

TXM S.A.

Sprawozdanie Finansowe za rok 2020 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Warszawa, 28 kwietnia 2021

Spis treści	Strona
Wybrane dane finansowe TXM S.A.	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów TXM S.A.	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6-7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9-10
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	13

Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego TXM SA

- 1 Informacje ogólne, założenie kontynuacji działalności i wpływ pandemii Covid-19
- 2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- 3 Stosowane zasady rachunkowości
- 4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
- 5 Przychody
- 6 Segmenty operacyjne i działalność zaniechana
- 7 Przychody finansowe
- 8 Koszty finansowe
- 9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne
- 10 Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej
- 11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia
- 12 Zysk na akcję
- 13 Rzeczowe aktywa trwałe
- 14 Nieruchomości inwestycyjne
- 15 Pozostałe aktywa niematerialne
- 16 Udziały w jednostkach zależnych
- 17 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach
- 18 Pozostałe aktywa finansowe
- 19 Pozostałe aktywa
- 20 Zapasy
- 21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
- 22 Kapitał akcyjny
- 23 Kapitał zapasowy, rezerwy i element kapitałowy instrumentów złożonych
- 24 Zysk zatrzymany i dywidendy
- 25 Kredyty i pożyczki otrzymane
- 26 Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym
- 27 Wycena wartości godziwej
- 28 Obligacje zamienne
- 29 Rezerwy
- 30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
- 31 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- 32 Przychody przyszłych okresów
- 33 Programy świadczeń emerytalnych
- 34 Transakcje z jednostkami powiązanymi
- 35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- 36 Transakcje niegotówkowe
- 37 Zobowiązania do poniesienia wydatków
- 38 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- 39 Zdarzenia po dniu bilansowym
- 40 Toczące się postępowania
- 41 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE TXM S.A.

	rok 2020		rok 2019	
	01.01.2020 -	01.01.2019 -	01.01.2020 -	01.01.2019 -
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Razem przychody z działalności operacyjnej	139 637	223 712	31 209	52 004
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 351)	(46 836)	(4 996)	(10 888)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(12 380)	(57 385)	(2 767)	(13 340)
Zysk (strata) netto	(12 380)	(61 889)	(2 767)	(14 387)
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy	(12 380)	(61 889)	(2 767)	(14 387)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 105	32 176	3 823	7 480
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	438	(1 374)	98	(319)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 986)	(30 652)	(4 020)	(7 125)
Przepływy pieniężne netto, razem	(443)	150	(99)	35
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,01)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
wg stanu na dzień	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa razem	87 177	124 111	18 891	29 144
Aktywa obrotowe	34 860	46 938	7 554	11 022
Aktywa trwałe	52 318	77 173	11 337	18 122
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 674	210 333	24 849	49 391
Zobowiązania zablokowane do płatności	8 228	117 150	1 783	27 510
Zobowiązania długoterminowe	36 171	29 578	7 838	6 946
Zobowiązania krótkoterminowe	70 275	63 604	15 228	14 936
Kapitał własny	(27 497)		(5 958)	(20 247)
Kapitał zakładowy	77 780	77 780	16 854	18 265
Liczba akcji	1 944 500 000	1 944 500 000	1 944 500 000	1 944 500 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,01)	(0,04)	(0,00)	(0,01)

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2019 roku - 4,2585 PLN/EUR,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z 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 31 grudnia 2020 roku) – 4,4742 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku - 4,3018 PLN / EUR.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TXM SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	138 699	222 925
Pozostałe przychody operacyjne	9	939	788
Razem przychody z działalności operacyjnej		139 637	223 712
Amortyzacja		(24 906)	(29 344)
Zużycie surowców i materiałów		(5 054)	(6 272)
Usługi obce		(22 342)	(46 512)
Uproszczone podejście do MSSF 16 z tytułu Covid 19		2 983	
Koszty świadczeń pracowniczych		(26 496)	(35 678)
Podatki i opłaty		(961)	(554)
Pozostałe koszty rodzajowe		(470)	(1 124)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(83 364)	(150 037)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 379)	(1 027)
W tym oczekiwane straty kredytowe		(1 361)	(535)
Razem koszty działalności operacyjnej		(161 988)	(270 549)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(22 351)	(46 836)
Przychody finansowe	7	15 331	596
Koszty finansowe	8	(5 360)	(11 145)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-
Inne		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(12 380)	(57 385)
Podatek dochodowy	10	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(12 380)	(57 385)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6		(4 504)
ZYSK (STRATA) NETTO		(12 380)	(61 889)
Pozostałe całkowite dochody		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(12 380)	(61 889)
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	12		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,006)	(0,03)
Rozwodniony		(0,004)	(0,02)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,006)	(0,03)
Rozwodniony		(0,004)	(0,02)

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Warszawa, 28 kwietnia 2021 roku

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM SA
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	7 696	11 718
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	29 260	48 069
Pozostałe aktywa niematerialne	15	12 200	14 710
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	733	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18	-	-
Pozostałe aktywa	19	2 429	2 676
Aktywa trwałe razem		52 318	77 173
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	28 334	39 098
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	3 273	4 001
Pozostałe aktywa finansowe	18	-	324
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	19	774	593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	2 479	2 922
		34 860	46 938
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	11	-	-
Aktywa obrotowe razem		34 860	46 938
Aktywa razem		87 177	124 111

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Warszawa, 28 kwietnia 2021 roku

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TXM SA
SPORĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	77 780	77 780
Kapitał zapasowy	23	42 828	42 828
Niezarejestrowane akcje z PPU	23	71 390	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	9 764	9 764
Kapitał rezerwowy	23	(54 451)	(54 451)
Elementy kapitałowy instrumentów złożonych	23	6 881	7 167
Zyski zatrzymane	24	(181 689)	(169 309)
		(27 497)	(86 221)
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Razem kapitał własny		(27 497)	(86 221)
Zobowiązania restrukturyzacyjne	25	8 228	117 150
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25		29
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	14 556	29 280
Inne zobowiązania finansowe- obligacje	28	1 009	
Rezerwa na podatek odroczoney	10		
Rezerwy długoterminowe	29	106	137
Przychody przyszłych okresów	32	26	132
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania układowe		20 474	
Zobowiązania długoterminowe razem		36 171	29 578
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	19 681	16 352
Inne zobowiązania finansowe- obligacje	28	629	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25	21 272	18 155
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	16 465	19 838
Bieżące zobowiązania podatkowe CIT	10		
Rezerwy krótkoterminowe	29	1 922	3 711
Przychody przyszłych okresów	32	168	136
Pozostałe zobowiązania	30	8 164	5 412
Zobowiązania układowe		1 973	
		70 275	63 604
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		70 275	63 604
Zobowiązania razem		114 674	210 333
Pasywa razem		87 177	124 111

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Warszawa, 28 kwietnia 2021 roku

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TXM S.A.
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

	Kapitał Kapitał zapasowy i nie podstawowy zarejestrowane akcje z PPU	Kapitał zapasowy i nie zarejestrowane akcje z PPU	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Element kapitałowy instrumentów złożonych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 r	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(107 420)	(24 332)
Przeniesienie na kapitał zapasowy							
Wypłata dywidendy							
Emisja akcji							
Wynik netto za rok obrotowy 2019						(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)
Stan na 01 stycznia 2020	77 780	42 828	9 764	(54 451)	7 167	(169 309)	(86 221)
Zysk/strata netto za 2020r.						(12 380)	(12 380)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)							
Przeniesienie zysku							
Wypłata dywidendy							
Konwersja zobowiązań na kapitał zakładowy zgodnie z zatwierdzonym postępowaniem układowym (brak rejestracji w KRS)							
		71 390			(6 276)		65 114
Aktualizacja wyceny elementu kapitałowego instrumentów złożonych na skutek zmiany warunków emisji obligacji							
					5 990		5 990
Stan na 31 grudnia 2020 r.	77 780	114 218	9 764	(54 451)	6 881	(181 689)	(27 497)

Marcin Łubniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Warszawa, 28 kwietnia 2021 roku

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH TXM SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 GRUDNIA 2020 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(12 380)	(61 889)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		
Przychody finansowe ujęte w wyniku (umorzenie zobowiązań z tyt. kredytów, pożyczek i odsetek)	(1 380)	
Przychody finansowe z tytułu dyskonta	(5 940)	
Koszty finansowe ujęte w wyniku	4 835	7 464
Odpis/ (odwrócenie odpisu) na udziały w jednostkach powiązanych	(733)	
(Zysk)/strata ze zbycia/likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych	(145)	601
(Zysk)/ strata ze zbycia jednostki zależnej	-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	24 906	29 547
Inne korekty	-	-
	9 163	(24 277)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	961	(3 736)
Zmiana odpisów na aktywa finansowe		435
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	10 764	63 697
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(166)	5
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 723)	(2 061)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(1 820)	(1 780)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(74)	(107)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 105	32 176
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	324	
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(271)	(567)
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	384	279
Płatności za aktywa niematerialne		(1 086)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	438	(1 374)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Pożyczki od jednostek powiązanych		
Wpływy z kredytów	2 885	
Splata kredytów		(2 902)
Zapłacone odsetki	(3 186)	(5 852)
Zapłacony leasing	(17 684)	(21 898)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(17 986)	(30 652)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(443)	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	2 922	2 772
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	2 479	2 922
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		
Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu		
Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu		
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych		
Henryk Płonka		
Warszawa, 28 kwietnia 2021 roku		

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TXM SA
SPORĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 grudnia 2020 roku.**

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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.

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

Na dzień 31.12.2020 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie w okresie sprawozdawczym: w marcu 2020 r. Tomasz Waligórski zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Skład Zarządu nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w ostatnim przekazanym raporcie okresowym.

Na dzień 31.12.2020 i 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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w ostatnim przekazanym raporcie okresowym.

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 roku:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanym praw głosów
Redan SA	Łódź		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
Razem		803 154 000	100,00	2 544 500 000	100,00

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. W dniu 23 lutego 2021 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, przyjęte uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2020 roku. Po rejestracji zmian w akcjonariacie w KRS kapitał zakładowy wzrósł o 71,4 mln zł (1 784 754 239 nowych akcji) i wynosi 149 170 169,56 zł (słownie: sto czterdzieści dziewięć milionów sto siedemdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć 56/100 złotych) i dzieli się na 3 729 254 239 (słownie: trzy miliardy siedemset dwadzieścia dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście trzydzieści dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (słownie: cztery grosze) każda.

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień publikacji niniejszego raportu:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanym praw głosów
Redan SA	Łódź	1 152 844 405	30,91	1 752 844 405	40,49
21 Concordia	Luxemburg	747 679 694	20,05	747 679 694	17,27
Pozostali		1 828 730 140	49,04	1 828 730 140	42,24
Razem		3 729 254 239	100,00	4 329 254 239	100,00

Zmiany w akcjonariacie według danych w KRS w stosunku do wykazanych w ostatnim przekazanym raporcie okresowym:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	ilość głosów	% posiadanym praw głosów
Redan SA	Łódź	1 152 844 405	-27,78	1 149 840 405	-27,95
21 Concordia	Luxemburg	377 913 694	1,03	377 913 694	2,74
Pozostali		1 395 342 140	26,75	1 395 342 140	25,21
Razem		2 926 100 239	0,00	1 784 754 239	0,00

Czas trwania działalności TXM SA nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym TXM SA jest rok kalendarzowy.

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

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 sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

1.3 Dane porównywalne

W niniejszym sprawozdaniu jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy podane jest sprawozdanie finansowe TXM S.A. za rok 2019.

1.4. Założenie kontynuacji działalności

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

•Wyniki finansowe

W 2020 roku TXM S.A. zanotowała na działalności operacyjnej stratę w wysokości – 22,4 mln zł. Należy jednak tutaj jednoznacznie podkreślić kilka faktów: (i) poprawa wyniku w ujęciu r/r – pomimo pandemicznego charakteru roku 2020 - jest radykalna o ponad 24,5 mln zł niższa (ii) EBITDA za okres od maja do grudnia czyli efektywny okres pandemii 12,6 mln zł (iii) reedukacja w dominującej części stałych kosztów proporcjonalnie do spadku sprzedaży czyli o ponad 35% (iv) wzrost marży % o ponad 7 pp czyli 22 % w ujęciu r/r

Wynik 2020 roku jest determinowany strategicznymi zmianami ofertowymi wdrożonymi na początku roku, efektem wpływu pandemii COVID-19, ale również zatwierdzeniem układu z wierzycielami w ramach przyspieszonego postępowania układowego toczącego od maja 2019 roku. W związku z tym faktem, wartość zanotowanego w 2020 roku wyniku finansowego wzrosła o 14,3 mln zł w pozycji przychodów finansowych z uwagi na umorzenie układowe pożyczki udzielonej TXM (1,4 mln zł) oraz dyskonto przyszłych przepływów z tytułu (i) realizacji układu dla wierzycieli handlowych (7,1 mln zł) oraz (ii) umorzenie wierzytelności kredytowych (5,8 mln zł).

•Działalność operacyjna i efekt COVID-19

Rok 2020 w zakresie działalności operacyjnej, wyzwani, ryzyk jak i wpływu na wynik jest zdominowany przez efekt pandemii COVID19. Rozprzestrzenianie się (oraz jego tempo) wirusa Sars-COV-2 oraz związana z tym reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych, stanowiły w tym roku zagrożenie dla działalności operacyjnej TXM. 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 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.

W zależności od okresu, dynamiki i skali zachorowań oraz związanych z tym działań rządu ale również „przystosowanie się” społeczeństwa do nowego otoczenia wpływ pandemii był zróżnicowany od 90 % spadku Klientów w drugiej połowie marca 2020 roku, poprzez zbliżony do normalności lipiec przez istotnie odchylny październik i listopad. Spółka od razu intensywnie modyfikowała działania i dostosowywała się do nowej pandemicznej rzeczywistości. W pierwszym okresie – okresie szoku - było to między innymi:

- powołanie Sztabu Kryzysowego którego głównym zadaniem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników,
- wprowadzono obowiązek pracy zdalnej /hybrydowej dla pracowników centrali,
- dostosowanie dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży,
- zawarcie pierwszego (z w sumie czterech w okresie ostatnich 12 miesięcy) porozumienia z pracownikami w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec 2020. Oznacza ono redukcję wynagrodzeń powyżej minimalnej krajowej o 35 %,
- zawarcie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowy o odroczenie składek za mc luty – kwiecień (a następnie zawarła umowę o rozłożenie ich na 24 raty gdzie pierwsze jest płatna we wrześniu 2020 roku),
- rozpoczęcie szeregu procesów optymalizujących i dostosowujących koszty,
- zawarcie porozumienia stabilizującego z Bankami.

Drugim etapem reakcji na zaistniałą – nadzwyczajną – sytuację, 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 współtworzyła 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. Dokonane tutaj analizy była realizowane w kilku płaszczyznach:

- Kanały dystrybucji, gdzie:
 - o sieci sprzedaży - analiza i reedukacja sieci o lokalizacje, które w nowej rzeczywistości nie będą rentowne,
 - o eC – doinwestowanie, rozwój i wzrost sprzedaży
- Sprzedaż
- Potwierdzenie kluczowych założeń strategicznych w obszarze produktu i asortymentu, optymalizacja i egzekucja działań operacyjnych na poziomie sklepów, a także redefinicja działań marketingowych.
- Koszty i ich optymalizacja w szczególności w obszarach:
 - o Kosztów najmu sieci sprzedaży, magazynu i biurowego
 - o Wynagrodzeń
 - o Pozostałych obszarów o mniejszym pojedynczym znaczeniu wartościowym
- o Majątku obrotowego w szczególności zapasu i zobowiązań
- Stabilizacja relacji w obszarze finansowania zewnętrznego,
- Zamknięcie postępowania układowego.

Efektywność tych działań jest mierzalna w wyniku EBITDA za 8 mc 2020 roku (maj – grudzień) – okresu trwania pandemii – który wyniósł 12,6 mln zł. Redukcja w większości kosztów stałych praktycznie proporcjonalnie do spadku sprzedaży wskazują dodatkowo na dużą elastyczność biznesu i możliwość dostosowania. Natomiast najlepszym potwierdzeniem słuszności zmian w ofercie i produkcie to wzrost marży % o 7pp czyli o ponad 22 %

Wpływ pandemii Sars-COV-2 na Spółkę, jej sytuację finansową, wyników oraz płynnościową w kolejnych okresach zależy od wielu czynników, które są poza kontrolą Spółki. Czynniki te obejmują między innymi: czas trwania i nasilenie pandemii, środki podejmowane przez rząd w celu ograniczenia pandemii i ochrony społeczeństwa przed skutkami kryzysu, a tym samym jego ostateczny wpływ na polską gospodarkę. Spółka będzie monitorować sytuację wynikającą z COVID-19, jej wpływ na polską gospodarkę, a także wskaźniki specyficzne dla Spółki.

W planach Spółki w zakresie epidemii i istniejących obostrzeń oraz zachowań konsumenckich przyjęto następujące założenia:

- do końca kwietnia 2021 roku potrwa lockdown handlu galeryjnego co oznacza, iż zamknięte będzie 27% naszej sieci,
- w pozostałej części spadek wejść Klientów na poziomie lockdownu ze stycznia 2021 oraz listopada 2020 roku,
- kolejne dwa miesiące – maj i czerwiec 2021 - to stopniowe luzowanie obostrzeń epidemiologicznych,
- TXM nie zakłada kolejnych lockdown-ów w handlu,
- miesiąc wrzesień 2021 to powrót do „normalności” oznaczający m.in. standardowy powrót dzieci do szkół. To też miesiąc, w którym Polska może – nie musi - osiągnąć tzw. „odporność śladną”
- kolejne miesiące to „nowa normalności” oraz nowy profil konsumpcyjny.

Oparty na powyższych założeniach budżet Spółki wskazuje na możliwość wypracowania wystarczających nadwyżek z działalności operacyjnej, aby pokrywać zobowiązania związane w szczególności z zatwierdzonym układem z wierzycielami, umową restrukturyzacyjną z bankami oraz bieżącymi zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

W kwietniu 2021 roku TXM złożyła wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowane przez PFR SA o wartości 14,1 mln zł w formie pożyczki preferencyjnej (4,1 mln zł) oraz płynnościowej (10 mln zł). Na dzień sprawozdania nie jest jeszcze znane rozstrzygnięcie w zakresie tego wniosku.

Szeroki i precyzyjny opis wpływów pandemii na TXM oraz podejmowanych działań i ich efektów znajduje się w nocie 1.5 Sprawozdania Finansowego TXM SA za 2020 rok.

•Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. była ujemna i wynosiła - 27,5 mln zł, przy zobowiązaniach wynoszących łącznie 106,4 mln zł (w tym zobowiązania leasingowe o wartości 31 mln złotych, dotyczące prezentowanych zgodnie z MSSF 16 praw do użytkowania lokali). Częściowe odbudowanie kapitałów jest wynikiem zakończonego procesu restrukturyzacyjnego w wyniku, którego część wierzytelności zostanie skonwertowana na kapitał akcyjny Spółki, który to kapitał został zarejestrowany 23 lutego 2021 roku. TXM posiada na dzień bilansowy, jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zobowiązania przeterminowane w zakresie terminu płatności jako jedno z konsekwencji sytuacji związanej z pandemią. Zdaniem Spółki fakt ten nie wpływa istotnie na bieżącą działalność Spółki.

•Dostępność finansowania bankowego

Na koniec grudnia 2020 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie, której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 26,9 mln zł, z czego 6,9 mln zł to limity akredytyw i gwarancyjne.

W związku z pandemią koronawirusa Sars-COV-2, w miesiącu marcu 2020 roku, a następnie w kolejnych miesiącach 2020 roku – ostatnie w kwietniu 2021 roku, TXM zawarła z Bankami finansującymi aneksy prolongujące wszystkie bieżące spłaty do 30 czerwca 2021 roku - poza spłatą rat amortyzacyjnych, które w całym 2020 roku wyniosły 0,6 mln zł, zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii.

Strony zobowiązały się wypracować i odzwierciedlić we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej zmieniony biznes plan, który uwzględni skutki pandemii w możliwie najszybszym terminie kiedy otoczenie biznesowe będzie bardziej przewidywalne.

W 2021 roku w ramach realizacji postanowień umownych Spółka zobowiązana jest dokonać nieodnawialnych w ramach limitów spłat w łącznej wysokości 1,2 mln zł (na koniec kwietnia było spłacone już 0,4 mln zł z tej kwoty). Środki przeznaczone na ten cele będą pochodzić z nadwyżki finansowej wypracowanej przez TXM.

Przedstawione powyżej zdarzenia powodują istotną niepewność w zakresie możliwości kontynuacji działalności i zdolności Spółki TXM SA do realizacji w terminie zobowiązań wynikających z zawartych umów oraz z zatwierdzonym układem wierzycielami.

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

•Postawa akcjonariuszy większościowych

Na ostatnim Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy główni akcjonariusze Spółki głosowali za kontynuowaniem działalności przez TXM SA. Obecnie na etapie sporządzania sprawozdania złożyli Spółce oświadczenia, które wskazują, iż na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy będą głosować analogicznie tzn. za kontynuowanie działalności Spółki.

•Obligacje

W ramach nowych WEO jakie zostały wdrożone wraz z uprawomocnieniem się wyroku restrukturyzacyjnego TXM posiada od 2027 roku opcję call zamiany długu obligacyjnego na akcje. W związku z tym uznano, iż dług obligacyjny ma charakter w dominującej części kapitałowy poza częścią odsetek planowanych do zapłaty).

•Modyfikacja – na skutek wybuchu pandemii - wdrożonego z sukcesem programu restrukturyzacyjnego

W ramach reakcji na pandemię i jej skutki do pierwotnego planu zostały zaimplementowane działania mające na celu dostosowanie go w krótkim i długim terminie do sytuacji i nowego otoczenia. Działania te mają charakter wielopłaszczyznowy i komplementarny. Są to w szczególności:

- maksymalne uelastycznienie zakupu zapasów,
- negocjacje z wynajmującymi w zakresie maksymalnego dostosowania poziomu czynszów do nowych realizowanych poziomów sprzedaży,
- transparentność w negocjacjach i ustaleniach z Partnerami finansowymi,
- optymalizowanie i uelastycznienie kosztów i korelowanie ich z poziomami sprzedaży w szczególności wynagrodzeń.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i wdraża kolejne działania dostosowujące.

Obecna sytuacja i podejście planistyczne jest obciążone dużą dozą niepewności. Epidemia koronawirusa i sytuacja samej Spółki, jak i całej otoczenie gospodarczego z jaką obecnie się mierzymy różni się od wszystkich, z którymi mieliśmy do czynienia w przeszłości. Specyficzne są jego przyczyny i przebieg, ponieważ problemy dotyczą zarówno strony popytowej jak i podażowej gospodarki. Sytuacji tej towarzyszy ogromna niepewność wynikająca nie tylko z nieznanego horyzontu czasowego epidemii, ale również ze struktury, dynamiki i długookresowej efektywności działań zapowiedzianych przez administrację publiczną.

•Wniosek o pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19

W związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji, a tym samym zniknięciem jednoznacznego wykluczenia z programów pomocowych, TXM pod dni bilansowym złożył wniosek do PFR w ramach wsparcia dla Dużych Firm dotkniętych skutkami pandemii.

•Proces restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego

W sierpniu 2020 roku prawomocne stało się postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A.

W konsekwencji przyjętych propozycji układowych:

- kapitał zakładowy Spółki uległ zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł poprzez konwersję części zobowiązań,
- umorzona została część zobowiązań w kwocie 15,5 mln zł o 14 mln zł stanowią zobowiązania finansowe Spółki wobec Banków finansujących (kwotę po uwzględnieniu dyskonta odniesiono w pozycję „zobowiązania restrukturyzacyjne”),
- o 1,5 mln zł stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (kwotę odniesiono w wynik finansowy).
- Spółka przystąpiła 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) zgodnie z nowo zawartymi WEO.

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

W roku 2021 w ramach realizacji układu z Wierzycielami Spółka dokona spłat w łącznej wysokości 1,7 mln zł Środki przeznaczone na ten cele będą pochodzić z nadwyżki finansowej wypracowanej przez TXM

W związku z:

1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowo produktowej TXM –współtworzonej z zewnętrznym doradcą Ernst & Young wspólnie z planem restrukturyzacyjnym.

Efektywność tych działań jest mierzalna we wzroście marży % o ponad 7 p.p. czyli 22 %

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,

Efektywność tych działań jest mierzalna w wyniku EBITDA za 8 mc 2020 roku (maj – grudzień) – okresu trwania pandemii – który to wyniósł 12,6 mln zł co jest między innymi wynikiem reedukacji w praktyce stałych kosztów proporcjonalnie do spadku sprzedaży.

3) zatwierdzeniem układu z wierzycielami oraz faktów potwierdzających jego realizację w roku 2020, jak i kolejnych mc 2021 roku,

4) posiadaniem wiążącej Umowy Restrukturyzacyjnej gwarantującej stabilność finansowania bankowego oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości,

5) możliwość – ale nie pewność – pozyskania wsparcia Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami pandemii.

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 za 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.

1.5. Wpływ pandemii Covid

W marcu br. wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Wybuch globalnej pandemii, rozprzestrzenienie się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych stanowiły wydarzenie nie mające precedensu w historii. W reakcji na kryzys wywołany COVID-19 zarząd Spółki podjął również szereg działań zachowawczych mających na celu utrzymanie bieżącej płynności TXM jako dostawanie działalności Spółki to nowych realiów.

W pierwszym etapie wdrożone natychmiast krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące. To działania jakie zostały podjęte natychmiast po zapoczątkowaniu procesu tzw. lockdown – w dniach 11 - 13 marca 2020 r. Działania te miały na celu zahamować przedsiębiorstwo w okresie spadku przychodów o 90 % w przeciągu 3 dni, zabezpieczyć pracowników i Wierzyteli oraz maksymalnie ustabilizować płynność. Działania miała charakter krótkoterminowy i miały miejsce pod koniec pierwszego i na początku drugiego kwartału i były to:

- Powołanie Sztabu Kryzysowego którego głównym zadaniem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, wprowadzenie procedur bezpieczeństwa w sklepach, magazynach i central oraz bieżącego monitorowania sytuacji w aspekcie zachorowań oraz ryzyka zachorowań w całej organizacji
- Dostosowanie dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
- W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec n wynikające z umów o pracę zawartych z pracownikami zatrudnionymi w TXM (porozumienie zawierane w trybie art. 23 ust. 1a Kodeksu pracy). Oznacza ono redukcję o 35 % wynagrodzeń powyżej minimalnej krajowej.
- Na podstawie ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID 19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2020 poz. 568), TXM złożyła w dniu 6 kwietnia 2020 roku wniosek o dofinansowanie 40 % wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres kwiecień - czerwiec 2020 roku.
- TXM zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowy o odroczenie składek za mc luty – kwiecień a następnie zawarła umowę o rozłożenie ich na raty. Okre słaty to 24 mc począwszy od września 2020 roku.
- Wprowadzono obowiązek pracy zdalnej / hybrydowej dla pracowników centrali
- Rozpoczęto szereg procesów optymalizujących i dostosowujących koszty.

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. Dokonane tutaj analizy była realizowane w kilku płaszczyznach

Efektom tych działań była modyfikacja planów sprzedaż, działania oraz precyzyjny plan działań optymalizacji kosztów.

SIEĆ SPRZEDAŻY

Efekt pandemii był i jest czynnikiem jaki w każdym miesiącu negatywnie wpływa na wejścia Klientów do sklepów a tym samym sprzedaż konieczne był gruntowna rewizja założeń co do ich poziomów w przyszłości. Nowy plan sprzedaży połączony z planami w zakresie redukowanych kosztów stał się materiałem dającym możliwość kolejnej analizy rentowności sklepów w nowej rzeczywistości. Wszystkie sklepy nierentowne gdzie estymowane poziomy sprzedaży i reedukacji kosztów nie dawały możliwości osiągnięcia poziomu „zero” zostały wyznaczone do zamknięcia. Proces ten został już przeprowadzony w miesiącu kwietniu 2020 roku

W jego wyniku zamknięto sklepy o powierzchni 11 tysięcy metrów kwadratowych, powierzchni jak w planach miała „przepalać” środki pieniężne. Zamknięte zostały sklepy o najgorszych parametrach handlowych czyli już w wyniku tego zabiegu poprawie uległy średnie parametry sieci. Sieć sprzedaży na koniec kwietnia 2020 r. liczyła 55 tysięcy metrów.

SPRZEDAŻ

Pandemia spowodował iż konieczna była rewizja planu sprzedaży na rok 2020 ale również na kolejne okresy. Nie zmienne jednak konturowane jest strategia TXM wypracowane w 2019 roku której pozytywne efekty sprzedażowe i marżowe są widoczne – niestety przesłonięte – efektami pandemii. Dla strategii kluczowym pozostaje praca nad zapasem, ofertą i Klientem – walka poprzez dyferencjację oferty i postawienia na silne kategorie. W ramach właśnie tej określonej strategii „TXM inny niż pozostali” realizowane są następujące inicjatywy w obszarach:

• Zmiana podejścia do asortymentu

o Zmiana logiki podejścia do asortymentu w postaci podzielenia go na kategorie liderów (mające przyciągać klientów do sklepów i zachęcać ich do powrotu)

...

o oraz kategorie wspierające, mające budować koszyk klientów już odwiedzających sklep.

• Visual merchandising

o Działania nakierowane na poprawę sposobu ekspozycji towarów oraz poprawę ergonomii i estetyki sklepów.

o Docelowo nakierowanie wysiłków VM na zapewnienie odpowiedniej ekspozycji produktów z kategorii liderów („budujących ruch”).

o Poprawa układu sklepu pod kątem optymalizacji „ścieżki zakupowej” klienta.

• Komunikacja w sklepie

o Poprawienie sposobu komunikacji z konsumentem w sklepie – szczególnie w zakresie cen, promocji oraz oferty „gazetkowej”.

o Poprawa widoczności oznaczeń wspierających nawigację w sklepie.

• Stare zapasy w sklepach

o Usunięcie ze sklepów starego towaru z niską szansą na sprzedaż (>180 dni).

o Przesunięcie części starszego towaru między sklepami – tam, gdzie historycznie taki sam towar dobrze się odsprzedawał.

• Komunikacja z Klientem

o Zakomunikowanie konsumentom wprowadzanych zmian.

o Przyciągnięcie nowych grup klientów, w tym tych, których TXM utracił.

o Rewizja formy i konstrukcji gazetki jako głównego narzędzia komunikacji.

o Lepsza komunikacja cech jakościowych produktów.

o Lokalna komunikacja dla likwidowanych sklepów „wypredażowych”.

W reakcji na wybuch pandemii zredefiniowane zostały dotychczasowe działania pro-sprzedażowe a obejmujące zarówno obszar produktu, jak i operacji.

Nadal podstawowym kierunkiem zmian jest strategia wypracowana rok temu.

Kolejnym elementem zrewidowanego planu sprzedaży było dostosowanie poziomów zamówień zostały one ograniczone i maksymalnie uelastycznione.

Dodatkowo uwzględnione w lokowaniu zamówień aspekt ryzyka logistycznego w dostawach z Dalekiego Wschodu v zamówienia krajowe.

Wszystkie obszary kosztów były przedmiotem analizy i możliwej optymalizacji – reedukacji. W ich ramach należy wyszczególnić:

Obszar wynagrodzeń

Do obszaru tego kwalifikujemy działania w obszarze pracowników zatrudnionych na umowę o pracę, podmioty usługowo prowadząca część naszych sklepów oraz osoby ściśle współpracujące ale na zasadach B2B W ramach działań mających na celu dostosowanie budżetu wynagrodzeń do realizowanej sprzedaży

•TXM w ramach stosunków pracy regulowanych Kodeksem Pracy przy udziale Przedstawicielem Pracowników

oW dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec 2020 niż wynikających z umów o pracę zawartych

z pracownikami zatrudnionymi w TXM (porozumienie zawierane w trybie art. 23 ust. 1a Kodeksu pracy). Oznacza ono redukcję o 35 % wynagrodzeń powyżej minimalnej krajowej za mc marzec 2020

oW dniu 6 kwietnia 2020 r. TXM zawarł z wszystkimi pracownikami porozumienia w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres trzech miesięcy kwiecień – czerwiec 2020 r.

oW dniu 31 października 2020 r. TXM zawarł z pracownikami porozumienia w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres miesiąca listopada 2020 r.

Porozumieniem nie zostały objęte sklepy a obszar logistyki i sklepów.

oW dniu 22 grudnia 2020 r. TXM zawarł z pracownikami porozumienia w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres dwóch miesięcy – stycznia i lutego 2021 r. Porozumieniem nie zostały objęte sklepy a obszar logistyki i sklepów.

•TXM dodatkowo w drodze negocjacji z

oPodmioty współpracujące z TXM (mikro lub małe przedsiębiorstw) w obszarze prowadzenie usługowe sklepów które same zatrudniają pracowników obsługujących sprzedaż w sklepach TXM aneksy do umów rozliczeniowych. Bieżąca sytuacji epidemiologiczna w kraju, drastyczny spadek sprzedaży oraz zamknięcia sklepów spowodowały iż wdrożono inne podejścia do kwestii rozliczeń bazującej na analizie w pierwszej kolejności na faktycznie przepracowane godziny oraz stawki odnoszące się do tych godzin a nie jak dotychczas ryczałtu miesięcznego skorelowanego z godzinami otwarcia sklepu oraz szacowana obsadą. Zmiana rozliczeń obowiązywała od marca do czerwca 2020

oAnalogiczne podejście zostało zastosowane jeszcze w mc listopadzie 2020 roku oraz styczniu i lutym 2021 roku

oPrzenegocjowane zostały wszystkie umowy współpracy (o charakterze B2B). Uwzględniono w nich redukcję wynagrodzenia o średnio 40 % na okres trzech miesięcy (marzec – maj 2020)

oPrzenegocjowane zostały wszystkie umowy współpracy (o charakterze B2B). Uwzględniono w nich redukcję wynagrodzenia o 20 % na okres miesiąca listopada 2020.

oPrzenegocjowane zostały wszystkie umowy współpracy (o charakterze B2B). Uwzględniono w nich redukcję wynagrodzenia o 20 % na okres stycznia i lutego 2021

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota około 4,3 mln zł osiągnięta w roku 2020.

Obszar wynagrodzeń Zarząd i kadra zarządzająca

Analogicznie jak pracownicy redukcjami wynagrodzeń została objęta cała kadra zarządzająca w tym Zarząd Spółki. Redukcja o 20 % dotyczyła okresu od początku pandemii do lutego 2021 – poza jednym miesiącem.

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota

około 0,3 mln zł osiągnięta w roku 2020 w grupie kadry zarządzającej

około 0,2 mln zł osiągnięta w roku 2020 w obszarze Zarządu j

Obszar kosztów najmu sieci sprzedaży

Zmiana otoczenia w postaci estymowanych poziomów sprzedaży wymusza konieczność dostosowania do nich ponoszonych kosztów, w tym w szczególności czynszów.

Proces negocjacji objął całą sieć nie zależnie od regulacji prawnych zawartych w przepisach Tarcz antycovidowych. Podejście w ramach procesu negocjacji uległo wielokrotnym modyfikacją wraz ze zmieniającą się sytuacją pandemiczną a tym samym wdrażanymi obostrzeniami i koniecznością dostosowania sytuacji kosztowej do zmiennej rzeczywistości

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota około 3,4 mln zł osiągnięta w roku 2020.

Obszar kosztów biur

Zmniejszenie zatrudnienia oraz pierwsze dwa miesiące pracy zdalnej (marzec i kwiecień 2020 roku) dla całej centrali Spółki spowodowały iż zainicjowany został projekt zmierzający do ograniczenia powierzchni biur oraz wdrożenia docelowo hybrydowego modelu pracy, tj. pracy częściowo zdalnej, częściowo stacjonarnej. Celem było tutaj

oOgraniczenie ryzyk zdrowotnych dla pracowników i ich rodzin

oOgraniczenie ryzyka ciągłości funkcjonowania w przypadku wystąpienie ognisk zachorowań w centrali

oOgraniczenie kosztów najmu wszystkich biur w Warszawie, Krakowie i Andrychowie oraz kosztów ich eksploatacji

Powierzchnia z 1,1 tys mkw została ograniczone do 0,8 tys mkw a koszt w skali roku ograniczony został o 0,1 mln zł

Obszar wynajmu powierzchni magazynowej

W związku z ograniczeniem powierzchni sieci handlowej oraz optymalizacją procesów logistycznych możliwe stało się zrezygnowanie z połowy powierzchni użytkowanego magazynu centralnego. Negocjacje w tym zakresie z Wynajmującym zostały zakończone w miesiącu maju 2020 i uzgodniono przedterminowo (o ponad 5 lat) zwrot połowy użytkowanej części magazynu od 1 czerwca b.r.

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota około 0,2 mln zł / miesięcznie począwszy od czerwca 2020.

Obszar pozostałych kosztów

•ograniczenie kosztów marketingu

Kierunki zmian są zgodne z marketingowym trendem w dobie #koronawirus#, tj. zaspokojenie potrzeb nowej wirusowej i powirusowej rzeczywistości. Nowy typ działań powoduje odejście od dotychczasowych kosztochłonnych działań skoncentrowanych na fizycznym przygotowaniu, wydruku i dystrybucji gazetki marketingowych Dziś ten obszar został zredefiniowany zarówno w zakresie działań jak i budżetu kosztowego. Szacunkowa oszczędność w tym obszarze to 0,2 mln zł / mc od kwietnia 2020 r.

•optymalizacja kosztów obsługi IT

TXM korzysta w zakresie serwisu IT z usług podmiotów zewnętrznych zarówno sprzętowych (miejsca serwerowe), jak i ludzkich. W ramach projektu optymalizacji kosztów Spółka przejęła zasoby ludzkie odpowiedzialne za całonocowy serwis obszaru IT, a tym samym zrezygnowała z outsourcingu tych usług. Szacunkowa oszczędność w tym obszarze to 20 tys zł / mc od czerwca 2020 r.

•optymalizacja pozostałych kosztów

W ramach pozostałych kosztów wdrożony został cały szereg działań zmierzających do ich ograniczenia lub wyeliminowania ich jednostkowa wartość nie była spektakularna ale w sumie stanowiło to już znaczące koszty. Było to między innymi: renegejacje kosztów telekomunikacyjnych, kosztów materiałów logistycznych czy obsługi prawnej.

Cały rok od wybuchu epidemii to okresy wzrostów i spadków zachorowań, zmieniającej się dynamiki pandemii, mniejszych lub większych ograniczeń społecznych, epidemiologicznych, ogromnej zmienności i niepewności. W ich efekcie można było zaobserwować zróżnicowane zachowanie wejść Klientów ale cały rok cechował ich odpływ w wyniku Spółka zanotowała zróżnicowane spadki sprzedaży w ujęciu r/r

- kwiecień 2019 - 20,9 MPLN: kwiecień 2020 – 5 MPLN (spadek o 76 %);
- omaj 2019 – 20,1 MPLN: maj 2020 – 10,2 MPLN (spadek o 50 %);
- oczerwiec 2019 – 20,4 MPLN: czerwiec 2020 – 13,6 MPLN (spadek o 33 %);
- olipiec 2019 – 18,3 MPLN: lipiec 2020 – 13,2 MPLN (spadek o 28 %);
- osierpień 2019: 19,4 MPLN: sierpień 2020 – 13,7 MPLN (spadek o 29 %).
- owrzesień 2019: 17,4 MPLN: wrzesień 2020 – 13,6 MPLN (spadek o 22%).
- opaździernik 2019: 17,8 MPLN: październik 2020 – 12 MPLN (spadek o 33%).
- olistopada 2019: 16,7 MPLN: listopad 2020 – 9,6 MPLN (spadek o 43%)
- ogrudzień 2019: 20,8 MPLN: grudzień 2020 – 15,6 MPLN (spadek o 25%)

Dokonując całościowej oceny działań poprzez osiągnięte wyniki należy jednoznacznie ocenić je pozytywnie. Wynik w ujęciu r/r został poprawiony, dodania EBITDA plus działania stabilizujące płynność w obszarze współpracy bankami finansującymi oraz ZUS wskazują na efektywność działań minimalizujących wpływ pandemii na TXM

Należy tu jeszcze wskazać wpływ COVID19 na majątek obrotowy

•Poziom należności

TXM w dominującej części sprzedaje swoje towary odbiorcom detalicznym stąd nie występuje u niego pozycji należności. Wartości tam wskazywane stanowią kaucje sklepowe lub przedpłaty do dostawców na produkcję przyszłych kolekcji.

Wpływ COVID19 miał bezpośrednie przełożenie na sprzedaż i brak środków pieniężnych od odbiorców detalicznego w czasie rzeczywistym a nie powodowała akumulowanie tego efektu na poziomie bilansu

•Poziom zobowiązań

Dokonując obserwacji poziomu zobowiązań handlowych efekt COVID19 nie jest widoczny wprost. Należy tutaj wskazać kilka implikujących na siebie czynników

1) Zawarcie krótkoterminowego aneksu stabilizującego płynność z bankami finansującymi

W ramach zawartego aneksu Banki wyraziły zgodę na

□ finansowanie akredytywach dokumentów w ciężar kredytu a nie z bieżących środków Spółki (skutek był taki iż TXM mógł odebrać zapas ale blokowała sobie możliwość otwarcie akredytyw na przyszłość gdyż limit finansowania jako całość się nie zmienił) Dokonano zakupu w ten sposób zapasu o wartości 2,1 mln PLN tym samym zwiększając kredytowe zobowiązanie wobec banków a ograniczając linie akredytywowa

□ finansowanie wypłat z gwarancji w ciężar kredytu a nie z bieżących środków Spółki (skutek był taki iż wynajmujący otrzymywał środki od Banku które to były finansowane w kredyt ale TXM nie mógł otworzyć z godnie z umową nowej gwarancji czynszowej) Dokonano w ten sposób płatności do dostawców o wartości 0,8 mln PLN tym samym zwiększając kredytowe zobowiązanie wobec banków a ograniczając linie gwarancyjną

Łączna wartość limitów udzielonych przez Banki nie wzrosła, zmieniły się produkty z pozabilansowych na cash-owe

2) Zawarcia porozumienia z ZUS

TXM skorzystała z możliwości najpierw odroczenia płatności składek za mc marzec – maj 2019 na 3 mc aby następnie w zawrzc porozumienie o układzie ratalnym

Spowodowało to wzrost zobowiązań innych o 2 mln zł. Wcześniej TXM regulował zobowiązania do ZUS terminowo, miesięcznie.

3) Nastąpiło pogorszenie struktury zobowiązań co ma swoją konsekwencje w dwóch faktach

a. Bezwzględne opóźnienia płatności

b. Dokonywanie płatności za zapas

W strukturze zobowiązań TXM są dwie pozycje DP i LC. Oznacza to iż opłacenie tych pozycji powoduje wydanie TXM dokumentów importowych a tym samym możliwość odbioru zapasu z portu. Czyli skutek jest taki iż baz wzrostu zobowiązań towarowych Spółka odbierała zapas ale w to miejsce powstała inne zobowiązania np. czynszowe i przeterminowały się

•Zapasy

Działania TXM stabilizowały poziomu zapasu poprzez redukowala zamówień

a. model zakupowy TXM jest bardziej elastyczny – zamówienie importowe to +/- 35 % całości zamówień

b. część zamówień to zamówieni o szybkiej produkcji jak można z dnia na dzień zatrzymać np. skarpety czy pończochy

Należy tutaj jednak wskazać iż spadek zapasu – był też źródłem finansowanie dziury płynnościowej – nie był odtwarzany w bardziej ryzykownych lub słabiej rotujących kategoriach ale w kolejnych okresach konieczne będzie jego uzupełnienie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Spółkę, jej sytuację finansową i wyniki w kolejnych okresach zależy od wielu czynników, które są poza kontrolą Spółki.

Czynniki te obejmują między innymi: czas trwania i nasilenie pandemii, środki podejmowane przez rząd w celu ograniczenia pandemii i ochrony społeczeństwa przed skutkami kryzysu, a tym samym jego ostateczny wpływ na polską gospodarkę. Spółka będzie monitorować sytuację wynikającą z COVID-19, jej wpływ na polską gospodarkę, a także wskaźniki specyficzne dla Spółki.

W ramach wsparcia podmiotów dotkniętych pandemią covid19 TXM w roku 2020 nie otrzymała żadnej bezzwrotnej pomocy od Państwa. Na wniosek Spółki zostały zawarta 24 miesięczne porozumienia ratalne z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych obejmujące deklaracje za mc kwiecień – czerwiec 2020 roku oraz listopad 2020 roku. Dodatkowo uzyskała odroczenie płatności podatku od towarów i usług za mc marzec jaki został w całości rozliczona w roku 2020. W toku analizy KAS jest wnioski Spółki o płatność zobowiązania z mc grudzień 2020 roku

W kwietniu 2021 roku TXM złożyło wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowane przez PFR SA. Na dzień sprawozdania nie jest jeszcze znany rozstrzygnięcie w zakresie tego wniosku

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nim interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody wyceny przyjęte do przygotowania Sprawozdania Finansowego za rok 2020 są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31.12.2019 sporządzonym według MSSF.

Zgodnie z art. 24 ustawy z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, Zarząd TXM S.A. zdecydował o niestosowaniu jednolitego elektronicznego formatu raportowania w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE L 143 z 29.05.2019, str. 1, z późn. zm.15) do raportu rocznego, zawierającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 r., i nie sporządzać sprawozdania w formacie ESEF.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, 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 oraz sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

2.2. Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte

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

Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 3– 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 – 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– 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;

Zmiany do **MSSF 4** Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 17** Umowy ubezpieczeniowe – zawierający między innymi wyjaśnienia mające na celu uproszczenie implementacji MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku)- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

Zmiany do **MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16:** Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Unia Europejska wydała rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych określające pewne kryteria i warunki, mające zapewnić ich wiarygodność i solidność. Instrumenty finansowe Spółki oparte na stopach IBOR obejmują głównie pożyczki od i do jednostek powiązanych, kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu obligacji oparte na WIBOR. Ponieważ wskaźnik ten uznawany jest za zgodny z rozporządzeniem, reforma wskaźników referencyjnych dla stóp procentowych nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki. Jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

Zmiana do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2020:

- **Zmiany MSR 39 "Instrumenty finansowe", MSSF 7 "Instrumenty finansowe", MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii - obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
 - **Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", MSR 8 "zasady (polityka) rachunkowości", MSR 10 "Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego zmiany w wartościach szacunkowych i korygowanie błędów", MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", MSR 37 "Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe"** - obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany wynikające ze zmian w odniesieniach do założeń koncepcyjnych w MSSF (zastąpienie odniesień do poprzednich założeń):
 - MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
 - MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
 - MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
 - MSR 38 Wartości niematerialne
 - MSSF 2 Płatności w formie akcji
 - MSSF 3 Połączenia jednostek
 - MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych
 - KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane
 - KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
 - KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
 - KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry
 - SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
 - **Zmiana do MSSF 16 Leasing Covid 19** - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020 r.
 - **Zmiany MSSF 3 "Połączenia jednostek"** - obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zdaniem Zarządu TXM SA, powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe i na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym TXM SA, poza zastosowaniem zmian do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19, których wpływ na sprawozdanie opisano w notcie 2.4.

2.4 Wpływ zastosowania zmian do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19

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 taka 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 przeliczane zostało również aktywo, które zmieniło się tylko o wartość różnicy z przeliczania zobowiązania.
4. Likwidacja sklepów w okresie sprawozdawczym dokonana została poprzez ujęcie nieumorzonej wartości aktywa i pozostałej wartości zobowiązania w wyniku finansowym.

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 przeliczyła 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 2983 tys. zł pomniejszającej koszty bieżącego okresu.

Wpływ zmian w leasingach na poszczególne pozycje składników sprawozdania finansowego

stan na 31/12/2020		stan na 31/12/2020	
PLN'000		PLN'000	
aktywa trwałe w tym		kapitał własny w tym	-18 097
efekt uproszczeń "covidowych"		efekt uproszczeń "covidowych"	2 983
efekt rozwiązania umów		efekt rozwiązania umów	-101
efekt zmian nie dot.Covid	-18 499	efekt zmian nie dot.Covid	-20 979
efekt zmian umów	-70		
aktywa obrotowe w tym	0	zobowiązania i rezerwy w tym	-472
		efekt zmian nie dot.Covid - odsetki	2 480
efekt uproszczeń "covidowych"		efekt uproszczeń "covidowych"	-2 983
efekt zmian nie dot.Covid		efekt zmian nie dot.Covid	31
razem	0	razem	-18 569

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe TXM S.A. na dzień 31.12.2020 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, przy równoczesnym dość istotnym jej ograniczeniu. Zwracamy jednak uwagę, iż istnieje istotna niepewność mogąca budzić wątpliwości w zakresie kontynuacji działalności. Szczegóły opisano w punkcie 1.4 Założenie kontynuacji działalności.

Spółka w związku z poniesioną stratą w 2020 roku i stratami z lat ubiegłych przewyższającymi sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego zgodnie z 397 KSH jest zobowiązana niezwłocznie zwołać zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały o dalszym funkcjonowaniu Spółki. Spółka otrzymała od dwóch większościowych Akcjonariuszy oświadczenia, iż będą oni głosowali za kontynuowaniem działalności.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe TXM SA za rok 2020 zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez TXM SA przedstawione zostały poniżej.

3.3 Konsolidacja

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 notcie nr 16.

3.4 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

3.5 Ujmowanie przychodów

Określając wartość przychodu jednostka przeprowadza szczegółową analizę zapisów w stosowanych umowach sprzedaży, aby wyodrębnić części składowe kontraktów i przyporządkować wynagrodzenie wynikające z umów do części składowych kontraktów. Na podstawie szacunków i osądów, alokowane jest wynagrodzenie i ustalany moment, w którym przychód powinien zostać rozpoznany. Ujęcie przychodu ma odzworować przekazanie dóbr lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla zapłatę, jaką jednostka spodziewa się otrzymać, w zamian za te dobra lub usługi. Zastosowanie ma pięciostopniowy model oparty na obowiązku świadczenia, wymagający uwzględnienia takich elementów jak zmienne wynagrodzenie, koszty pozyskania klienta, wykonanie umowy, wartość pieniądza w czasie i odpowiedniej alokacji wynagrodzenia do tych części składowych. Rozpoznając przychód jednostka:

1. Identyfikuje kontrakt, prawa każdej ze stron umowy, warunki płatności za dobra i usługi oraz prawdopodobieństwo, że jednostka ściągnie wynagrodzenie, do którego jest uprawniona. W przypadku modyfikacji umowy należy każdorazowo przeanalizować, czy nie jest to nowy, odrębny kontrakt.
2. Identyfikuje zobowiązania umowne.
3. Ustala cenę, kwotę wynagrodzenia, jaka jest oczekiwana przez jednostkę za dostarczenie dóbr lub usług kontrahentowi.
4. Alokuje ceny do zobowiązań umownych. Przypisanie ceny oparte jest na cenach sprzedaży każdego zidentyfikowanego zobowiązania umownego.
5. Ujmuje przychód przypisany do zobowiązania umownego, gdy zrealizuje to zobowiązanie, a realizacja ma miejsce, gdy zostanie przekazana kontrola nad dobrami lub usługami. Kontrola jest rozumiana jako zdolność do kierowania wykorzystaniem i uzyskaniem wszystkich istotnych korzyści z danego składnika aktywów (lub do powstrzymania innych od takiego działania).

3.6 Leasing

We wszystkich przypadkach zawartych umów leasingowych całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przeniesione jest na leasingobiorcę.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.10. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Spółka stosuje następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard MSSF 16:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy,
- zawarte umowy na czas nieokreślony, mają przyjęty 5-letni okres przy dyskontowaniu
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

3.7 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień do przeliczeń stosuje się średni kurs NBP. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3.8 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.9 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmują się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmują się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla jednostki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmują się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

3.10 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Kwoty zobowiązań z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski te oraz straty są ujmowane przez średni prognozowany okres zatrudnienia uczestników programu pozostały do czasu ich przejścia na emeryturę. Jeżeli wartość zobowiązań na świadczenia dla pracowników jest nieistotna ze względu na duży udział w ogólnej liczbie zatrudnionych młodych pracowników, przy równoczesnej dużej rotacji zatrudnienia, tworzona jest jedynie rezerwa na świadczenia urlopowe.

3.11 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.12.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.12.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle -20- 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, spółka ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

Jeśli zgodnie z par 21 MSR 36 brak jest przyczyny, by sądzić że wartość użytkowa danego składnika aktywów istotnie przewyższa jego wartość godziwą pomniejszoną o koszty jego sprzedaży, za wartość odzyskiwaną przyjmuje się wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dotyczy to w szczególności składników aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.15 Aktywa niematerialne

3.15.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

3.15.2 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.16 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

3.17 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny średnioważonej i możliwej do uzyskania wartości netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

- Towary - rozchód ustalony wg metody średnioważoną;

- Wartość netto możliwa do uzyskania - jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaż do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Utworzone i rozwiązane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową:

1) dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość odpisu aktualizującego obliczana w następujący sposób :

i. jeśli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny średnioważonej - odpis nie jest tworzony

ii. jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny średnioważonej - odpis jest tworzony na zasadzie: $(\text{cena średnioważona} - \text{cena sprzedaży}) \times \text{ilość sztuk na magazynie} \times 1,25$

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - odpis jest tworzony na $\frac{1}{2}$ wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regaly magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości $\frac{1}{2}$ ceny ich zakupu;

b. z kolekcji starszych niż 4 lata tworzony jest odpis w 100%

3.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.19 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (AF WGPWF),
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AFwZK)
- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD).

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu dłużnego składnika aktywów lub zobowiązania finansowego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych płat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia. Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na AF WG.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, jednakże nie uwzględnia oczekiwanych strat kredytowych.

Oczekiwane straty kredytowe to średnia ważona strat kredytowych z odpowiednimi ryzykami niewykonania zobowiązania występującymi jako wagi.

3.19.2 Aktywa finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym AFwZK

Aktywa finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli składnik aktywów jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy a warunki umowy składnika aktywów powodują powstanie przepływów pieniężnych w określonych terminach, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty .

Zyski i straty z AFwZK odnosi się w wynik finansowy jako pozostałe przychodzi i koszty finansowe.

3.19.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody AF WGpCD

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jeśli składnik aktywów jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy jaki i sprzedaży składników a warunki umowy składnika aktywów powodują powstanie przepływów pieniężnych w określonych terminach, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty .

Zyski i straty AFWGpCD ujmuje się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem zysku i straty z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych które to odnosi się w wynik finansowy jako pozostałe przychody i koszty finansowe.

3.19.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy AF WGpWF

Aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że są wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w AF WGpWF są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik finansowy. Zysk (lub strata) ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywany na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.19.5 Inwestycje kapitałowe

Inwestycje kapitałowe klasyfikuje się jako AF WGPWF. Dywidendę z instrumentów kapitałowych ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy.

3.19.6 Utrata wartości instrumentów finansowych

Model utraty wartości oparty jest o oczekiwane straty kredytowe. Oczekiwane straty kredytowe wycenia się w formie odpisu na straty w kwocie równej:

- kwocie strat prognozowanych na okres 12 miesięcy,

- kwocie strat prognozowanych na cały okres życia instrumentu- gdy znacząco wzrosło ryzyko kredytowe od daty początkowego ujęcia instrumentu finansowego.

Ze znaczącym wzrostem ryzyka kredytowego mamy do czynienia w przypadku przeterminowania płatności o 30 dni. Oceny czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacząco wzrosło od początkowego jego ujęcia dokonuje się na każdy dzień sprawozdawczy.

Od momentu ujęcia składnika aktywów finansowych w bilansie jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego.

pogorszenie jakości kredytowej			
	1	2	3
jakość kredytowa	niskie ryzyko lub brak pogorszenia	znaczące pogorszenie	obiektywny dowód utraty wartości
ujęcie spodziewanych strat	straty 12-miesięczne	straty na cały okres życia	straty na cały okres życia
ujęcie odsetek	odsetki od wartości brutto	odsetki od wartości brutto	odsetki od wartości netto
ryzyko kredytowe	niskie	> niskie	> niskie

Ustalanie strat z tytułu utraty wartości ze względu na ryzyko kredytowe dotyczy aktywów finansowych:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
 - wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- Utrata wartości ze względu na ryzyko kredytowe, a także odwrócenie strat, zawsze ujmowane są w wyniku finansowym, nawet jeśli dany składnik aktywów finansowych jest co do zasady wyceniany przez pozostałe całkowite dochody.
- Kalkulując wysokość straty z tytułu utraty wartości bierze się pod uwagę prawdopodobieństwo wystąpienia tej straty. Należy rozważyć dwa scenariusze – wystąpienie straty kredytowej na określonym poziomie lub jej niewystąpienie. Dokonywanie szacunku wymaga przeanalizowania dostępnych informacji pochodzących z przeszłości, ale również uwzględnienia innych, bardziej przyszłościowych danych. Obliczenie straty wymaga również wzięcia pod uwagę wartości pieniądza w czasie - przepływy pieniężne dyskontuje się efektywną stopą danego składnika aktywów.
- Wysokość odpisu z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica (zdyskontowana pierwotną efektywną stopą procentową) między:
- wartością bilansową brutto (stanowiącą zamortyzowany koszt danego składnika aktywów finansowych przed uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości) oraz
 - wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych.
- Jednostka stosuje uproszczenie dla krótkoterminowych należności handlowych niezawierających elementu finansującego polegające na nie przeprowadzaniu analizy wzrostu ryzyka kredytowego – straty z tytułu utraty wartości zawsze analizuje się dla całego życia instrumentu. Jednostka opracowuje macierz dla jednorodnych pod względem ryzyka należności. Zidentyfikowano trzy grupy odbiorców : GR1 odbiorców powiązanych, GR2 niepowiązanych i GR3 - obejmuje ona swoim zakresem należności o indywidualnym podejściu.

Naliczanie odsetek od aktywów:

- jeśli zdarzenie niewykonania zobowiązań nie miało jeszcze miejsca, odsetki efektywną stopą procentową nalicza się od wartości brutto, a więc od kwoty przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące,
- jeśli zdarzenie niewykonania zobowiązań już nastąpiło, odsetki liczy się od wartości netto składnika aktywów.

W przypadku inwestycji kapitałowych za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

W przypadku akcji i papierów wartościowych notowanych na giełdzie o trwałej utracie wartości świadczy kurs giełdy utrzymujący się na niższym poziomie niż wynosiła ich cena nabycia przez okres, co najmniej 3 miesięcy.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartości akcji i udziałów, które posiada Spółka podejmuje zarząd spółki w oparciu o dokumentację finansową spółek zależnych, w przypadku pozostałych inwestycji długoterminowych decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących podejmuje zarząd Spółki w oparciu o analizę ekonomiczną i finansową.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 365 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Należności z tytułu dostaw i usług jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie podlegają pod analizę utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych mimo, iż obiektywnie nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. Należy określić prawdopodobieństwo niewywiązania się z zobowiązania, określić wartość należności narażonych na ryzyko oraz procent utraty należności. Przy analizie należności narażonych na ryzyko strat kredytowych pomijamy należności nieściągalne i wątpliwe.

Należności nieściągalne są odpisywane w straty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- w pełnej wysokości należności od należności zgłoszonych likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- do wysokości należności określonej zapisami postępowania układowego, jako kwoty przewidzianej do umorzenia lub w pełnej wysokości, w przypadku, gdy kontrahent zalega z zapłatą uzgodnionych rat postępowania układowego.

Do wyżej wymienionych tytułów należności stosuje się odpisy aktualizujące w sposób obligatoryjny.

3.19.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie, a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.20 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.20.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.20.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.20.3 Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (obligacji zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowy. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwowy. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

3.20.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.20.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik ZF WGPW

Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne, które nie stanowią instrumentów zabezpieczających. □

Zobowiązania finansowe mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w ZFWGPWF na moment początkowego ujęcia, jeżeli: □

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub □
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wynil wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub □
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSSF 9 dopuszcza klasyfikację całego kontrakt do pozycji wycenianych w ZFWGPWF.

Zobowiązania finansowe wyceniane w ZFWGPWF są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.20.4.2 Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

W momencie początkowego ujęcia pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

3.20.4.3 Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez jednostkę wycenia się początkowo w wartości godziwej. Dzień, w którym jednostka staje się stroną nieodwołalnego zobowiązania, uznaje się za datę początkowego ujęcia do celów stosowania wymogów w zakresie utraty wartości. Oczekiwana strata wykazywana jest w wyniku finansowym i ujmowana w korespondencji z rezerwą.

3.20.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Jednostka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

3.21 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka może zawierać różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeliczają do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

3.22 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyTXM SA

3.23 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w innych jednostkach zależnych wycenia się na dzień bilansowy - stosownie do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zastosowania wycenie jednostek zależnych nie ma MSSF 9.

3.24 Koncepcja kosztu historycznego

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wyceniła zobowiązania układowe rozłożone do spłaty w przyszłości zgodnie z postanowieniami PPU (w części zobowiązań finansowych) według metodologii zamortyzowanego kosztu.

Na podstawie dostępnych informacji oszacowano krańcową stopę procentową na poziomie 9,24%.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Niepewność spowodowana pandemią zwiększyła zakres założeń, jakie kierownictwo firmy musiało uwzględnić w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2020 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. W odpowiednich pozycjach not objaśniających przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie miał także profesjonalny osąd kierownictwa, i co do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

W ocenie Spółki, najbardziej znaczące korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań mogą wynikać ze zmian szacunków i subiektywnych ocen dotyczących utraty wartości zapasów towarów (patrz Nota 3.18 i 20), wyceny rezerw (patrz Nota 29), wyceny leasingu (patrz Nota 3.7 i 31) oraz okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych (patrz Noty 3.14-17).

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewniają, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia oparte na osądach i szacunkach dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.1. Ujęcie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że TXM uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

4.2. Aktywa obrotowe - zapasy

Pion finansowy w oparciu o zaimplementowane systemowo algorytmy na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości.

4.3 Wycena leasingu

Spółka jako leasingobiorca dokonuje osądu w obszarach takich jak stwierdzenie, czy umowa zawiera leasing, czy będzie wykorzystywana możliwość przedłużenia umowy, czy umowy na czas nieokreślony nie będą w najbliższym okresie wypowiedziane, wykorzystanie opcji skrócenia okresu leasingu, ustalenie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy (nota ...)

4.4 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.15, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W 2019 roku zarząd stwierdził, że z punktu widzenia ekonomicznego należy skrócić czas użytkowania programu SAP do 10 lat. W 2020 roku nie stwierdzono potrzeby zmian okresów użytkowania środków trwałych i wartości niematerialnych.

4.5 wartość nakładów w sklepach, ich środków trwałych

Spółka dokonuje oceny poszczególnych punktów sprzedaży detalicznej, potencjalnej utraty ich wartości. Spółka analizuje rentowność poszczególnych punktów sprzedaży detalicznej. W przypadku zidentyfikowania sklepów nierokujących nadziei na poprawę wyników w danym terminie Spółka decyduje o utworzeniu odpisu z tytułu

trwałej utraty wartości aktywów przypisanych do takiego nierentownego sklepu.

Jeżeli zaistnieją takie obiektywne dowody i potrzeba dokonania odpisu, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w bieżącym okresie, w którym została ona zidentyfikowana.

4.6 Aktywa finansowe - udziały w spółkach zależnych

Spółka dokonuje analizy wartości udziałów w jednostkach zależnych na każdy dzień bilansowy i analizuje, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikami aktywów Spółki. Spółka dokonała odpisu na wartość udziałów w Adesso sp.z o.o., R-shop sp.z o.o., ACB sp.z o.o., TXM BETA sp.z o.o. w likwidacji.

4.7 Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym: rezerwa na odprawy emerytalno – rentowe zostały oszacowane za pomocą metody aktuarialnej, przez niezależnego licencjonowanego aktuarusza. Wycena dokonywana jest raz w roku na końcu roku obrotowego. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku oraz istotne zmiany w zatrudnieniu mogą powodować zmiany w wysokości utworzonej rezerwy.

Poza w/w rezerwami, Spółka rozpoznaje rezerwy ujmowane poprzez rozliczenia międzyokresowe biernie min. z tytułu niezafakturowanych kosztów. Pozycje te są wycenione w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pozostałe rezerwy na przyszłe koszty Spółka szacuje w oparciu o zawarte kontrakty/umowy. Wielkości rezerw są więc oparte na zapisach umownych, z których da się przewidzieć przyszłe zobowiązania.

Wartość utworzonych rezerw wg stanu na 31.12.2020 r. została zaprezentowana w Nocie nr 29.

Poziom szacowanych kosztów może jednak odbiegać od możliwych do poniesienia kosztów, z uwagi na trudne do przewidzenia zdarzenia związane z realizacją kontraktów/umów.

4.8 Wygaśnięcie i wycena zobowiązań z tytułu kredytów podlegających umorzeniu na podstawie układu z wierzycielami

Banki udzielające kredytów w trakcie procesu PPU wyraziły zgodę na umorzenie części kredytów w wysokości 13 983 tys. Zawarte porozumienie uzależnione jest od wypełnienia przez spółkę postanowień PPU do roku 2026

W związku z tym na dzień bilansowy nie usunięto zobowiązania z ksiąg. Jednocześnie Spółka wyceniła zobowiązanie według metody zamortyzowanego kosztu przyjmując stopą dyskontową 9.24%.

4.9 Dostępność oraz zakres wsparcia rządowego

W ramach wsparcia podmiotów dotkniętych pandemią covid19 w roku 2020 nie otrzymała żadnej bezzwrotnej pomocy od Państwa. Na wniosek Spółki zostały zawarte 24 miesięczne porozumienia ratalne z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych obejmujące deklaracje za mc kwiecień – czerwiec 2020 roku oraz listopad 2020 roku. Dodatkowo uzyskała odroczenie płatności podatku od towarów i usług za mc marzec jaki został w całości rozliczona w roku 2020. W toku analizy KAS jest wniosek Spółki o płatność zobowiązania z mc grudzień 2020 roku

W kwietniu 2021 roku TXM złożyło wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowane przez PFR SA. Na dzień sprawozdania nie jest jeszcze znany rozstrzygnięcie w zakresie tego wniosku

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	137 936	222 542
w tym do jednostek powiazanych	-	-
Przychody ze świadczenia usług	763	383
w tym do jednostek powiazanych	9	9
	138 699	222 925

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 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
sprzedaż internetowa	7 928	5 839
sprzedaż w sklepach tradycyjnych w Polsce	130 008	215 724
sprzedaż hurtowa		979
sprzedaz usług- usługi dostawy przy sprzedaży internetowej/inne usługi	763	383

Powyższe kategorie przychodów są ściśle powiazane z informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego (nota 6.1 i 6.2)

Sprzedaż detaliczna w sklepach tradycyjnych charakteryzuje się brakiem ryzyka z tytułu braku płatności oraz bardzo niskim ryzykiem zwrotów towarów , w okresie sprawozdawczym łączna wartość zwrotów wyniosła mniej niż 2 % wartości sprzedaży

Sprzedaż internetowa charakteryzuje się brakiem ryzyka z tytułu braku płatności oraz bardzo niskim ryzykiem zwrotów towarów , nieznacznie większym niż w przypadku sprzedaży w sklepach tradycyjnych , wynika to z przepisów prawa.

Sprzedaż hurtowa stanowi incydentalny obszar działalności jednostki.

Sprzedaż usług jest powiazana ze sprzedażą internetową , zgodnie z regulaminem prowadzenia sprzedaży część odbiorców jest obciążana kosztem dostawy towaru.

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 towary i usługi wyłącznie w kraju.

6. Segmenty operacyjne

6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

sprzedaż hurtowa - wyniki i aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą hurtową - jest to działalność incydentalna związana z wyprzedażą towarów nierotujących

działalność internetowa - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy txb24.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, pierwszy kwartał jest zazwyczaj najsłabszy. Marża % na sprzedaży pozostaje w miarę stabilna pomiędzy poszczególnymi kwartałami, podobnie jak koszty działalności, które nie podlegają istotnym wahaniom.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	7 928	5 839	(444)	(450)
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	130 008	215 726	(11 153)	(14 099)
Sprzedaż usług	763	381		
sprzedaż hurtowa		979		(1 009)
Razem z działalności kontynuowanej	138 699	222 925	(11 597)	(15 558)
Pozostałe przychody operacyjne			939	788
Pozostałe koszty operacyjne			(1 379)	(1 027)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(10 313)	(31 039)
Przychody finansowe			15 331	596
Koszty finansowe			(5 360)	(11 145)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(12 380)	(57 385)

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki opisana w Nocie 3. 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 oceniającym wyniki finansowe segmentu.

6.3 Aktywa segmentów

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	1 903	2 405
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	85 274	121 706
Razem aktywa segmentów	87 177	124 111
Aktywa niealokowane		
Razem aktywa	87 177	124 111

Dla celów monitorowania wyników osiąganych 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, aktywa trwale zlokalizowane w sklepach zagranicznych przypisujemy do działalności zagranicznej, WNIP sklepu internetowego przypisujemy do działalności internetowej, pozostałe aktywa przypisujemy do działalności sklepów w Polsce.

Zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	790	1 501
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	113 884	208 832
działalność zaniechana -działalność zagraniczna		
Suma zobowiązań	114 674	210 333

6.5 Informacje geograficzne

W roku 2020 roku jednostka prowadziła działalność wyłącznie na terytorium kraju.

6.6 Informacje o wiodących klientach

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

6.7 Działalność zaniechana

Podczas konstruowania programu restrukturyzacyjnego - w pierwszym kwartale 2019 roku - podjęta została decyzja, że w roku 2019 zostanie zlikwidowana działalność handlowa na terenie Rumunii i Słowacji. Działalność ta przynosiła straty, które w istotny sposób wpływały na wyniki GK. Począwszy od pierwszego kwartału 2019 roku wyniki na tej działalności pokazane były w pozycji "Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej". Na wyniki te składały się poniżej prezentowane wartości. W 2020 miała miejsce tylko działalność kontynuowana.

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Strata z działalności zaniechanej	0	-4 504
Przychody z działalności zaniechanej	0	12 729
Koszty z działalności zaniechanej		17 233

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

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

	stan na 31/12/2020	stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0
Zapasy	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0
Razem	0	0

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

	stan na 31/12/2020	stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Rezerwy		
Razem	0	0

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej
Przepływy środków pieniężnych razem

	stan na 31/12/2020	za okres 01/01/18 do 31/12/2018.
	PLN'000	PLN'000
	0	-7 696
Przepływy środków pieniężnych razem	0	-7 696

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Odsetki od pożyczki		
Razem	0	0

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2018 PLN'000
Przychody odsetkowe dotyczące		
c) Innych -pożyczki i inne należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)		
Razem	0	0

Pozostałe przychody finansowe

umorzone odsetki od pożyczki - w tym efekt uprawomocnienie PPU	210	324
umorzone odsetki od zobowiązań podatkowych - w tym efekt uprawomocnienia PPU	59	134
odwrócona strata z wyceny aktywów finansowych	733	
wycena kaucji długoterminowych	113	
Umorzona pożyczka od jednostki powiązanej - efekt uprawomocnienia PPU	1 170	
dyskonto warunkowo umorzonych kredytów bankowych	5 755	
Dyskonto zobowiązań płatnych zgodnie z PPU	7 291	138
Razem	15 331	596

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	919	1 814
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	32	26
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	2 499	4 038
Odsetki od zobowiązań handlowych	72	239
Odsetki budżetowe	135	85
Odsetki od obligacji	1 385	1 586
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 042	7 788
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	5 042	7 788
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		759
		759
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	199	1 618
Odpis na aktywa finansowe		
Dyskonto kaucji długoterminowych		
Koszt obsługi kredytów bankowych		
Koszt otrzymanych gwarancji	78	774
Pozostałe koszty finansowe	41	206
	318	2 598
Koszty finansowe razem	5 360	11 145

8.1 Koszty finansowe analizowane w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za okres 1 stycznia-31 grudnia 2020	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Pozycje niefinansowe	Razem
	Inwestycje w jednostki zależne	Należności handlowe	inne				
<i>koszty odsetkowe</i>				3 657			3 657
<i>Koszty związane z wyceną obligacji</i>				1 385			1 385
zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				199			199
nieefektywność na instrumentach pochodnych							
zabezpieczających ryzyko stopy procentowej							
Koszty dyskonta							
Pozostałe koszty finansowe				119			119
razem	-	-	-	5 360	-	-	5 360

za okres 1 stycznia-31 grudnia 2019	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Pozycje niefinansowe	Razem
	Inwestycje w jednostki zależne	Należności handlowe	inne				
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe, w tym:	759			8 768			9 527
<i>koszty odsetkowe</i>				7 788			7 788
zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych				1 618			1 618
nieefektywność na instrumentach pochodnych							
zabezpieczających ryzyko stopy procentowej							
Koszty dyskonta							
razem	759	-	-	10 386			11 145

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	145	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>145</u>	<u>-</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Aktywa trwałe	-	-
Należności handlowe	100	2
Pozostałe	-	-
	<u>100</u>	<u>2</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	38	280
Dotacje	71	21
Darowizny	-	-
Przedawnione zobowiązania	425	-
Rozwiązane rezerwy	145	21
Pozostałe przychody	15	31
Sprzedaż pozostała	-	433
	<u>694</u>	<u>786</u>
Razem	<u>939</u>	<u>788</u>

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	240
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>240</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Należności handlowe	1 361	535
Pozostałe	18	-
	<u>1 379</u>	<u>535</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	-	8
Rezerwy	-	-
Pozostałe	-	244
Razem	<u>1 379</u>	<u>1 027</u>

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy:		
Razem	-	-

W zakresie podatku dochodowego, jednostka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Jednostka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej do celów podatkowych, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(12 380)	(57 385)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2019: 19%)	(2 352)	(10 903)
Korekty:		
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(3 720)	(1 171)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	1 783	3 162
19% od zysku/straty podatkowej	(4 289)	(8 912)
Efekt podatkowy nietworzenia aktywa na stratę podatkową	4 289	8 912
Korekty w zakresie aktywa na odroczony podatek dochodowy		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	-	-

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2019 i 2020 wynosi 19% i stanowi ona stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi. Różnica pomiędzy nominalną a efektywną stopą procentową wynika z nie tworzenia aktywa na stratę podatkową poniesioną w bieżącym roku.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

Nie dotyczy

10.3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Saldo podatku odroczonego	Stan na	Stan na
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	939	311
Rezerwa na podatek odroczonego	-939	-311
	<u>0</u>	<u>0</u>
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:		
	Stan na	Stan na
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe różnica wart bil/pod	-939	-311
Straty podatkowe	939	311
Ulgi podatkowe		
Pozostałe		
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<u>0</u>	<u>0</u>

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego na różnice przejściowe i straty podatkowe:

	Stan na	Stan na
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe-odpis	129	1 159
Aktywa obrotowe- odpis	3 612	4 115
Odroczone przychody	29	51
Rezerwy na zobowiązania + ZUS	324	681
Rezerwy na świadczenia pracownicze	182	209
Różnice kursowe		30
Aktywo na straty podatkowe	21 418	17 758
- od niewykorzystanych strat podatkowych zgodnie z tabelą poniżej		

Ostateczny rok rozliczenia straty podatkowej	Razem	Wartość straty podatkowej za 2020	Wartość straty podatkowej za 2019	Wartość straty podatkowej za 2018	Wartość straty podatkowej za 2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2021	12 226				12 226
2022	28 802			16 576	12 226
2023	40 029		23 453	16 576	
2024	34 739	11 286	23 453		
2025	11 286	11 286			
razem straty podatkowe do rozliczenia	117 670	22 572	46 906	33 152	24 452

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Ponieważ Spółka poniosła stratę w ostatnich latach, ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych tylko w zakresie, w którym ma wystarczające dodatnie różnice przejściowe.

10.4 Pozostałe aktywa

	0	Stan na
		31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	2 344	2 577
Rozliczenia międzyokresowe czynne	859	692
	<u>3 203</u>	<u>3 269</u>
Aktywa obrotowe	774	593
Aktywa trwałe	2 429	2 676
	<u>3 203</u>	<u>3 269</u>

10.5 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.12.2020	31.12.2019
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	939	311
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(939)	(311)
	-	-

Okres zakończony 31/12/2020	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Rzeczowe aktywa trwałe różnica wart bil/pod	(311)	(628)	-	-	-	-	-	(939)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa obrotowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	(311)	(628)						(939)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	311	628	-	-	-	-	-	939
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	311	628						939
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-

Okres zakończony 31/12/2019	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Rzeczowe aktywa trwałe różnica wart bil/pod	(311)	-	-	-	-	-	-	(311)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa obrotowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania + ZUS	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-
	(311)							(311)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	311	-	-	-	-	-	-	311
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	311							311
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	-	-	-

11. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Nie dotyczy

12. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-0,006	-0,03
Z działalności zaniechanej	0,000	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	-0,006	-0,03
Zysk rozdzielony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-0,004	-0,02
Z działalności zaniechanej	0,000	0,00
Zysk rozdzielony na akcję ogółem	-0,004	-0,02

12.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(12 380)	(61 889)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem		(61 889)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	(4 504)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(12 380)	(57 385)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję

początek okresu bieżącego (2020r.)	koniec okresu	liczba dni (A)	liczba akcji w okresie (B)	(A) × (B) / 365
01.01.2020	31.12.2020	366	1 944 500 000	1 944 500 000
suma		366	średnia ważona:	1 944 500 000
początek okresu porównawczego (2019r.)	koniec okresu	liczba dni (A)	liczba akcji w okresie (B)	(A) × (B) / 365
01.01.2019	31.12.2019	365	38 890 000	38 890 000
split akcji		365	1 944 500 000	1 944 500 000
suma		365	średnia ważona:	1 944 500 000

12.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(12 380)	(61 889)
Odsetki od obligacji zamiennych	1 385	1 586
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(10 995)	(60 303)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	(4 504)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(12 380)	(57 385)

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 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN	PLN
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	407 812 500	525 000 000
Akcje jakie powstaną w drodze zatwierdzenia układu i dokonania konwersji wierzytelności na kapitał Spółki	612 896 373	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	2 965 208 873	2 469 500 000

12.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W roku 2020 roku nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości mające wpływ na wycenę akcji

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	31/12/2020	31/12/2019
	PLN	PLN
Grunty własne		
Budynki	3 160	3 921
Maszyny i urządzenia	1 343	1 747
Środki transportu	646	1 236
Inne środki trwałe	2 546	4 813
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29 260	48 069
	36 955	59 787

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki transportu i inne w leasingu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku		14 108	5 905	321	35 753	6 319	62 406
Zwiększenia	-	78	57	-	122	72 234	72 491
Zbycia	-	(3 315)	(904)	(113)	(5 917)	(3 688)	(13 937)
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-	-	20	2 600	1 377	(3 997)	0
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	10 871	5 079	2 808	31 336	70 868	120 961
Zwiększenia	-	39	-	-	198	8 503	8 740
Zbycia	-	(2 852)	(238)	(421)	(5 236)	(20 307)	(29 054)
Środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Inne - zmiana przypisania	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	8 058	4 841	2 387	26 298	59 064	100 647

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Urządzenia w leasingu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku		8 922	3 697	233	27 782	3 089	43 724
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(1 107)	(848)	(86)	(4 218)	(1 067)	(7 326)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	-2 053	-	-	-1 538	-	(3 591)
Koszty amortyzacji	-	1 187	482	20	3 224	23 453	28 366
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-	-
Inne - wykup z leasingu	-	-	-	1 404	1 273	(2 677)	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	6 949	3 331	1 572	26 523	22 799	61 174
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(1 283)	(238)	(284)	(4 120)	(11 735)	(17 660)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	(1 569)	-	-	(653)	-	(2 222)
Koszty amortyzacji	-	800	404	453	2 002	18 740	22 399
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Inne wykup z leasingu	-	-	-	-	-	-	0
Stan na 31 grudnia 2020 roku	0	4 897	3 497	1 741	23 752	29 804	63 692
Wartość netto 31 grudnia 2019 roku	-	3 921	1 747	1 236	4 813	48 069	59 787
Wartość netto 31 grudnia 2020 roku	-	3 160	1 343	646	2 546	29 260	36 955

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową poza samochodami osobowymi, które amortyzowane są metodą degressywną. Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne, a odwrócone odpisy w pozostałe przychody operacyjne.

13.1 Okresy ekonomicznego użytkowania

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano następujące okresy ekonomicznego użytkowania aktywów trwałych:

Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia	od 4 do 10 lat
Środki transportu	5 do 7 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat

13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Zarząd dokonał analizy rentowności sklepów i wartości środków trwałych stanowiących ich wyposażenie, nakładów na adaptację. Została podjęta decyzja o zamknięciu kolejnych nierentownych sklepów. W roku 2018 dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 9693 TPLN, w latach 2019-2020 został wykorzystany odpis w wysokości 9016 tys . Pozostały na 31/12/2020 odpis będzie wykorzystany w roku 2021.

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na początek okresu	2 899	9 693
Zwiększenie odpisu	0	
Zmniejszenie odpisu (wykorzystanie)	-2 222	-6 794
Odpis na rzeczowe aktywa trwałe - stan na koniec okresu	678	2 899

13.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie zostały przedstawione w nocie 25.1

14. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych

15. Pozostałe aktywa niematerialne

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	2	2
Licencje	11 953	14 334
Pozostałe WNIP (strona WWW)	245	373
	12 200	14 709

Odpis na wartości niematerialne	Pozostałe WNiP	Znaki handlowe	Licencje	WNiP w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 457	5	14 943	1 086	17 492
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Przekazanie do użytkowania	-	-	1 086	(1 086)	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 457	5	16 029	-	17 492
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(4)	-	(4)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Przekazanie do użytkowania	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	1 457	5	16 025	-	17 488

Skumulowane umorzenie i utrata wartości	Pozostałe WNiP	Znaki handlowe	Licencje	WNiP w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku	820	3	777	-	1 600
Koszty amortyzacji	264	-	918	-	1 182
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 084	3	1 695	-	2 782
Koszty amortyzacji	128	-	2 380	-	2 508,00
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(3)	-	(3)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2020 roku	1 212	3	4 072	-	5 287
Wartość netto 31 grudnia 2019 roku	373	2	14 334	-	14 709
Wartość netto 31 grudnia 2020 roku	245	2	11 953	-	12 200

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano następujące okresy ekonomicznego użytkowania aktywów niematerialnych:

Prawa autorskie	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat lub czas nieokreślony
Licencje	1-2 lata
Programy komputerowe	2-10 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji, wykazuje się je według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

W bieżącym okresie nastąpił spadek wartości pozostałych aktywów niematerialnych i prawnych o kwotę 2 380 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.

15.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz program komputerowy SAP.

15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zastaw rejestrowy na paktywach ustanowione na rzecz Banków zostały opisane w notcie 25.1

16. Udziały w jednostkach powiązanych

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w spółkach powiązanych

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Stan na 2020-12-31	Stan na 2019-12-31
ADESSO sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Aquisition	kapitałowe / bezpośrednie /nie prowadzi działalności	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Perfect Consumer Care	kapitałowe / bezpośrednie /nie prowadzi działalności	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	100,00%
R-Shop sp. z o.o. w likwidacji	kapitałowe / bezpośrednie /niezależna od 13.02.2020	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Brand sp. z o.o. w likwidacji	kapitałowe / bezpośrednie /niezależna od 13.02.2020	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	100,00%
TXM Beta Sp. z o.o. w likwidacji	kapitałowe / bezpośrednie /niezależna od 13.02.2020	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Adesso Romania s.r.l. w upadłości	kapitałowe / bezpośrednie	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%	100,00%
TXM Shopping Beta s.r.l.	kapitałowe / pośrednie/ nie prowadzi działalności	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	20,00%	20,00%	20,00%
Adesso Consumer Culture sp. z o.o.	kapitałowe / bezpośrednie /nie prowadzi działalności	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	100,00%

16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2020			Stan na 31/12/2019		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ADESSO sp. z o.o.	733	-	733	733	733	0
Adesso Consumer Culture		2				0
Adesso Consumer Aquisition	5	5	0	5	5	0
Perfect Consumer Care	6	6	0	6	6	0
TXM Shopping Beta s.r.l.						
Inwestycje w spółki zależne razem	744	13	733	744	744	-

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
Odpis na udziały - stan na początek okresu	761	88
Zwiększenie odpisu		759
Rozwiązanie odpisu	-733	-86
Odpis na udziały - stan na koniec okresu	<u>28</u>	<u>761</u>

Spółka utraciła w 2019 roku kontrolę nad spółką Adesso Romania srl postawioną w stan upadłości, a w dniu 13.02.2020 roku nad postawionymi w stan likwidacji spółkami: R-shop Sp. z o.o., TXM Beta Sp. z o.o. i Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. Spółki Adesso Consumer Aquisition, Perfect Consumer Care i TXM Shopping Beta srl nie prowadzą działalności.

16.3 Wybrane dane Adesso sp. z o.o. według stanu na 31.12.2020 roku:

a) przychody ze sprzedaży Adesso sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym w kwocie 3141 tys. zł z tego 3116 tys. byłyby eliminowane w korektach konsolidacyjnych – kwota zwiększająca przychody GK TXM wyniosłaby tym samym 25 tys. złotych.

b) koszty rodzajowe w kwocie 3124 tys. zł składają się głównie z kosztów usług najmu w kwocie 2615 tys. złotych oraz kosztów mediów 321 tys. co w sumie daje 2936 tys. Brak konsolidacji wpływa na zmniejszenie kosztów o 188 tys a przede wszystkim na inne rozłożenie kosztów rodzajowych, tj. wartość kosztów usług najmu w sprawozdaniu jednostkowym jest wyższa o różnicę pomiędzy kwotą 3116 tys. zł, a 2936 tys. zł. Z kwoty 620 tys. stanowiącej pozostałe przychody operacyjne kwota 486 tys. podlegałaby eliminacji konsolidacyjnej z kwoty 395 tys stanowiącej pozostałe koszty operacyjne 393 tys. podlegałoby eliminacji przychody i koszty finansowe podlegałyby eliminacji w 100%. Sumując wszystkie pozycje PPO,PKO,PF,KF eliminacji konsolidacyjnej nie podlegałaby kwota przychodu w wysokości 114tys.

	Okres	
	zakończony 31/12/2020	zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	3141	4 668
w tym do jednostek powiązanych	3116	4 257
1. Amortyzacja	(5)	(5)
2. Zużycie mater. i energii	(321)	(360)
3. Usługi obce	-2 785	(4 033)
4. Podatki i opłaty	(1)	(22)
5. Wynagrodzenia	(12)	(94)
6. Ubezpiec. społ. i inne świadczenia	0	(16)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0	(10)
Razem koszty rodzajowe	(3 124)	(4 540)
Wynik na sprzedaży	17	128
Pozostałe przychody operacyjne	620	18
Pozostałe koszty operacyjne	(395)	(732)
Przychody finansowe - odsetki od pożyczki do jednostki dominującej	32	26
Koszty finansowe	(138)	(1 286)
Wynik finansowy netto	136	(1 846)
d) Suma bilansowa Adesso sp.z o.o.	1 120	1 352
e) Suma bilansowa po korektach konsolidacyjnych	200	398
f) Kapitał podstawowy	719	719
g) Kapitały własne	743	611

16.4 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
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

17. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Na dzień 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 roku spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (I)		324
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom		
Razem	-	324
Odpis aktualizujący		
Aktywa obrotowe	-	324
Aktywa trwałe	-	324

Jenostka nie udzieliła żadnych pożyczek w 2020 roku

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Odpis na pożyczki - stan na początek okresu		46
Zwiększenie odpisu	0	-46
wykorzystanie odpisu		
Odwrocenie odpisu		
Odpis na pożyczki - stan na koniec okresu	0	0

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	2 344	2 577
Rozliczenia międzyokresowe -Koszty na przełomie roku	673	503
Ubezpieczenia rozliczane w czasie	73	90
Pozostałe	113	99
Inne	<u>3 203</u>	<u>3 269</u>
Aktywa obrotowe	774	593
Aktywa trwałe	<u>2 429</u>	<u>2 676</u>
	<u>3 203</u>	<u>3 269</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Towary	27 891	38 721
Materiały	443	377
Wartość bilansowa - zapasy netto	28 334	39 098
Odpis aktualizujący wartość	2 383	6 678
Zapasy - wartości brutto	30 717	45 776

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 83 364 TPLN (150 037 TPLN w roku 2019).

Wartość odpisów aktualizujących zapasy na koniec 2020 r. wynosi 2.383 TPLN (na koniec 2019 roku wartość odpisów wynosiła 6.678 TPLN).

Zmianę wartości odpisów ujmuje się RZiS w pozycji „wartość sprzedanych towarów”. Istotny spadek poziomu odpisów w trakcie 2020 r. wynika ze skutecznej sprzedaży towarów, które słabo rotowały w poprzednich okresach.

Odpisy aktualizujące na zapasy	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego □	6 678	3 566
zwiększenia	787	7 092
zmniejszenia/ wykorzystanie	(5 082)	(3 980)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 383	6 678

Wartość zapasów towarów spadła istotnie w porównaniu do stanu na 31.12.2019 roku z uwagi na działania restrukturyzacyjne, zmniejszenie sieci sprzedaży w Polsce, przeprowadzenie akcji wyprzedażowych mających na celu odzyskanie zamrożonych w zapasach środków pieniężnych, itd. 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.

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane (JP)	13 719	13 031
Należności z tytułu dostaw i usług jednostki niepowiązane (JN)	555	453
Zaliczki na dostawy towarów		
Oczekiwane straty kredytowe na należności zagrożone JP	(13 719)	(13 031)
Oczekiwane straty kredytowe na należności zagrożone JN	(216)	(186)
	339	267
Należność z tyt. poręczanego kredytu*	4 433	4 433
Zaliczka dla JP		274
Zaliczki dla JN	319	453
Inne należności- kaucje , inne	854	337
Inne należności -rozrachunki z pracownikami	18	
Oczekiwane straty kredytowe na należności pozostałe	(2 690)	(1 763)
	2 934	3 734
	3 273	4 001

* 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 zobowiązany wobec banku stał się jednocześnie wierzycielem Adesso RO w kwocie 4 433 tys. Z analizy sytuacji finansowej wynika, że istnieje ryzyko utraty 2 020 tys. z przedmiotowej należności dlatego spółka utworzyła odpis w tej wysokości.

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży to sprzedaż detaliczna dlatego zapłata następuje w momencie sprzedaży. Dla sprzedaży hurtowej termin sprzedaży wynosi 14-21 dni. Jednostka utworzyła odpis na oczekiwane straty kredytowe w pełni pokrywające należności przeterminowane powyżej 360 dni ponieważ z doświadczeń historycznych wynika że takie należności są nieściągalne. Jednostka prawie 100% sprzedaży dokonuje dla odbiorców detalicznych, zagrożenie przeterminowania dla pozostałych jednostek jest znikome.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka utworzyła odpisy do wysokości odpowiadającej przypisanym danym grupom kontrahentów wskaźników określonych w macierzach prezentowanych poniżej. Nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia , uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
do 30 dni		
30-90 dni	69	89
91-120 dni		
Ponad 120 dni		

Zmiany stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe:

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	14 980	9 165
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	1 745	6 878
Kwoty odpisane jako nieściągalne		
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(100)	(1 063)
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	16 625	14 980

Odpisy z tytułu utraty wartości należności obciążły pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1361 tys oraz koszty finansowe w wysokości 384 tys.

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 Grupy Należności (GR) oraz prawdopodobieństwo braku ich spłat.

Grupowanie należności wg macierzy dla TXM S.A.

GR1 -należności od jednostek powiązanych - wynikają z należności za dostarczone i sprzedane finalnemu klientowi towary (model biznesowy działania spółek zagranicznych: koszty +marża), należności za świadczone usługi dla jednostek krajowych (głównie usługi najmu) oraz należności za sprzedane środki trwałe. Duża część należności od jednostek powiązanych została w latach 2018-19 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 TXM S.A na 31 grudnia 2020r.

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

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JNP - GR 2	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	0,50%	248	1
po TP do 30 dni	2,50%	25	1
Po TP 30-90 dni	5%	3	0
Po TP 90-150 dni	10%	23	2
Po TP 150-365 dni	50%	63	32
Po TP powyżej 365dni	100%	175	175
razem		537	211

opóźnienie	poziom odpisu	kwota brutto JN i JP - GR3 identyf indyw	oczekiwana strata kredytowa
przed TP	56,68%	1 191	675
po TP do 30 dni			0
Po TP 30-90 dni		0	0
Po TP 90-150 dni	100%		0
Po TP 150-365 dni	100%		
Po TP powyżej 365dni	86,71%	18 152	15 739
razem		19 343	16 414

22. Kapitał akcyjny

		Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
		PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy na początek okresu		77 780	77 780
Zmiany w trakcie okresu:	emisja akcji		
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy		<u>77 780</u>	<u>77 780</u>

22.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
		PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2018 r.	38 890 000	77 780	9 764
Stan na 31 grudnia 2019 r. po splicie akcji	<u>1 944 500 000</u>	<u>77 780</u>	<u>9 764</u>
Stan na 31 grudnia 2020 r.	<u>1 944 500 000</u>	<u>77 780</u>	<u>9 764</u>

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.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrykturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrykturyzacyjnych 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. Na dzień 31.12.2020 roku podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane w KRS i wartość konwersji jest prezentowana na dzień bilansowy w kapitale zapasowym. W dniu 23 lutego 2021 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, przyjęte uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki. W związku z rejestracją wspomnianych zmian w Statucie, kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 149 170 169,56 zł i dzieli się na 3 729 254 239 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda.

23. Kapitał zapasowy, rezerwy i element kapitałowy instrumentów złożonych

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy	42 828	42 828
Niezarejestrowane akcje z PPU	71 390	
Kapitał rezerwowy	(54 451)	(54 451)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764	9 764
Element kapitałowy instrumentów złożonych	6 881	7 167
	76 412	5 308

23.1 Zmiany w wysokości kapitałów w okresie

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	42 828	42 828
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	42 828	42 828
Niezarejestrowane akcje z PPU		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Konwersja zobowiązań na kapitał zakładowy zgodnie z zatwierdzonym postępowaniem układowym (brak rejestracji w KRS)	71 390	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	71 390	-
Element kapitałowy instrumentów złożonych		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 167	7 167
Konwersja zobowiązań na kapitał zakładowy zgodnie z zatwierdzonym postępowaniem układowym (brak rejestracji w KRS)	(6 276)	
Aktualizacja wyceny elementu kapitałowego instrumentów złożonych na skutek zmiany warunków emisji obligacji	5 990	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 881	7 167

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(169 309)	(107 420)
Zysk/ strata netto	(12 380)	(61 889)
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Przeniesienie z/na kapitał zapasowy		
Wyplata dywidendy		
Odkup akcji		
Powiązany podatek dochodowy		
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(181 689)	(169 309)

25. Zobowiązania finansowe

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty, akredytywy długoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	21 272	18 155
Pożyczki		
Obligacje		
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Obligacje (poza częścią ujętą w kapitale i częścią, której płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego)	1 638	-
Pożyczki		29
	<u>22 909</u>	<u>18 184</u>
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	21 901	37 993
Zobowiązania finansowe długoterminowe	<u>1 009</u>	<u>29 309</u>
	<u>22 909</u>	<u>67 302</u>
Zobowiązania finansowe zablokowane do płatności z mocy prawa		35 817
Zobowiązania płatne zgodnie z postanowieniami PPU- pożyczka i obligacje	487	
Zobowiązania finansowe razem, poza zobowiązaniami wobec dostawców	<u>23 396</u>	<u>103 119</u>

25.1 Umowy Kredytowe i zobowiązania finansowe

Nazwa kredytodawcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 31.12.2020 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
		kwota	waluta	kwota				
PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym (transza pozaukładowa)	maksymalnie 4 032 630,14	PLN	1 735 029,11	PLN	WIBOR 1M + marża 2,8 p.p.	31.gru.26	Zobowiązania bilansowe
	Limit akredytywowy (transza pozaukładowa)	maksymalnie 2 576 577,32	PLN	1 328 764,07	PLN		31.gru.26	Zobowiązania pozabilansowe
	Limit gwarancyjny (transza pozaukładowa)	maksymalnie 1 679 888,26	PLN	910 371,01	PLN		zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej	Zobowiązania pozabilansowe
	Kredyt obrotowy nieodnawialny GWARANCJE(transza pozaukładowa)	maksymalnie 1 970 832,11	PLN	1 970 832,11	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe
	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw 2020	maksymalnie 2 576 577,32	PLN	939 489,89	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe
	Kredyt odnawialny na finansowanie gwarancje 2020	maksymalnie 1 679 888,26	PLN	754 219,38	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe
	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw (transza pozaukładowa)	maksymalnie 7 232 890,59	PLN	7 232 890,59	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe

Zabezpieczenia

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

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowych

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

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

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	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w PLN		Zadłużenie na 31.12.2020 w PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	
		kwota	waluta	kwota	kwota			
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Kredyt gwarancyjny (transza pozaukładowa)	4 166 643,79	PLN	4 166 643,79	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe
	Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw(transza pozaukładowa)	3 033 765,39	PLN	3 033 765,39	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe
	Limit akredytywowy (transza pozaukładowa)	maksymalnie 2 641 205,54	PLN	1 166 663,51	PLN		31.gru.26	Zobowiązania pozabilansowe
	Limit akredytywowy-kredyt	maksymalnie 2 641 205,54	PLN	1 208 050,10	PLN		31.gru.26	Zobowiązania bilansowe

Zabezpieczenia

Zastaw rejestrowy na wszystkich znakach towarowych

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 (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING)

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 trwałych podmiotów z Grupy zlokalizowanych w punktach sprzedaży i magazynach w Rumunii, które nie są przedmiotem zabezpieczenia na rzecz ING

Pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w 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	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 31.12.2020 w PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
				kwota		
PKO Leasing	Leasing	10	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	291 488,05	WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do VII.2022
Zobowiązania bilansowe bez odsetek				21 040 920,36		
Zobowiązania pozabilansowe				3 405 798,59		

25.2 Zmiany w finansowaniu zobowiązaniami odsetkowymi

Poniższa tabela przedstawia zmianę finansowania na przestrzeni całego 2020 roku.

W pozycji "Kredyt w rachunku" - ponieważ ta pozycja zmienia się codziennie - w pozycji "zaciągnięcie" została wskazana maksymalna wartość możliwa do zaciągnięcia, w pozycji kapitał na 31.12.2019 i 31.12.2020 wartość zaciągniętego kredytu: jego wartość na dzień bilansowy, w pozycji spłata: różnica tych dwóch pozycji

	Kapitał na 31.12.2019	Nabycie (zaciągnięcie)	Zbycie (spłata)	Zmiany niepieniężne (przeklasyfikowanie, nowy leasing, wycena)	Kapitał na 31.12.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty długoterminowe					0
Zobowiązania z tytułu obligacji*	0			1 638	1 638
Kredyt w rachunku bieżącym, w tym w:	15 014	2 848	0	232	18 094
PKO BP	7 870	2 792		133	10 795
ING	7 144	56		99	7 299
Pożyczki długoterminowe od Adesso	29			-29	0
Kredyt krótkoterminowe LC, w tym w:	3 142	878	-842		3 178
PKO BP	2 812		-842		1 970
ING	330	878			1 208
Leasingi	449		-157		292
Zablokowane do płatności z mocy prawa	35 817			-35 817	0
Pożyczka i obligacje* płatne zgodnie z postanowieniami PPU				487	487
Razem	54 451	3 726	-999	-33 976	23 688

*zobowiązania z tytułu obligacji po wydzieleniu elementu kapitałowego

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

w okresie bieżącym 1.01.2020-31.12.2020

Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)

	01.01.2020	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		31.12.2020
				Wyceny, naliczone odsetki i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29	-		(29)		0
Zobowiązania z tytułu obligacji	-			1 638		1 638
Leasingi	449		(157)	-	-	292
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	18 156	2 885		231		21 272
Zobow. zablokowane do płatności z mocy prawa	35 817			(35 817)		0
Płatne zgodnie z postanowieniami PPU/zobowiązania z tyt. Obligacji i pożyczki				487		487
RAZEM	54 451	2 885	(157)	(33 490)	-	23 688

w okresie 1.01.2019-31.12.2019

Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)

	01.01.2019	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne		31.12.2019
				Wyceny, naliczone odsetki i przemieszczenia	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing	1 924			-1 895		29
Zobowiązania z tytułu obligacji	14 417			-14 417		0
Leasingi	921		-472			449
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty	38 922		-2 902	-17 864		18 156
Zobowiązania zablokowane do płatności z mocy prawa				35 817		35 817
RAZEM	56 184	0	-3 374	1 641	0	54 451

25.3 Wiekowanie zobowiązań finansowych

Stan na 31 grudnia 2020 r.	Przed terminem				Po terminie PLN'000	Zablokowane do płatności PLN'000	Wartość bilansowa PLN'000
	do 1 miesiąca PLN'000	w przedziale 1- 3 m-ce w tys. PLN'000	w przedziale 1- 12 m-cy PLN'000	w przedziale 3- 7 lat PLN'000			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ***			21 272				21 272
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**		56	545	7 350	690		8 640
Zobowiązania z tytułu leasingu*	19	29	144	99			291
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych				808			808
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	19	85	21 961	8 257	690	-	31 011

Stan na 31 grudnia 2019 r.	Przed terminem				Po terminie PLN'000	Zablokowane do płatności PLN'000	Wartość bilansowa PLN'000
	do 1 miesiąca PLN'000	w przedziale 1- 3 m-ce w tys. PLN'000	w przedziale 1- 12 m-cy PLN'000	w przedziale 1- 7 lat PLN'000			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek			18 155	29		19 814	37 998
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**				-		23 324	23 324
Zobowiązania z tytułu leasingu*	29	87	237	96			449
Zobowiązania pozabilansowe- w tym z tytułu udzielonych gwarancji finansowych				1 499			1 499
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	29	87	18 392	1 624	-	43 138	63 270

* 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 z uwagi na niespełnienie kowenantów przedstawione są jako krótkoterminowe. W aneksie z dnia 26 kwietnia 2021 Banki w zakresie złamanych kowenantów zawiesiły swoje prawa wynikające ze złamanych kowenantów

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

25.4 Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego / płatne zgodnie z postanowieniami PPU

	Zobowiązania płatne zgodnie z postanowieniami PPU	Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego
	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług od jednostek innych niż zależne	16 972	68 078
w tym krótkoterminowe	1 462	
Zobowiązania wobec Urzędów Miast	0	18
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 096	1 052
w tym krótkoterminowe	183	
Zobowiązania z tytułu VAT	3 522	10 340
w tym krótkoterminowe	217	
Zobowiązania z tytułu PFRON	45	
w tym krótkoterminowe	3	
Zobowiązania z tytułu umów zleceń	0	15
Zobowiązania z tyt. dostaw towarów i usług wobec jednostek powiązanych	325	1 830
w tym krótkoterminowe	28	
Zobowiązanie z tytułu pożyczki długoterminowej	445	1 949
w tym krótkoterminowe	39	
Zobowiązania z tytułu obligacji	42	16 003
w tym krótkoterminowe	42	
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	0	17 865
Razem zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego	22 447	117 150
w tym krótkoterminowe	1 973	
w tym długoterminowe	20 474	
Zobowiązania warunkowe z tytułu kredytów bankowych*	8 228	

Banki udzielające kredytów w trakcie procesu PPU wyraziły zgodę na umorzenie części kredytów w wysokości 13 983 tys. Zawarte porozumienie uzależnione jest od wypełnienia przez spółkę postanowień PPU do roku 2026

W związku z tym na dzień bilansowy nie usunięto zobowiązania z ksiąg. Jednocześnie Spółka wyceniła zobowiązanie według metody zamortyzowanego kosztu przyjmując stopę dyskontową 9.24%.

25.5 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 zostały 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
RAZEM WIERZYTELNOŚCI UKŁADOWE		124 692 185,44	71 390 169,56	15 546 505,07	71 390 169,56	1 784 754 239,00	37 755 510,81	

* 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.)

26. Instrumenty finansowe, zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w notcie nr 25), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany

Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

Spółka posiada ograniczenia umowe zapisane w umowie kredytowej z PKO BP SA i ING SA w postaci ograniczenia do wypłaty dywidendy.

Zarząd dokonuje przeglądu struktury kapitałowej cyklicznie wraz z końcem każdego kwartału w ciągu roku. W ramach przeglądu analizowany jest w szczególności (i) koszt kapitału (ii) ryzyka związane z jego posiadaniem (iii) wypełnienie zobowiązań narzuconych umowami kredytowymi. Spółka cyklicznie również spotyka się z Bankami dostarczającymi kapitałów celem bezpośredniego przekazania informacji związanych z sytuacją Spółki i osiąganymi wynikami.

26.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (AF WGpCD)	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Środki pieniężne	2 479	2 922
Należności	3 273	4 001
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie:		
Kredyty, pożyczki, leasingi	21 563	18 633
Złożone instrumenty finansowe- obligacje	1 638	-
Zobowiązania handlowe	19 681	16 352
Zobowiązania zablokowane do płatności z mocy prawa		105 725
Zobowiązania płatne zgodnie z postanowieniami PPU	26 012	

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie jednostki na ryzyko kredytowe.

26.3 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Jest to związane przede wszystkim z prowadzoną działalnością zagraniczną Spółki oraz znaczącym udziałem zakupu importowanych towarów, denominowanych głównie w USD. W związku z tym pojawia się ryzyko walutowe wyrażone w formie wahań kursów walut.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco (przeliczone na złote polskie):

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta GBP	39 856	114 950		
Waluta EUR	331 973	422 681	3 204	2 181
Waluta USD	10 851 629	15 542 170	8 522	2 350

26.3.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim w związku z importem towarów z Dalekiego Wschodu i na ryzyko związane z kursem euro w związku z faktem, iż w tej walucie denominowanych jest część czynszów.

W 2020 roku nastąpiły istotne zmiany kursów w obrębie dolara amerykańskiego oraz EUR (koszty Spółki - zmiana negatywna - wyższy koszt zakupu towarów)

Stożenie wrażliwości jednostki na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN. W przypadku osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

Stan na 31/12/2020	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2020	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo		
	w PLN	w PLN			w PLN	w PLN			w PLN	w PLN
Waluta GBP	39 856		5,1327	5,6460	43 842	0	-3 986	0		
Waluta EUR	331 973	3 204	4,6148	5,0763	365 170	3 524	-33 197	320		
Waluta USD*	10 851 629	8 522	3,7584	4,1342	11 936 792	9 374	-1 085 163	852		
				Zmiana o -10 %						
Wpływ na wynik w PLN	Zmiana o + 10 %	-1 121 173			Waluta GBP	4,6194	35 870	0	3 986	0
	Zmiana o - 10 %	1 121 173			Waluta EUR	4,1533	298 776	2 884	33 197	-320
					Waluta USD	3,3826	9 766 466	7 670	1 085 163	-852

* Zobowiązania w USD to zobowiązania dla dostawców z Chin, Indii, Bangladeszu za dostawy towarów handlowych

W konsekwencji powyższej analizy można uznać iż zmiany kursu o +/- 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań, a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na +/- 1,1 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań. Decyzja Wielkiej Brytanii o wyjściu z Unii Europejskiej nie miała istotnego wpływu na działalność jednostki i jej informacje finansowe. Zmiana kursu GBP o +/- 10% ma wpływ na wycenę zobowiązań Spółki i zarazem wynik finansowy na poziomie +/-4 tys. zł.

Dokonując analizy zmiany w ujęciu rok do roku (rok 2019 został przedstawiony poniżej) widać spadek ekspozycji walutowej Spółki związanej z zakończeniem działalności na rynkach zagranicznych oraz ze zmniejszeniem zakupu towarów od Dostawców z Dalekiego Wschodu.

Stan na 31/12/2019	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2019	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązania	Zmiana aktywo		
	w PLN	w PLN			w PLN	w PLN			w PLN	w PLN
Waluta GBP			4,9971	5,4968	0	0	0	0		
Waluta EUR	422 681	2 181	4,2585	4,6844	464 949	2 399	-42 268	218		
Waluta USD	15 542 170	2 350	3,7977	4,1775	17 096 387	2 585	-1 554 217	235		
				Zmiana o -10 %						
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	-1 596 032			Waluta GBP	4,4974	0	0	0	
	Zmiana o - 10 %	1 596 032			Waluta EUR	3,8327	380 413	1 963	42 268	-218
					Waluta USD	3,4179	13 987 953	2 115	1 554 217	-235

26.3.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

TXM SA nie prowadzi polityki zawierania kontraktów zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności i należności w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

26.4 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

TXM jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka oprocentowana według zmiennych stóp procentowych. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka różnicy stopy procentowej.

26.4.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Gdyby stopy procentowe były o 100 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

	Stan na 31.12.2020	Odsetki za okres 2020	Stopa procentowa zm. o + 100 pp	Stopa procentowa zm. o - 100 pp
pożyczki i kredyty w tys. PLN	21 272	919	213	-213

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić iż zmiana oprocentowanie o + / - 100 pp wpłynie o + / -473 TPLN

Dokonując porównanie z rokiem ubiegłym ryzyko na jaki wystawiona jest Spółka w tym obszarze nie zmieniło się istotnie. Poniższa tabela przedstawia analogiczną analizę na danych za rok 2019

	Stan na 31.12.2019	Odsetki za okres 2019	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
pożyczki i kredyty w tys. PLN	18 156	1 819	182	-182

Wrażliwość TXM SA na ryzyko stóp procentowych jest średnia ze względu na średnie zaangażowanie kapitału dłużnego. Ekspozycja zadłużenia Spółki w związku z tym w opinii Zarządu ma ograniczony wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę.

26.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe.

Z wyłączeniem Spółek powiązanych jednostka nie jest narażona na ryzyko kredytowe wobec innych kontrahentów.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami jednostki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Jednostka nie jest narażona na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami finansowymi udzielonymi na rzecz banków ponieważ takowych instrumentów nie posiada w swoim portfelu.

26.5.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, w szczególności należnościami, poza kontrolą swoich największych dłużników, gdyż głównymi podmiotami, u których występują istotne z punktu widzenia wartości ryzyka kredytowego są podmioty zależne TXM S.A.

26.6 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd. Operacyjnie zarządza nim Zespół zarządzania płynnością finansową, w którego skład wchodzi osoby odpowiedzialne odpowiednio za zobowiązania towarowe, związane z siecią sprzedaży oraz pozostałe. Zespół ten wypracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zespół ten wspólnie odpowiedzialny jest za optymalne zarządzanie bieżącymi płatnościami, relacjami z Dostawcami oraz bieżącą komunikacją z nimi. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profilu zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego. W związku z tym kluczowym elementem wpływającym na płynność w krótkim okresie są poziomy realizowanych sprzedaży oraz zarządzanie zobowiązaniami handlowymi. W TXM SA nie występują instrumenty finansowe charakterystyczne dla instytucji finansowych, dla których istotnym źródłem wpływów są okresy zapadalności aktywów i ich dopasowanie do zapadalności zobowiązań.

Zarządzanie płynnością jest dwu etapowe (i) krótkoterminowe (1-16 tygodni) kiedy analizowany jest tydzień jako jednostka czasu oraz wszystkie pozycje przychodowe i wydatkowe w danym okresie; analiza taka odbywa się w cyklach tygodniowych (ii) długoterminowe - opierające się na planie finansowym i mające horyzont czasowy od 6 do 12 m-cy. Analiza tego okresu odbywa się cyklicznie co miesiąc. W obu tych etapach niezależnie analizie poddawane są również istniejące zobowiązania TXM.

Należy tutaj wskazać, iż wartości wskazane w tabeli poniżej są wartościami zadłużenia na dzień bilansowy poza kredytami obrotowymi, które są w wartościach nominalnych.

Stan na 31 grudnia 2020 r.	Płatne zgodnie z postanowieniami PPU	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	445	19	29	21 416	99	-	22 008
Kredyty , pożyczki, akredytywy, obligacje	445			21 272			21 717
Zobowiązanie z tytułu leasingu *		19	29	144	99		291
Zobowiązanie z tytułu MSSF 16		1353	2 715	12 205	14 457		30 730
Instrumenty o stałej stopie procentowej	42	0	56	545	7 350	-	7 992
Kredyty , pożyczki, akredytywy, obligacje**	42	-	56	545	7 350	648	8 640
Razem	487	19	85	21 961	7 449	-	30 000

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

** obligacje ujmują część pokazaną w zobowiązaniach oraz element kapitałowy

Stan na 31 grudnia 2019 r.	Zablokowane do płatności	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	17 865	29	87	18 392	96	0	36 469
Kredyty, pożyczki i obligacje	17 865			18 155			36 020
Zobowiązanie z tytułu leasingu		29	87	237	96		449
Zobowiązanie z tytułu MSSF 16		1 624	4 872	12 989	29 184		48 669
Instrumenty o stałej stopie procentowej	17 952	0	0	0	7 739	0	25 331
Kredyty , pożyczki, akredytywy, obligacje**	17 952	0	0	0	7 379	0	25 331
Razem		29	87	18 392	96		61 800

Spółka nie prowadzi analizy płynności zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z faktem iż ich nie posiada.

26.6.2 Ryzyka płynności handlowej

Spółka na dzień bilansowy posiada 19,7 mln bieżących zobowiązań handlowych (11,2 mln za towary handlowe oraz 8,5 mln za wynajem lokali i inne koszty) oraz 17,2 mln płatnych zgodnie z postanowieniami PPU (na 31/12/2019: 16,3 mln zł bieżących zobowiązań oraz 70 mln zablokowanych do płatności) z czego 11,7 mln zł. to zobowiązania przed terminem płatności (na 31/12/2019: 12,3 mln zł). Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności, w tym z przekroczonym terminem o ponad 30 dni o wartości 3,2 mln zł. (na 31/12/2019: 0,1 mln). Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy krajowi - dostawcy towarów, wynajmujący powierzchnie handlową i magazyn, partnerzy dostarczający usługi obsługi sprzedaży oraz usługi marketingowe. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 12 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada Zespół zarządzający płatnościami oraz zobowiązaniami handlowymi, odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i renegowanie o zamianach w terminach płatności. Zespół ten obecnie jest również współodpowiedzialny za projekt renegowania warunków handlowych w obszarze ich wydłużenia.

Zobowiązania handlowe	Przeterminowane ponad 3 miesiące	Przeterminowane od 1mies. do 3 miesięcy	Przeterminowane poniżej 1 miesiąca	Przed terminem poniżej 1 miesiąca	Przed terminem powyżej 1 miesiąca	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Towarowe		640	2 660	5 688	2 232	11 220
Kosztowe	41	2 529	2 112	2 945	834	8 461
Stan na 31 grudnia 2020 r.	41	3 169	4 772	8 633	3 066	19 681
Stan na 31 grudnia 2019 r.	0	164	3 803	5 424	6 961	86 260

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Zablokowane do płatności z mocy prawa		69 908
Płatne zgodnie z postanowieniami PPU	17 297	

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych.

26.5.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	21 272	18 155
Kwota niewykorzystana	8 352	9 694
	29 624	27 849
Kwota zablokowana do płatności/płatna warunkowo zgodnie z PPU*	8 228	

*Umorzone warunkowo kredyty po zdyskontowaniu

27. Wycena w wartości godziwej

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej a różnice pomiędzy ich wartością bilansową a wyceną w wartości godziwej nie są istotne dla sprawozdania finansowego

28. Obligacje zamienne

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

W związku z prawomocnym zatwierdzeniem układu 65 % obligacji zostało skonwertowanych na akcje Spółki, Skonwertowane zostały już naliczona a nie wypłacone odsetki do stycznia 2020 roku. Dodatkowo zmianie uległy WEO pozostałych obligacji. W ramach nowych WEO jakie zostały wdrożone wraz z uprawnieniem się wyroku restrukturyzacyjnego TXM posiada od 2027 roku opcję call zamiany długu obligacyjnego na akcje. Powoduje to iż dług obligacyjny ma charakter kapitałowy.

Z uwagi na objęcie Układem obligatariuszy posiadających obligacje zamienne na akcje w kapitale zakładowym Dłużnika oraz w celu dostosowania dotychczasowych warunków emisji obligacji do warunków spłaty przewidzianych w Układzie dla tej grupy wierzycieli zawarto aneks do Warunków Emisji Obligacji (WEO), w celu uregulowania wszystkich aspektów związanych z pozostałymi nieskonwertowanymi Obligacjami po zatwierdzeniu przez właściwy sąd restrukturyzacyjny Układu.

Główne postanowienia po zmianie WEO: 1. Konwersja 65% wierzytelności głównej na akcje w kapitale zakładowym TXM SA, w ten sposób, że za każde 0,04 zł wierzytelności głównej wierzyciel obejmie nowe akcje o wartości nominalnej 0,04 zł w podwyższonym kapitale zakładowym, 2. konwersja odsetek w kwocie 2 384 tys zł rozumianych jako świadczenie pieniężne z tytułu obligacji w postaci wypłaty odsetek od obligacji, które obejmują okres od dnia emisji obligacji do dnia 13 stycznia 2020 r. włącznie i które powstały w ramach dotychczas obowiązujących warunków emisji obligacji (WEO) z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych wynikających z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, w ten sposób, że za każde 0,04 zł wierzytelności pomniejszonej o potrącenia lub pobrania z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych wierzyciel obejmie nowe akcje o wartości nominalnej 0,04 zł w podwyższonym kapitale zakładowym, 3. spłata pozostałej części wierzytelności, w części w jakiej nie podlega konwersji ani umorzeniu, nastąpi zgodnie z następującymi warunkami:

- po dokonaniu konwersji pozostaje 3.675.000 (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) Obligacji (tj. dokumentowych, kuponowych, niezabezpieczonych i podporządkowanych obligacji imiennych serii A) zamiennych na Akcje (tj. akcje serii H) o wartości nominalnej 2,00 PLN (słownie: dwa złote) każda,

- należności wynikające z Odsetek, powstałych od dnia 14 stycznia 2020 r. włącznie będą zaspokajane wyłącznie w ten sposób, że:

- a) w części, tj. do wysokości ustalonej jako oprocentowanie w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej sumie stawki WIBOR 1M, oznaczającej notowaną na warszawskim rynku międzybankowym stopę procentową dla międzybankowych depozytów 1-miesięcznych oraz marżę w wysokości 2,8%, z zastrzeżeniem, że stopa procentowa nie może być niższa niż zero, a stawka WIBOR 1M jest wyznaczana w pierwszym dniu każdego okresu odsetkowego: (i) z zastrzeżeniem pkt (ii) poniżej oraz pkt (iii) poniżej, będą spłacane w trzymiesięcznych okresach odsetkowych kończących się kolejno w dniach: 13 lutego, 13 maja, 13 sierpnia i 13 listopada każdego kolejnego roku aż do całkowitego zaspokojenia należności głównej, na warunkach przewidzianych w WEO;
- (ii) pierwsza płatność nastąpi za okres od dnia 14 stycznia 2020 r. włącznie do pierwszej z dat: 13 lutego, 13 maja, 13 sierpnia i 13 listopada która przypadnie po dniu prawomocnego zatwierdzenia Układu, (iii) ostatnia płatność nastąpi za okres od dnia poprzedniej spłaty do dnia całkowitego zaspokojenia należności głównej.
- b) w pozostałej części, spełnienie świadczenia nastąpi w ten sposób, że każdego kolejnego roku, za okresy kończące się w dniu 13 sierpnia każdego kolejnego roku, nastąpi potrącenie wzajemne wierzytelności Emitenta z tytułu tej części Odsetek z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu objęcia Akcji TXM przez Obligatariusza. Emitent jest zobowiązany wykupić Obligacje, za przedstawieniem przez Obligatariusza dokumentu Obligacji lub odcinka zbiorowego Obligacji do wykupu, poprzez zapłatę na rzecz Obligatariusza Należności Głównej za każdą posiadaną przez Obligatariusza Obligację w dniu 13 sierpnia 2027 r. (Data Wykupu); w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od Daty Wykupu Emitent wypłaci również Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	958	1 102
Inne rezerwy	<u>1 071</u>	<u>2 746</u>
	<u>2 029</u>	<u>3 848</u>
Rezerwy krótkoterminowe	1 922	3 711
Rezerwy długoterminowe	<u>106</u>	<u>137</u>
	<u>2 029</u>	<u>3 848</u>
Inne rezerwy	Stan na 31/12/2020 PLN	Stan na 31/12/2019 PLN
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	355	2 000
Rezerwa na koszty opłaty środowiskowej		
Rezerwa na koszty sądowe		29
Rezerwa na koszty sieci sklepów		50
Rezerwa na koszty audytu SF	49	50
Rezerwa na składki ZUS - kontrola ZUS	<u>667</u>	<u>667</u>
	<u>1 071</u>	<u>2 746</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze jest odnoszona w pozostałe koszty operacyjne, a ich rozwiązanie w pozostałe przychody operacyjne. Wartość pozostałych rezerw odnoszona jest w koszty rodzajowe.

Zmiany w stanie rezerw w trakcie okresu:

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
Rezerwy - stan na początek okresu	3 848	5 628
Zmniejszenie rezerwy na świadczenia pracownicze	-144	
Zawiązanie rezerwy na restrukturyzację	355	2 000
Zmniejszenie (wykorzystanie/rozwiązanie) rez. na restrukturyzację	-2 000	-2 800
Zmniejszenie (wykorzystanie/rozwiązanie) wartości pozostałych rezerw	-79	746
Utworzenie pozostałych rezerw	49	-1 726
Rezerwy - stan na koniec okresu	<u>2 029</u>	<u>3 848</u>

30. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN	PLN
Wynagrodzenia	1 430	1 863
Zobowiązania z tytułu nakładów na środki trwałe		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 508	845
Zobowiązania z tytułu ZUS	3 427	1 182
Zobowiązania z tytułu PDOF	171	236
PFRON	38	130
Podatek PCC	357	
Opłata recyklingowa	953	766
Inne	280	390
	<u>8 164</u>	<u>5 412</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	8 164	5 412
Zobowiązania długoterminowe		
	<u>8 164</u>	<u>5 412</u>

30.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 681	16 352
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<u>19 681</u>	<u>16 352</u>

Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Z uwagi na fakt iż w maju 2019 Sąd otworzył przyśpieszone postępowanie naprawcze zobowiązania powstałe przed tym terminem zostały zablokowane do płatności, a po zatwierdzeniu układu w sierpniu 2020 roku są płatne zgodnie z postanowieniami PPU (pokazane w nocie 25.4). Niniejsza nota pokazuje zobowiązania bieżące bez zobowiązań objętych PPU.

31. Zobowiązania z tytułu leasingu

31.1 Ogólne warunki leasingu

Jednostka użytkuje znaczną część środków trwałych w ramach leasingu - umowy najmu lokali handlowych i magazynu. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 - 5 lat z możliwością przedłużenia umowy w przypadku oczekiwanej rentowności sklepu. W przypadku pozostałych umów leasingu Jednostka ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

31.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Do 30 dni	1 372	1 763	1 372	1 763
Od 30 do 90dni	2 744	3 517	2 744	3 517
Od 90 do 360 dni	12 349	14 461	12 349	14 461
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	14 556	29 377	14 556	29 377
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>31 021</u>	<u>49 118</u>	<u>31 021</u>	<u>49 118</u>

W tym umowy najmu sklepów i magazynów wg MSSF 16

Do 30 dni	1 353	1 734	1 353	1 734
Od 30 do 90dni	2 715	3 430	2 715	3 430
Od 90 do 360 dni	12 205	14 224	12 205	14 224
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	14 457	29 280	14 457	29 280
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>30 730</u>	<u>48 668</u>	<u>30 730</u>	<u>48 668</u>

Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	16 465	19 838
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	14 556	29 280
	<u>31 021</u>	<u>49 118</u>

Informacje dodatkowe stanowiące podstawę do oceny wpływu, jaki leasingi wywierają na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne leasingobiorcy.

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
a) koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów		
- umowy najmu lokali handlowych	16 653	20 372
- umowa najmu magazynu głównego	1 846	2 416
- umowy leasingów samochodów	178	481
- umowy leasingu wyposażenia magazynu	62	184
razem	<u>18 739</u>	<u>23 453</u>

c) koszt związany z leasingami krótkoterminowymi oraz kwoty przyszłych płatności, do których Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych - w roku 2019 koszty związane z umowami leasingów krótkoterminowych wyniosły 4168 tys. W roku 2020 wszystkie umowy najmu lokali za wyjątkiem umów zawartych z franchyzobiorcami będą traktowane jako umowy leasingu długoterminowego

d) koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości - nie występują

e) koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu - nie występują

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
g) całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów - tys. PLN	17 684	25 936
h) zwiększenia aktywów netto z tytułu prawa do użytkowania- tys. PLN	8 503	44 840

i) zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego- nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym

j) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
-wynajmowane lokale handlowe	26 939	41 932
- wynajmowany magazyn główny	1 798	5 375
- leasingowane samochody	196	374
- leasingowane wyposażenie magazynu	327	389
razem	<u>29 260</u>	<u>48 070</u>

k) ograniczenia lub kowenanty nałożone przez leasing - nie występują

l) informacje dotyczące opcji przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu ;

- umowy najmu na czas nieokreślony potraktowane są jako umowy na okres 5-ciu lat. W wielu przypadkach umowy takie zawierają klauzulę o możliwości wypowiedzenia tak więc istnieje możliwość skrócenia okresu takich umów
- umowy najmu na dzień 01.01.2019 zawierają daty końca trwania które mogą być dochowane lub przedłużone w zależności od rentowności danej placówki handlowej

32. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Preferencyjny czynsz za magazyn główny (i)	132	238
Inne	63	31
	<u>195</u>	<u>269</u>
Krótkoterminowe	168	136
Długoterminowe	26	132
Razem	<u>195</u>	<u>269</u>

(i) Kwota dotyczy preferencyjnej wartości czynszu za wynajem magazynu głównego w pierwszym roku użytkowania

33. Programy świadczeń emerytalnych

Pracownicy jednostki są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostka ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem jednostki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Spółka zaczęła także w 2019 roku ponosić koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu emerytalnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Spółka rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

W 2020 roku ze względu na pandemię Covid-19 skorzystano z możliwości zaprzestania finansowania wpłat do PPK, zgodnie z przepisami art. 25 ust. 4 ustawy o PPK stanowiącymi, iż podmiot zatrudniający i uczestnik PPK nie finansują tych wpłat m.in. w okresie przestoju ekonomicznego, a także w okresie obniżonego wymiaru czasu pracy, o których mowa w ustawie z 11 października 2013 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z ochroną miejsc pracy. Tym samym wpłaty do PPK nie są finansowane również wtedy, gdy przestój ekonomiczny albo obniżony wymiar czasu pracy został wprowadzony zgodnie z przepisami ustawy z 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2020 r. poz. 568). W takiej sytuacji nie są finansowane wpłaty do PPK jedynie w stosunku do osób objętych przestojem ekonomicznym lub obniżonym wymiarem czasu pracy.

34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W roku obrotowym TXM SA zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi. 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 zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Adesso Slovakia s.r.o.	0	565	0	0
Adesso Romania s.r.l.	0	9 034	0	0
TXM Slovakia s.r.o.	0	1 717	0	0
Moraj sp.z o. sp.k.	0	0	7 485	5 384
Ogółem	0	11 316	7 485	5 384

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA			978	2 830
Adesso Sp. z o.o.	1	1	3 116	5 108
R-shop sp.z o.o.		2		1 300
Adesso Consumer Brand Sp. Z o.o.				511
Perfect Consumer Care	2	2		
TXM Beta Sp. z o.o.		2	40	445
Adesso Slovakia s.r.o.				524
Adesso Romania s.r.l.				-73
TXM Slovakia s.r.o.				1 246
H&K sp.z o.o.				8
Lejda sp.z o.o.				
P.R. Wiśniewscy			188	248
AMF Doradztwo Finansowe			15	90
Ogółem	3	7	4 337	12 237

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Okres zakończony 31/12/2020	Odpis należności 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA				562	1043
Adesso Sp. z o.o.					1 044
R-shop sp.z o.o.					747
TXM Beta sp.z o.o.					578
PCC sp. z o.o.	21	21	12		846
Adesso Consumer Brand					69
Adesso Consumer Culture	1	1	1		74
Adesso Consumer Acquisition	7	7	7		
Adesso Slovakia s.r.o.			34		
Adesso Romania s.r.l.*	13 473	13 473	13 183		
H&K sp.z o.o.					10
P.R. Wiśniewscy				88	68
AMF Doradztwo Finansowe				3	0
Moraj sp.z o. sp.k.				3 884	6 769
21 Concordia 1 S.à r.l.				8 560	22 213
Adesso Sp. z o.o.				445	1 978
	13 502	13 502	13 237	13 097	35 439

* Spółka utworzyła odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na 100% należności

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 obrachunkowym ujęto koszty z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązаныmi

* Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczki są pokazane w wartości zdyskontowanej, w tym obligacje łącznie z pokazanym w kapitałach elementem kapitałowym

34.2 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	960	1 772
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności na bazie akcji własnych		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	960	1 772

Wynagrodzenia członków zarządu określa Rada nadzorcza, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu TXM w tys. PLN przedstawia poniższa tabela

	Wynagrodzenia za okres		Zobowiązanie na koniec okresu	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Prezes Zarządu		200		
Prezes Zarządu				
	21	44		3
	117	303		68
W-ce prezes zarządu				
	84	84	7	21
	277	326	27	27
W-ce prezes zarządu				
	84	84	7	25
	231	294	22	
W-ce prezes zarządu				
		35		
		192		
Członek RN oddelegowany do zarządu		8		
	814	1 570	63	165

Zestawienie wynagrodzeń należnych Radzie Nadzorczej TXM w tys. PLN przedstawia poniższa tabela

	Wynagrodzenia za okres		Zobowiązanie na koniec okresu	
	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2020	Okres zakończony 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kruszyński Bogusz	16	8	1	1
Czekaj Jan	15	16	1	1
Wiśniewski Radosław	16	16	1	1
Monika Kaczorowska	49	50	3	4
Górka Dariusz	16	16	1	1
Dąbrowski Zenon	11	11	0	1
Mariusz Mokrzycki	16	3	1	1
Bogusław Barczak	0	7	0	0
Janusz Lella	0	75	0	3
Dominik Biegaj	7		1	0
	146	202	9	13

34.3 Konwersje i umorzenia zobowiązań wobec podmiotów powiązanych

W dniu 27 sierpnia 2020 roku na skutek uprawomocnienia się układu przyjętego w toku przyspieszonego postępowania układowego, zostały skonwertowane na kapital/ umorzone następujące zobowiązania od jednostek powiązanych:

Jednostka powiązana	wartość zobowiązania w tys. PLN	
Moraj sp. z o.o. sp. k.	4 400	konwersja zobowiązań na akcje
Redan SA	460	konwersja zobowiązań na akcje
21 Concordia 1 S.à r.l.	15 271	konwersja zobowiązań na akcje
Agenda P.i R. Wiśniewscy	7	konwersja zobowiązań na akcje
H&K sp.z o.o.	6	konwersja zobowiązań na akcje
Adesso Sp. z o.o.	1 773	umorzenie zobowiązań

34.4 Zmiany stanu odpisów na należności od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	14 531	9 048
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	917	6 546
Wykorzystanie odpisu na należności		
Kwoty odzyskane w ciągu roku		
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		(1 063)
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15 448	14 531

34.5 Pożyczki udzielone i otrzymane od podmiotów powiązanych i inne zobowiązania finansowe

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000	Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
	21 Concordia 1 S.à r.l.			
obligacje/element kapitałowy	0	0	6 881	22 213
21 Concordia 1 S.à r.l.				
obligacje/element zobowiązaniowy			1 680	
Adesso Sp. z o.o.				
pożyczka	0	0	445	1 978
R-shop sp.z o.o.				
pożyczka	0	324	0	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	324	9 005	24 191

* Zobowiązania z tytułu obligacji oraz pożyczki są pokazane jako zdyskontowane
Spółka nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa pożyczek.

35. 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 funduszu socjalnego zostały wyłączone z danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki niebędące własnością spółki. Na dzień 31 grudnia 2020 roku stan środków pieniężnych funduszu socjalnego wynosił 15 tys. zł. Zostały skorygowana o ww. kwotę pozycje: Środków pieniężnych po stronie aktywów oraz pozycja Fundusz socjalny po stronie zobowiązań.

	Okres zakończony 31/12/2020 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2019 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 479	2 922
Środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe		
Kredyty w rachunku bieżącym		
	<u>2 479</u>	<u>2 922</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania (w tym na rachunku bankowym VAT)	-	-

36. Transakcje niepieniężne

Sporządzając sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółka wykluczyła transakcje niegotówkowe związane z konwersją zobowiązań na akcje w kwocie 71.390 tys. zł, które związane są z zatwierdzeniem przez Sąd uproszczonego postępowania układowego, w szczególności:

- konwersja zobowiązań z tytułu obligacji	15 859	tys. PLN
- konwersja zobowiązań z tytułu kredytów	3 882	tys. PLN
- konwersja zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań	51 649	tys. PLN

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczała transakcje ze swoimi kontrahentami.

37. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
-	-

Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Szacunkowa wartość inwestycji TXM SA na rok 2020 r. nie przekroczy 1 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 spowoduje ograniczenie nakładów do niezbędnego minimum w ramach możliwości finansowych które ulegną bardzo znacznemu ograniczeniu.

38. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

38.1 Zobowiązania warunkowe

Stan na 31/12/2020 PLN'000	Stan na 31/12/2019 PLN'000
881	1 458
29	41

Gwarancje czynszowe EUR

881

1 458

Gwarancje czynszowe PLN

29

41

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

• 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 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 zapowiedzianych przez administrację publiczną. W takim otoczeniu działa również obecnie TXM.

• Rejestracja zmiany w kapitale Spółki

W konsekwencji uprawnienia się w sierpniu 2020 roku postanowienia o przyjęciu układu z dnia 16 czerwca 2020 roku z wierzycielami kapitał własny spółki uległ zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań, Powyższa zmiana miała miejsce w trzecim kwartale, i została ujawniona w Statucie Spółki oraz wpisie do KRS w dniu 23 lutego 2021 roku

• W ramach finansowania bankowego

W związku z drugą falą epidemii, Banki oraz Emitent zgodnie potwierdziły, iż ze względu na niepewność prognoz obciążonych istotnym czynnikiem zewnętrznym nie jest możliwe w ustalonym terminie zawarcie trwałego aneksu do obowiązującej Umowy Restrukturyzacyjnej. Tym samym w dniu 26 kwietnia 2021 roku Banki finansujące Spółkę tj. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ("PKO") oraz ING Bank Śląski S.A. ("ING") wydały oświadczenie o dokonaniu okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawierające zgodę na zmiany do zobowiązania Banków do powstrzymania 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 30 czerwca 2021 r., • wszelkie terminy płatności odsetek od wierzycielności 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 30 czerwca 2021 r.; • zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będące wynikiem występujących Przypadków Naruszenia do dnia 30 czerwca 2021 roku. • ustalona raty do spłaty przypadające na koniec maja i czerwca 2021 roku w kwocie 100 TPLN każda • 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 w marcu 2021., wypłata tych środków nie nastąpi przez pobranie przez Bank środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki kwoty te będą zwalniały limit akredytywowy stopniowo do 30 czerwca 2021 roku włącznie.

• Pandemii COVID19

o Lockdown w miesiącu styczniu 2021 roku

W miesiącu styczniu 2021 roku w kraju obowiązywał lockdown handlu jako następstwo drugiej fali epidemii mającej miejsce na jesień 2020 roku. W jego konsekwencji wszystkie sklepy TXM zlokalizowane w centra handlowych były zamknięte. Dodatkowo w wyniku wdrożenia innych obostrzeń wejścia Klientów w pozostałych sklepach były mniejsze.

o Trzecia fala zachorowań

□ Na przełomie lutego i marca 2021 roku epidemia koronawirusa kolejny raz weszła w dynamiczną fazę wzrostu. W marcu 2021 roku wraz z dynamicznym wzrostem liczby zachorowań odnotowano dynamiczny spadek wejść Klientów. Polskie władze podjęły szereg działań w walce z epidemią, których skutkiem są prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie może prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

o W ramach reakcji na zaistniałą sytuację – kolejnego częściowego lockdown-u handlu - TXM podjęły następujące działania

□ Dostosowano dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży

□ TXM zawarła z pracownikami porozumienie w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżenia wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia na okres stycznia i lutego 2021 r.

□ TXM złożył do Urzędu Skarbowego wnioski o rozstrawienie podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2020 roku

□ Wprowadzono obowiązek pracy zdalnej dla pracowników centrali w miesiącu marcu i kwietniu

40. Toczące się postępowania

40.1 Sądowe

Na dzień 31 grudnia 2020 r. TXM nie była stroną istotnych postępowań przed Sądem lub innym organem.

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.

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.

W miesiącu wrześniu 2020 roku TXM dokonał zgodnie z postanowieniami układu wypłaty pierwszej raty układowej dla wierzycieli w postaci zapłaty dla wierzycieli z Grupy 2 (wierzyciele posiadający wierzytelności w wysokości głównej do 5.000,00 zł).

40.2 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 przyjętego przez Spółkę schematu doliczania do wartości celnej kosztów związanych z udzielonymi przez bank akredytywami. Emitent złożył wyjaśnienia oraz własne stanowisko w tym zakresie.

W kolejnych miesiącach grudzień 2019 - luty 2020 roku 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.

W miesiącu maju 2020 roku Spółka otrzymała odpowiednio z Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego, oraz z Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego decyzje o podwyższeniu wartości celnej towarów objętych zgłoszeniami celnymi które były przedmiotem kontroli. W miesiącu czerwcu 2020 roku Spółka złożyła odwołania od powyższych decyzji do właściwego Dyrektora Izby Administracji Skarbowej zarzucając przedmiotowym decyzjom naruszenie art. 120, art. 122 i art. 124, w związku z art. 191 Ordynacji podatkowej poprzez: wadliwą ocenę stanu faktycznego przyjętego za podstawę do uznania przedmiotowego zgłoszenia celnego za nieprawidłowe, sprzeczność dokonanych ustaleń z zebrany materiał dowodowy, w szczególności w zakresie kwalifikacji prawnej umowy akredytywy dokumentowej, a w konsekwencji błędną interpretację przedłożonych dokumentów handlowych i zaliczenie kosztu akredytywy do wartości celnej, a także arbitralność oceny zgromadzonego materiału dowodowego skutkującą bezzasadnym przyjęciem nieprawidłowości zgłoszenia celnego, oraz art. 70 i art. 71 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Europy (UE) nr 952/2013 z dnia 9 października 2013 r. ustanawiającego unijny kodeks celny poprzez uznanie, że akredytywa dokumentowa stanowi koszty związane bezpośrednio ze sprzedażą towaru i podlega zaliczeniu do wartości transakcyjnej. Spółka składając odwołania wniosła o uchylenie zaskarżonych decyzji i umorzenie postępowania, alternatywnie o uchylenie zaskarżonych decyzji i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia.

W listopadzie 2020 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku decyzje uchylające zaskarżone decyzje organu celnego I instancji w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W grudniu 2020 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku kolejne decyzje uchylające zaskarżone decyzje organu celnego I instancji w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

Szacowna potencjalnie łączna wartość domiaru celnego to około 15 tys. zł, natomiast największy problem stanowi techniczny aspekt i możliwość doliczenia kosztów finansowania zakupów do wartości celnej *kielw częst nie jest on jeszcze znany*
o Kontrola ZUS w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenie społeczne oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalania uprawnień do świadczeń z ubezpieczenia społecznego.

Kontrolę rozpoczęto 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 emitenta. Na chwilę obecną brak ostatecznej decyzji ZUS. Szacowna potencjalnie łączna wartość przedmiotu sporu to 667 tys. zł i na taką kwotę została przez TXM utworzona rezerwa.

W dniu 19 stycznia 2021 roku ZUS wszczął postępowanie dowodowe w sprawie rzetelności i prawidłowości obliczania i pobierania składek. Pismem z dnia 9 kwietnia 2021 roku ZUS o w Warszawie powiadomił o zakończeniu postępowania dowodowego w sprawie oMediacje w ramach The Bangladesh Garment Manufacturers and Exporters Association ("BGMEA")

W związku ze zgłoszeniem sprawy przez jednego bengalskiego dostawcę dotyczącej spłaty należności, które zostały objęte procesem restrukturyzacji, BGMEA zorganizował mediacje mające na celu wyjaśnienia sprawy. Celem mediacji było wyjaśnienie zasad restrukturyzacji i postanowień układu. W 2021 Spółka pozostawał w stałym roboczym kontakcie z przedstawicielami BGMEA.

41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd TXM SA w dniu 28 kwietnia 2021 roku.

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Warszawa, 28 kwietnia 2021