

# Grupa Kapitałowa TXM

## Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2016 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym  
przez Unię Europejską

Andrychów, dnia 20 marca 2017 r.

Spis treści	Strona
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	
- według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariancie porównawczym	1
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	3
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	5
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	
- sporządzone metodą pośrednią	6
<b>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	8

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Strona
--	--------

1 Informacje ogólne	8
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	10
3 Stosowane zasady rachunkowości	14
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	29
5 Przychody	31
6 Segmenty operacyjne	32
7 Przychody finansowe	36
8 Koszty finansowe	37
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	39
11 Działalność zaniechana	42
12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	43
13 Wynik na działalności kontynuowanej	44
14 Zysk na akcję	45
15 Rzeczowe aktywa trwale	48
16 Nieruchomości inwestycyjne	50
17 Wartość firmy	51
18 Pozostałe aktywa niematerialne	52
19 Jednostki zależne	53
20 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	55
20A Wspólne przedsięwzięcia	55
21 Wspólne działania (operacje)	55
22 Pozostałe aktywa finansowe	56
23 Pozostałe aktywa	57
24 Zapasy	58
25 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	59
26 Należności z tytułu leasingu finansowego	60
27 Umowy o budowę	60
28 Kapitał akcyjny	61
29 Kapitał rezerwowy	62
30 Zysk zatrzymany i dywidendy	63
31 Udziały niedające kontroli	63
32 Kredyty i pożyczki otrzymane	64
33 Obligacje zamienne	66
34 Rezerwy	67
35 Pozostałe zobowiązania	68
36 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68
37 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69
38 Programy świadczeń emerytalnych	70
39 Instrumenty finansowe	71
40 Przychody przyszłych okresów	77
41 Płatności realizowane na bazie akcji	77
42 Transakcje z jednostkami powiązanymi	78
43 Połączenia przedsięwzięć	80
44 Zbycie jednostki zależnej	81
45 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82
46 Transakcje niegotówkowe	82
47 Umowy leasingu operacyjnego	83
48 Zobowiązania do poniesienia wydatków	84
49 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	84
50 Zdarzenia po dniu bilansowym	85
51 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	86

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	377 826	314 806
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 177	2 011
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>379 003</b>	<b>316 817</b>
Zmiana stanu produktów		-	
Amortyzacja		(6 280)	(4 264)
Zużycie surowców i materiałów		(12 461)	(9 431)
Usługi obce		(87 060)	(69 073)
Koszty świadczeń pracowniczych		(34 375)	(24 276)
Podatki i opłaty		(80)	(39)
Pozostałe koszty		(1 124)	(968)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(219 739)	(185 881)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 315)	(1 900)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(362 433)</b>	<b>(295 832)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>16 570</b>	<b>20 985</b>
Przychody finansowe	7	107	240
Koszty finansowe	8	(917)	(1 341)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	20	-	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	20A	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>15 760</b>	<b>19 884</b>
Podatek dochodowy	10	(2 758)	(3 749)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>13 002</b>	<b>16 135</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>13 002</b>	<b>16 135</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 002	16 135
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		<b>13 002</b>	<b>16 135</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/ na jedną akcję)</b>	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,44	0,55
Rozwodniony		0,44	0,55
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,44	0,55
Rozwodniony		0,44	0,55
Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....			
Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....			
Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka .....			

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>13 002</b>	<b>16 135</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Inne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	147	-
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych	-	-
	<b>147</b>	<b>-</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik	-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Inne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>147</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>13 149</b>	<b>16 135</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 149	16 135
Udziałom niedającym kontroli	-	-
	<b>13 149</b>	<b>16 135</b>
Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....		
Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....		
Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....		
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Henryk Płonka .....		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	43 053	20 835
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-
Wartość firmy	17	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	9 350	3 967
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	20	48	889
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	20A	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	6 332	8 040
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	371
Pozostałe aktywa	23	3 179	1 914
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>61 962</b>	<b>36 016</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	24	83 404	62 021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	22 513	4 267
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	10	107	-
Pozostałe aktywa	23	482	1 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45	8 400	8 122
		114 906	75 470
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	859
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>114 906</b>	<b>76 329</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>176 868</b>	<b>112 345</b>

Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....

Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....

Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

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

	Nota	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
		PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	58 880	58 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	-	-
Kapitał rezerwowy	29	(35 450)	(53 214)
Zyski zatrzymane	30	42 301	35 997
		<b>65 731</b>	<b>41 663</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		65 731	41 663
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	31	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>65 731</b>	<b>41 663</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	964	7 890
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	34	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	38	91	39
Rezerwa na podatek odroczoney	10	-	-
Rezerwy długoterminowe	34	-	-
Przychody przyszłych okresów	40	444	547
Pozostałe zobowiązania	35	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 499</b>	<b>8 476</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	68 032	32 896
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	32	33 835	21 665
Inne zobowiązania finansowe		-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	227	679
Rezerwy krótkoterminowe	34	1 184	854
Przychody przyszłych okresów	40	122	122
Pozostałe zobowiązania	35	6 238	5 990
		<b>109 638</b>	<b>62 206</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>109 638</b>	<b>62 206</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>111 137</b>	<b>70 682</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>176 868</b>	<b>112 345</b>

Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....

Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....

Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>58 880</b>	<b>-</b>	<b>(53 214)</b>	<b>25 862</b>	<b>31 528</b>	<b>-</b>	<b>31 528</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	16 135	16 135	-	16 135
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 135</b>	<b>16 135</b>	<b>-</b>	<b>16 135</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 000)	(6 000)	-	(6 000)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>58 880</b>	<b>-</b>	<b>(53 214)</b>	<b>35 997</b>	<b>41 663</b>	<b>-</b>	<b>41 663</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	13 002	13 002	-	13 002
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	147	147	-	147
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 149</b>	<b>13 149</b>	<b>-</b>	<b>13 149</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 000)	(7 000)	-	(7 000)
Emisja akcji - nieopłacone	-	-	20 000	-	20 000	-	20 000
Koszt emisji	-	-	(2 559)	-	(2 559)	-	(2 559)
Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji	-	-	323	-	323	-	323
Pozostałe	-	-	-	155	155	-	155
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>58 880</b>	<b>0</b>	<b>(35 450)</b>	<b>42 301</b>	<b>65 731</b>	<b>-</b>	<b>65 731</b>

Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....

Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....

Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka .....



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk netto</b>		<b>13 002</b>	<b>16 135</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		2 758	3 749
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		-	-
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć		-	-
Koszty finansowe ujęte w wyniku		931	1 341
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		(90)	(90)
(Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		445	186
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		6 280	4 264
Utrata wartości aktywów trwałych		410	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		-	(1)
Zapłacony leasing		1 804	1 038
		<b>25 630</b>	<b>26 622</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 180	(191)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(21 383)	(9 780)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(680)	(691)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		33 251	4 200
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		382	(584)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(103)	(148)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		248	-
Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji		1 716	-
		<b>40 241</b>	<b>19 428</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>40 241</b>	<b>19 428</b>
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(1 350)	(1 532)
		<b>38 891</b>	<b>17 896</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>38 891</b>	<b>17 896</b>
Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....			
Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....			
Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka .....			

**SKONSOLIDOWANE 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
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	(794)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		-	18
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne otrzymane dywidendy		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	(2 221)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-	1 922
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(28 352)	(13 617)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1 188	49
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek		-	-
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki		-	-
Płatności za aktywa niematerialne		(5 607)	-
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(32 771)</b>	<b>(14 643)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek		11 276	8 914
Spłata pożyczek		(6 032)	(6 816)
Płatności z tytułu kosztów emisji		(1 351)	-
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		-	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(931)	(1 341)
Zapłacony leasing		(1 804)	(1 037)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(7 000)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(5 842)</b>	<b>(280)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		278	2 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		8 122	5 149
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>45</b>	<b>8 400</b>	<b>8 122</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0
Lech Przemieniecki - Prezes Zarządu .....			
Robert Kwiecień - Wiceprezes Zarządu .....			
Krzysztof Tomczyk - Wiceprezes Zarządu .....			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka .....			

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016**

**1. Informacje ogólne**

**1.1. Informacje o jednostce**

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

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

Zarząd:

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 jednostka dominująca 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 w skład Grupy Kapitałowej TXM wchodzi - TXM SA jak podmiot dominujący oraz jako podmioty zależne Adesso Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o., spółka działająca na rynku czeskim, dwie spółki działające na rynku słowackim oraz spółka działająca na rynku rumuńskim. Skład Grupy TXM opisany został w nocie 19 niniejszego sprawozdania.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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

## 1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 1.3 Dane porównywalne

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2015 oraz za rok 2015, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art. 56 ust 3 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za rok 2015 nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM.

W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym jako dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy podane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe TXM S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

## 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 2016** 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 rozpoczynać 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 i zaprezentowanych w notcie 48 Szacunkowa wartość zmiany bilansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku w tym zakresie na poziomie Grupy Kapitałowej TXM wyniosła by 198,7 mln 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 miałyby 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 (obowiązujący 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 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 lub po tej dacie).

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

#### 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarząd jednostki dominującej 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 Grupa 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).

Grupa TXM postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

#### 2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W badanym okresie Grupa nie dokonała zmian w zasadach rachunkowości.



### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji

#### 3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 na dzień 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 ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje 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 ujmuje 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 przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, 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 pełną odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli i do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez TXM S.A.

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 metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### 3.5.3 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.

### **3.6 Umowy budowlane - nie dotyczy Grupy TXM SA**

### **3.7 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.

#### **3.7.1 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. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długu 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 ujmuje 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 wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

### **3.8 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.

### **3.9 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.

### **3.10 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.

### **3.11 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

#### **3.11.1 Koszty świadczeń emerytalnych i 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 z 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.

### **3.12 Podatek**

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

#### **3.12.1 Podatek bieżący**

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

#### **3.12.2 Podatek odroczony**

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

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

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

#### **3.12.3 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.

### 3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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 prospektywnym 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).

### **3.14 Aktywa niematerialne**

#### **3.14.1 Nabyte aktywa niematerialne**

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

#### **3.14.2 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych**

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

### **3.15 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 ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

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



### **3.16 Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) i możliwej do uzyskania wartości netto. Koszty towarów ustalone są w cenie nabycia metodą FIFO.

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.

### **3.17 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.

### **3.18 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.

### 3.19 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 ujmuje się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

#### 3.19.1 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.

#### 3.19.2 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.

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne 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.

#### **3.19.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)**

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

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do

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. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje 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.

#### **3.19.5 Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to nie pochodne 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 ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczające.

### 3.19.6 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.

### **3.19.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

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

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

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

### **3.20 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

#### **3.20.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

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

#### **3.20.2 Instrumenty kapitałowe**

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

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

#### **3.20.3 Instrumenty złożone**

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

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

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

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

#### **3.20.4 Zobowiązania finansowe**

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

##### **3.20.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

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

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.

#### **3.20.4.2 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.

#### **3.20.4.3 Umowy gwarancji finansowej**

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

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez jednostkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, 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.

#### **3.20.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych**

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

### **3.21 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 ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

### **3.22 Wycenę 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 dominującej 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 jednostki dominującej 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 Grupa 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 jednostki dominującej 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.

### 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

Dyrektor Finansowy na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości.

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

ii. jeśli 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) jeśli 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 jednostki dominującej 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. W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka dominująca wykorzystuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny.

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

Zarząd jednostki dominującej na koniec każdego roku w przypadku wystąpienia przesłane przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość.

## 5. Przychody

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

	<b>Okres zakończony</b> <b>31/12/2016</b>	<b>Okres zakończony</b> <b>31/12/2015</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	376 832	314 544
Przychody ze świadczenia usług	994	262
	<b>377 826</b>	<b>314 806</b>

## 6. Segmenty operacyjne

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

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów 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 trzy główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

**działalność sklepów tradycyjnych za granicą** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklepy tradycyjne poza granicami Polski

**działalność internetowa** - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy ttm24.pl

Branża odzieżowa cechuje się znaczną sezonowością sprzedaży, co ma wpływ na wahania wyników kwartalnych w ciągu roku. Najwyższą

### 6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
działalność internetowa	9 376	6 380	845	615
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	334 157	300 719	52 536	47 395
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	33 298	7 445	(7)	(853)
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>376 832</b>	<b>314 544</b>	<b>53 374</b>	<b>47 157</b>
Sprzedaż usług			994	262
Pozostałe przychody operacyjne			1 177	2 011
Pozostałe koszty operacyjne			(1 314)	(1 900)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(37 661)	(26 545)
Przychody finansowe			107	240
Koszty finansowe			(917)	(1 341)
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>			<b>15 760</b>	<b>19 884</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'000	PLN'000
działalność internetowa	4 111	4 101
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	144 024	106 362
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	28 733	1 882
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>176 868</b>	<b>112 345</b>
Aktywa niealokowane		
<b>Razem aktywa</b>	<b>176 868</b>	<b>112 345</b>

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

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

### Zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	227	243
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	109 393	70 439
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	1 517	-

### 6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i materiałów	376 832	314 543
Sprzedaż usług	994	262
	<b>377 826</b>	<b>314 806</b>

## 6.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2016	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2016	zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	191	191	130	378
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	4 200	3 459	22 107	8 203
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	1 033	0	11 614	
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>5 233</b>	<b>3 459</b>	<b>33 851</b>	<b>8 581</b>

Oprócz wspomnianej wyżej amortyzacji, ujęto również odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 405 tys. PLN (w 2015: 128 tys. PLN) na rzeczowe aktywa trwałe. Odpisy te przyporządkowano do następujących segmentów sprawozdawczych:

Odpisy aktualizujące ujęte w bieżącym roku w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2016	zakończony 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	0	128
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	0	-
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	405	-
	<b>405</b>	<b>128</b>

## 6.6 Informacje geograficzne

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

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres	Okres	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	31/12/2016	31/12/2015
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	344 394	307 360	48 826	36 016
Czechy	7 670	3 516	876	
Słowacja	5 415	3 177	1 351	
Rumunia	20 348	753	10 909	
	377 827	314 806	61 962	36 016

## 6.7 Informacje o wiodących klientach

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

## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
	-	-
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	2	3
Odsetki od pożyczek	10	87
	12	90
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>90</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	12	90
Przychody z tytułu SCN	-	79
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	12	169
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>169</b>

### Pozostałe przychody finansowe

Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	43	10
Dyskonto kaucji	17	61
Pozostałe	35	-
<b>Razem</b>	<b>107</b>	<b>240</b>

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 25).

## 8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	506	1 071
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	7	6
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	157	135
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Odsetki inne	-	3
Wycena SCN od kredytu	-	80
Pozostałe koszty odsetkowe	-	-
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>670</b>	<b>1 295</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<b>670</b>	<b>1 295</b>
<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i)	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na długi ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	-	-
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	153	-
Pozostałe koszty finansowe	94	46
	<b>917</b>	<b>1 341</b>

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych (patrz Nota 13 i 25).



## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	46	22
Dotacje	265	197
PFRON	135	132
Darowizny		20
Umorzone zobowiązania		18
Rozwiązane rezerwy		113
Sprzedaż materiałów do budowy środków trwałych	692	1 509
Pozostałe	39	-
	<b>1 177</b>	<b>2 011</b>

### 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	445	186
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<b>445</b>	<b>186</b>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	402	128
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	8	-
Pozostałe	-	-
	<b>410</b>	<b>128</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Darowizny	128	109
Koszt sprzedaży materiałów	297	1 393
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	35	84
	<b>1 315</b>	<b>1 900</b>

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	1 050	1 609
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<b>1 050</b>	<b>1 609</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	1 708	2 139
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Inne	-	-
	<b>1 708</b>	<b>2 139</b>
	<b>2 758</b>	<b>3 748</b>

Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 760	- 19 884
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	2 994	3 778
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(5)	(8)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(1 930)	(2 161)
Wpływ zróżnicowania stawek podatkowych jednostek zależnych działających w innych systemach prawnych	(9)	-
Pozostałe	-	-
	<b>1 050</b>	<b>1 609</b>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<b>1 050</b>	<b>1 609</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2015 i 2014 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju jednostki dominującej.

### 10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
<b>Podatek bieżący</b>		
Koszty emisji akcji	322	-
Inne	-	-
	<b>322</b>	<b>-</b>
<b>Podatek odroczony:</b>		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	<b>322</b>	<b>-</b>

### 10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	107	-
Inne	-	-
	<u>107</u>	<u>-</u>
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	227	679
Inne	-	-
	<u>227</u>	<u>679</u>

#### 10.4 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 332	8 040
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
	<b>6 332</b>	<b>8 040</b>

#### Okres zakończony 31/12/2016

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(290)	(18)	-	-	(308)
Rzeczowe aktywa trwałe	24	58	-	-	82
Aktywa niematerialne	7 933	(2 069)	-	-	5 864
Rzeczowe aktywa obrotowe	76	124	-	-	200
Odroczone przychody	127	(20)	-	-	107
Rezerwy na zobowiązania	24	175	-	-	199
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	42	-	-	188
Inne	-	-	-	-	-
	<b>8 040</b>	<b>(1 708)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 332</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>					
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 040</b>	<b>(1 708)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 332</b>

#### Okres zakończony 31/12/2015

	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w wynik PLN'000	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach PLN'000	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(184)	(106)	-	-	(290)
Rzeczowe aktywa trwałe	30	(6)	-	-	24
Aktywa niematerialne	9 830	(1 897)	-	-	7 933
Rzeczowe aktywa obrotowe	59	17	-	-	76
Odroczone przychody	152	(25)	-	-	127
Rezerwy na zobowiązania	134	(110)	-	-	24
Rezerwy na świadczenia pracownicze	158	(12)	-	-	146
Inne	-	-	-	-	-
	<b>10 179</b>	<b>(2 139)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 040</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>					
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 179</b>	<b>(2 139)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 040</b>

## **11. Działalność zaniechana**

Nie występuje działalność zaniechana w Grupie Kapitałowej TXM

## 12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Grunty przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa związane z działalnością handlową	-	859
	-	859
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	-

	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Wartość firmy	-
Rzeczowe aktywa trwałe	859
Zapasy	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
Aktywa działalności łodzi sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	859
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-
Zobowiązania działalności łodzi związane ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-
Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	859

### 13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 002	16 135
Udziałowcom niedającym kontroli	0	0
Razem	13 002	16 135

#### 14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016 zł. na akcję	Okres zakończony 31/12/2015 zł. na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,44	0,55
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,44	0,55
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,44	0,55
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,44	0,55

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.

<b>Zysk na akcję z uwzględnieniem emisji akcji serii E</b>	Okres zakończony 31/12/2016 zł. na akcję	Okres zakończony 31/12/2015 zł. na akcję
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,44	0,55
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,44	0,55
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,44	0,55
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,44	0,55



#### 14.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 002	16 135
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	13 002	16 135
 Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	13 002	16 135
	<b>Okres zakończony 31/12/2016 '000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 '000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	29 440	29 440
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję z uwzględnieniem emisji akcji serii E	29 560	29 440

## 14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 002 -	16 135
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	13 002	16 135
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	13 002	16 135

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 '000	Stan na 31/12/2015 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	29 440	29 440
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	29 440	29 440

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

## 14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W 2016 oraz 2015 roku Grupa nie dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000				
Grunty własne	-	-				
Budynki i budowle	14 747	5 797				
Maszyny i urządzenia	4 471	1 693				
Środki transportu	240	354				
Pozostałe środki trwałe	19 072	9 604				
Środki trwałe w leasingu finansowym	4 523	3 387				
	<b>43 053</b>	<b>20 835</b>				

  

	Budynki i budowle PLN'000	Maszyny i urządzenia PLN'000	Środki transportu PLN'000	Pozostałe środki PLN'000	Środki trwałe w leasingu PLN'000	Razem PLN'000
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	6 441	4 807	138	22 151	3 650	37 187
Zwiększenia	3 091	648	-	6 681	1 540	11 960
Zbycia	(579)	(42)	(68)	(1 039)	(164)	(1 892)
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	(230)	(26)	-	(474)	-	(730)
Wykup z leasingu	-	-	826	13	(839)	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	8 723	5 387	896	27 332	4 187	46 525
Zwiększenia	10 396	2 924	20	12 837	2 052	28 229
Zbycia	(964)	(1 451)	(285)	(4 054)	(88)	(6 842)
Zwiększenie związane z włączeniem do konsolidacji	281	1 897	3	59	-	2 240
Wykup z leasingu	-	-	(15)	(468)	483	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	18 436	8 757	619	35 706	6 634	70 152

  

	Budynki i budowle PLN'000	Maszyny i urządzenia PLN'000	Środki transportu PLN'000	Pozostałe środki PLN'000	Środki trwałe w leasingu PLN'000	Razem PLN'000
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	2 510	3 381	82	15 932	759	22 664
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	(221)	(27)	(38)	(604)	(114)	(1 004)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	128	-	-	-	-	128
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	(161)	-	-	-	-	(161)
Koszty amortyzacji	670	340	79	2 400	574	4 063
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	2 926	3 694	123	17 728	1 219	25 690
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	(325)	(1 222)	(227)	(3 393)	(42)	(5 209)
Zwiększenie związane z włączeniem do konsolidacji	-	279	1	-	-	280
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	(128)	405	-	-	-	277
Koszty amortyzacji	1 216	1 125	1	3 111	603	6 056
Wpływ różnic kursowych	-	5	-	-	-	5
Inne	-	-	481	(812)	331	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 689	4 286	379	16 634	2 111	27 099

  

<b>Wartość netto 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>5 797</b>	<b>1 693</b>	<b>773</b>	<b>9 604</b>	<b>2 968</b>	<b>20 835</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>14 747</b>	<b>4 471</b>	<b>240</b>	<b>19 072</b>	<b>4 523</b>	<b>43 053</b>

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową poza samochodami osobowymi, które amortyzowane są metodą degressywną.

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

Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat

#### **15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej**

Grunty i budynki Grupy, są wykazywane w cenie nabycia, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nie doszło do zmian w technice wyceny w ciągu roku obrotowego.

#### **15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku**

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 128 tys. złotych w 2015 roku, oraz 405 tys. w 2016 roku. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w notach 3.18 i 3.21 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek zagraniczny (Czechy) - odpis w wysokości 405 tys. PLN

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek polski – (69) tys. PLN

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 2 tys. PLN oraz rozwiązała odpis na kwotę 107 tys. PLN. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w notce 3.25 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją:

- rynek polski - rozwiązanie rezerw na należności w wysokości 107 tys. PLN., utworzone odpisy na należności w wysokości 2 tys. PLN;

Zawiązane, rozwiązane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych lub kosztów sprzedaży.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach [pozostałych kosztów operacyjnych / kosztach sprzedaży].

#### **15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A., TXM S.A. dokonał zabezpieczenia na następujących aktywach:

Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej dla PKO BP

Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET

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

Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z Eservice sp. z o.o. - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami

## **16. Nieruchomości inwestycyjne**

W Grupie nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym.

#### **17. Wartość firmy**

W Grupie nie występuje wartość firmy.

## 18. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2016				Stan na 31/12/2015
	PLN'000				PLN'000
<b>Wartości bilansowe</b>					
Znaki handlowe				2	20
Oprogramowanie komputerowe				170	82
Oprogramowanie komputerowe w budowie - SAP				8 648	3 189
Pozostałe WNIP - strona www				530	676
				<b>9 350</b>	<b>3 967</b>
	<b>Znaki handlowe</b>	<b>Oprogramowanie nie komputerowe</b>	<b>Pozostałe WNIP</b>	<b>Oprogramowanie w budowie</b>	<b>Razem</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	32	430	843	-	1 305
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	186	4	3 189	3 379
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(129)	-	-	(129)
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>32</b>	<b>487</b>	<b>847</b>	<b>3 189</b>	<b>4 555</b>
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	131	33	5 458	5 622
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	26	-	-	26
Zwiększenia w wyniku włączenia do konsolidacji	-	5	-	-	5
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	(27)	(230)	-	-	(257)
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>5</b>	<b>419</b>	<b>880</b>	<b>8 647</b>	<b>9 951</b>
	<b>Skapitalizowane prace rozwojowe</b>	<b>Znaki handlowe</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	12	375	-	-	387
Koszty amortyzacji	-	30	171	-	201
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>12</b>	<b>405</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>588</b>
Koszty amortyzacji	-	50	174	-	224
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	(9)	(206)	-	-	(215)
Różnice kursowe netto	-	-	4	-	4
Inne	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>3</b>	<b>249</b>	<b>349</b>	<b>-</b>	<b>601</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>20</b>	<b>82</b>	<b>676</b>	<b>3 189</b>	<b>3 967</b>
<b>Wartość netto 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2</b>	<b>170</b>	<b>531</b>	<b>8 647</b>	<b>9 350</b>

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

Skapitalizowane prace rozwojowe	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat
Licencje	od 1 do 2 lat
Prawa autorskie, pozostałe WN	od 1 do 5 lat

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

### 18.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz bardzo mocno zaawansowaną inwestycję w program komputerowy SAP, który wdrożono w lutym 2017 roku.

## 19. Skład Grupy Kapitałowej

### 19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

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		Rodzaj powiązania
			Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015	
ADESSO sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100,00%	100,00%	bezpośrednie
R-Shop sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%	bezpośrednie
Adesso Slovakia s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%	bezpośrednie
Adesso TXM s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	100,00%	100,00%	bezpośrednie
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%	bezpośrednie
TXM Slovakia s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%	bezpośrednie
TXM Solutions s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	100,00%	100,00%	bezpośrednie
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	n/d	bezpośrednie
Adesso Consumer Acquisition sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	n/d	bezpośrednie
Perfect Consumer Care sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	n/d	bezpośrednie
TXM Beta Sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	n/d	bezpośrednie
TXM Shopping Alfa s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	n/d	pośrednie
TXM Shopping Beta s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	n/d	pośrednie

W 2016 roku Grupa założyła spółki Adesso Consumer Brand sp. z o.o., Adesso Consumer Acquisition sp. z o.o., TXM Shopping Alfa s.r.l., TXM Shopping Beta s.r.l. oraz kupiła spółkę Perfect Consumer Care sp. zo.o.

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2015 oraz za rok 2015, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art. 56 ust 3 oraz art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za rok 2015 nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM.

### 19.2. 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 aktualiz.	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualiz.	Wartość netto
ADESSO sp. z o.o.	733	-	733	733	-	733
R-Shop sp. z o.o.	5	-	5	5	-	5
Adesso Slovakia s.r.o.	65	-	65	65	-	65
Adesso TXM s.r.o.	31	-	31	31	-	31
Adesso Romania s.r.l.	2	-	2	2	-	2
TXM Slovakia s.r.o.	21	-	21	21	-	21
TXM Solutions s.r.o.	31	-	31	31	-	31
Adesso Consumer Brand sp. z o.o.	5	-	5			
Adesso Consumer Acquisition sp. z o.o.	5	-	5			
Perfect Consumer Care sp. z o.o.	6	-	6			
TXM Shopping Alfa s.r.l.	-	-	-			
TXM Shopping Beta s.r.l.	-	-	-			
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>904</b>	<b>-</b>	<b>904</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>888</b>



### **19.3 Informacja finansowa**

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

### **19.4 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych**

W 2016 roku Grupa założyła spółki Adesso Consumer Brand sp. z o.o., Adesso Consumer Acquisition sp. z o.o., TXM Beta Sp. z o.o., TXM Shopping Alfa s.r.l., TXM Shopping Beta s.r.l. oraz kupiła spółkę Perfect Consumer Care sp. zo.o.

### **19.5 Istotne ograniczenia**

Nie występują istotne ograniczenia w dysponowaniu akcjami i udziałami spółek zależnych.

## **20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

### **20.A Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach**

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

## **21. Wspólne działania (operacje)**

Grupa Kapitałowa nie posiada wspólnych działań.

## 22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym</b>		
Należności długoterminowe (i)	0	0
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (ii)	0	371
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	0
<b>razem</b>	<b>0</b>	<b>371</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>0</b>	<b>371</b>

Jednostka udzieliła pożyczek spółkom zależnym : 1) R-shop sp. z o.o. 324 tys.PLN 2) Adesso Slovakia s.r.o. 47 tys PLN. Pożyczki nie są zabezpieczone

Ze względu na nieistotność danych finansowych spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2015 oraz za rok 2015, Zarząd powołując się na założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych w MSSF oraz na podstawie art.56 ust 3 oraz art. 58 ust.1 Ustawy o rachunkowości, podjął decyzję o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy TXM na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sumaryczne dane jednostek zależnych za rok 2015 nie były istotne i sprawozdanie jednostkowe TXM S.A. rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej TXM. W związku z powyższym pożyczki udzielone podmiotom zależnym wykazane są w aktywach finansowych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### 23. Pozostałe aktywa

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	3 049	1 808
Rozliczenia międzyokresowe czynne	612	1 166
	<hr/>	<hr/>
	3 661	2 974
	<hr/>	<hr/>
Aktywa obrotowe	482	1 060
Aktywa trwałe	3 179	1 914
	<hr/>	<hr/>
	3 661	2 974
	<hr/>	<hr/>

## 24. Zapasy

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Materiały	961	718
Towary	82 443	61 303
Wyroby gotowe	-	-
	<b>83 404</b>	<b>62 021</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 219.739 tys. PLN (185.881 tys. PLN za rok 2015).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 61 tys PLN (w roku 2015 dokonano odwrócenia odpisu na zapasy w wysokości 31 tys PLN)

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

W okresie 12 miesięcy oczekuje się odzyskania wartości zapasów w wysokości 338 tys.PLN (277 tys. PLN za rok 2015).

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

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	1 774	4 020
Zaliczki na dostawy towarów		328
Rezerwa na należności zagrożone	(17)	(122)
	<b>1 757</b>	<b>4 226</b>
Inne należności - z tytułu emisji akcji	19 102	-
Inne należności	1 654	41
	<b>22 513</b>	<b>4 267</b>

### 25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży realizowanej przez Grupę Kapitałową to sprzedaż do odbiorcy detalicznego, przy której zapłata następuje w momencie sprzedaży, dzięki czemu zagrożenie nieściągalności należności jest znikome.

Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią spółki zależne gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego.

Dla sprzedaży hurtowej termin sprzedaży wynosi średnio 14-21 dni. W przypadku upływu terminu płatności od nieregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe i wszczyna stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej utworzyły rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalne.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego ale nadal uznaje się je za ściągalne.

#### Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
a) do 60 dni	37	-
b) powyżej 60 dni do 90 dni	-	218
c) powyżej 90 dni do 120 dni	-	51
d) powyżej 120 dni	-	120
Razem	<b>37</b>	<b>389</b>

#### Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	122	132
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2	-
Wykorzystanie odpisu na należności	(107)	(10)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<b>17</b>	<b>122</b>

### 25.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku transfer aktywów finansowych nie wystąpił.

**26. Należności z tytułu leasingu finansowego.**

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego

**27. Umowy o budowę**

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy o budowę.

## 28. Kapitał akcyjny

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Kapitał podstawowy	58 880	58 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-
	<b>58 880</b>	<b>58 880</b>
Kapitał akcyjny składa się z:		
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	58 880	58 880

### 28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

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

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

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

### 28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale nie występują na dzień bilansowy

### 28.3 Zamienne akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy

### 28.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje nie występują na dzień

### 28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne nie występują na dzień bilansowy



## 29. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Kapitał rezerwowy pozostały	1 237	1 237
Korekta kapitałów w korespondencji z WNiP(*)	(54 451)	(54 451)
Niezarejestrowana emisja akcji serii E (**)	20 000	-
Koszt emisji	(2 559)	-
Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji	323	-
	<b>(35 450)</b>	<b>(53 214)</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.

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

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

**29.1 Kapitał rezerwowy z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych nie występują na dzień bilansowy**

**29.2 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji nie występuje na dzień bilansowy**

**29.3 Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowych nie występują na dzień bilansowy**

**29.4 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia nie występuje na dzień bilansowy**

**29.5 Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia nie występują na dzień bilansowy**

**29.6 Kapitał rezerwowy pozostały**

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(53 214)	(53 214)
Niezarejestrowana emisja akcji serii E	17 764	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	<b>(35 450)</b>	<b>(53 214)</b>

Kapitał z tytułu niezarejestrowanej emisji zostanie przeniesiony na kapitał akcyjny oraz nadwyżkę ze sprzedaży akcji w momencie rejestracji podwyższenie kapitału.

### 30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Zyski zatrzymane	42 301	35 997
	<b>Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>35 997</b>	<b>25 862</b>
Zysk netto	13 002	16 135
Pozostałe całkowite dochody - różnice kursowe z przeliczenia	147	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-
Wyplata dywidendy	(7 000)	(6 000)
Pozostałe	155	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 301</b>	<b>35 997</b>

W 2016 ilość akcji uprawnionych do wypłaty dywidendy wynosiła 29.440.000 sztuk. W 2016 wypłacono dywidendę wysokości 0,24 zł na akcję (ogólny koszt dywidendy wyniósł 7 mln PLN) . W 2015 roku wypłacono dywidendę wysokości 0,20 zł na akcję (ogólny koszt dywidendy wyniósł 6 mln PLN).

### 31. Udziały niedające kontroli - nie wystąpiły

### 32. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Weksle	-	-
Pożyczki	-	-
Zamienne obligacje dłużne	-	-
Obligacje długoterminowe	-	-
Inne	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	25 289	14 036
Kredyty bankowe	6 582	12 612
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	600
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 928	2 307
Inne	-	-
	<b>34 799</b>	<b>29 555</b>
	<b>34 799</b>	<b>29 555</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	33 835	21 665
Zobowiązania długoterminowe	964	7 890
	<b>34 799</b>	<b>29 555</b>

### 32.1 Podsumowanie umów kredytowych

32.1 Podsumowanie umów kredytowych									
Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki		Zadłużenie na 31.12.2015 w PLN		Warunki oprocento	Termin spłaty
				kwota	waluta	kwota			
1	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA</b>	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	29 000 000,00	PLN	25 288 929,65		WIBOR 1M + marża	23 listopada 2018
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 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.)									
2	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA</b>	TXM S.A.	Kredyt nieodnawialny	7 676 480,00	PLN	6 579 840,00		WIBOR 1M + marża	23 listopada 2018
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 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	2 801 025,48 PLN 686 538,33 EUR			23 listopada 2018
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 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 akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	5 000 000,00	PLN	0,00			23 listopada 2018
<b>Zabezpieczenia</b> Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie całości wpływów TXM SA z First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Banku Pocztowym SA, PeKao SA, Alior Bank Polska SA Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 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 może być wyższa niż 41.7 mln PLN.									

### 32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2016 roku nie wystąpiły istotne przypadki naruszenia umów kredytowych.

### **33. Obligacje zamienne**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa TXM nie posiadała wyemitowanych obligacji w tym obligacji zmiennych, nie dokonywała też emisji takich papierów wartościowych w roku 2016.

### 34. Rezerwy

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	991	769
Inne rezerwy (patrz poniżej)	284	124
	<b>1 275</b>	<b>893</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 184	854
Rezerwy długoterminowe	91	39
	<b>1 275</b>	<b>893</b>

#### *Inne rezerwy*

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Rezerwa na koszty sieci sklepów	284	107
Rezerwa na badanie sprawozdań	-	17
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>284</b>	<b>124</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.

### 35. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	1 787	1 428
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 463	1 031
Zobowiązania z tytułu podatków	3 021	3 534
Inne	194	(3)
	<b>6 465</b>	<b>5 990</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	6 465	5 990
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>6 465</b>	<b>5 990</b>

### 36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 032	32 896
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	<b>68 032</b>	<b>32 896</b>

#### Analiza wiekowa zobowiązań handlowych :

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>przeterminowanych</b>		
do 1 miesiąca	19 920	1 320
ponad 1 miesiąc	6 532	693
	<b>26 452</b>	<b>2 013</b>
<b>przed terminem wymagalności</b>		
-od 1 miesiąca	32 072	21 362
-od 1 do 3 miesięcy	9 508	9 521
-od 3 miesięcy do 1 roku	-	-
- od 1 do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
	<b>41 580</b>	<b>30 883</b>
	<b>68 032</b>	<b>32 896</b>

Głównymi dostawcami Grupy są lokalni dostawcy krajowi. Wraz z rozwojem importu coraz większe znaczenie mają dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 - 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym Samej Spółki jak i całej Grup Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

69



## **38. Programy świadczeń emerytalnych**

### **38.1 Programy określonych składek**

Pracownicy Grupy Kapitałowej TXM są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy TXM w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Oprócz powyższych Grupa TXM nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

## 39. Instrumenty finansowe

### 39.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa Kapitałowa 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. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 32), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany

Spółka posiada ograniczenia umowne zapisane w umowie kredytowej z PKO BP SA w postaci ograniczenia do wypłaty dywidendy (wypłata dywidendy przekraczająca 50% wypracowanego zysku netto wymaga zgoda banku).

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.

#### 39.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Zadłużenie finansowe (i)	34 799	29 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(8 400)	(8 122)
Zadłużenie netto	26 399	21 433
Kapitał własny (ii)	65 731	41 663
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	40,16%	51,44%

(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.

### 39.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	8 400	8 122
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	22 513	4 267
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		
Zobowiązania handlowe i kredyty grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia	109 296	69 120
Umowy gwarancji finansowych		
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć		

#### 39.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW	22 513	4 267
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w należnościach ujęta została należność od podmiotu oferującego (mBank S.A.) z tytułu emisji akcji serii E, która została przekazana do TXM S.A. w momencie dematerializacji akcji (luty 2017 roku).

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 Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

### 39.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Pion Finansowy Grupy TXM monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

Nadrzędnym celem tych działań jest identyfikowanie potencjalnych ryzyk przed ich wystąpieniem, szacowanie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ewentualnych skutków a także budowanie scenariuszy reakcji lub unikania.

### 39.4 Ryzyko rynkowe

Działalność TXM wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 39.5) w szczególności w aspekcie ekspansji zagranicznej oraz stóp procentowych (patrz Nota 39.6). Na dzień bilansowy Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym i stopy procentowej. Spółka posiada zobowiązania kredytowe wyrażone w PLN oraz oparte na stopie procentowej właściwej dla tej waluty.

W 2016 r. narażenie Grupy TXM na ryzyko rynkowe nie uległy zmianie.

### 39.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa TXM zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Jest to związane przede wszystkim z ekspansją zagraniczną Grupy oraz rosnącym udziałem zakupu importowego towarów który jest denominowany w walutach obcych, głównie w USD. Dodatkowo część rozliczeń Grupy ze względu na rynki na jakich ona działa realizowanych jest w walutach obcych. W związku z powyższym występuje ryzyko wahań kursów walut. Objawia się ono zarówno w postaci ryzyka istniejących zobowiązań jak i rozliczeń wewnątrz Grupowych (zakupu towaru przez TXM S.A. w Polsce, sprzedaż tego towaru do spółki zależnej działającej na rynku zagranicznym, odsprzedaż do klienta docelowego realizowana w walucie lokalnej).

Wartość przychodów Grupy TXM denominowanych w walutach obcych narastająco za cały rok przedstawia się następująco (przeliczone za złote polskie):

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Waluta EUR	8 052	4 771
Waluta CZK	13 033	5 162
Waluta RON	29 692	-

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych jednostki dominującej 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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Waluta EUR	581	82		
Waluta USD	887			

#### 39.5.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z rozliczeniami realizowanymi na rynkach zagranicznych na których działa.

Stopień wrażliwości na pozycji zobowiązań jest znikomy natomiast rosnący jest udział przychodów realizowanych w walutach lokalnych

Stopień wrażliwości Grupy na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli.

	Przychody za 2016 rok	Zmiana kursu o + 10 %	Zmian kursu o - 10 %
Waluta EUR	8 052	805	-805
Waluta CZK	13 033	1 303	-1 303
Waluta RON	29 692	2 969	-2 969

W konsekwencji pomimo, iż w sprawozdaniu skonsolidowanym transakcje wewnątrzgrupowe są wyłączone, a prezentowane ujęcie jest ujęciem skonsolidowanym istotnym pozostaje, iż część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych i Grupa narażona jest na aspekt pogorszenia wyników w przypadku wahań kursów zarówno względem polskiego złotego (waluta sprawozdania oraz waluta zakupu części towarów) jak i dolara amerykańskiego (waluta zakupu części towarów)

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 daje ona obraz, iż ryzyko to jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

#### 39.5.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Grupa TXM 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 Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

### 39.6 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa TXM jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ jednostka dominująca pożyczka środki oprocentowane według zmian stóp procentowych. Grupa obecnie nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych.

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

#### 39.6.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Grupa 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 (potencjał spadku) jak i LIBOR (potencjał wzrostu)

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

w tys PLN	Stan na 31 12 2016	Odsetki za okres 2016	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	2 929	157	29	-29
z tytułu pożyczek i kredytów	31 870	506	319	-319

Dokonując przełożenia wyników powyższej analizy na pozycje wynik finansowy poprzez koszty odsetkowe możemy stwierdzić iż zmiana oprocentowania o + / - 10 % wpłynie o + / - 348 tys. PLN

Wrażliwość Grupy TXM na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim poprzez wzrost wartości instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu. W opinii Zarządu ma ona ograniczony wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę.

### 39.7 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Sprawdzenie to może następować również poprzez budowanie pozytywnej historii współpracy.

Ze względu na fakt, iż w Grupie TXM 99% przychodów pochodzi ze sprzedaży detalicznej, przy której płatność odbywa się równolegle z zakupem i nie stosuje się odroczone terminy płatności w odniesieniu do odbiorców nie występują ryzyko kredytowe.

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

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

#### 39.7.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Grupa nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi.

### 39.8 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.

#### 39.8.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepołączonych 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'000	Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN'000	Od 3 mies. do 1 roku PLN'000	Od 1 roku do 5 lat PLN'000	Ponad 5 lat PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2016 r.</b>						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	159	526	803	1 336	-	2 823
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	1 111	8 675	3 871	22 000	-	35 657
Kredyty i pożyczki	1 111	8 675	3 871	22 000	-	35 657
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	<b>1 270</b>	<b>9 201</b>	<b>4 674</b>	<b>23 336</b>	<b>-</b>	<b>38 480</b>

	Poniżej 1 miesiąca PLN'000	Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN'000	Od 3 mies. do 1 roku PLN'000	Od 1 roku do 5 lat PLN'000	Ponad 5 lat PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
Nieoprocentowane	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	84	257	683	1 254	-	2 279
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	575	1 714	4 526	21 105	-	27 920
Kredyty i pożyczki	575	1 714	4 526	21 105	-	27 920
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-	-	-
	<b>659</b>	<b>1 972</b>	<b>5 209</b>	<b>22 359</b>	<b>-</b>	<b>30 199</b>

Grupa TXM nie posiada zawartych finansowych instrumentów pochodnych w związku z tym nie prowadzi analizy ich płynności.

#### 39.8.2 Ryzyka płynności handlowej

W związku z konstrukcją jaka funkcjonuje w kontekście współpracy pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi całość kosztów ponoszonych na rynkach zagranicznych jest przenoszona do podmiot dominujący. Stąd całość analizy płynnościowej może być oparta o jednostkowe dane TXM.S.A. a nie Grupy Kapitałowej Na dzień bilansowy Spółka 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 nieregulowanych 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 renegowanie o zamianach w terminach płatności.

	Przeterm. ponad 3 miesiące PLN'000	Przeterm. od 1 mies. do 3 miesięcy PLN'000	Przeterm. poniżej 1 miesiąca PLN'000	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN'000	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN'000	Razem PLN'000
<b>Zobowiązania handlowe</b>						
Stan na 31 grudnia 2016 r.	272	6 259	19 618	34 402	7 272	67 823
Stan na 31 grudnia 2015 r.	137	556	1 320	22 702	8 181	32 896

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

#### 39.8.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2015 PLN'000
Niebezpieczne kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	29 000	20 000
Kwota niewykorzystana	25 289	14 035
	<b>3 711</b>	<b>5 965</b>
	<b>-</b>	<b>-</b>

### **39.9 Wycena w wartości godziwej**

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

#### 40. Przychody przyszłych okresów

	<b>Stan na 31/12/2016 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>
Czynsz preferencyjny za magazyn główny	530	662
Inne	36	7
	0	
	<b>566</b>	<b>669</b>
Krótkoterminowe	122	122
Długoterminowe	444	547
	<b>566</b>	<b>669</b>

#### 41. Płatności realizowane na bazie akcji

W Grupie Kapitałowej TXM w roku 2016 nie wystąpiły płatności na bazie akcji.



## 42. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

### 42.1.1 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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN SA	-	-	23 272	13 475
RAZEM	-	-	23 272	13 475

### 42.1.2 Sprzedaż usług

	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'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	5 716	4 060
TOP SECRET sp. z o.o.	-	-	-	1
Troll Market sp. o.o.	1	1	-	-
JUST JEANS sp. z o.o.	-	1	-	-
Agenda sp. z o.o.	-	-	260	-
	1	2	5 976	4 061

Grupa dokonywała zakupów dokonywano 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 ze stronami powiązanymi.

## 42.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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

## 42.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

#### 42.4 Stany rozrachunków występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron		Kwoty płatne na rzecz stron	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	1 403	691
Troll Market sp. z o.o.	-	3	-	-
Just Jeans sp. z o.o.	1	1	-	-
Agenda sp. z o.o.	-	-	-	20
TXM Beta sp. z o.o.	2	-	-	-
	3	4	1 403	711

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku (dane porównywalne) Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania. Wykazywane dane porównywalne stanowią jednostkowe dane TXM S.A., a tym samym zawierają rozrachunki z podmiotami wchodzącymi w 2016 rok w skład konsolidacji, a tym samym które w 2016 roku zostały eliminowane.

Dla celów porównawczych poniżej zaprezentowano stany rozrachunków z podmiotami powiązanymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej (eliminowane w 2016 roku):

	Kwoty należne od stron		Kwoty płatne na rzecz stron	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Adesso Sp. z o.o.	-	-	436	370
Adesso Slovakia s.r.o.	669	745	-	-
Adesso TXM s.r.o.	1 409	1 686	-	-
Adesso TXM Romania s.r.l.	14 165	950	-	-
TXM Slovakia s.r.o.	972	-	-	-
R-shop sp z o.o.	207	-	-	103
	17 422	3 381	436	473

#### 42.5 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	1 161	912
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
	1 161	912

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

#### **43. Przejęcie jednostek zależnych**

W badanym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych.

#### **44. Zbycie działalności**

W okresie objętym sprawozdaniem nie następowało zbycie działalności.

#### 45. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 400	5 972
środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe	-	2 150
	8 400	8 122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	8 400	8 122

#### 46. Transakcje niepieniężne

W roku 2016 nie wystąpiły transakcje niepieniężne.

#### **47. Umowy leasingu operacyjnego**

W badanym okresie w Grupie TXM nie wystąpiły umowy leasingu operacyjnego. Wszystkie umowy leasingu są traktowane jako pożyczki zabezpieczone na aktywach.

#### 48. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy TXM na rok 2017 wynosi 12 mln PLN ( 2016 rok 33 mln PLN)

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

W konsekwencji zawartych w toku prowadzonej działalności umów najmu (lokale sklepowe sieci TXM w kraju i za granicą oraz centrum logistyczne części dystrykcyjnej) przyszłe zobowiązania Grupy TXM z nich wynikające kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 37,5 mln zł (w 2015 roku – 27,5 mln zł) (ii) od 1 roku do 5 lat – 121,6 mln zł (w 2015 roku – 83,6 mln zł) (iii) powyżej 5 lat do 10 lat – 39,7 mln zł (w 2015 roku – 26,6 mln zł) Zmiana rok do roku jest konsekwencją rozwoju sieci sprzedaży TXM.

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

#### 49. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

##### 49.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2015
Gwarancje czynszowe EUR	686 tys. EUR	339 tys. EUR
Gwarancje czynszowe PLN	2.801 tys. PLN	1.299 tys. PLN

##### 49.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskany od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

#### 50. 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. W związku z tym udział Redan SA w ogólnej liczbie akcji TXM SA zmniejszył się z 64,1% do 56,5%. Jednocześnie, ze względu na to, że posiadane przez Redan akcje TXM są uprzywilejowane, w ten sposób, że na jedną akcję przypada prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu TXM SA, zaś akcje serii E TXM SA są akcjami zwykłymi, udział Redan SA w ogólnej liczbie głosów TXM SA zmniejszył się z 64,1% do 60,0%.

#### **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. Redan SA posiada: (i) 6.876.920 akcji ww. serii, oraz (ii) 12.000.000 akcji serii C1, które pozostaną akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, w ten sposób, że na jedną akcję przypada prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu TXM SA. W związku z tym, po dematerializacji akcji serii A, A1, A2, A3, A4, B i C TXM SA liczba głosów przypadających na akcje posiadane przez Redan SA wzrosła z udziału w wysokości 60,0% do udziału w wysokości 68,0 % ogólnej liczby głosów na WZA TXM SA.

#### **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.



## 51. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe TXM S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 20 marca 2017 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Henryk Płonka	Główny Księgowy	
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Lech Przemieniecki	Prezes Zarządu	
Robert Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	
Krzysztof Tomczyk	Wiceprezes Zarządu	

Andrychów 20 marca 2017 roku