

# TXM S.A.

## Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 2016 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską

Spis treści	Strona
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	1
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	2-3
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią	5-6
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	7

# Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego

## Strona

1 Informacje ogólne	10-11
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12-15
3 Stosowane zasady rachunkowości	16-30
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	31-32
5 Przychody	33
6 Segmenty operacyjne	34-37
7 Przychody finansowe	38
8 Koszty finansowe	39
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	41-44
11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	45
12 Zysk na akcję	46-47
13 Rzeczowe aktywa trwale	48-49
14 Nieruchomości inwestycyjne	50
15 Pozostałe aktywa niematerialne	51
16 Udziały w jednostkach zależnych	52
17 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	53
18 Pozostałe aktywa finansowe	54
19 Pozostałe aktywa	55
20 Zapasy	56
21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	57
22 Kapitał akcyjny	58
23 Kapitał rezerwowy	59
24 Zysk zatrzymany i dywidendy	60
25 Kredyty i pożyczki otrzymane	61-62
26 Instrumenty finansowe	63-67
27 Wycena wartości godziwej	68
28 Obligacje zamienne	69
29 Rezerwy	70
30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
31 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	72
32 Przychody przyszłych okresów	73
33 Programy świadczeń emerytalnych	74
34 Transakcje z jednostkami powiązanymi	75
35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
36 Transakcje niegotówkowe	76
37 Umowy leasingu operacyjnego	77
38 Zobowiązania do poniesienia wydatków	78
39 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	78
40 Zdarzenia po dniu bilansowym	78
41 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	79

MSR 1.10A	<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
MSR 1.51(b),(c)	<b>ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY]</b>			
MSR 1.113	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	
MSR 1.51(d),(e)		PLN	PLN	
	<b>Działalność kontynuowana</b>			
MSR 1.82(a)	Przychody ze sprzedaży	5	377 694 867	314 805 873
MSR 1.85	Pozostałe przychody operacyjne	9	1 166 475	2 010 752
	<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>378 861 342</b>	<b>316 816 624</b>
MSR 1.99	Zmiana stanu produktów		-	
MSR 1.99	Amortyzacja		(5 225 585)	(4 263 835)
MSR 1.99	Zużycie surowców i materiałów		(11 132 387)	(9 430 575)
MSR 1.99	Usługi obce		(97 051 436)	(69 072 852)
MSR 1.99	Koszty świadczeń pracowniczych		(27 727 803)	(24 276 293)
	Podatki i opłaty		(62 392)	(38 556)
	Pozostałe koszty rodzajowe		(1 030 446)	(968 441)
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(219 659 938)	(185 880 964)
MSR 1.85	Pozostałe koszty operacyjne		(793 069)	(1 900 383)
	<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(362 683 055)</b>	<b>(295 831 898)</b>
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>16 178 287</b>	<b>20 984 726</b>
MSR 1.85	Przychody finansowe	7	36 558	240 053
MSR 1.82(b)	Koszty finansowe	8	(931 237)	(1 340 830)
MSR 1.82(c)	Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	
MSR 1.85	Inne [opisać]		-	
MSR 1.85	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 283 608</b>	<b>19 883 949</b>
MSR 1.82(d)	Podatek dochodowy	10	2 500 692	3 748 719
MSR 1.85	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 782 916</b>	<b>16 135 230</b>
	<b>Działalność zaniechana</b>			
MSR 1.82(ea)	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
MSR 1.81A(a)	<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>12 782 916</b>	<b>16 135 230</b>
	<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
	<b>(w zł na jedną akcję)</b>	12		
MSR 33.66	Zwykły		0,43	0,55
MSR 33.67A	Rozwodniony		0,43	0,55
MSR 33.66				
MSR 33.67A				
	Z działalności kontynuowanej:			
MSR 33.66	Zwykły		0,43	0,55
MSR 33.67A	Rozwodniony		0,43	0,55
MSR 33.66				
MSR 33.67A				
MSR 1.10A	<b>JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>			
MSR 1.51(b),(c)	<b>ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)</b>			
MSR 1.113	Nota	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	
MSR 1.51(d),(e)		PLN	PLN	
MSR 1.10A	<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>12 782 916</b>	<b>16 135 230</b>
	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
MSR 1.81A(c)	<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>12 782 916</b>	<b>16 135 230</b>

MSR 1.10(a) **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
MSR 1.10(ea) **SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**  
MSR 1.10(f)  
MSR 1.51(b),(c)

MSR 1.113	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
MSR 1.51(d),(e)		PLN	PLN
	<b>AKTYWA</b>		
MSR 1.60	<b>Aktywa trwałe</b>		
MSR 1.54(a)	Rzeczowe aktywa trwałe	13 31 212 226	20 834 497
MSR 1.54(b)	Nieruchomości inwestycyjne	14 -	-
MSR 1.55	Wartość firmy	-	-
MSR 1.54(c)	Pozostałe aktywa niematerialne	15 9 236 310	3 967 224
MSR 1.54(e)	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 904 911	888 911
MSR 1.54(o)	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 6 332 080	8 040 572
MSR 1.55	Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
MSR 1.54(d)	Pozostałe aktywa finansowe	18 371 312	371 312
MSR 1.55	Pozostałe aktywa	19 1 674 204	1 913 800
	<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>49 731 043</b>	<b>36 016 315</b>
MSR 1.60	<b>Aktywa obrotowe</b>		
MSR 1.54(g)	Zapasy	20 83 404 290	62 021 327
MSR 1.54(h)	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 38 705 440	4 266 987
MSR 1.55	Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
MSR 1.55	Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
MSR 1.54(d)	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
MSR 1.54(n)	Bieżące aktywa podatkowe	-	-
MSR 1.55	Pozostałe aktywa	19 226 950	1 059 401
MSR 1.54(i)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 3 356 527	8 122 336
		125 693 207	75 470 051
MSR 1.54(j)	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	858 835
	<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>125 693 207</b>	<b>76 328 886</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>175 424 251</b>	<b>112 345 202</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (cd.)**

		Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
			PLN	PLN
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
	<b>Kapitał własny</b>			
MSR 1.55	Wyemitowany kapitał akcyjny	22	58 880 000	58 880 000
MSR 1.55	Nadwyżka ze sprzedaży akcji		-	-
MSR 1.55	Kapitał rezerwowy	23	(6 232 764)	(33 131 616)
MSR 1.55	Zyski zatrzymane	24	12 562 942	15 915 256
			<b>65 210 178</b>	<b>41 663 640</b>
MSR 1.55	Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
	<b>Razem kapitał własny</b>		<b>65 210 178</b>	<b>41 663 640</b>
MSR 1.60	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
MSR 1.55	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	1 564 300	7 889 985
MSR 1.54(m)	Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
MSR 1.55	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	30	90 774	38 882
MSR 1.54(o)	Rezerwa na podatek odroczone	10	-	-
MSR 1.54(l)	Rezerwy długoterminowe		-	-
MSR 1.55	Przychody przyszłych okresów	33	444 010	547 606
MSR 1.55	Pozostałe zobowiązania		-	-
	<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>2 099 084</b>	<b>8 476 474</b>
MSR 1.60	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
MSR 1.54(k)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	67 823 030	32 895 650
MSR 1.55	Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
MSR 1.55	Krótkoterminowe pożyczki , kredyty bankowe, leasing	25	33 835 097	21 664 673
MSR 1.54(m)	Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
MSR 1.54(n)	Bieżące zobowiązania podatkowe	10	118 316	678 667
MSR 1.54(l)	Rezerwy krótkoterminowe	30	965 164	854 453
MSR 1.55	Przychody przyszłych okresów	33	122 088	122 088
MSR 1.55	Pozostałe zobowiązania	31	5 251 293	5 989 556
			<b>108 114 989</b>	<b>62 205 088</b>
MSR 1.54(p)	Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>108 114 989</b>	<b>62 205 088</b>
	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>110 214 073</b>	<b>70 681 562</b>
	<b>Pasywa razem</b>		<b>175 424 251</b>	<b>112 345 202</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku (z poprzedniego sprawozdania)	58 880 000	-	(53 214 160)	-	-	-	-	-	-	25 862 570	31 528 410
Stan na 1 stycznia 2015 roku (po przekształceniach)	58 880 000	-	(53 214 160)	-	-	-	-	-	-	25 862 570	31 528 410
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku			20 082 544							(20 082 544)	-
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 135 230	16 135 230
Wypłata dywidendy	-	-				-	-	-	-	(6 000 000)	(6 000 000)
Emisja akcji								-	-		-
Korekta kapitału rezerwowego (*)											-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>58 880 000</b>	<b>-</b>	<b>-33 131 616</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 915 256</b>	<b>41 663 640</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 782 916	12 782 916
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 782 916</b>	<b>12 782 916</b>
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku			9 135 230							(9 135 230)	-
Zysk netto za rok obrotowy											-
Wypłata dywidendy	-	-		-	-	-	-	-	-	(7 000 000)	(7 000 000)
Emisja akcji - nieopłacone			20 000 000								
Koszt emisji			(2 558 920)								
Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji			322 542								
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>58 880 000</b>	<b>-</b>	<b>(6 232 764)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 562 942</b>	<b>65 210 178</b>

Andrychów .....

Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....

Robert Kwiecień - V-ce prezes Zarządu .....

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Piłonka .....

MSR 1.10(d) **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
MSR 1.51(b),(c) **ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]**

MSR 1.113	Nota	Okres	Okres
		zakończony	zakończony
MSR 1.51(d),(e)		31/12/2016	31/12/2015
		PLN	PLN
MSR 7.10	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
MSR 7.18(b)	<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>12 782 916</b>	<b>16 135 230</b>
	<b>Korekty:</b>		
	Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 500 692	3 748 719
	Koszty finansowe ujęte w wyniku	931 237	1 340 830
	Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	(36 558)	(89 613)
	Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	358 985	185 672
	Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	5 225 585	4 263 835
	Zapłacony leasing	1 803 983	1 037 615
		<b>23 566 840</b>	<b>26 622 288</b>
	<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
	(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(15 060 257)	(191 224)
	(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
	(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(21 382 962)	(9 779 908)
	(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	808 850	(690 982)
	Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	32 171 587	4 199 625
	Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
	Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	162 602	(583 590)
	Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(103 595)	(147 997)
	Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	-
	<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>20 163 063</b>	<b>19 428 212</b>
MSR 7.31	Zapłacone odsetki	-	-
MSR 7.35	Zapłacony podatek dochodowy	(1 030 009)	(1 531 836)
	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 133 054</b>	<b>17 896 376</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
MSR 7.10	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(16 000)	(793 716)
	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
MSR 7.31	Otrzymane odsetki	36 558	17 513
	Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	-	-
MSR 24.19(d)	Dywidendy otrzymane	-	-
MSR 7.31	Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym	-	-
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	(2 221 312)
	Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	-	1 922 100
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(13 844 632)	(13 616 760)
	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	-
	Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	1 033 380	49 308
	Płatności za aktywa niematerialne	(5 243 477)	-
	<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(18 034 171)</b>	<b>(14 642 867)</b>
MSR 7.10	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
	Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	-	-
	Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych	-	-
	Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	(1 351 378)	-
	Płatności z tytułu odkupu akcji	-	-
	Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji	-	-
	Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych	-	-
	Wpływy z emisji weksli długoterminowych	-	-
	Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	-	-
	Wpływy z kredytów	11 253 426	8 914 412
	Spłata kredytów	(6 031 520)	(6 816 557)
	Zapłacone odsetki	(931 237)	(1 340 830)
	Zapłacony leasing	(1 803 983)	(1 037 615)
	Wpływy z pożyczek rządowych	-	-
MSR 7.31	Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych	-	-
MSR 7.31	Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(7 000 000)	-
	<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(5 864 693)</b>	<b>(280 591)</b>
	Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 765 809)	2 972 918
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	8 122 336	5 149 418
MSR 7.28	Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>36 3 356 527</b>	<b>8 122 336</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce

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

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

#### Zarząd:

Lech Przemieniecki	-	Prezes Zarządu
Robert Kwiecień	-	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Tomczyk	-	Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

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

W trakcie 2016 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku:

W dniu 19 grudnia 2016 roku spółka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku.

Struktura akcjonariatu z uwzględnieniem emisji akcji serii E:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	18 876 920	56,45	67,95
21 Concordia	Luxemburg	7 395 320	22,12	16,27
Hindenfield Holding Cypr	Cypr	1 470 000	4,40	3,24
Formonar Investments Limited	Cypr	1 470 000	4,40	3,24
BBT Distribution Trade Group Limited	Cypr	227 760	0,68	0,50
Pozostali		4 000 000	11,96	8,80
<b>Razem</b>		<b>33 440 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Struktura akcjonariatu bez uwzględnienia emisji akcji serii E:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego	% posiadanych praw głosów
Redan SA	Łódź	18 876 920	64,12	64,12
21 Concordia	Luxemburg	7 395 320	25,12	25,12
Hindenfield Holding Cypr	Cypr	1 470 000	4,99	4,99
Formonar Investments Limited	Cypr	1 470 000	4,99	4,99
BBT Distribution Trade Group Limited	Cypr	227 760	0,77	0,77
<b>Razem</b>		<b>29 440 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Na dzień bilansowy TXM SA posiada udziały w spółkach zależnych Adesso Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o. oraz w spółce działającej na rynku czeskim, dwóch spółki działających na rynku słowackim oraz spółce działająca na rynku rumuńskim.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność spółki TXM S.A. obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwni w wyspecjalizowanych sklepach.

## 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **20 marca 2017** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

**MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy)

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności)

**Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

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

Wyjątek stanowi MSSF 16 „Leasing”. W myśl definicji leasingu zawartego w MSSF 16 umowę najmu w której następuje przekazanie do użytkowania lokalu i wyłączność do czerpania korzyści ekonomicznych z tego użytkowania oraz decydowania o sposobie jego użytkowania, na określony okres za wynagrodzeniem może zostać zaklasyfikowana jako leasing. Wówczas nastąpiło by ujęcie takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania (wycenionego początkowo w kwocie zobowiązania) oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Bazując na wyliczeniach poczynionych w tym zakresie szacunkowa wartość zmiany bilansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku w tym zakresie dla spółki TXM wyniosła by 126 986 321,00 zł

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 spółki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych według MSR 39 "Instrumenty finansowe : ujmowanie i wycena " nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania 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 2016:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zdaniem Zarządu spółki, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

#### 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

#### 2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. 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.

#### 2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W badanym okresie spółka nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

#### 3.3. Połączenia jednostek

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanych na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w jednostce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.13.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadziei przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazynym nabyciu.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłatę warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmują jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmują się w wynik.



Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, jednostka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny jednostka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejścia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### **3.3.1 Konsolidacja**

TXM SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie TXM SA oraz sprawozdanie jednostek zależnych.

Spółki zależne ujmowane są metodą peną odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli i do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez TXM SA.

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne

### 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.

Aktywa trwale (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.

### 3.5 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

#### 3.5.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez jednostkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### 3.5.2 Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- przychody z tytułu najmu ujmuje się metoda liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych miesięcznych stawek i poniesionych bezpośrednich kosztów.

### 3.6. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

### **3.7 Umowy budowlane - nie dotyczy TXM SA**

### **3.8 Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **3.8.1 Pożyczki zabezpieczone aktywami**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długo i krótkoterminowe pożyczki i kredyty.

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.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

### 3.9 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. 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.

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Rachunki zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży.

### 3.10 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.

### 3.11 Dotacje rządowe

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

Dotacje rządowe ujmuje 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, ujmuje 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 ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

### **3.12 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.

### **3.14 Podatek**

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

#### **3.14.1 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.

#### **3.14.2 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.

#### **3.14.3 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.

### 3.15 Rzeczowe aktywa trwałe

Amortyzację inwestycji w obcych obiektach ujmuje się w wynik finansowy. Spółka nie posiada własnych lokali handlowych. W momencie rozwiązania umowy najmu lokalu nieumorzoną wartość inwestycji ujmuje się w wynik finansowy.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Jednostka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Samochody amortyzowane są metodą degresywną. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle - 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.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

### **3.17 Aktywa niematerialne**

#### **3.17.1 Nabyte aktywa niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujemuje 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 pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych. Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujemuje 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 pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Aktywa niematerialne po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne. . Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Znaki towarowe 20 %
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

#### **3.17.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych - nie dotyczy TXM SA**

#### **3.17.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć - nie dotyczy TXM SA**

#### **3.17.4 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) ujemuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

### **3.18 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. Jeśli 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.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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 ujemuje 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 ujemuje się w niezwłocznie w wynik.

### 3.19 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) 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 - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.

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 sprzedaży 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.

### 3.20 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 konieczność wypływu 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.

### 3.21 Instrumenty finansowe

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 przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.



### 3.22 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują 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.

#### 3.22.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu 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 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 WGPW.

#### 3.22.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 39.

#### 3.22.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochorodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

#### 3.22.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochorodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### 3.22.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochorodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym [należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne [opisać]) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmują się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

### 3.22.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

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

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.

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 180 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### 3.22.7 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.

### **3.23 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

#### **3.23.1 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.

#### **3.23.2 Instrumenty kapitałowe**

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

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

#### **3.23.3 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. Ujmują 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 ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmują się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **3.23.4 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

##### **3.23.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW 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 wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmują 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.

##### **3.23.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

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.

#### **3.23.4.3 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, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

#### **3.23.4.4 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.

#### **3.24 Pochodne instrumenty finansowe**

Jednostka zawiera 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 przeszacowuje 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.

### **3.25 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyło TXM SA**

### **3.26 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych**

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

#### 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

##### 4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

###### 4.1.1 Ujęcie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że TXM SA 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.

Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez jednostkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań jednostki dotyczących serwisu towarów, a także uzgodnione ograniczenie zdolności klienta do stawiania wymagań związanych z dalszym serwisem gwarancyjnym lub wymianą towaru zarząd uznał, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne.

##### 4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia 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.

###### 4.2.1 Aktywa obrotowe - zapasy

Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym :

1) jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

i. jeżeli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny zakupu - rezerwa nie jest tworzona

ii. jeżeli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny zakupu - rezerwa jest tworzona na zasadzie:

(cena zakupu - cena sprzedaży ) x ilość sztuk na magazynie x 1,25

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

2) jeżeli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na ½ wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu,

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

#### **4.2.2 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 bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

#### **4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną**

Niektóre aktywa i pasywa jednostki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zespół kierowany przez Dyrektora Finansowego ustala odpowiednie techniki wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Zespół wyceny ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu. Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia do Zarządu Spółki raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

#### **4.2.4 Aktywa finansowe - udziały**

Zespół kierowany przez Dyrektora finansowego na koniec każdego roku w tym 2016 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest opracji o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość.



## 5. Przychody

MSR 18.35(b)

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
MSR 18.35(b) Przychody ze sprzedaży towarów	376 762 670	314 543 396
MSR 18.35(b) Przychody ze świadczenia usług	932 198	262 477
	<b>377 694 867</b>	<b>314 805 873</b>

## 6. Segmenty operacyjne

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

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

**działalność internetowa** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy txx24.pl

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

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą sprzedaż odnotowuje się w 4 kwartale, kwartał 1 jest zazwyczaj najslabszy.

### 6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
działalność internetowa	9 376 095	6 379 692	224 928	478 344
działalność sklepów tradycyjnych	334 785 210	300 718 203	52 535 714	39 093 132
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	33 298 260	7 445 501	(7 327)	(853 378)
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>377 459 565</b>	<b>314 543 396</b>	<b>52 753 315</b>	<b>38 718 098</b>
Sprzedaż usług nie przypisana do segmentów			235 302	262 477
Pozostałe przychody operacyjne			1 166 475	2 010 752
Pozostałe koszty operacyjne			(793 069)	(1 900 383)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(37 183 736)	(18 106 217)
Przychody finansowe			36 558	240 053
Koszty finansowe			(931 237)	(1 340 830)
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>15 283 608</b>	<b>19 883 949</b>

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w roku 2015).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości jednostki 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 oceniających wyniki finansowe segmentu.

### **6.3 Aktywa segmentów**

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Aktywa segmentów</b>		
działalność internetowa	4 268 259	3 723 843
działalność sklepów tradycyjnych	161 652 685	106 739 609
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	9 503 307	1 881 750
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>175 424 251</b>	<b>112 345 202</b>
Aktywa niealokowane		
<b>Razem aktywa</b>	<b>175 424 251</b>	<b>112 345 202</b>

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

- do segmentów sprawozdawczych aktywa przyporządkowuje się w ten sposób że aktywa segmentu sprzedaż internetowa przypisuje się do tego segmentu a pozostałe aktywa przypisuje się do segmentu sprzedaży sklepów tradycyjnych

#### Zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
działalność internetowa	227 377	242 937
działalność sklepów tradycyjnych za granicą		
działalność sklepów tradycyjnych	109 986 696	70 438 624

### **6.4 Przychody z głównych produktów i usług**

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

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Sprzedaż odzieży i materiałów	376 762 670	314 543 396
Sprzedaż usług	932 198	262 477
	<b>377 694 867</b>	<b>314 805 873</b>

## 6.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od
	01/01/2016 do	01/01/2015 do	01/01/2016 do	01/01/2015 do
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Odzież				
- Sprzedaż bezpośrednia	5 034 202	4 072 669	13 714 728	8 254 011
- Sprzedaż internetowa	191 383	191 166	-	378 377
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>5 225 585</b>	<b>4 263 835</b>	<b>13 714 728</b>	<b>8 632 388</b>

Nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (w 2015: 128 024,40)

Odpisy aktualizujące ujęte w bieżącym roku w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych	PLN	PLN
Odzież		
- Sprzedaż bezpośrednia	0	128 024
- Sprzedaż internetowa		-
	<b>0</b>	<b>128 024</b>

#### **6.6 Informacje geograficzne**

Spółka działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Czechach, na Słowacji i w Rumunii.

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

	<b>Przychody od klientów zewnętrznych</b>		<b>Aktywa trwałe</b>	
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>		
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
Polska	344 397 112	307 360 372	49 731 043	36 016 315
Czechy	7 587 900	3 515 623		
Słowacja	5 362 342	3 177 352		
Rumunia	20 347 513	752 526		
	<b>377 694 867</b>	<b>314 805 873</b>	<b>49 731 043</b>	<b>36 016 315</b>

#### **6.6 Informacje o wiodących klientach**

Ze względu na detaliczny charakter działalności spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców. Około 100% sprzedaży dotyczyła klientów indywidualnych, również sprzedaż za granicą dedykowana jest do klientów indywidualnych. Zależne spółki z siedzibą za granicą wykonują usługę sprzedaży towarów na rzecz TXM SA

## 7. Przychody finansowe

		Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		PLN	PLN
MSR 17.47(e)	<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
	Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
	Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
		-	-
MSR 18.35(b)	<b>Przychody odsetkowe:</b>		
	Lokaty bankowe	1 801	3 064
	Odsetki od pożyczki	17 022	84 598
	Pozostałe pożyczki i należności	231	1 952
		19 054	89 613
	<b>Razem</b>	<b>19 054</b>	<b>89 613</b>
	Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:		
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2015
		PLN	PLN
MSSF 7.20(b)	<b>Przychody odsetkowe</b>		
	Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	19 054	89 613
	Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	19 054	89 613
	<b>Razem</b>	<b>19 054</b>	<b>89 613</b>
	<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
	Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	-	-
	Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
	Pozostałe przychody finansowe:		
	Dyskonto kaucji	17 505	150 440
	<b>Razem</b>	<b>36 558</b>	<b>240 053</b>

## 8. Koszty finansowe

		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		PLN	PLN
	<b>Koszty odsetkowe:</b>		
	Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	505 654	1 070 666
	Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	24 801	6 545
	Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	157 196	135 038
	Odsetki od zobowiązań	9 222	2 777
	Wycena SCN od kredytu	-	80 071
	Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
	Pozostałe koszty odsetkowe	-	-
MSSF 7.20(b)	<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>696 874</b>	<b>1 295 096</b>
MSR 23.26(a)	Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
		<b>696 874</b>	<b>1 295 096</b>
	<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
		-	-
	<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
MSR 21.52(a)	Wynik netto na różnicach kursowych	153 130	-
	Pozostałe koszty finansowe	81 233	45 734
		<b>931 237</b>	<b>1 340 830</b>

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		PLN	PLN
	Zyski ze zbycia aktywów:		
MSR 1.98(c)	Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
MSR 1.98(d)	Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
		-	-
	Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
	Aktywa niematerialne	-	-
	Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
	Aktywa finansowe	-	-
	Należności handlowe	-	-
	Pozostałe	-	-
		-	-
	Pozostałe przychody operacyjne:		
MSR 40.76(d)	Otrzymane odszkodowania	45 796	21 538
	Dotacje	265 057	197 427
	PFRON	135 521	131 488
	Darowizny		20 139
	Przedawnione zobowiązania	-	18 372
	Rozwiązane rezerwy	-	113 303
	Sprzedaż materiałów na budowy środków trwałych	720 101	1 508 485
		1 166 475	2 010 752

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
MSR 1.98(c)	Strata ze sprzedaży majątku trwałego	358 985	185 672
MSR 1.98(d)	Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
		358 985	185 672
	<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
	Wartość firmy	-	-
	Aktywa niematerialne	-	-
	Rzeczowe aktywa trwałe	-	128 024
MSSF 7.20(e)	Aktywa finansowe	-	-
MSSF 7.20(e)	Należności handlowe	8 364	-
MSSF 7.20(e)	Pozostałe	-	-
		8 364	128 024
	<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
MSR 40.76(d)	Darowizny	128 589	108 709
	Koszty sprzedaży materiałów	297 131	1 393 722
	Pozostałe	-	84 256
		793 069	1 900 383



## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	792 200	1 609 491
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne [opisać]	-	-
	<b>792 200</b>	<b>1 609 491</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	1 708 492	2 139 228
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
	<b>1 708 492</b>	<b>2 139 228</b>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<b>2 500 692</b>	<b>3 748 719</b>

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.

<b>MSR 12.81(c)</b>	<b>Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2016 PLN</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN</b>
	Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 283 608	19 883 949
	Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	2 903 885	3 777 950
	Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(5 359)	(7 813)
	Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(2 106 326)	(2 160 646)
		<b>792 200</b>	<b>1 609 491</b>
	Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<b>792 200</b>	<b>1 609 491</b>

**MSR 12.81(c)** Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2016 i 2015 wynosi 19% i stanowi ona stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi .

**10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny**

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Podatek bieżący</b>		
Koszty emisji akcji	322 542	-
Koszty odkupu akcji	-	-
Inne [opisać]	-	-
	<u>322 542</u>	<u>-</u>
<b>Podatek odroczony:</b>		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne [opisać]	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny</b>	<u><b>322 542</b></u>	<u><b>-</b></u>

### 10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Podatek CIT	-	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	118 316	678 667
	118 316	678 667

#### 10.4 Saldo podatku odroczonego

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

MSR 12.81(a)  
MSR 12.81(g)

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 640 233	8 330 082
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	308 153	289 510
	<b>6 332 080</b>	<b>8 040 572</b>

Okres zakończony 31/12/2016	Stan na początek okresu PLN	Ujęte w wynik PLN	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN	Przyjęcia/ zbycia PLN	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN	Stan na koniec okresu PLN
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(289 510)	(18 643)	-	-	-	-	-	(308 153)
Rzeczowe aktywa trwałe	24 325	57 228	-	-	-	-	-	81 553
Aktywa niematerialne	7 932 855	(2 069 440)	-	-	-	-	-	5 863 415
Rzeczowe aktywa obrotowe	75 927	124 431	-	-	-	-	-	200 358
Odroczone przychody	127 242	(19 683)	-	-	-	-	-	107 559
Rezerwy na zobowiązania	23 660	175 419	-	-	-	-	-	199 079
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146 074	42 196	-	-	-	-	-	188 270
	8 040 572	(1 708 492)	-	-	-	-	-	6 332 080
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 040 572</b>	<b>(1 708 492)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 332 080</b>

MSR 12.81(a)

MSR 12.81(g)

Okres zakończony 31/12/2015	Stan na początek okresu PLN	Ujęte w wynik PLN	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN	Przyjęcia/ zbycia PLN	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN	Stan na koniec okresu PLN
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(183 377)	(106 133)	-	-	-	-	-	(289 510)
Rzeczowe aktywa trwałe	30 567	(6 242)	-	-	-	-	-	24 325
Aktywa niematerialne	9 829 841	(1 896 986)	-	-	-	-	-	7 932 855
Rzeczowe aktywa obrotowe	58 508	17 419	-	-	-	-	-	75 927
Odroczone przychody	152 287	(25 045)	-	-	-	-	-	127 242
Rezerwy na zobowiązania	133 432	(109 772)	-	-	-	-	-	23 660
Rezerwy na świadczenia pracownicze	158 542	(12 468)	-	-	-	-	-	146 074
	10 179 800	(2 139 228)	-	-	-	-	-	8 040 572
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 179 800</b>	<b>(2 139 228)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 040 572</b>

#### 11. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>
	<u>PLN</u>	<u>PLN</u>
Środki trwałe (wyposażenie sklepów TXM textilmarket) z przeznaczeniem do zbycia dla spółki zależnej	-	858 835
	<u>-</u>	<u>858 835</u>

MSSF 5.41

W 2016 roku spółka sprzedała wszystkie aktywa przeznaczone do zbycia . Na koniec roku 2016 spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do zbycia

## 12. Zysk na akcję

		Okres zakończony 31/12/2016 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2015 zł na akcję
MSR 33.68	<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
	Z działalności kontynuowanej	0,43	0,55
	Z działalności zaniechanej	-	-
	Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,43	0,55
MSR 33.68	<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
	Z działalności kontynuowanej	0,43	0,55
	Z działalności zaniechanej	-	-
	Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,43	0,55
MSR 33.70(a)	<b>12.1 Podstawowy zysk na akcję</b>		
	Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:		
		Okres zakończony 31/12/2016 PLN	Okres zakończony 31/12/2015 PLN
	Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	12 782 916	16 135 230
	Inne [opisać]	-	-
	Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	12 782 916	16 135 230
	Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
	Inne [opisać]	-	-
	Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	12 782 916	16 135 230
MSR 33.70(b)		Okres zakończony 31/12/2015 ,	Okres zakończony 31/12/2014 ,
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	29 440 000	29 440 000
<p>W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. dzieli się na 33.440 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.</p>			
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję po uwzględnieniu nowej subskrypcji	29 560 000	29 440 000
	<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
	Z działalności kontynuowanej	0,43	0,55

**12.2 Rozwodniony zysk na akcję**

		Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
		PLN	PLN
MSR 33.70(a)	Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	12 782 916	16 135 230
	Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
	Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	12 782 916	16 135 230
	Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
	Inne [opisać]	-	-
	Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	12 782 916	16 135 230
MSR 33.70(b)	Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:		
		Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN	PLN
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	29 440 000	29 440 000
	Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
	Opcje pracownicze	-	-
	Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
	Obligacje zamienne	-	-
	Inne [opisać]	-	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	29 440 000	29 440 000

**12.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości**

MSR 8.28(f) W 2016 roku nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości mające wpływa na zysk na akcję

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na					
		31/12/2016	31/12/2015					
		PLN	PLN					
MSR 17.31(a)	Grunty własne							
	Budynki	8 898 033	5 797 169					
	Maszyny i urządzenia	2 504 127	1 693 215					
	Środki transportu	239 355	354 361					
	Inne środki trwałe	15 048 410	9 603 445					
	Urządzenia w leasingu finansowym	4 522 301	3 386 305					
		<b>31 212 226</b>	<b>20 834 497</b>					
MSR 16.73(a)						Środki		
MSR 16.73(d)						transportu i		
MSR 16.73(e)						inne w		
MSR 16.74(b)						leasingu		
		Grunty	Budynki	Maszyny i	Środki	Inne środki	inne w	
		własne		urządzenia	transportu	trwałe	finansowym	Razem
		PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
	<b>Wartość brutto</b>							
	Stan na 1 stycznia 2015 roku		6 440 984	4 807 041	137 690	22 151 299	3 650 541	37 187 554
	Zwiększenia		3 090 897	647 866		6 157 672	1 539 688	11 436 123
	Zbycia		(578 901)	(41 549)	(68 024)	(1 039 486)	(164 376)	(1 892 335)
	Środki trwałe w budowie	-				523 076		523 076
	Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(229 713)	(25 895)		(474 224)		(729 832)
	Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-						-
	Wpływ różnic kursowych	-						-
	Inne wykup z leasingu	-			826 277	13 290	(839 567)	-
MSSF 13.93(e)	Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	8 723 267	5 387 464	895 943	27 331 628	4 186 285	46 524 587
	Zwiększenia	-	4 531 689	1 257 089	5 207	7 826 883	2 036 742	15 657 610
	Zbycia	-	(964 474)	(1 179 550)	(285 185)	(4 034 006)	(87 542)	(6 550 756)
	Środki trwałe w budowie	-				1 044 946		1 044 946
	Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-						-
	Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-						-
	Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-						-
	Wpływ różnic kursowych	-						-
	Inne -zmiana przypisania	-				(498 407)	498 407	-
	Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	12 290 482	5 465 004	615 965,59	31 671 044	6 633 891,13	56 676 387
MSR 16.73(a)							Urządzenia w	
MSR 16.73(d)							leasingu	
MSR 16.73(e)							finansowym	
		Grunty	Budynki	Maszyny	Środki	Inne środki		Razem
		własne		i urządzenia	transportu	trwałe		
		PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
	<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>							
	Stan na 1 stycznia 2015 roku		2 509 897	3 381 067	81 813	15 932 339	758 987	22 664 103
	Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(220 714)	(27 235)	(38 075)	(603 944)	(114 080)	(1 004 048)
	Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
	Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
	Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	128 024					128 024
	Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-160 882					(160 882)
	Koszty amortyzacji	-	669 772	340 417	78 758	2 399 786	574 159	4 062 893
	Różnice kursowe netto	-						-
	Inne [opisać]	-	-	-			-	-
MSSF 13.93(e)	Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	2 926 098	3 694 249	122 495	17 728 182	1 219 066	25 690 090
	Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(325 349)	(1 134 325)	(226 346)	(3 393 322)	(42 315)	(5 121 657)
	Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-						-
	Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
	Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
MSR 36.126(a)	Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	(128 024)					(128 024)
MSR 36.126(b)	Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-						-
	Koszty amortyzacji	-	919 725	400 953	61 158	3 099 853	542 064	5 023 752
	Wpływ różnic kursowych	-						-
	Inne wykup z leasingu	-	-	-	419 304	(812 078)	392 774	0,00
	Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	3 392 449,16	2 960 876,98	376 611	16 622 634	2 111 589,74	25 464 160,84



MSR 16.73(c)	<p>Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych:</p> <table> <tr> <td>Budynki i budowle</td><td>40 lat</td></tr> <tr> <td>Inwestycje w obcych obiektach</td><td>10 lat</td></tr> <tr> <td>Maszyny i urządzenia</td><td>od 4 do 10 lat</td></tr> <tr> <td>Środki transportu</td><td>5 do 7 lat</td></tr> <tr> <td>Urządzenia w leasingu finansowym</td><td>5 lat</td></tr> </table>	Budynki i budowle	40 lat	Inwestycje w obcych obiektach	10 lat	Maszyny i urządzenia	od 4 do 10 lat	Środki transportu	5 do 7 lat	Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat
Budynki i budowle	40 lat										
Inwestycje w obcych obiektach	10 lat										
Maszyny i urządzenia	od 4 do 10 lat										
Środki transportu	5 do 7 lat										
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat										
MSR 36.130(a) do MSR 36.130(g)	<p><b>13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku</b></p> <p>Zarząd dokonał analizy rentowności sklepów pod kątem odpisu aktualizującego środki trwałe na wypadek zamknięcia sklepu i została podjęta decyzja że nie będzie dokonywany odpis na środki trwałe . Środki trwałe są używane w spółce w ramach sprzedaży odzieży. W roku 2015 dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 128 028,40 zł co zostało ujęte w wyniku finansowym.</p>										
MSR 36.131											
MSR 36.126(a)											
MSR 16.74(a)	<p><b>13.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie</b></p> <p>W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A., TXM S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 45.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej dla PKO BP oraz kwoty 10 000 000,00 dla BGZ BNP Paribas</p> <p>Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET</p> <p>Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p>										

#### **14. Nieruchomości inwestycyjne**

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych

## 15. Pozostałe aktywa niematerialne

		Stan na 31/12/2016		Stan na 31/12/2015		
Wartości bilansowe		PLN		PLN		
Skapitalizowane prace rozwojowe		-				
Znaki handlowe		(7 183)		19 857		
Licencje		94 130		81 892		
Pozostałe WNIIP ( strona WWW)		501 869		675 925		
Program SAP w budowie		8 647 495		3 189 550		
		<b>9 236 310</b>		<b>3 967 224</b>		
		Pozostałe WNIIP	Znaki handlowe	Licencje	WNIIP w budowie	Razem
		PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Wartość brutto</b>						
MSR 38.118(c)	Stan na 1 stycznia 2015 roku	842 578	31 900	430 193		1 304 670
MSR 38.118(e)		4 803	-	185 634	3 189 550	3 379 987
Zwiększenia		-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie		-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć		-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		-	-	(129 003)	-	(129 003)
Efekt różnic kursowych		-	-	-	-	-
Inne [opisać]		-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku		<b>847 381</b>	<b>31 900</b>	<b>486 823</b>	<b>3 189 550</b>	<b>4 555 654</b>
Zwiększenia		-	-	26 172	5 457 944	5 484 116
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie		-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć		-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		-	(26 500)	(197 769)	-	(224 269)
Efekt różnic kursowych		-	-	-	-	-
Inne		-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku		<b>847 381</b>	<b>5 400</b>	<b>315 225</b>	<b>8 647 495</b>	<b>9 815 501</b>
		Pozostałe WNIIP	Znaki handlowe	Licencje	WNIIP w budowie	Razem
		PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>						
Stan na 1 stycznia 2015 roku		-	12 043	375 446		387 489
Koszty amortyzacji		171 456		29 485		200 941
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		-	-	-	-	-
MSR 36.130(b)	Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
MSR 36.130(b)	Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto		-	-	-	-	-
Inne [opisać]		-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku		<b>171 456</b>	<b>12 043</b>	<b>404 931</b>	-	<b>588 431</b>
Koszty amortyzacji		174 056	540	27 237	-	201 832,46
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		-	-	(211 072)	-	(211 072)
MSR 36.130(b)	Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
MSR 36.130(b)	Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto		-	-	-	-	-
Inne		-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku		<b>345 512</b>	<b>12 583</b>	<b>221 096</b>	-	<b>579 191</b>
MSR 38.118(a)	Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:					
Prawa autorskie		od 2 do 10 lat				
Znaki handlowe		5 lat				
Licencje		1-2 lata				
Programy komputerowe		2-10 lat				
Pozostałe wartości niematerialne		2-5 lat				

### 15.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz bardzo mocno zaawansowaną inwestycję w program komputerowy SAP, Programu SAP został oddany do użytkowania w dniu 01.02.2017

## 16. Udziały w jednostkach zależnych

### 16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
ADESSO sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100,00%	100,00%
R-Shop sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Slovakia s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
Adesso TXM s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	100,00%	100,00%
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%
TXM Slovakia s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
TXM Solutions s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Brand	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	
Adesso Consumer Aquisition	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	
Perfect Consumer Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	

### 16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2016			Stan na 31/12/2015		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ADESSO sp. z o.o.	733 000	-	733 000	733 000	-	733 000
R-Shop sp. z o.o.	5 000	-	5 000	5 000	-	5 000
Adesso Slovakia s.r.o.	65 046	-	65 046	65 046	-	65 046
Adesso TXM s.r.o.	31 431	-	31 431	31 431	-	31 431
Adesso Romania s.r.l.	1 908	-	1 908	1 908	-	1 908
TXM Slovakia s.r.o.	21 045	-	21 045	21 045	-	21 045
TXM Solutions s.r.o.	31 480	-	31 480	31 480	-	31 480
Adesso Consumer Brand	5 000		5 000			
Adesso Consumer Aquisition	5 000		5 000			
Perfect Consumer Care	6 000		6 000			
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>904 910</b>	<b>-</b>	<b>904 910</b>	<b>888 910</b>	<b>-</b>	<b>888 910</b>

**17. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach****17.1 Szczegółowe informacje dotyczące wspólnych przedsięwzięć**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka posiada nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach:

MSSF 7.7

**18. Pozostałe aktywa finansowe**MSSF 7.7  
MSSF 7.22(b)**Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej**Kontrakty forward w walutach obcych  
Swapy stóp procentowychStan na  
31/12/2016Stan na  
31/12/2015

PLN

PLN

-

-

-

-

-

-

MSSF 7.8(a)

**Aktywa finansowe wykazane w WGPW**Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne  
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia  
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne

-

-

-

-

-

-

-

-

MSSF 7.8(b)

**Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym**Weksle (i)  
Skrypty dłużne (ii)

-

-

-

-

-

-

MSSF 7.8(d)

**Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej**Obligacje umarzalne (iii)  
Akcje

-

-

-

-

-

-

MSSF 7.8(c)

**Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym**Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (I)  
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom

371 312

371 312

-

-

371 312

371 312

**Razem**

371 312

371 312

Aktywa obrotowe

-

-

Aktywa trwałe

371 312

371 312

371 312

371 312

MSR 24.18(b)

(I) Jednostka udzieliła pożyczek spółkom zależnym : 1) R-shop sp.z o.o. 324 427,00 PLN 2) Adesso Slovakia s.r.o. 46 885,30 PLN. Pożyczki nie są zabezpieczone

**19. Pozostałe aktywa**

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN</b>
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	1 544 411	1 807 607
Koszty prospektu emisyjnego		859 190
Koszty na przełomie roku	93 412	96 272
Ubezpieczenia	133 538	103 939
provizje do rozliczenia	129 793	106 193
	-	-
	<b>1 901 154</b>	<b>2 973 201</b>
Aktywa obrotowe	226 950	1 059 401
Aktywa trwałe	1 674 204	1 913 800
	<b>1 901 154</b>	<b>2 973 201</b>

MSR 2.36(b)

**20. Zapasy**

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN</b>
Towary	82 443 651	61 302 852
Materiały	960 639	718 475
	-	-
	<b>83 404 290</b>	<b>62 021 327</b>

MSR 2.36(d)

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrotowego dla działalności kontynuowanej wynoszą 219 659 937,98 PLN (185 880 964,26 PLN w roku 2015).

MSR 2.36(e)

MSR 2.36(f)

MSR 2.36(g)

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w roku 2016 obejmują kwotę 60 967,31 PLN (w roku 2015 dokonano odwrócenia odpisu na zapasy w wysokości 30 642,08 PLN)

MSR 1.61

W okresie 12 miesięcy oczekuje się odzyskania wartości zapasów w wysokości 338 264,29 PLN (277 296,98 PLN za rok 2015).



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

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	18 503 402	4 019 696
Zaliczki na dostawy towarów	1 070 455	328 402
Rezerwa na należności zagrożone	(17 555)	(122 322)
	<b>19 556 302</b>	<b>4 225 776</b>
Inne należności - emisja akcji	19 102 200	
Inne należności - PFRON, rozrachunki z pracownikami	46 938	41 211,47
	<b>38 705 440</b>	<b>4 266 988</b>

### 25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

MSSF 7.33(b)

Większość sprzedaży to sprzedaż detaliczna dlatego zapłata następuje w momencie sprzedaży. Dla sprzedaży hurtowej termin sprzedaży wynosi 14-21 dni. W ciągu pierwszych 30 dni od daty faktury nie nalicza się odsetek od należności. Jednostka utworzyła rezerwy 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

MSSF 7.34(c)

MSSF 7.36(c)

MSSF 7.37

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 nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

MSSF 7.37(a)

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

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
60-90 dni	3 330 000	218 000
91-120 dni	2 740 000	51 000
Ponad 120 dni		120 000
Razem	<b>6 070 000</b>	<b>269 000</b>

MSSF 7.16

#### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN	Okres zakończony 31/12/2015 PLN
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>122 322</b>	<b>132 197</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 285	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(107 051)	(9 875)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>17 556</b>	<b>122 322</b>

## 22. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Kapitał podstawowy	58 880 000	58 880 000
	58 880 000	58 880 000

Kapitał akcyjny składa się z:

MSR 1.79(a) 29 440 000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (29 440 000 akcji na dzień 31 grudnia 2015 r.) W 2015 roku miał miejsce dwudziestokrotny split akcji

MSR 1.79(a)

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

kapitał należny z tytułu akcji serii E

8 000 000

Kapitał akcyjny po subskrypcji akcji serii E zarejestrowany w dniu 04-01-2017

66 880 000

-

MSR 1.79(a)

### 22.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji '000	Kapitał podstawowy PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	1 472 000	58 880 000	
Split akcji -20-to krotny	29 440 000		-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>	29 440 000	58 880 000	-
			-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	29 440 000	58 880 000	-

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

W roku 2015 miał miejsce 20- krotny split akcji

MSSF 2.48

## 23. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	30 454 414	21 319 184
Korekta uzgodninie w korespondencji z WNiP (*)	(54 450 800)	(54 450 800)
Niezarejestrowana emisja akcji serii E	20 000 000	
Koszt emisji	(2 558 920)	
Korzyść podatkowa	322 542	
	<b>-6 232 764</b>	<b>(33 131 616)</b>

(\*) W 2014 roku dokonano korekty kapitału rezerwowego w kwocie 54,5 mln zł, w konsekwencji korekty dokonanej po stronie aktywów - wartości niematerialnych i prawnych w zakresie znaku towarowego. Korekta wynika z faktu, iż w pozostałych aktywach niematerialnych nie jest prezentowane prawo ochronne do znaku towarowego. Zgodnie z założeniami MSR nie ujawnia się aktywów wytworzonych we własnym zakresie.

### 26.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	21 319 184	1 236 640
Przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	9 135 230	20 082 544
Wyplata dywidendy		
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>30 454 414</b>	<b>21 319 184</b>

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie (za wyjątkiem pozostałych całkowitych dochodów). Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik. W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.0000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Kapitał został zarejestrowany w dniu 4-go stycznia 2017. Na dzień bilansowy spółka prezentuje kwotę 19 102 200,00 PLN jako należność od MBANKu który to Bank jest agentem emisji oraz pozostały kapitał rezerwowy.

## 24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Zyski zatrzymane	12 562 942	15 915 256
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>15 915 256</b>	<b>25 862 570</b>
Zysk netto	12 782 916	16 135 230
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(9 135 230)	(20 082 544)
Wyplata dywidendy	(7 000 000)	(6 000 000)
Odkup akcji		
Powiązany podatek dochodowy		
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>12 562 942</b>	<b>15 915 256</b>

W 2016 ilość akcji uprawnionych do wypłaty dywidendy wynosiła 29 440 000 . W 2016 wypłacono dywidendę wysokości 0,24 zł na akcję (ogólny koszt dywidendy wyniósł 7 000 000,00 PLN) . W 2015 roku wypłacono dywidendę wysokości 0,20 zł na akcję (ogólny koszt dywidendy wyniósł 6 000 000,0 PLN). W roku 2015 miał miejsce 20-krotny split akcji

## 25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych		
pozostałych jednostek		
organów rządowych		
Zamienne obligacje dłużne		
Obligacje długoterminowe		
Inne	-	-
	-	-
	-	-
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	25 288 930	14 035 676
Kredyty bankowe	6 581 603	12 611 961
Pożyczki od jednostek powiązanych	600 000	600 000
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 928 865	2 307 021
Inne	-	-
	<b>35 399 398</b>	<b>29 554 659</b>
	<b>35 399 398</b>	<b>29 554 659</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	33 835 097	21 664 673
Zobowiązania długoterminowe	1 564 300	7 889 985
	<b>35 399 398</b>	<b>29 554 659</b>

## 25.1. Podsumowanie umów kredytowych

	Nazwa kredytodawcy	Nazwa kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	kwota kredytu	waluta
1	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA</b>	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	29 000 000,00	PLN
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z CEU Eservice sp.z o.o. - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy					
2	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA</b>	TXM S.A.	Kredyt nieodnawialny	7 676 480,00	PLN
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z CEU Eservice SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy 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.)					
3	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA</b>	TXM S.A.	Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	5 000 000,00	PLN
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z ECU Eservice SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy 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.)					
4	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA</b>	TXM S.A.	Limit akredytowy (zobowiązanie)	5 000 000,00	PLN
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA					

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy

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

Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie jest wyższa niż 41 676 480,00 PLN.

## 26. Instrumenty finansowe

### 26.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

TXM zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w notcie nr 26), 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 umowy zapisane w umowie kredytowej z PKO BP SA w postaci ograniczenia do wypłaty dywidendy

Zarząd, wraz z dyrektorem finansowym dokonuje przeglądu struktury kapitałowej cyklicznie w ciągu roku. W ramach przeglądu analizowany jest w szczególności koszt kapitału oraz ryzyka związane z jego posiadaniem vel prowadzona działalność.

#### 26.1.2 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Zadłużenie (i)	110 214 073	70 681 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(3 356 527)	8 122 336
Zadłużenie netto	106 857 545	78 803 898
Kapitał własny (ii)	65 210 178	41 663 640
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	163,87%	189,14%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.



## 26.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	3 356 528	8 122 336
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW (Forward)	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne	38 705 440	4 597 088
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)		
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-

### 26.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW	38 705 440	4 597 088
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w WGPW. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie jednostki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

## 26.3 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Jest to związane przede wszystkim z ekspansją zagraniczną Spółki oraz rosnącym udziałem zakupu importowanego towarów który jest denominowany w USD. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

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

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta CZK	163 738	197 990		3 623 332
Waluta RON	218 605	-	8 574 427	895 673
Waluta EUR	581 371	82 281	1 143 338	31 094
Waluta USD	886 667			

### 26.3.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim ,Euro, RON i CZK

Stopień 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 31/12/2016	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2016	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta RON	218 605	8 574 427	0,9749	1,0724	240 465	9 431 870	-21 860	857 443
Waluta EUR	581 371	1 143 338	4,424	4,8664	639 508	1 257 672	-58 137	114 334
Waluta USD	886 667	0	4,1793	4,5972	975 334	0	-88 667	0
Waluta CZK	163 738		0,1637	0,1801	180 112	0	-16 374	0
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	803 112		0,8774	196 744	7 716 984	21 860	-857 443
	Zmiana o - 10 %	-803 112		3,9816	523 234	1 029 004	58 137	-114 334
				3,7614	798 000	0	88 667	0

W konsekwencji wyniku powyższe analizy można uznać iż zmian kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycene należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy.

Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 0,8 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego. Jednak daj ona obraz iż ryzyko jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

Należy tutaj też podkreślić iż największy wpływ na ekspozycję walutową ma obecnie ekspansja na rynek rumuński i rozrachunki jakie są prowadzone pomiędzy Spółkami powiązanymi. Mamty tutaj do czynienia z sytuacją gdzie sprzedaż realizowana jest w walucie lokalnej a zakupy towaru w PLN

### 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 2016 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

#### 26.4 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Narażenie jednostki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

##### 26.4.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Spółka narażona jest obecnie ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR, gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych na to ryzyko. Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok oraz była ona stała w zakresie wielkości kapitału przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych zarówno w przypadku stawki WIBOR (stabilizacja) j

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

	Stan na 31 12 2016		Odsetki za okres 2016		Stopa procentowa o + 100 pp		Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	2 928 865		157 196		29 288,65		29 288,65
z tytułu pożyczek i kredytów	31 870 533		505 654,00		318 705,33		-318 705,33

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić iż zmiana oprocentowanie o + / - 100 pp wpłynie o + / - 350 000,00 PLN

Wrażliwość TXM SA na ryzyko stóp procentowych jest średnie ze względu na średnie zaangażowanie kapitału dłużengo. Ekspozycja zadłużenia Spółki w związku z tym w opinii Zarządu ma one 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 istotne 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 kredytowe są podmioty zależne TXM S.A.

## 26.6 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednak operacyjnie zarządza nim dyrektor finansowy, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę identyfikacji ryzyk płynnościowych, optymalnego zarządzania liniami kredytowymi, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

### 26.6.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdyskontowaną obliczono na podstawie krzywych stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

	Poniżej 1 miesiąca PLN	do 3 miesięcy PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 269 642	9 200 979	4 673 523	23 335 597	-	38 479 742
kredyty i pożyczki	1 110 779	8 675 327	3 870 850	22 000 000	-	35 656 956
pożyczki zabezpieczone na aktywach	158 864	525 652	802 673	1 335 597	-	2 822 786
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	<b>1 269 642</b>	<b>9 200 979</b>	<b>4 673 523</b>	<b>23 335 597</b>	<b>-</b>	<b>38 479 742</b>

	Poniżej 1 miesiąca PLN	do 3 miesięcy PLN	Od 3 mies. do 1 roku PLN	Od 1 roku do 5 lat PLN	Ponad 5 lat PLN	Razem PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego						
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	658 767	1 971 658	5 209 408	22 359 480	-	30 199 313
kredyty i pożyczki	574 562	1 714 485	4 526 346	21 105 056	-	27 920 449
pożyczki zabezpieczone na aktywach	84 205	257 174	683 063	1 254 424	-	2 278 865
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	<b>658 767</b>	<b>1 971 658</b>	<b>5 209 408</b>	<b>22 359 480</b>	<b>-</b>	<b>30 199 313</b>

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 67 mln zł zobowiązań handlowych z czego 41,7 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności. Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy krajowi, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 do 12 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowanie jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i negocjowanie o zamianach w terminach płatności.

	Przetermino wane ponad 3 miesiące PLN	Przetermino wane od 1mies. do 3 miesięcy PLN	Przetermino wane poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN	Razem PLN
<b>Zobowiązania handlowe</b>						
Stan na 31 grudnia 2016 r.	272 371	6 258 914	19 618 054	34 401 454	7 272 236	67 823 030
Stan na 31 grudnia 2015 r.	136 951	556 049	1 319 922	22 701 892	8 180 836	32 895 650

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań tytułu budowy środków trwałych

### 26.5.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
Niebezpieczne kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Niebezpieczne kredyty wekslowe (monitorowane corocznie):		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	29 000 000	20 000 000
Kwota niewykorzystana	25 288 930	14 035 504
	<b>3 711 070</b>	<b>5 964 496</b>
	<b>-</b>	<b>-</b>

## **27. Wycena w wartości godziwej**

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym 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**

Spółka nie emitowała obligacji w tym w szczególności obligacji zamiennych.

## 29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze (i)	990 891	768 808
Inne rezerwy	65 047	124 528
	<b>1 055 938</b>	<b>893 336</b>
Rezerwy krótkoterminowe	965 164	854 453
Rezerwy długoterminowe	90 774	38 882
	<b>1 055 938</b>	<b>893 336</b>
Inne rezerwy	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN	PLN
Rezerwa na premie	0	0
Rezerwa na koszty sieci sklepów	65 047	107 528
Rezerwa na koszty audytu SF		17 000
	<b>65 047</b>	<b>124 528</b>

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

### 30. Pozostałe zobowiązania

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
Wynagrodzenia	1 708 874	1 428 036
Zobowiązania z tytułu nakładów na środki trwałe	1 463 806	1 031 065
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	403 928	2 219 755
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 328 485	1 029 483
Zobowiązania z tytułu PDOF	350 682	284 918
Inne	(4 482)	(3 701)
	<b>5 251 293</b>	<b>5 989 556</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	5 251 293	5 989 556
Zobowiązania długoterminowe		
	<b>5 251 293</b>	<b>5 989 556</b>

#### 30.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<b>Stan na 31/12/2016</b>	<b>Stan na 31/12/2015</b>
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 823 030	32 895 650
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<b>67 823 030</b>	<b>32 895 650</b>

Średni termin zapłaty za zakup towarów i surowców w kraju wynosi średnio 30 dni. Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.



### 31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

#### 31.1 Ogólne warunki leasingu

Jednostka użytkuje część środków trwałych w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lat w roku 2015). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego 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	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	2 082 480	1 121 037	1 978 356	1 106 401
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 022 178	1 344 044	971 069	1 299 280
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>3 104 658</u>	<u>2 465 081</u>	<u>2 949 425</u>	<u>2 405 681</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(175 793)	(158 060)	(175 793)	(158 060)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>2 928 865</u>	<u>2 307 021</u>	<u>2 773 632</u>	<u>2 247 621</u>
			Stan na	Stan na
			31/12/2016	31/12/2015
			PLN	PLN
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty krótkoterminowe			1 964 565	1 049 157
Kredyty długoterminowe			964 300	1 257 864
			<u>2 928 865</u>	<u>2 307 021</u>

### 32. Przychody przyszłych okresów

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN</b>
Preferencyjny czynsz za magazyn główny (i)	529 630	662 004
Inne	36 468	7 660
	<b>566 098</b>	<b>669 664</b>
Krótkoterminowe	122 088	122 088
Długoterminowe	444 010	547 606
	<b>566 098</b>	<b>669 694</b>

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

### 33. Programy świadczeń emerytalnych

#### 33.1 Programy określonych składek

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.

MSR 19.46

#### 34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki

##### 34.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Redan			23 271 503	13 475 044
Adesso Sp. z o.o.				
Top Secret			-	-
Adesso Slovakia s.r.o.	4 537 723	3 177 352		
Adesso TXM s.r.o.	7 587 900	3 515 109		
Adesso Romania s.r.l.	20 347 513	752 526		
TXM Slovakia s.r.o.	824 619			
Troll Market sp.z o.o.				
Just Jeans sp.z o.o.				
Agenda sp.z o.o.				
	33 297 755	7 444 987	23 271 503	13 475 044
	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Redan			5 715 745	4 059 738
Adesso Sp. z o.o.	1 440	1 440	2 952 411	2 471 954
Top Secret			330	762
Adesso Slovakia s.r.o.	10 910	319 786	2 594 469	1 591 955
Adesso TXM s.r.o.	362 261		5 442 451	1 676 988
Adesso Romania s.r.l.	5 848 688		9 382 804	523 186
TXM Slovakia s.r.o.	621 286		368 629	
R-shop sp.z o.o.	119 440		423 544	
Troll Market sp.z o.o.	960	960		
Just Jeans sp.z o.o.	400	960		
Agenda sp.z o.o.			259 618	
Lejda sp.z o.o.				
	6 965 385	323 146	27 140 001	10 324 584

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN	PLN	PLN
Redan			1 403 257	691 354
Adesso Sp. z o.o.			435 776	370 181
Top Secret			6	406
Adesso Slovakia s.r.o.	669 018	744 599		
Adesso TXM s.r.o.	1 409 013	1 686 420		
Adesso Romania s.r.l.	14 165 095	949 761		
TXM Slovakia s.r.o.	971 761			
Troll Market sp.z o.o.	98	3 444		
Just Jeans sp.z o.o.	984	590		
Lejda sp.z o.o.				
Agenda sp.z o.o.				19 687
R-shop sp.z o.o.	206 931			103 352
TXM Beta sp.z o.o.	1750,4			60
PCC sp. z o.o.	367			
	17 425 017	3 384 815	1 839 039	1 185 039

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

##### 35.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN	PLN
Pożyczki dla spółek powiązanych; R-shop sp.z o.o.	324 427	324 427
Pożyczki dla spółek powiązanych; Adesso Slovakia s.r.o.	46 885	46 885
Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa nie są zabezpieczone.		
	371 312	371 312

Adesso Slovakia s.r.o. - waluta EURO, umowa zawarta do dnia 31-12-2018, brak zabezpieczenia, opiewająca na poziomie stałego %, przeznaczeniem pożyczki to bieżące działalność Spółki  
R-Shop Sp. z o.o. - waluta PLN, umowa zawarta do dnia 31-12-2018, brak zabezpieczenia, opiewająca na poziomie WIBOR3M + marża, przeznaczeniem pożyczki to inwestycja w sklepy TXM textilmarket

##### 35.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

35.3 Pożyczki od jednostek powiązanych			
Pożyczka od Adesso sp. z o.o.			600 000
	Stan na	Stan na	
	31/12/2016	31/12/2015	
	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>	

##### 35.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015

	PLN	PLN
Świadczenia krótkoterminowe	1 161 474	912 032
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności na bazie akcji własnych		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	<u>1 161 474</u>	<u>912 032</u>

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

### 35. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

MSR 7.45

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

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN	Okres zakończony 31/12/2015 PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 356 527	5 971 808
Środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe		2 150 529
Kredyty w rachunku bieżącym		
	<u>3 356 527</u>	<u>8 122 336</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-
	<u>3 356 527</u>	<u>8 122 336</u>

MSR 7.43

### 36. Transakcje niepieniężne

W roku 2016 nie wystąpiły transakcje nie pieniężne

### 37. Umowy leasingu operacyjnego

MSR 17.35(d)  
MSSF 7.7

W badanym okresie w Spółce TXM SA nie wystąpiły umowy leasingu operacyjnego. Wszystkie umowy leasingu są traktowane jako leasing finansowy.

### 38. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2015 PLN
MSR 16.74(c) Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	-	-

MSR 40.75(h)	Szacunkowa wartość inwestycji TXM SA na 2017 r. to 7.4 mln zł. Planowane wydatki związane są z rozwojem sieci sprzedaży jak i jej renowcjami , rozwojem zaplecza infrastruktury zaplecza magazynowego oraz rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu klasy ERP - SAP. Projekt te jest realizowany wspólnie przez Spółki z Grupy Kapitałowej Redan SA oraz Top Secret Sp. z o.o. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej oraz środki z leasingu finansowego oraz wpływy z emisji akcji. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne TXM SA mają zapewnione źródła finansowania.
--------------	---

### 39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### 39.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
MSR 37.86(a) Gwarancje czynszowe EUR	686 538 EURO	339 259
Gwarancje czynszowe PLN	2 801 025	1 299 292,70

### 40. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### Umowa kredytowa z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.

W dniu 2 stycznia 2017 roku TXM S.A. zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie:

- Umowę Wielocelowej Linii Kredytowej,
- Umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą chociażby jego skład był zmienny,
- Umowę przewłaszczenia rzeczy oznaczonych co do gatunku.

Wybrane istotne parametry Wielocelowej Linii Kredytowej:

1. Okres kredytowania wynosi 120 (słownie: sto dwadzieścia) miesięcy od dnia zawarcia Umowy.

2. Pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu wynosi 12 miesięcy, tj. do dnia 29 grudnia 2017 roku.

3. Maksymalna łączna kwota Wielocelowej Linii Kredytowej wynosi 10 mln zł (słownie: dziesięć milionów złotych). W jej skład wchodzi następujące sublimity kredytowe:

- Kredyt w rachunku bieżącym

Umowa kredytu w rachunku bieżącym o maksymalnej wartości limitu zaangażowania:

- Do dnia 30 maja 2017 roku – do kwoty 10 mln zł
- Od dnia 31 maja 2017 roku – do kwoty 5 mln zł.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 1M + marża.

- Linia akredytyw dokumentowych

Linia na otwieranie akredytyw dokumentowych na obsługę importowych transakcji zakupowych w wartości maksymalnej 10 mln zł.

Maksymalny okres realizacji pojedynczej akredytywy wynosi 12 miesięcy. Umowa przewiduje opłaty i prowizje płatne z tytułu otwartych akredytyw.

- Linia gwarancji

Linia na gwarancje czynszowe krajowe i zagraniczne (z sublimitem na regwarancje) – limit, w ramach którego wystawiane będą gwarancje bankowe terminowych płatności czynszu tytułem zawartych umów najmu, w wartości maksymalnej 10 mln zł. Maksymalny okres ważności pojedynczej gwarancji wynosi 12 miesięcy. Umowa przewiduje określoną procentowo prowizję z tytułu udzielonych gwarancji.

4. Zabezpieczenie Wielocelowej Linii Kredytowej:

- Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości minimalnej nie niższej niż 10 mln zł , wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

W okresie przejściowym, do czasu skutecznego ustanowienia zastawu rejestrowego obowiązuje przewłaszczenie ww. zapasów.

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc do wysokości 15 mln zł.

#### Rejestracja podwyższenia kapitału



W dniu 04 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego TXM SA o akcje serii E wyemitowane w ramach oferty publicznej.

#### **Dematerializacja akcji**

W dniu 12 stycznia 2017 roku nastąpiła dematerializacja akcji serii A, A1, A2, A3, A4, B i C TXM SA. Spowodowało to zamianę tych akcji na akcje zwykłe na okaziciela, a tym samym utracenie przez nie dotychczasowego uprzywilejowania co do głosu.

#### **Start systemu SAP**

W dniu 1 lutego 2017 roku w części dyskontowej (TXM SA) wystartował system produkcyjny system SAP. Obszary jakie zostały uruchomione to: zamówienia do dostawców, zatowarowanie sieci sklepów, operacje magazynowe, zarządzanie cenami, księgowość i kontroling. Zmiana głównego systemu wspomagającego zarządzanie w tak szerokim zakresie wiąże się z ryzykiem zmniejszenia efektywności procesów biznesowych w okresie przed uruchomieniem oraz zaraz po jego uruchomieniu, ze względu na konieczność opanowania w pełni nowych funkcjonalności. Pomimo korzystania z zalecanych przez dostawców procedur wdrożeniowych nie udało się wykluczyć błędów i niedociągnięć systemowych co spowodowało m.in. okresowy spadek efektywności pracy magazynu oraz brak optymalnego zatowarowania. Obecnie proces wszedł we wzrostową część krzywej wdrożenia.

### **41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

MSR 10.17

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 2017-03-20 roku.

Andrychów 2017-03-20

Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....

Robert Kwiecień - V-ce prezes Zarządu .....

Krzysztof Tomczyk - V-ce prezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....