. i Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. zostały postawione w stan likwidacji w lutym 2020 roku, a tym samym TXM SA w restrukturyzacji utraciła nad nimi kontrolę.

Spółki Adesso Slovakia s.r.o. i TXM Slovakia s.r.o. zostały sprzedane, a Adesso Romania s.r.l. postawiona w stan upadłości likwidacyjnej w 2019r.

TXM SA nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od 2020r., ponieważ w porównaniu do sporządzonego sprawozdania jednostkowego, nie przyniosłoby ono dodatkowych i istotnych dla jego użyteczności informacji. Sprawozdanie skonsolidowane w zakresie opisowym (ujawnienia jakościowe) przyniosłoby te same informacje, które zawarte są w sprawozdaniu jednostkowym. Obecna strategia rozwoju nie zakłada wykorzystania w szerszym zakresie podmiotów powiązanych (w tym głównie zależnych). Jediną spółką zależną prowadzącą działalność gospodarczą, nad którą TXM SA na dzień sporządzania sprawozdania sprawował kontrolę jest Adesso sp. z o.o., której działalność polega na podnajmie magazynu głównego do jednostki dominującej TXM S.A. Zatem zakres jej działalności jest bardzo mocno powiązany z jednostką dominującą.

### 8.2 Wybrane dane Adesso sp. z o.o. według stanu na 30.06.2020 roku:

a) z przychodów ze sprzedaży Adesso sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym w kwocie 1986 tys. zł, 1986 tys. zł (czyli 100%) byłoby eliminowane w korektach konsolidacyjnych – kwota potencjalnie zwiększająca przychody GK TXM wyniosłaby tym samym 0 tys. złotych.,

b) koszty rodzajowe w kwocie 2066 tys. zł składają się głównie z kosztów usług najmu w kwocie 1744 tys. złotych oraz kosztów mediów 176 tys. co w sumie daje 1920 tys. Brak konsolidacji wpływa głównie na inne rozłożenie kosztów rodzajowych, tj. wartość kosztów usług najmu w sprawozdaniu jednostkowym jest wyższa o różnicę pomiędzy kwotą 1986 tys. zł, a 1920 tys. zł, a pozostałe pozycje kosztów operacyjnych są niższe, niż byłyby pokazane w sprawozdaniu skonsolidowanym, również o wartości nie mające istotnego wpływu na wynik finansowy

Okres zakończony 30/06/2020	
PLN'000	
c) Wyniki Adesso sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2020r.	
Przychody ze sprzedaży	1986
1. Amortyzacja	2
2. Zużycie mater. i energii	176
3. Usługi obce	1 887
4. Podatki i opłaty	1
5. Wynagrodzenia	0
6. Ubezpiec. społ. i inne świadczenia	0
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0
Razem koszty rodzajowe	2 066
Wynik na sprzedaży	-80
Pozostałe przychody operacyjne	0
Pozostałe koszty operacyjne	2
Przychody finansowe - odsetki od pożyczki do jednostki dominującej	32
Koszty finansowe	1
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-51</b>
d) Suma bilansowa Adesso sp. z o.o.	1 322
e) Suma bilansowa po korektach konsolidacyjnych	490
f) Kapitał podstawowy	719
g) Kapitały własne	560

### 8.3 Wybrane dane postawionych w stan likwidacji spółek: R-shop Sp. z o.o., TXM Beta Sp. z o.o. i Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. według stanu na dzień 13.02.2020 roku, tj. na dzień utraty nad nimi kontroli przez TXM SA, w tys. PLN:

	ACB sp.z o.o. w likwidacji	TXM Beta sp.z o.o. w likwidacji	R-Shop sp.z o.o. w likwidacji
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	0	40	46
Wynik netto za okres 01.01-13.02.2020r.	-17	176	6
Suma aktywów	8	40	16
Kapitał podstawowy	5	5	5
Kapitały własne	8	40	4

## 9. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	2 251	2 577	1 534
Rozliczenia międzyokresowe czynne	559	693	657
	<u>2 811</u>	<u>3 269</u>	<u>2 191</u>
Aktywa obrotowe	460	593	530
Aktywa trwałe	2 350	2 676	1 661
	<u>2 811</u>	<u>3 269</u>	<u>2 191</u>

## 10. Zapasy

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Materiały	323	377	414
Towary	23 099	38 721	65 152
Wyroby gotowe	-	-	-
<b>Wartość bilansowa - zapasy netto</b>	<b>23 422</b>	<b>39 098</b>	<b>65 566</b>
Odpis aktualizujący wartość	6 131	6 678	7 820
Zapasy - wartości brutto	29 553	45 776	73 386

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 40 470 tys. PLN (75 696 tys. PLN za I-sze półrocze 2019 roku).

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

Odpisy aktualizujące na zapasy	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego □	6 678	3 566	3 566
zwiększenia	-	3 112	4 254
zmniejszenia/ wykorzystanie	(547)		
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 131</b>	<b>6 678</b>	<b>7 820</b>

Wartość zapasów w bieżącym kwartale spadła o 15 676 tysięcy PLN, natomiast w okresie porównawczym spadła o 37 229 tysięcy PLN. Jest to wynik zmniejszania się liczby sklepów oraz wyprzedaży towarów pozostałych po sezonie zimowym.

Spółka w związku z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym ustaliła z częścią kontrahentów nowe warunki umowne związane z dostarczaniem towarów i przejściem ich własności na TXM S.A. Z wybraną grupą kontrahentów ustalone warunki przewidują przejście własności towarów w momencie pełnej zapłaty za fakturę zakupu. Według stanu na 30.06.2020 roku wartość zapasów towarów zakupiona na tych warunkach, za którą jeszcze nie zapłacono pełnej kwoty faktury, stanowiła około 730 tys. PLN. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka opłaciła wszystkie faktury z terminem płatności do 30 czerwca 2020r. Towar zakupiony na tych warunkach jest wykazany w stanie zapasów na zakończenie okresu sprawozdawczego, zapisy umowy mają głównie charakter zabezpieczający roszczenia dostawców.

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

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług jednostki niepowiązane	574	453	488
Odpis na należności zagrożone jednostki niepowiązane	(188)	(186)	(154)
Należności z tytułu dostaw i usług jednostki powiązane	13 410	13 031	12 299
Odpis na należności zagrożone jednostki powiązane	(13 410)	(13 031)	(12 299)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem netto</b>	<b>386</b>	<b>267</b>	<b>334</b>
Zaliczki na dostawy towarów	2 314	727	885
Należność z tyt. poręczenia kredytu*	4 433	4 433	
Należności z tyt. podatku VAT			
Inne należności	84	337	44
Odpis na należności zagrożone	(1 806)	(1 763)	(44)
<b>Pozostałe należności</b>	<b>5 025</b>	<b>3 734</b>	<b>885</b>
<b>Należności razem netto</b>	<b>5 411</b>	<b>4 001</b>	<b>1 219</b>

Wartość należności z tytułu dostaw oraz innych należności w bieżącym okresie wzrosła o 1410 tys. PLN i jest to spowodowane zapłaconymi zaliczkami na poczet zakupu towarów przy jednoczesnym wzroście odpisów należności z tytułu wyceny należności w RON

\* należność pochodzi od spółki powiązanej Adesso RO i wynika z faktu iż TXM poręczył kredyt dla spółki zależnej w Rumunii. Spółka Adesso RO została postawiona w stan upadłości i na skutek porozumienia zawartego między bankami TXM SA został obciążony ww. kredytem. TXM stając się zobowiązanym wobec banku stał się jednocześnie wierzycielem Adesso RO w kwocie 4 433 mln PLN. Z analizy sytuacji finansowej wynika, że istnieje ryzyko utraty ok. 1 500 tys. z przedmiotowej należności dlatego spółka utworzyła odpis w tej wysokości.

### Zmiany stanu odpisu na należności zagrożone

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>14 980</b>	<b>9 165</b>	<b>9 165</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	432	6 878	3 714
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(8)	(1 063)	(382)
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>15 404</b>	<b>14 980</b>	<b>12 497</b>

Jednostka określa prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania przez dostawców, wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. W wyniku przeprowadzonej analizy powstaje macierz odpisów, zawierająca Należności Jednostki (JR) oraz prawdopodobieństwo braku ich spłat.

### Grupowanie dostawców do macierzy

**GR1** -należności od jednostek powiązanych - wynikają z należności za dostarczone i sprzedane finalnemu klientowi towary (model biznesowy działania spółek zagranicznych: koszty +marża), należności za świadczone usługi dla jednostek krajowych (głównie usługi najmu) oraz należności za sprzedane środki trwałe. Duża część należności od jednostek powiązanych została w 2019 roku zidentyfikowana indywidualnie jako niespłacalne kwalifikowane do GR3 ze względu na planowane zakończenie działalności spółek zagranicznych (należności od spółki Adesso RO, Adesso SK oraz TXM SK)

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

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

**Macierz odpisów na 30 czerwca 2020r.**

opóźnienie

	poziom odpisu	kwota brutto JP- GR1	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%		0
po TP do 30 dni	1,00%		0
Po TP 30-90 dni	2,50%		0
Po TP 90-150 dni	5,00%		0
Po TP 150-365 dni	25,00%		0
Po TP powyżej 365dni	50,00%	0	0
<b>razem</b>		<u>0</u>	<u>0</u>

opóźnienie

	poziom odpisu	kwota brutto JNP-GR2	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%	303	2
po TP do 30 dni	2,50%		0
Po TP 30-90 dni	5,00%		0
Po TP 90-150 dni	10,00%		0
Po TP 150-365 dni	50,00%		0
Po TP powyżej 365dni	100,00%	186	186
<b>razem</b>		<u>489</u>	<u>188</u>

opóźnienie

	poziom odpisu	kwota brutto JN i JNP- GR3	oczekiwana strata kredytowa
przed TP		6 831	1 806
po TP do 30 dni			0
Po TP 30-90 dni			0
Po TP 90-150 dni	100,00%		0
Po TP 150-365 dni	100,00%	0	0
Po TP powyżej 365dni	100,00%	13 410	13 410
<b>razem</b>		<u>20 241</u>	<u>15 216</u>



## 12. Kapitał akcyjny

	Zmiana w okresie 01.01.2020- 30.06.2020	Zmiana w okresie 01.01.2019- 31.12.2019	Zmiana w okresie 01.01.2019 30.06.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu	77 780	77 780	77 780
Zmiany w trakcie okresu:			
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	77 780	77 780	77 780

### 12.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'000	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN'000
Stan na 30 czerwca 2019 r.	38 890 000	77 780	9 764
Stan na 31 grudnia 2019 r. po splicie akcji	1 944 500 000	77 780	9 764
			-
Stan na 30 czerwca 2020 r.	1 944 500 000	77 780	9 764

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,04 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy. Będące w posiadaniu Redan S.A. akcje serii C1 w liczbie 600 000 000 sztuk są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu TXM S.A.

### 13. Pozostałe kapitały

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy	42 828	42 828	42 828
Kapitał rezerwowy	(54 451)	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764	9 764	9 764
Element kapitałowy instrumentów złożonych	7 167	7 167	7 167
	<b>5 308</b>	<b>5 308</b>	<b>5 308</b>

#### 14. Zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 30/06/2019 PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty bankowe	21 468	18 155	37 119
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	420	449	695
<b>Nie zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu-MSSF16	32 955	48 669	59 106
Pożyczki od jednostek powiązanych	62	29	9
Obligacje długoterminowe			
	<b>54 905</b>	<b>67 302</b>	<b>96 929</b>
 Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	37 648	37 993	59 025
Zobowiązania finansowe długoterminowe	17 257	29 309	37 905
<b>Zobowiązania finansowe razem, poza zobowiązaniami wobec dostawców towarów i usług</b>	<b>54 905</b>	<b>67 302</b>	<b>96 929</b>

#### 14.1 Umowy kredytowe i zobowiązania finansowe

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 30.06.2020 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodz. Zobowiązania
			kwota	waluta	kwota				
PKO BP	TXM SA	Kredyt w rachunku bieżącym (transza pozaukładowa)	maksymalnie 4 032 630,14	PLN	1 781 492,22	PLN	WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	31.gru.26	Bilansowe
PKO BP	TXM SA	Limit akredytywowy (transza pozaukładowa)	maksymalnie 2 576 577,32	PLN	1 113 350,61	PLN		31.gru.26	Pozabilansowe
ING	TXM SA	Limit gwarancyjny (transza pozaukładowa)	maksymalnie 1 679 888,26	PLN	797 809,56	PLN	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej		Pozabilansowe
PKO BP	TXM SA	Kredyt obrotowy nieodnawialny GWARANCJE(transza pozaukładowa)	maksymalnie 2 141 404,11	PLN	2 141 404,11	PLN		31.gru.26	Bilansowe
PKO BP	TXM SA	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw 2020	maksymalnie 2 576 577,32	PLN	939 489,89	PLN	zgodnie z wyznaczonym terminem spłaty		Bilansowe
PKO BP	TXM SA	Kredyt odnawialny na finansowanie gwarancje 2020	maksymalnie 1 679 888,26	PLN	754 219,38	PLN	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej		Bilansowe
ING	TXM SA	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw (transza pozaukładowa)	maksymalnie 7 232 890,59	PLN	7 232 890,59	PLN		31.gru.26	Bilansowe
PKO BP	TXM SA	Transza układowa	11 581 405,20	PLN	11 581 405,20	PLN	zgodnie z postanowieniami układu restrukturyzacyjnego		Bilansowe

#### Zabezpieczenia

Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym

Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

Poddanie się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c

Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.

Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałychpodmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz ING

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w ING,

Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 30.06.2020 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodz. Zobowiązania
			kwota	waluta	kwota				
ING	TXM SA w restrukt.	Kredyt gwarancyjny (transza pozaukładowa)	4 433 384,58	PLN	4 367 463,08	PLN		31.gru.26	Bilansowe
ING	TXM SA w restrukt.	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw(transza)	3 040 707,60	PLN	3 040 707,60	PLN		31.gru.26	Bilansowe
ING	TXM SA w restrukt.	Limit akredytywowy (transza pozaukładowa)	maksymalnie 2 641 205,54	PLN	922 528,49	PLN		31.gru.26	Pozabilansowe
ING	TXM SA	Limit akredytywowy-kredyt	maksymalnie 2 641 205,54	PLN	1 208 050,10	PLN		31.12.2026	Bilansowe
ING	TXM SA	Transza układowa	6 283 978,48	PLN	6 283 978,48	PLN		zgodnie z postanowieniami układu restrukturyzacyjnego	Bilansowe

#### Zabezpieczenia

Zastaw rejestrowy na zapasach w Polsce wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowym

Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie(wierzytelności handlowe, prawa na dobrach niematerialnych oraz prawa z umów najmu/dzierżawy we wszystkich lokalizacjach w Polsce)

Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach zależnych Spółek polskich

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw rejestrowy na towarach handlowych znajdujących się we wszelkich lokalizacjach nie objętych zabezpieczeniem na rzecz PKO BP SA oraz ING

Zastaw finansowy na rachunkach bankowych prowadzonych w PKO BP SA

Cesja wierzytelności z umowy PayU S.A. (z wykorzystaniem konstrukcji agenta zabezpieczeń celem objęcia zabezpieczeniem także wierzytelności z tytułu Umowy Kredytowej ING)

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

Poddania się egzekucji przez Poręczycieli - spółek zależnych - z całego majątku w trybie art. 777 k.p.c

Poddanie się egzekucji co do wydania przedmiotu zastawów na zapasach i środkach trwałych w trybie art. 777 k.p.c.

Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw na towarach handlowych (zapasach) i środkach trwałychpodmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz ING

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w PKO,

Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)

Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Zadłużenie na 30.06.2020 w PLN kwota	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodz. Zobowiązania
PKO Leasing	TXM SA	Leasing	13	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu 420 294,37	WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do X.2021	Bilansowe

## 14.2 Wiekowanie zobowiązań finansowych

### Stan na 30 czerwca 2019 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**						
Zobowiązania z tytułu leasingu*	35	100	357	203		695
Zobowiązania wobec dostawców	7 573	2 351	2 092		2 021	84 236
Pozostałe zobowiązania finansowe						-
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych			6 901			6 901
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>7 608</b>	<b>2 451</b>	<b>46 469</b>	<b>212</b>	<b>2 021</b>	<b>128 960</b>

	Przed terminem				Po terminie	Zablokowane do płatności	Wartość bilansowa
	do 1 miesiąca	w przedziale 1-3 m-ce	w przedziale 3-12 m-cy	w przedziale 1-5 lat			
			37 119	9			37 128
							-
	35	100	357	203			695
	7 573	2 351	2 092		2 021	70 199	84 236
							-
			6 901				6 901
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>7 608</b>	<b>2 451</b>	<b>46 469</b>	<b>212</b>	<b>2 021</b>	<b>70 199</b>	<b>128 960</b>

### Stan na 31 grudnia 2019 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**						
Zobowiązania z tytułu leasingu*	29	87	237	96		449
Zobowiązania wobec dostawców	5 424	6 961			3 967	86 260
Pozostałe zobowiązania finansowe						-
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych				1 499		1 499
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>5 453</b>	<b>7 048</b>	<b>18 392</b>	<b>1 624</b>	<b>3 967</b>	<b>149 530</b>

	Przed terminem				Po terminie	Zablokowane do płatności	Wartość bilansowa
	do 1 miesiąca	w przedziale 1-3 m-ce	w przedziale 3-12 m-cy	w przedziale 1-5 lat			
			18 155	29		19 814	37 998
				-		23 324	23 324
	29	87	237	96			449
	5 424	6 961			3 967	69 908	86 260
							-
				1 499			1 499
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>5 453</b>	<b>7 048</b>	<b>18 392</b>	<b>1 624</b>	<b>3 967</b>	<b>113 046</b>	<b>149 530</b>

### Stan na 30 czerwca 2020 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**
Zobowiązania z tytułu leasingu*
Zobowiązania wobec dostawców
Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>

	Przed terminem				Po terminie	Zablokowane do płatności	Wartość bilansowa
	do 1 miesiąca	w przedziale 1-3 m-ce	w przedziale 3-12 m-cy	w przedziale 1-5 lat			
		93	21 375	62		19 814	41 343
				-		23 815	23 815
	3	5	193	219			420
	7 454	1 947	1 015		6 042	69 898	86 356
							-
				798			798
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b>	<b>7 457</b>	<b>2 045</b>	<b>22 583</b>	<b>1 079</b>	<b>6 042</b>	<b>113 527</b>	<b>152 732</b>

\* Zobowiązania z tytułu leasingów nie obejmują zobowiązań z tytułu umów najmu ujętych wg MSSF 16

\*\* Zobowiązania z tytułu obligacji są pokazane bez zdyskontowania, łącznie z pokazanym w kapitałach elementem kapitałowym

Zobowiązania z tytułu kredytów są pokazane jako krótkoterminowe, ze względu na nie spełnienie na 31 grudnia 2019 wszystkich kowenantów.

Zobowiązania wobec dostawców w przedziale 1-5 lat to zobowiązania o nieokreślonym terminie płatności np. wymagalne po sprzedaży towarów.

Wszystkie zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanym koszcie.



**14.3. Uzgodnienie sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań finansowych generujących przepływy pieniężne, które klasyfikują się jako działalność finansowa w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

w okresie 1.01.2019-30.06.2019	Zmiany niepieniężne					
	Stan na 01.01.2019	Przepływy pieniężne	Splacone zobowiąza nia	Wyceny i przemiesz czenia		Stan na 30.06.2019
				Wyceny i przemiesz czenia	Nowy leasing	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 924			34		1 958
Zobowiązania z tytułu leasingu długoter.	471			(133)	37 557	37 895
Zobowiązania z tytułu obligacji	14 417	-	-	759	-	15 176
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	38 922	-	(1 803)			37 119
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkterm.	450		(10 121)	356	31 221	21 906
	56 184	-	(11 924)	1 016	68 778	114 054

w okresie 1.01.2019-31.12.2019	Stan na 01.01.2019	Przepływy pieniężne	Splacone zobowiąza nia	Zmiany niepieniężne		Stan na 31.12.2019
				Wyceny, naliczone odsetki i przemiesz czenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 924	-		(1 895)		29
Zobowiązania z tytułu obligacji	14 417			(14 417)		-
Leasing	921		(21 898)	(2 139)	72 234	49 118
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	38 922		(2 902)	(17 864)		18 156
Zablokowane do płatności z mocy prawa				35 817		35 817
	56 184	-	(24 800)	(499)	72 234	103 119

w okresie 1.01.2020-30.06.2020	Stan na 01.01.2020	Przepływy pieniężne	Splacone zobowiąza nia	Zmiany niepieniężne		Stan na 30.06.2020
				Wyceny, naliczone odsetki i przemiesz czenia	Nowy leasing/ro związana umowa	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29			33		62
Zobowiązania z tytułu obligacji						
Leasing	49 118		(10 430)		(5 312)	33 375
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	18 156	3 312				21 468
Zablokowane do płatności z mocy prawa	35 817			75		35 892
	<b>103 119</b>	<b>3 312</b>	<b>(10 430)</b>	<b>108</b>	<b>(5 312)</b>	<b>90 797</b>



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

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług od jednostek innych niż zależne	68 586	68 078	68247
Zobowiązania wobec Urzędów Miast	18	18	18
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 096	1 052	1052
Zobowiązania z tytułu VAT	10 340	10 340	10340
Zobowiązania z tytułu PFRON	144		
Zobowiązania z tytułu umów zleceń	15	15	15
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług wobec jednostek zależnych	1 294	1 830	1934
Zobowiązanie z tytułu pożyczki długoterminowej	1 949	1 949	1949
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowych	16 078	16 003	15176
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	17 865	17 865	0
<b>Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego</b>	<b>117 385</b>	<b>117 150</b>	<b>98731</b>

Z uwagi na fakt, iż w maju 2019 Sąd otworzył przyspieszone postępowanie układowe zobowiązania powstałe przed tym terminem zostały zablokowane do płatności z dniem 15/05/2019r.

W dniu 26 listopada 2019 r. TXM SA w restrukturyzacji zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. przy udziale spółek z Grupy TXM Umowę Restrukturyzacyjną („Umowa”), na mocy której m.in. wierzytelności Banków zostały podzielone na dwie grupy: a) wierzytelności pozaukładowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną i b) wierzytelności, które zostały objęte układem (część układowa) w tym odpowiednio 11,6 mln zł Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz około 6,3 mln zł ING Bank Śląski S.A. Łącznie układem zostało objęte 18 mln zł. (co stanowi 46 % zadłużenia bilansowego).

Banki zobowiązały się do objęcia układem wydzielonych części układowych swoich wierzytelności oraz głosowania za jego przyjęciem pod głównym warunkiem braku występowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia. 100 % tej wierzytelności zostanie skonwertowana na akcje Spółki lub umorzone.

#### 14.5 Wpływ zatwierdzenia układu na wartość wykazanych zobowiązań i kapitał własny

W wyniku zatwierdzenia postanowieniem Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku układu z wierzycielami zobowiązania zablokowane na podstawie prawa restrukturyzacyjnego zostaną w większości skonwertowane i umorzone, a pozostała część będzie spłacana długoterminowo w ratach (postanowienie uprawomocniło się w sierpniu 2020 roku), zgodnie z poniższym zestawieniem.

Grupa wierzycieli	Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	Wartość wierzytelności	Wartość objęta konwersją	Wartość umorzenia	Kapitał powstały po konwersji	Liczba nowych akcji	Wartość podlegająca rozłożeniu na raty w tys. PLN	okres spłaty
1	wierzyciele posiadający wierzytelności główne w wysokości powyżej 5.000,00 zł i niekwalifikujący się do innych grup	79 460 699,19	51 649 443,92	10,58	51 649 443,92	1 291 236 098,00	27 811 244,69	od VI 2021 do XII 2026
2	wierzyciele posiadający wierzytelności w wysokości głównej w wysokości do 5.000,00 zł i niekwalifikujący się do innych grup	480 336,16					480 336,16	jednorazowo IX 2020
3	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	1 096 432,41					1 096 432,41	72 raty miesięczne począwszy od I 2021
4	wierzyciele, będący spółkami zależnymi od TXM SA	2 405 113,00		1 563 323,45			841 789,55	od VI 2021 do XII 2026
5 war A	wierzyciele, których wierzytelność zabezpieczona jest na majątku TXM SA i znajduje pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia	3 882 214,66	3 882 214,64	0,02	3 882 214,64	97 055 366,00		nie dotyczy
5 war B	wierzyciele, których wierzytelność zabezpieczona jest na majątku TXM SA i znajduje pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia	13 983 171,02		13 983 171,02				nie dotyczy
6 Kapitał*	obligatariusze posiadający obligacje zamienne na akcje w kapitale zakładowym	21 000 000,00	13 650 000,00		13 650 000,00	341 250 000,00	7 350 000,00	jednorazowo VIII 2027
6 Odsetki*	obligatariusze posiadający obligacje zamienne na akcje w kapitale zakładowym	2 384 219,00	2 208 511,00		2 208 511,00	55 212 775,00	175 708,00	jednorazowo IX 2020
<b>RAZEM WIERZYTELNOŚCI UKŁADOWE</b>		<b>124 692 185,44</b>	<b>71 390 169,56</b>	<b>15 546 505,07</b>	<b>71 390 169,56</b>	<b>1 784 754 239,00</b>	<b>37 755 510,81</b>	

\* Zobowiązania z tytułu obligacji są pokazane łącznie z prezentowanym w kapitałach elementem kapitałowym bez dyskontowania. Odsetki wykazane są do wysokości zawartej w propozycjach układowych (obejmują okres od dnia emisji obligacji do dnia 13 stycznia 2020r. )

## 15. Rezerwy

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze	1 102	1 102	1 123
Inne rezerwy (patrz poniżej)	2 485	2 746	3 175
	<b>3 587</b>	<b>3 848</b>	<b>4 298</b>
Rezerwy krótkoterminowe	3 449	3 711	4 175
Rezerwy długoterminowe	137	137	123
	<b>3 587</b>	<b>3 848</b>	<b>4 298</b>

### Inne rezerwy

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1797	2000	1329
Rezerwa na poręczony kredyt w RO			1500
Rezerwa na składki ZUS	667	667	
Rezerwa na koszty sieci sklepów	21	29	346
Rezerwa na badanie sprawozdań		50	
	<b>2 485</b>	<b>2 746</b>	<b>3 175</b>

### Rezerwa na koszty restrukturyzacji

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
rezerwy na odprawy	440	440	389
koszty likwidacji sklepów	540	540	540
koszty prawne i bankowe	400	400	400
koszty prawne procesu restrukturyzacyjnego	317	520	0
koszty pracy EY	100	100	0
SUMA	1797	2000	1329

W okresie sprawozdawczym rozwiązano rezerwę na koszty prawne procesu restrukturyzacyjnego- wykorzystanie na kwotę 203 tys. zł.

### Tabela zmian w stanie rezerw ogółem

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy - stan na początek okresu	3 848	5 628	5 628
Zwiększenie	50	2 746	
Zmniejszenie (wykorzystanie)	-7 485	-4 526	-1 330
Rozwiązanie rezerwy			
Rezerwy - stan na koniec okresu	<b>3 587</b>	<b>3 848</b>	<b>4 298</b>

## 16. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 16.1 Transakcje handlowe

W okresie sprawozdawczym TXM SA w restrukturyzacji zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi. W trakcie roku 2019 jednostka utraciła kontrolę nad spółkami zagranicznymi na Słowacji oraz w Rumunii, tym samym transakcje z tymi podmiotami są wykazywane za okres, w którym były objęte kontrolą.

	Sprzedaż towarów			Zakup towarów		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Adesso Slovakia s.r.o.		565	565			
Adesso Romania s.r.l.		9 034	8 172			
TXM Slovakia s.r.o.		1 717	1 717			
Moraj sp. z o.o. s.k.		0	0	3989	5 384	1 841
	0	11 316	10 454	3989	5 384	1 841

  

	Sprzedaż usług i materiałów			Zakup usług		
	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA				523	2 830	1 993
Adesso Sp. z o.o.	1	1	1	1 986	5 108	2 320
R-shop sp.z o.o.	0	2	1	46	1 300	614
Adesso Consumer Brand Sp. Z o.o.	0	0	0	0	511	387
Perfect Consumer Care	1	2	1	0	0	0
TXM Beta Sp. Z o.o.	0	2	1	40	445	191
Adesso Slovakia s.r.o.	0	0	0	0	524	524
Adesso Romania s.r.l.	0	0	0	0	-73	-73
TXM Slovakia s.r.o.	0	0	0	0	1 246	1 246
H&K sp.z o.o.	0	0	0	0	8	8
P.R. Wiśniewscy	0	0	0	50	248	120
AMF Doradztwo Finansowe	0	0	0	0	90	90
	2	7	4	2 645	12 237	7 420

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	0	0	0	1 024	1 044	840
Adesso Sp. z o.o.	0	0	0	109	747	662
R-shop sp.z o.o.	0	0	0	0	578	237
TXM Beta sp.z o.o.	0	0	0	0	846	559
PCC sp. z o.o.	13	12	10	0	0	0
Adesso Consumer Brand	0	0	0	0	74	474
Adesso Consumer Culture	1	1	1	0	0	0
Adesso Consumer Aquisition	0	0	0	0	0	0
Adesso Slovakia s.r.o.	0	0	24	0	0	0
TXM Slovakia s.r.o.	0	0	310	0	0	0
Adesso Romania s.r.l.	13 183	13 183	11 980	0	0	0
Moraj sp. z o.o. sp. k.	0	0	0	8 337	6 768	6 548
H&K sp.z o.o.	0	0	0	10	10	10
P.R. Wiśniewscy	0	0	0	48	68	36
	13 197	13 196	12 325	9 528	10 135	9 366

Jednostka sprzedawała towary i usługi oraz kupowała towary i usługi po cenach rynkowych. Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym ujęto koszty z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

#### Zmiany stanu odpisów na należności od jednostek powiązanych

	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	14 531	9 048	9 048
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	397	6 546	3 077
Wykorzystanie odpisu na należności			
Kwoty odzyskane w ciągu roku			
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		(1 063)	(189)
Odwrocenie dyskonta			
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>14 928</b>	<b>14 531</b>	<b>11 936</b>

## 16.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

TXM SA na dzień bilansowy odzyskała należność z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej R-shop sp.z o.o. w wysokości 324 tys. zł.

TXM SA na dzień bilansowy posiadała zobowiązanie z tytułu pożyczki otrzymanej od jednostki powiązanej Adesso sp. z o.o w wysokości 2 011 tys. zł. Pożyczka ta objęta jest postępowaniem restrukturyzacyjnym. W wyniku zatwierdzonego układu umorzeniu ulegnie 1 170 tys. zł z 1.800 tys. zł kwoty głównej pożyczki oraz odsetki.

## 16.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Spółka nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

## 16.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa jednostki w roku obrotowym oraz stan zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego z tego tytułu przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000
Marcin Łuźniak						
- umowa o pracę / powołanie	42	84	42	12	21	12
- umowa o współpracę	136	326	175	28	27	33
- pozostałe						
Marcin Gregorowicz						
- umowa o pracę / powołanie	0	200	200		0	
- umowa o współpracę						
- pozostałe						
Agnieszka Smarzyńska						
- umowa o pracę/powołanie	42	84	42	7	21	7
- umowa o współpracę	116	294	168	24	25	32
Tomasz Waligórski						
- umowa o pracę/powołanie	21	44			3	
- umowa o współpracę	117	303			68	
Krzysztof Bajbus						
- umowa o pracę/powołanie		35	7			2
- umowa o współpracę		192	39			34
Kruszyński Bogusz		8	8			
	474	1 570	681	71	165	120

## 16.5 Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000
Kruszyński Bogusz	8	8	0	2	1	0
Czekaj Jan	8	16	8	2	1	1
Wiśniewski Radosław	8	16	8	2	1	1
Monika Kaczorowska	25	50	25	7	4	4
Górka Dariusz	8	16	8	2	1	1
Dąbrowski Zenon	8	11	4	2	1	1
Mariusz Mokrzycki	8	3	0	2	1	0
Bogusław Barczak	0	7	5	0	0	1
Janusz Lella	0	87	52	3	3	9
	73	214	110	19	13	18

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

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 30/06/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 545	2 922	3 304
środki zabezpieczone pod akredytywy	-	-	-
	<b>2 545</b>	<b>2 922</b>	<b>3 304</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-	-
	<b>2 545</b>	<b>2 922</b>	<b>3 304</b>
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:</b>			
Pobrane kaucje i lokaty na zabezpieczenie akredytyw czynnych oraz umów najmu	-	-	-
Środki na koncie VAT	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 18. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji w TXM SA w restrukturyzacji w roku 2020 r. nie przekroczy 0,7 mln zł. Planowane wydatki związane są z : (i) utrzymaniem sieci sprzedaży (ii) renowacjami sieci sprzedaży (ii) utrzymaniem zaplecza magazynowego oraz (iv) rozwojem infrastruktury IT. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne - konieczne do przeprowadzenia ze względu na utrzymanie funkcjonowania sieci handlowej - mają zapewnione źródła finansowania.

Zmiana sytuacji ekonomicznej jednostki spowodowana pandemią COVID ogranicza nakłady na inwestycje do niezbędnego minimum, w ramach możliwości finansowych, które są dostosowywane do wysokości realizowanych planów sprzedażowych.

## 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

### 19.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 30/06/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Gwarancje czynszowe EUR	728	1 458	1 645
Gwarancje czynszowe PLN	70	41	544
Gwarancja czynszowe RON	0	0	4712

### 19.2 Aktywa warunkowe

Spółka nie posiada pozyskanych od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

## 20. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

### **W ramach toczącego się przyspieszonego postępowania układowego**

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. Z dniem 27 sierpnia 2020 roku postanowienie stało się prawomocne i tym samym proces restrukturyzacji w oparciu o przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne wszedł w nowy etap - wykonania układu.

### **Zmiany w kapitale Spółki**

W konsekwencji uprawomocnienia się postanowienia o przyjęciu układu z dnia 16 czerwca 2020 roku z wierzycielami kapitał własny spółki uległ zmianie w następujący sposób:

- zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań,
- zwiększeniu o kwotę 15,5 mln zł w konsekwencji umorzenia części zobowiązań,
- o powyższe kwoty spadnie wartość zobowiązań

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Zgodnie z uprawnieniem osobistym wynikającym z §12 ust. 2 pkt 1 Statutu Emitenta 21 Concordia 1 Sarl:

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

Powyższe zmiany weszły w życie z dniem 26 sierpnia 2020 r.

### **Bieżąca sytuacja rynkowa - cechująca się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością.**

Kryzys wywołany epidemią koronawirusa z jakim obecnie mierzy się światowa gospodarka różni się od wszystkich, z którymi mieliśmy do czynienia w przeszłości. Specyficzne są zarówno jego przyczyny i przebieg, ponieważ problemy dotyczą zarówno strony popytowej jak i podaźowej gospodarki. Nigdy wcześniej nie spotkaliśmy się również z kwarantanną o tak dużej, światowej, skali. Towarzysząca temu ogromna niepewność wynika nie tylko z nieznanego horyzontu czasowego epidemii, ale również ze struktury, dynamiki i długookresowej efektywności działań zapowiadanych przez administrację publiczną.

W takim otoczeniu działa również obecnie TXM

### **Umowy z bankami finansującymi Spółkę**

Wydanie oświadczenia przez Banki finansujące Spółkę tj. Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. ("PKO") oraz ING Banku Śląski S.A. ("ING") dokonującego okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawierającego zgodę na zmiany do zobowiązania Banków do powstrzymywania się od wykonywania określonych uprawnień w związku z trwającymi Przypadkami Naruszenia. Umowa uległa zmianie w ramach następujących punktów:

- terminy płatności akredytyw i gwarancji zostają zmienione w ten sposób, że w przypadku dokonania przez Bank wypłaty środków na rzecz beneficjenta danej akredytywy / gwarancji w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 20 lipca 2020 r., wypłata tych środków nie nastąpi przez pobranie przez Bank środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki lecz kwoty te staną się wymagalne i płatne przez Spółkę w dniu 26 października 2020 r.,
- wszelkie terminy płatności odsetek od wierzytelności Banków wobec Spółki na podstawie Umów Kredytowych przypadające w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zostają automatycznie przesunięte do dnia 26 października 2020 r.;
- zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będące wynikiem występujących Przypadków Naruszenia do dnia 26 października 2020 roku.
- ustalona łączna ratę do spłaty przypadającą na koniec września 2020 roku w kwocie 100 TPLN

Oświadczenie to ma charakter techniczny dający Stronom czas na zakończenie negocjacji zmierzających do zmiany obowiązującej umowy restrukturyzacyjnej i odzwierciedlenia w niej zamiany w obszarze prowadzonej działalności TXM, a jakie były i są wynikiem



## 21. Toczące się postępowania

### 21.1 Sądowe

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów.

Zgodnie z postanowieniem Sądu proces głosowania odbędzie się z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Wysłanie zawiadomień do wszystkich wierzycieli ujętych w spisie wierzycielności o możliwości oddania głosu na piśmie, wraz z doręczeniem wierzycielom: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, opinii nadzorca sądowego o możliwości wykonania układu, głównych założeń planu restrukturyzacyjnego, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107 - 110 ust. 2-5, 113, 115-119 Prawa restrukturyzacyjnego - nastąpi w formie pisemnej nie później niż 17 kwietnia 2020 roku.

Do dnia 17 maja Nadzorca sądowy przedstawi sędziemu - komisarzowi wyniki głosowania nad propozycjami układowymi tak owe sprawozdanie została dostarczone Sądowi w dniu 6 maja 2020 roku. Sprawozdanie to w swojej sentencji stwierdza, że wierzyciele TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przyjęli z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli układ.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. Z dniem 27 sierpnia 2020 roku postnowienie stało się prawomocne i tym samym proces restrukturyzacji w oparciu o przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne wszedł w nowy etap - wykonanie układu

### 21.2 Inne

o Kontrola w zakresie prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwia importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku.

Kontrola została wszczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w trybie art. 48 Unijnego Kodeksu Celnego, dotyczącego prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwia importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku

Dnia 11 lipca 2019 roku sporządzono protokół pokontrolny, w którym wskazuje się na inne podejście do przyjętej przez Spółkę schematu doliczaniu do wartości celnej kosztów związanych z udzielonymi przez bank akredytywami.

Emitent złożył wyjaśnienia oraz własne stanowisko w tym podejściu.

W kolejnych miesiącach grudzień - luty Spółka otrzymała odpowiednio z Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, Pomorskiego Urzędu Celno Skarbowego w Gdyni oraz Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie pisma informujące, że na podstawie posiadanego materiału może zapaść niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie w zakresie zmiany wartości celnej.

We wszystkich przypadkach Spółka podtrzymuje swoje stanowisko iż koszty związane z udzielonymi przez banki akredytywami (koszty finansowe transakcji importowych) nie powinny być doliczane do wartości celnych

o Kontrola ZUS w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenie społeczne oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalaniu uprawnień do świadczeń z ubezpieczenia społecznego.

Kontrolę przeprowadzono w dniach od 25 lutego 2020 roku. Kontrola została zakończona w dniu 9 kwietnia 2020 w związku z działaniami mającymi na celu zapobieganie i przeciwdziałanie rozwojowi COVID-19. Kontrolą objęty był okres od 1 maja 2015 do 31 grudnia 2017, oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019.

W dniu 9 kwietnia 2020 sporządzono protokół pokontrolny, do którego emitent zgłosił zastrzeżenia oraz podtrzymał własne stanowisko w sprawie. ZUS rozpatrzył i częściowo odrzucił zastrzeżenia

## 22. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd TXM SA do publikacji w dniu 18 września 2020 roku.

Warszawa, 18 września 2020r.

Marcin Łużniak - V-ce prezes Zarządu .....

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....