

TXM S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za
rok 2017 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Spis treści	Strona
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5-6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią	8-9
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	11

Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego	Strona
1 Informacje ogólne	11
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12-14
3 Stosowane zasady rachunkowości	16-28
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	29
5 Przychody	30
6 Segmenty operacyjne	31-33
7 Przychody finansowe	34
8 Koszty finansowe	35
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	37-40
11 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	41
12 Zysk na akcję	42-43
13 Rzeczowe aktywa trwałe	44-45
14 Nieruchomości inwestycyjne	46
15 Pozostałe aktywa niematerialne	47-48
16 Udziały w jednostkach zależnych	49
17 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	50
18 Pozostałe aktywa finansowe	51
19 Pozostałe aktywa	52
20 Zapasy	53
21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	54
22 Kapitał akcyjny	55
23 Kapitał rezerwowy	56
24 Zysk zatrzymany i dywidendy	57
25 Kredyty i pożyczki otrzymane	58-61
26 Instrumenty finansowe	62-67
27 Wycena wartości godziwej	68
28 Obligacje zamienne	69
29 Rezerwy	70
30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
31 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	72
32 Przychody przyszłych okresów	73
33 Programy świadczeń emerytalnych	74
34 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	75-76
35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77
36 Transakcje niegotówkowe	77
37 Umowy leasingu operacyjnego	78
38 Zobowiązania do poniesienia wydatków	79
39 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	79
40 Zdarzenia po dniu bilansowym	79
41 Toczące się postępowania	79
42 Kontynuacja działalności	80-81
43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	82

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	384 370	377 695
Pozostałe przychody operacyjne	9	915	1 166
Razem przychody z działalności operacyjnej		385 285	378 861
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja		(6 464)	(5 226)
Zużycie surowców i materiałów		(10 899)	(11 132)
Usługi obce		(132 181)	(97 051)
Koszty świadczeń pracowniczych		(31 847)	(27 728)
Podatki i opłaty		(211)	(62)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 292)	(1 030)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(236 588)	(219 660)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 848)	(793)
Razem koszty działalności operacyjnej		(421 328)	(362 683)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(36 042)	16 178
Przychody finansowe	7	293	37
Koszty finansowe	8	(1 700)	(931)
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-	-
Inne [opisać]		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(37 450)	15 284
Podatek dochodowy	10	1 351	2 501
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(38 801)	12 783
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		- 38 801	12 783
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)	12		
Zwykły		-1,16	0,43
Rozwodniony		-1,16	0,43
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-1,16	0,43
Rozwodniony		-1,16	0,43

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO		(38 801)	12 783
Pozostałe całkowite dochody			
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(38 801)	12 783

Andrychów 2018-04-18

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Pionka

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	33 539	31 212
Nieruchomości inwestycyjne	14	-	-
Wartość firmy		-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	15	13 087	9 236
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	845	905
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	4 981	6 332
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18	370	371
Pozostałe aktywa	19	1 520	1 674
Aktywa trwałe razem		54 343	49 731
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	101 473	83 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	13 377	38 705
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	19	449	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	4 144	3 357
		119 442	125 693
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		119 442	125 693
Aktywa razem		173 785	175 424

Andrychów 2018-04-18

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	66 880	58 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		9 764	-
Kapitał rezerwowy	23	(11 434)	(6 233)
Zyski zatrzymane	24	(38 801)	12 563
		26 410	65 210
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Razem kapitał własny		26 410	65 210
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	3 094	1 564
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	33	113	91
Rezerwa na podatek odroczone	10	-	-
Rezerwy długoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	32	347	444
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		3 554	2 099
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	104 380	67 823
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, leasing	25	31 056	33 835
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	-	118
Rezerwy krótkoterminowe	29	1 421	965
Przychody przyszłych okresów	32	106	122
Pozostałe zobowiązania	30	6 858	5 251
		143 821	108 115
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		143 821	108 115
Zobowiązania razem		147 375	110 214
Pasywa razem		173 785	175 424

Andrychów 2018-04-18

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Pionka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku (z poprzedniego sprawozdania)	58 880	-	(33 132)	-	-	-	-	-	-	15 915	41 664
Stan na 1 stycznia 2016 roku (po przekształceniach)	58 880	-	(33 132)	-	-	-	-	-	-	15 915	41 664
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku	-	-	9 135	-	-	-	-	-	-	(9 135)	-
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 783	12 783
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 000)	(7 000)
Emisja akcji	-	-	20 000	-	-	-	-	-	-	-	20 000
Koszt emisji	-	-	(2 559)	-	-	-	-	-	-	-	-
Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji	-	-	323	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta kapitału rezerwowego (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	58 880	-	-6 233	-	-	-	-	-	-	12 563	65 210
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38 801)	(38 801)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38 801)	(38 801)
Przeniesienie zysku z poprzedniego roku	-	-	12 563	-	-	-	-	-	-	(12 563)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000	9 764	(17 764)	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korzyść podatkowa z tyt. kosztów emisji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	66 880	9 764	(11 434)	-	-	-	-	-	-	(38 801)	26 410

Andrychów 2018-04-18

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Pionka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		(38 801)	12 783
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		1 351	2 501
Koszty finansowe ujęte w wyniku		1 407	931
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku			(37)
Zysk/strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		835	359
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		6 464	5 226
Zapłacony leasing		1 279	1 804
		(27 465)	23 567
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		6 214	(15 060)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(18 068)	(21 383)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		1 344	809
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		35 314	32 172
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		478	163
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(113)	(104)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(2 297)	20 163
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		(118)	(1 030)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 415)	19 133

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			(16)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		37	37
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym		-	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym		-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(9 099)	(13 845)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		312	1 033
Płatności za aktywa niematerialne		(3 851)	(5 243)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(12 601)	(18 034)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		19 115	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-	(1 351)
Płatności z tytułu odkupu akcji		-	-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji		-	-
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		-	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych		-	-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych		1 200	-
Wpływy z kredytów		28 035	11 253
Splata kredytów		(29 861)	(6 032)
Zapłacone odsetki		(1 407)	(931)
Zapłacony leasing		(1 279)	(1 804)
Wpływy z pożyczek rządowych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych		-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(7 000)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		15 803	(5 865)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		787	(4 766)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		3 357	8 122
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	35	4 144	3 357
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-
Andrychów 2018-04-18			
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu			
Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu			
Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka			

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE TXM S.A

za okres	PLN'000		EUR'000	
	rok 2017	rok 2016	rok 2017	rok 2016
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	385 285	378 861	90 769	86 583
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(36 042)	16 178	(8 491)	3 697
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(37 450)	15 284	(8 823)	3 493
Zysk (strata) netto	(38 801)	12 783	(9 141)	2 921
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(38 801)	12 783	(9 141)	2 921
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 415)	19 133	(569)	4 373
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 601)	(18 034)	(2 969)	(4 121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 803	(5 865)	3 723	(1 340)
Przepływy pieniężne netto, razem	787	(4 766)	185	(1 089)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,16	0,43	-	0,10
wg stanu na dzień	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	173 785	175 424	41 666	39 653
Aktywa obrotowe	119 442	125 693	28 637	28 412
Aktywa trwałe	54 343	49 731	13 029	11 241
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 375	108 115	35 334	24 438
Zobowiązania długoterminowe	3 554	2 099	852	474
Zobowiązania krótkoterminowe	143 821	108 115	34 482	24 438
Kapitał własny	26 410	65 210	6 332	14 740
Kapitał zakładowy	66 880	58 880	16 035	13 309
Liczba akcji	33 440 000	29 440 000	8 017 454	6 654 611
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,79	2,22	0,19	0,50

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 PLN / EUR, i na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 PLN/EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku) – 4,2447 PLN / EUR i (od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku) - **4,3757 PLN / EUR**.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TXM SA
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017**
1. Informacje ogólne
1.1. Informacje o jednostce

Spółka TXM S.A. prowadzi działalność handlową a równocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TXM. Spółka prowadziła działalność w formie spółki akcyjnej, związanej 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 Sposek Handlowych ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W lutym 2015 roku zmieniła się firma spółki na TXM S.A.

W trakcie roku został odwołany poprzedni zarząd spółki i został powołany nowy zarząd. W trakcie roku został rozszerzony skład Rady nadzorczej. Na dzień 31.12.2017 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Marcin Gregorowicz	-	Prezes Zarządu
Marcin Łuźniak	-	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Smarzyńska	-	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku:

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

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

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które 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 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” -

Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

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

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017

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

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

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

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - 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” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie

MSSF 16 "Leasing" – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany do MSSF 9, Instrumenty finansowe - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019

KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy poza zmianami wprowadzanymi przez MSSF 16.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Zarząd ocenia, że nowy MSSF znacząco wpłynie na sprawozdanie z działalności finansowej Grupy. W ramach działalności Grupa wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. W nocie 38 przedstawiona jest wartość estymowanych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2017 roku Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Została zmieniona metoda wyceny zapasów z FIFO na cenę średnio ważoną. Zmiana ta nie ma istotnego wpływu na wartości zaprezentowane w sprawozdaniach za lata 2016 i 2017.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej - TXM SA za rok 2017, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, 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 - nota opisująca podstawy przyjęcia zasady kontynuacji działalności została załączona do sprawozdania.

Należy tutaj jeszcze wskazać, iż Spółka w związku ze stratą osiągniętą za rok 2017 przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego zgodnie z 397 KSH jest zobowiązana niezwłocznie zwołać zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały o dalszym funkcjonowaniu Spółki. Spółka otrzymała od dwóch większościowych Akcjonariuszy oświadczenia, iż będą oni głosowali za kontynuowaniem działalności.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej - TXM SA za rok 2017 zostało 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 TXM SA 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 okazijnym 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 SA.

Konsolidację można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne.

3.4 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonego na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.3) pomniejszonego o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach jednostki (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.6 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.

3.6.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone 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;
- sędowania 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.

3.6.2 Świadczenie usług

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

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

3.6.3 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.

3.7 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.

3.8.1 Pożyczki zabezpieczone aktywami

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

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

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

3.9 Waluty obce

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

Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

3.11 Dotacje rządowe

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

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

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

3.12 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

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

3.13 Podatek

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

3.13.1 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.

3.13.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujemnie 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 ujemnie się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujemnie 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 ujemnie się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

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

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

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujemnie 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 ujemnie się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji wartości bilansowych aktywów trwałych pod kątem istnienia dowodów wskazujących na utratę wartości. W przypadku, gdy efekt analizy jest pozytywny spółka szacuje wartość odzyskiwalną składnika aktywów i ujmuje w Rachunku zysków i strat odpis aktualizacyjny, gdy wartość odzyskiwalna jest mniejsza od wartości bilansowej. Odpis aktualizujący ujmowany jest w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a wartością odzyskiwalną składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna odpowiada cenie sprzedaży netto składnika aktywów lub jego wartości użytkowej zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość użytkowa ustalana jest dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. W przypadku, gdy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości majątku wspólnego, czyli aktywów, które nie wypracowują wpływów pieniężnych, niezależne od innych aktywów lub zespołów aktywów oraz nie można ustalić wartości odzyskiwanej pojedynczego składnika aktywów zaliczanego do majątku wspólnego, spółka ustala wartość odzyskiwaną na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik należy.

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

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

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

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

3.15 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

3.16 Aktywa niematerialne**3.16.1 Nabyte aktywa niematerialne**

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

3.16.2 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) ujemnie się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.17 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 ujemnie się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeżeli 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 ujemnie się w niezwłocznie w wynik.

3.18 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny średnioważonej i możliwej do uzyskania wartości netto. Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

- Towary - rozchód ustalony wg metody średnioważonej;
- Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.
- Wartość netto możliwa do uzyskania - jest to różnica między szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaż do skutku. Odpisy aktualizujące wartość towarów są dokonywane w przypadku zaistnienia trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowane przez spółki towary nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Celem odpisu aktualizującego jest doprowadzenie wartości towarów wynikającej z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku do ustalonej w inny sposób wartości godziwej. Utworzone i rozwiązywane odpisy zalicza się do kosztów sprzedanych towarów.

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

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

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

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

ii. jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny średnioważonej - rezerwa jest tworzona na zasadzie: (cena średnioważona - 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%

3.19 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.

3.20 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.

3.21 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

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

3.21.1 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.

3.21.2 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.

3.21.3 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.

3.21.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne 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 dywidendy.

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

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

3.21.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne 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) 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.

3.21.6 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 niewywiązywaniem 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.

3.21.7 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.

3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.22.1 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.

3.22.2 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.

3.22.3 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.

3.22.4 Zobowiązania finansowe

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

3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

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

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

3.22.4.2 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.

3.22.4.3 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.

3.22.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

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

3.23 Pochodne instrumenty finansowe

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

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

3.24 Rachunkowość zabezpieczeń - nie dotyczyTXM SA

3.25 Wycena udziałów i akcji w jednostkach zależnych

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

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

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

Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez jednostkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta.

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

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

4.2.2 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.15, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd nie stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji.

4.2.4 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 może wykorzystać zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Decyzja ta jest uzależniona od przedmiotu wyceny, szacowanej wartości oraz potencjalnego wpływu na sprawozdanie. Zarządu Spółki raz do roku dokonuje analizy wyników analiz w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

4.2.5 Aktywa finansowe - udziały

Zarząd Spółki przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test ten jest przeprowadzany w momencie uznania, iż wystąpiły przesłanki jego przeprowadzenia. W wyniku przeprowadzonych testów ustalany jest potencjalny odpis na aktywa, które utraciły swoją wartość. W 2017 roku w opinii Zarządu Spółki nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży towarów	381 386	376 332
Przychody ze świadczenia usług	2 984	1 363
	384 370	377 695

6. Segmenty operacyjne

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

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Poszczególne segmenty oceniane są poprzez wielkość sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz wyniku na sprzedaży. Dla celów zarządczych Spółka wyróżnia 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 zagraniczna - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklepy tradycyjne poza granicami Polski

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

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

6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	10 031	9 376	1 330	2 032
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	323 185	335 022	19 909	52 839
działalność zagraniczna	51 155	33 298	(5 751)	(870)
Razem z działalności kontynuowanej	384 370	377 695	15 488	54 001
Pozostałe przychody operacyjne			915	1 166
Pozostałe koszty operacyjne			(1 848)	(793)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(50 598)	(38 195)
Przychody finansowe			293	37
Koszty finansowe			(1 700)	(931)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(37 450)	15 284

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

6.3 Aktywa segmentów

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	3 882	3 760
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	157 550	162 156
działalność zagraniczna	14 353	9 509
Razem aktywa segmentów	175 785	175 424
Aktywa niealokowane		
Razem aktywa	175 785	175 424

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

- do segmentów sprawozdawczych aktywa przyporządkowuje się w ten sposób że zapasy dzielimy na segmenty zgodnie z ich udostępnieniem, aktywa trwałe zlokalizowane w sklepach zagranicznych przypisujemy do działalności zagranicznej, WNIP sklepu internetowego przypisujemy do działalności internetowej, pozostałe aktywa przypisujemy do działalności sklepów w Polsce.

Zobowiązania segmentów

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
działalność internetowa	3 700	3 039
działalność sklepów tradycyjnych w Polsce	84 273	55 517
działalność zagraniczna	16 407	9 267
Suma zobowiązań	104 380	67 823

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż odzieży i materiałów	381 386	376 332
Sprzedaż usług	2 984	1 363
	384 370	377 695

6.5 Informacje geograficzne

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

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

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres	Okres	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	31/12/2017	31/12/2016
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	333 215	344 398	56 561	49 731
Czechy	1 757	7 588		
Słowacja	6 744	5 362	266	
Rumunia	42 653	20 348	1 585	
	384 370	377 695	58 412	49 731

6.6 Informacje o wiążących klientach

Ze względu na funkcję w Grupie TXM część (13%) sprzedaży TXM trafia do podmiotów zależnych.

	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016
sprzedaż do powiązanych	51 155	33 298
sprzedaż do niepowiązanych	333 215	344 398
Sprzedaż razem	384 370	377 695

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
	-	-
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe		2
Odsetki od pożyczki	6	17
Inne odsetki	40	
Razem	46	19

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN	PLN
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	46	19
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW		
Razem	46	19

Pozostałe przychody finansowe

Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:

- -

Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:

Pozostałe przychody finansowe:

dywidenda otrzymana	235	
Różnice kursowe		
Inne (w tym Dyskonto kaucji)	12	18
Razem	293	37

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN '000	PLN '000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	919	506
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	28	25
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	116	157
Odsetki od zobowiązań	159	9
Wycena SCN od kredytu	-	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 222	697
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	1 222	697
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	21	153
koszt obsługi kredytów bankowych	401	81
Pozostałe koszty finansowe	56	-
	478	234
Koszty finansowe razem	1 700	931

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**9.1 Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	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	36	46
Dotacje	242	265
PFRON	112	136
Darowizny	7	-
Przedawnione zobowiązania	-	-
Rozwiązane rezerwy	-	-
Sprzedaż materiałów na budowy środków trwałych	-	720
Sprzedaż pozostała	518	-
	915	1 166

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	835	359
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	835	359
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	412	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	243	8
Pozostałe	-	-
	654	8
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	41	129
Koszty sprzedaży materiałów	-	297
Pozostałe	317	-
	1 848	793

10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego		792
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	-	792
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 351	1 708
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
	1 351	1 708
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	1 351	2 501

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(37 450)	15 284
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	(7 115)	2 904
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(122)	(5)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(1 478)	(2 106)
19% od zysku/straty podatkowej	(8 716)	792
Efekt podatkowy nietworzenia aktywa na stratę podatkową	4 070	
Korekty w zakresie aktywa na odroczony podatek dochodowy	5 997	1 709
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	1 351	2 501

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2017 i 2016 wynosi 19% i stanowi ona stawkę podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji		323
Koszty odkupu akcji	-	-
Inne [opisać]	-	-
	-	323
Podatek odroczony:		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Inne	-	-
	-	-
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	323

10.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Podatek CIT	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	118
	-	118

10.4 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 502	6 640						
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	521	308						
	4 981	6 332						
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	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(290)	(19)	-	-	-	-	-	(308)
Rzeczowe aktywa trwałe	24	57	-	-	-	-	-	82
Aktywa niematerialne	7 933	(2 069)	-	-	-	-	-	5 863
Rzeczowe aktywa obrotowe	76	124	-	-	-	-	-	200
Odroczone przychody	127	(20)	-	-	-	-	-	108
Rezerwy na zobowiązania	24	175	-	-	-	-	-	199
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	42	-	-	-	-	-	188
	8 041	(1 708)	-	-	-	-	-	6 332
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	8 041	(1 708)	-	-	-	-	-	6 332
Okres zakończony 31/12/2017	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	Przeniesione z kapitału własnego na wynik PLN'000	Przyjęcia/ zbycia PLN'000	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowany mi jako przeznaczone do zbycia (nota 12) PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Rzeczowe aktywa trwałe rezerwa	(308)	(132)	-	-	-	-	-	(440)
Rzeczowe aktywa trwałe	82	(4)	-	-	-	-	-	78
Aktywa niematerialne	5 863	(5 863)	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa obrotowe	200	42	-	-	-	-	-	242
Odroczone przychody	108	(22)	-	-	-	-	-	86
Rezerwy na zobowiązania + ZUS	199	26	-	-	-	-	-	225
Rezerwy na świadczenia pracownicze	188	37	-	-	-	-	-	225
Różnice kursowe	-	(81)	-	-	-	-	-	(81)
	6 332	(5 916)	-	-	-	-	-	335
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi								
Straty podatkowe	-	4 646	-	-	-	-	-	4 646
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	4 646	-	-	-	-	-	4 646
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	6 332	(1 270)	-	-	-	-	-	4 981

W 2017 strata podatkowa wyniosła 45 871 tys PLN. Aktywo zostało utworzone na stratę podatkową w wysokości 24 453 tys PLN tym samym nieaktywowana pozostała część straty poniesionej za ten rok. Jest to podyktowane faktem kierowania się zasadą ostrożności

11. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe (wyposażenie sklepów TXM textilmarket) z przeznaczeniem do zbycia dla spółki zależnej	-	-
	-	-

Na koniec roku 2017 spółka nie posiadała aktywów przeznaczonych do zbycia.

12. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2017 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2016 zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-1,16	0,43
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	-1,16	0,43
Zysk rozdzielony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-1,16	0,43
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozdzielony na akcję ogółem	-1,16	0,43

12.1 Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(38 801)	12 783
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(38 801)	12 783
 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	(38 801)	12 783
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	33 440 000	29 440 000

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.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję po uwzględnieniu nowej subskrypcji	33 440 000	29 440 000
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	-1,16	0,43

12.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN	Okres zakończony 31/12/2016 PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	(38 801)	12 783
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 19%)	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(38 801)	12 783
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne [opisać]	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(38 801)	12 783

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 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2016 PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	33 440 000	29 440 000
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Inne [opisać]	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	33 440 000	29 440 000

12.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W 2017 roku Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Została zmieniona metoda wyceny rozchodu zapasów z FIFO na cenę średnio ważoną. Zmiana ta nie ma istotnego wpływu na wartości zaprezentowane w sprawozdaniach za lata 2016 i 2017.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:		Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Gruntys własne			
Budynki		9 925	8 898
Maszyny i urzadzzenia		2 543	2 504
Środki transportu		95	239
Inne środki trwałe		16 731	15 048
Urządzenia w leasingu finansowym		4 245	4 522
		33 539	31 212

	Gruntys własne	Budynki	Maszyny i urzadzzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki transportu i inne w leasingu finansowym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2016 roku		8 723	5 387	896	27 332	4 186	46 525
Zwiększenia		4 532	1 257	5	7 827	2 037	15 658
Zbycia		(964)	(1 180)	(285)	(4 034)	(88)	(6 551)
Środki trwałe w budowie	-				1 045		1 045
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	-						-
Wpływ różnic kursowych	-						-
Inne	-				(498)	498	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	12 290	5 465	616	31 671	6 634	56 676
Zwiększenia	-	2 919	547		6 175	982	10 623
Zbycia	-	(976)	(204)	(311)	(2 011)	(879)	(4 380)
Środki trwałe w budowie	-						-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-						-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-						-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-						-
Wpływ różnic kursowych	-						-
Inne - zmiana przypisania	-						-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	14 234	5 808	305	35 835	6 737,0	62 919

	Gruntys własne	Budynki	Maszyny i urzadzzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Urządzenia w leasingu finansowym	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2016 roku		2 926	3 694	122	17 728	1 219	25 690
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(325)	(1 134)	(226)	(3 393)	(42)	(5 122)
Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-						-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-128					(128)
Koszty amortyzacji	-	920	401	61	3 100	542	5 024
Różnice kursowe netto	-						-
Inne - wykup z leasingu	-	-	-	419	(812)	393	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	3 392	2 961	377	16 623	2 112	25 464
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(360)	(204)	(212)	(1 532)	(452)	(2 760)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-						-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-						-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-						-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-				412		412
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-						-
Koszty amortyzacji	-	1 276	508	45	3 602	833	6 265
Wpływ różnic kursowych	-						-
Inne wykup z leasingu	-	-	-				0,00
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	4 309,07	3 264	210	19 104	2 492	29 380
Wartość netto 31 grudnia 2016 roku	-	8 898	2 504	239	15 048	4 522	31 212
Wartość netto 31 grudnia 2017 roku	-	9 925	2 543	95	16 731	4 245	33 539

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	40 lat
Inwestycje w obcych obiektach	10 lat
Maszynty i urządzenia	od 4 do 10 lat
Środki transportu	5 do 7 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	5 lat

13.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Zarząd dokonał analizy rentowności sklepów pod kątem odpisu aktualizującego środki trwałe na wypadek zamknięcia sklepu i została podjęta decyzja że będzie dokonywany odpis na środki trwałe. Środki trwałe są używane w spółce w ramach sprzedaży odzieży. W roku 2017 dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 411 TPLN. W przypadku zamknięcia sklepu odzyskiwane jest 50 % wartości regałów oraz 30 % wartości oświetlenia. Wskaźniki te zostały określone na podstawie historycznych procesów deinvestycyjnych oraz wartości odzyskiwanych i powtórnie wykorzystywanych w kolejnych procesach inwestycyjnych. Pozostałe środki trwałe są pełnowartościowe i są wykorzystywane w dalszej działalności.

13.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A. oraz ING 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 oraz kwoty 46 500 000,00 dla ING S.A.

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 46 500 000 dla ING S.A.

Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym do znaku towarowego o wartości nie niższej niż 54 458 956 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej dla PKO BP S.A. oraz 46 500 000,00 dla ING S.A.

Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii- MORTGAGE OVER MOVABLE ASSETS AGREEMENT do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych

15. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Wartości bilansowe		
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Znaki handlowe	2	3
Licencje	62	84
Pozostałe WNIIP (strona WWW)	935	1 010
Program SAP w budowie	12 087	8 139
	13 087	9 236

	Pozostałe WNIIP PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Licencje PLN'000	WNIIP w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2016 roku	847	32	487	3 190	4 556
Zwiększenia	-	-	26	5 458	5 484
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(27)	(198)	-	(224)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	847	5	315	8 647	9 816
Zwiększenia	610	-	-	3 440	4 050
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 457	5	315	12 087	13 865
	Pozostałe WNIIP PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Licencje PLN'000	WNIIP w budowie PLN'000	Razem PLN'000

Skumulowane umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2016 roku	171	12	405	-	588
Koszty amortyzacji	174	1	27	-	202
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(10)	(201)	-	(211)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	346	3	231	-	579
Koszty amortyzacji	176	1	22	-	198,79
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	522	3	253	-	778
Wartość netto 31 grudnia 2016 roku	502	3	84	8 647	9 236
Wartość netto 31 grudnia 2017 roku	935	2	62	12 087	13 087

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

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

15.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada stronę WWW sklepu internetowego oraz bardzo mocno zaawansowaną inwestycję w program komputerowy SAP.

W dniu 1 lutego 2017 roku został w TXM uruchomiony system SAP. W okresie od dnia uruchomienia do 31 marca 2018 roku w Spółce trwały nadal liczne prace związane z naprawą błędów w uruchomionym systemie, dostosowaniem części procesów do odpowiedniej wydajności i założeń biznesowych oraz dostosowaniem procesów biznesowych do realiów związanych z funkcjonowaniem nowego systemu. W dniu 31 marca 2018 Zarząd Spółki - po licznych testach i obserwacjach - podjął decyzję o oddaniu systemu do użytkowania w rozumieniu rachunkowym. Jednocześnie należy tutaj podkreślić, iż w rozumieniu zapisów umowy system nie został odebrany od Partnera uczestniczącego we wdrożeniu. Okres użytkowania został ustalony na 20 lat. W tym momencie został utworzony nowy projekt - WNiP - polegający na uruchomieniu nowych funkcjonalności - alokacja, planowanie asortymentowe czy system BI

16. Udziały w jednostkach zależnych

16.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w spółkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na	Stan na
			31/12/2017	31/12/2016
ADESSO sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	Polska	100,00%	100,00%
R-Shop sp. z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Slovakia s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
Adesso TXM s.r.o	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	0,00%	100,00%
TXM Solutions s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	0,00%	100,00%
Adesso Romania s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	100,00%	100,00%
TXM Slovakia s.r.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Brand	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Adesso Consumer Aquisition	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Beta Sp. Z o.o.	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
Perfect Consumer Care	sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100,00%	100,00%
TXM Shopping Alfa s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	20,00%	20,00%
TXM Shopping Beta s.r.l.	sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	20,00%	20,00%

16.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31/12/2017			Stan na 31/12/2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	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	(2)	63	65	-	65
Adesso TXM s.r.o	0	-	0	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.	0	-	0	31	-	31
Adesso Consumer Brand	5	-	5	5	-	5
Adesso Consumer Aquisition	5	-	5	5	-	5
Perfect Consumer Care	6	-	6	6	-	6
TXM Beta Sp. Z o.o.	5	-	5	5	-	5
TXM Shopping Alfa s.r.l.	kapitał nieopłacony					
TXM Shopping Beta s.r.l.	kapitał nieopłacony					
Inwestycje w spółki zależne razem	847	(2)	845	909	-	909

17. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

17.1 Szczegółowe informacje dotyczące wspólnych przedsięwzięć

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach:

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
	-	-
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-
	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle (i)	-	-
Skrypty dłużne (ii)	-	-
	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne (iii)	-	-
Akcje	-	-
	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (I)	370	371
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	370	371
Razem	370	371
Aktywa obrotowe	-	-
Aktywa trwałe	370	371
	370	371

(I) Jednostka udzieliła pożyczek spółkom zależnym : 1) R-shop sp.z o.o. 324 427,00 PLN 2) Adesso Slovakia s.r.o. 11 000,00 EURO. Pożyczki nie są zabezpieczone

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	1 379	1 544
Koszty prospektu emisyjnego		
Koszty na przełomie roku	316	93
Ubezpieczenia	127	134
prowinizje do rozliczenia		130
Znaki towarowe	142	
Inne	6	-
	<u>1 969</u>	<u>1 901</u>
Aktywa obrotowe	449	227
Aktywa trwałe	1 520	1 674
	<u>1 969</u>	<u>1 901</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Towary	100 832	82 444
Materialy	641	961
	-	-
	101 473	83 404

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 236 587 TPLN (219 659 TPLN w roku 2016).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy w roku 2017 obejmują kwotę 697 TPLN (w roku 2016 dokonano odwrócenia odpisu na zapasy w wysokości 61 TPLN). Koszt odpisu ujęto w RZiS jako wartość sprzedanych towarów.

Wartość towarów na które została dokonany odpis wynosi 1 035 TPLN (338 TPLN za rok 2016).

Odpisy aktualizujące zapasy	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego □	338	399
zwiększenia	697	
zmniejszenia/ wykorzystanie		61
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 035	338

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	11 246	18 503
Zaliczki na dostawy towarów	2 143	1 070
Rezerwa na należności zagrożone	(265)	(18)
	13 124	19 556
Inne należności - emisja akcji		19 102
Inne należności - PFRON, rozrachunki z pracownikami	253	47
	13 377	38 705

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Większość sprzedaży to sprzedaż detaliczna dlatego zapłata następuje w momencie sprzedaży. Dla sprzedaży hurtowej termin sprzedaży wynosi 14-21 dni. W ciągu pierwszych 30 dni od daty faktury nie nalicza się odsetek od należności. Jednostka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane powyżej 360 dni ponieważ z doświadczeń historycznych wynika że takie należności są nieściągalne. Jednostka prawie 100% sprzedaży dokonuje dla odbiorców detalicznych, zagrożenie przeterminowania dla pozostałych jednostek jest znikome.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

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

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
60-90 dni	15	3 330
91-120 dni	4	2 740
Ponad 120 dni	38	
Razem	57	6 070

TXM SA zawarł na koniec roku 2017 porozumienie ze swoją Spółką zależną działającą na rynku rumuńskim w zakresie terminu spłaty należności za nakłady sklepowe. Porozumienie to przesunęło całość spłaty tych wierzytelności na koniec roku 2018.

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	18	122
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	265	2
Kwoty odpisane jako nieściągalne		(107)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(18)	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	265	18

22. Kapitał akcyjny

	Stan na 01/01/2017	Stan na 01/12/2016
	PLN'000	PLN'000
	58 880	58 880
emisja akcji	8 000	
Kapitał podstawowy	66 880	58 880
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
	66 880	58 880

Kapitał akcyjny składa się z:

33 440 000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (29 440 000 akcji na dzień 31 grudnia 2016 r.) W 2015 roku miał miejsce dwudziestokrotny split akcji

W dniu 19 grudnia 2016 roku jednostka zakończyła subskrypcję akcji serii E i dokonała przydziału 4.000.000 nowych akcji. Podwyższenie kapitału dokonane poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 4 stycznia 2017 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd kapitał zakładowy TXM S.A. dzieli się na 33.440 tys akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN każda.

kapitał należny z tytułu akcji serii E

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

8 000

66 880

58 880

22.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	29 440 000	58 880	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	29 440 000	58 880	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	33 440 000	66 880	9 764

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

23. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	43 017	30 454
Korekta - uzgodnienie w korespondencji z WNiP (*)	(54 451)	(54 451)
Emisja akcji serii E- zarejestrowana w 2017		20 000
Koszt emisji		(2 559)
Rozliczenie emisji po rejestracji		323
Korzyść podatkowa		-6 233
	-11 434	-6 233

(*) W 2014 roku dokonano korekty kapitału rezerwowego w kwocie 54,5 mln zł, w konsekwencji korekty dokonanej po stronie aktywów -

23.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	30 454	21 319
Przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	12 563	9 135
Wyplata dywidendy		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	43 017	30 454

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	(38 801)	12 563
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Stan na początek okresu sprawozdawczego	12 563	15 915
Zysk netto	(38 801)	12 783
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)		
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(12 563)	(9 135)
Wyplata dywidendy		(7 000)
Odkup akcji		
Powiązany podatek dochodowy		
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych		
Inne	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(38 801)	12 563

W 2017 ilość akcji uprawnionych do wypłaty dywidendy wynosiła 33 440 000 . W 2017 dywidenda nie została wypłacona. W 2016 wypłacono dywidendę za rok 2015 wysokości 0,24 zł na akcję (ogólny koszt dywidendy wyniósł 7 000 000,00 PLN) .

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych		
pozostałych jednostek		
organów rządowych		
Zamienne obligacje dłużne		
Obligacje długoterminowe		
Inne	-	-
	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu amortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	20 153	25 289
Kredyty bankowe		6 582
Akredytywy	9 825	
Pożyczki od jednostek powiązanych	1 807	600
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 364	2 929
Inne	-	-
	34 149	35 399
	34 149	35 399
Zobowiązania krótkoterminowe	31 056	33 835
Zobowiązania długoterminowe	3 094	1 564
	34 149	35 399

25.1. Podsumowanie umów kredytowych

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2017 w tys PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	TXM S.A.	Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec Banku PKO BP S.A. zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu nie może być wyższa niż 42 mln PLN.						
		Kredyt w rachunku bieżącym	maksymalnie 22 000	PLN	12 002		WIBOR 1M + marża	24 maja 2020
		Kredyt nieodnawialany	3 838	PLN	0		WIBOR 1M + marża	24 maja 2020
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 9 000	PLN	3 578 PLN 780 EUR			24 maja 2020
		Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	maksymalnie 14 000	PLN	1 426 USD 0 EUR			24 maja 2020
		Kredyt odnawialny na finansowanie akredytyw i gwarancji	maksymalnie 14 000	PLN	0 USD 7 516 PLN			24 maja 2020
Zabezpieczenia Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 55.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Zastaw rejestrowy na znaku towarowym TEXTIL MARKET (wspólnie z ING SA) Umowa zapewniająca przez cały okres kredytowania przekazywanie wpływów TXM SA z eService SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami (występuje podział wpływów w ujęciu ich proporcjonalności w finansowaniu z bankiem ING) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w BnP BGZ Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością TXM SA wobec PKO BP SA Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania rzeczy w trybie art. 97 ust.1 i 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939 ze zm.)								
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	0,00	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + marża	Kredyt spłacony w dniu 26.07.2017
Wysokość limitu w rachunku bieżącym na dzień 31.12.2017 roku wynosi 0 zł								
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	TXM S.A.	Limit akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	0	PLN	0			Limit zamknięty
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	0	PLN	0			
Zabezpieczenia W dniu 23.10.2017 roku bank zwolnił TXM S.A. z wszystkich prawnych zabezpieczeń umowy.								
Bank Zachodni WBK SA	REDAN SA/TXM SA	Umowa o Multilinię - linia na gwarancje i akredytywy dokumentowe bez możliwości finansowania	1 400	USD	0 USD 168 EUR	akredytywy gwarancje		30 lipca 2018
Zabezpieczenia weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA oraz TXM SA wraz z deklaracją wekslową kaucja w wysokości 25% kwoty każdej otwartej akredytywy								

Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2017 w tys PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
Wyżej wymienione zobowiązania finansowe spółki TXM S.A. wobec ING Bank Śląski zostały udzielone w ramach tego samego limitu kredytowego jednakże umowa stanowi, iż wartość limitu wynosi w łącznej kwocie 31 mln PLN.								
ING Bank Śląski	TXM S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	8 150		WIBOR 1M + marża	31 sierpnia 2028
		Kredyt nieodnawialany	0	PLN	0		0	0
		Limit gwarancyjny (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 6 000	PLN	5 250	RON		31 sierpnia 2028
		Limit akredytowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 15 000	PLN	1 276 663	USD		31 sierpnia 2028
Zabezpieczenia								
Zastaw rejestrowy na zapasach ze sklepów w Polsce najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 46 500 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej								
Zastaw rejestrowy - środki trwałe w Polsce do najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000								
Zastaw rejestrowy na prawie rejestracji znaku towarowego do najwyższa suma zabezpieczenia 46 500 000 PLN (wspólnie z PKO BP)								
Zastaw na zapasach ze sklepów w Rumunii- MORTGAGE OVER MOVABLE ASSETS AGREEMENTdo najwyższa suma zabezpieczenia PLN 46 500 000.								
Cesji wierzytelności wynikających z obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi eService SA w sieci sklepów w Polsce (w proporcji do udziału w finansowaniu z PKO BP)								
Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Ilość umów	Przedmiot umów	Zadłużenie na 31.12.2017 w tys PLN		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
					kwota			
TXM SA	PKO Leasing	Leasing	75	Środki transportu, komputery, skanery inwentaryzacyjne, wyposażenie magazynu	2 364 421		WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do sierpnia 2020

25.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na koniec 2017 roku wystąpił przypadek naruszenia umów kredytowych (obowiązującej na ten umowy z PKO BP oraz umowy z ING). Naruszenie polega na niezrealizowaniu określonych w umowie wskaźników finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka pozostaje w bezpośrednim kontakcie z bankami celem uzyskania waivers na w.w. przypadek naruszenia. Ponieważ ten przypadek naruszenia była miała miejsce również w poprzednich kwartałach oba banki jak skancję skorzystała z opcji podwyższenia marży na udostępnianych TXM produktach. W związku z przypadkiem naruszenia mającym miejsce na koniec roku banki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie skorzystały z praw im przysługujących w takim przypadku. W mocy pozostają podwyższona marża kredytowa.

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

25.3 Zastawy na aktywach

W nocy 13.3 zostały wskazane wszystkie zastawy jakie zostały ustanowione na aktywach Grupy Kapitałowej TXM na dzień bilansowy

25.4 Zmiany w finansowaniu dłużnym

Poniższa tabela przedstawia zmianę finansowania na przestrzeni całego 2017 roku.

W pozycji Kredytów w rachunku - ponieważ jest to pozycja zmian codzienne - w pozycji zaciągnięcie została wskazany maksymalna wartość możliwa do zaciągnięcia, w pozycji kapitał 31.12.2017 wartość zaciągniętego kredytu jego wartość na dzień bilansowy w pozycji spłata różnica tych dwóch pozycji

Pozycja [tys.PLN]	Kapitał na 31.12.2016 r.	Nabycie (zaciągnięcie)	Zbycie (spłata)	Kapitał na 31.12.2017 r.
Kredyty krótkoterminowe (PKO BP)	6 580	0	6 580	0
Kredyt w rachunku bieżącym	25 290	42 000	47 136	20 154
PKO BP	25 290	22 000	35 287	12 003
BnP	0	10 000	10 000	0
ING	0	10 000	1 850	8 150
Pożyczki długoterminowe od Adesso	600	1 207	0	1 807
Kredyt krótkoterminowe LC	0	12 670	2 845	9 825
PKO BP	0	9 944	2 428	7 516
ING	0	2 726	417	2 310
Leasingi	2 929	753	1 318	2 364
Razem	35 399	56 630	57 879	34 150

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

wartości w tys.PLN	Elementy działalności finansowej (z wyjątkiem kapitału własnego)						2017
	2016	Przepływy pieniężne	Spłacone zobowiązania	Zmiany niepieniężne			
				Wyceny i przemieszczenia	naliczone odsetki	Nowy leasing	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 564	1 200		(147)		477	3 094
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	33 835	28 035	(31 140)	80	8	238	31 056
RAZEM	35 399	29 235	(31 140)	(67)	8	715	34 150

26. Instrumenty finansowe

26.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

TXM zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. W związku z poniesioną stratą w roku 2017 a tym samym obniżeniem poziomu kapitałów Spółki ryzyka związane z tym obszarem - kapitałem dłużnym Spółki w postaci kredytów bankowych - wzrosły.

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

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

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

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

26.1.2 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2016 PLN
Zadłużenie (i)	147 375	110 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(4 144)	(3 357)
Zadłużenie netto	143 231	106 858
Kapitał własny (ii)	26 410	65 210
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	542,34%	163,87%

(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.

Zmiana wskaźnika dźwigni finansowej w roku 2017 obrazuje iż strata poniesione przez Spółkę a tym samym obniżenie kapitałów podstawowych zostało pokryte powiększeniem zobowiązań (handlowych, finansowych oraz pozostałych)

26.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN	PLN
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	4 144	3 357
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Skasyfikowane do wyceny w WGPW (Forward)	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności własne	13 377	38 705
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Skasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	34 149	35 399
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-

26.2.1 Pożyczki i należności wyceniane w WGPW:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN	PLN
Wartość bilansowa pożyczek i należności wycenianych w WGPW	13 377	38 705
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym	-	-
Zmiany wartości godziwej przypisane do zmian w ryzyku kredytowym ujęte w bieżącym okresie	-	-

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

26.3 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Jest to związane przede wszystkim prowadzoną działalnością zagraniczną Spółki oraz wzorstem wolumentu transakcji w tych walutach oraz rosnącym udziałem zakupu importowanego towarów który jest denominowany w USD. W związku z tym pojawia się ryzyko walutowe wyrażone w formie wahań kursów walut.

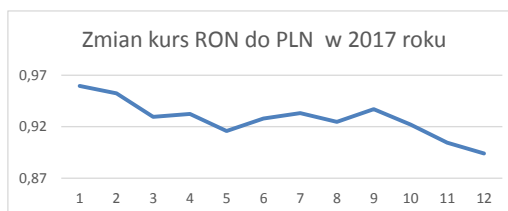
Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco (przeliczone za złote polskie):

	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta CZK		163 738		
Waluta RON	3 267	218 605	4 043 729	8 574 427
Waluta EUR	326 086	581 371	334 877	1 143 338
Waluta USD	9 708 767	886 667		

26.3.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z dolarem amerykańskim w związku z importem towarów z Dalekiego Wschodu oraz euro i rumuński lei w związku z jedną stroną prowadzoną na rynku słowackim i rumuński działalnością i przychodami uzyskiwanymi w tych walutach ale również w związku z faktem iż część czynszów denominowanych jest w euro.

W 2017 roku nastąpiły istotne zmiany kursów obrotu dolara amerykańskiego (koszty Spółki - zmian pozytywna - niższy koszt zakupu) oraz leja rumuńskiego (przychody Spółki osiągnięte na rynku rumuńskim - zmiana negatywna)



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

Stan na 31/12/2017	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2017	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązań	Zmiana aktywo
Waluta RON	3 267	4 043 729	0,8953	0,9848	3 594	4 448 102	-327	404 373
Waluta EUR	326 086	334 877	4,1709	4,5880	358 695	368 365	-32 609	33 488
Waluta USD	9 708 767	0	3,4813	3,8294	10 679 644	0	-970 877	0
				Zmiana o - 10 %				
Wpływ na wynik				0,8058	2 940	3 639 356	327	-404 373
				3,7538	293 477	301 389	32 609	-33 488
				3,1332	8 737 890	0	970 877	0

W konsekwencji wyniku powyższe analizy można uznać iż zmian kursu o + / - 10 % ma bezpośredni wpływ na wycenę należności i zobowiązań a tym samym na wynik finansowy. Ten wpływ w tym przypadku można określić na + / - 0,6 mln zł przy niezmiennym stanie należności i zobowiązań.

Dokonując analizy zmiany w ujęciu rok do roku (rok 2016 został przedstawiony poniżej) widac wyraźnie wzrost ekspozycji walutowej Spółki związanej ze wzrostem skali działalności na rynku rumuńskim oraz zakupem towarów od Dostawców Daleko Wschodnich. Wzrost wrażliwości na ryzyko kursowe wynikające ze wzrostu tej ekspozycji to

Stan na 31/12/2016	Zobowiązania	Aktywa	Kurs 31 12 2016	Zmiana o + 10 %	Zobowiązania	Aktywa	Zmiana zobowiązań	Zmiana aktywo
Waluta RON	218 605	8 574 427	0,9749	1,0724	240 465	9 431 870	-21 860	857 443
Waluta EUR	581 371	1 143 338	4,424	4,8664	639 508	1 257 672	-58 137	114 334
Waluta USD	886 667	0	4,1793	4,5972	975 334	0	-88 667	0
Waluta CZK	163 738	0	0,1637	0,1801	180 112	0	-16 374	0
				Zmiana o - 10 %				
				0,8774	196 744	7 716 984	21 860	-857 443
				3,9816	523 234	1 029 004	58 137	-114 334
				3,7614	798 000	0	88 667	0
				0,1473	147 364	0	16 374	0

Wpływ na wynik	Zmiana o + 10 %	786 738
	Zmiana o - 10 %	-786 738

Należy tutaj jednak podkreślić iż w opinii 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 jest istotnym ryzykiem z punktu widzenia zarządzania ryzykami finansowymi.

26.3.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

26.4 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

26.4.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Spółka narażona jest obecnie ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR, gdyż jej marża jest stała we wszystkich ekspozycjach narażonych na to ryzyko.

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok oraz była ona stała w zakresie wielkości kapitału przez cały rok. W poniższej analizie wrażliwości ustalono wahania w górę i w dół o 100 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych zarówno w przypadku stawki WIBOR (stabilizacja) w przeciągu jednego roku obrotowego

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

	Stan na 31 12 2017	Odsetki za okres 2016	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	3 251	116	33	33
z tytułu pożyczek i kredytów	30 898	947	309	-309

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

Dokonując porównanie z rokiem ubiegłym ryzyko na jaki wystawiona jest Spółka w tym obszarze nie zmieniło się istotnie. Poniższa tabela przedstawia analogiczną analizę na danych za rok 2016

	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	32 471	530	325	-325

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

26.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

26.5.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

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

26.6 Zarządzanie ryzykiem płynności

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

26.6.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepołączonych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyktowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują kapitałowe przepływy pieniężne. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty.

	Poniżej 1 miesiąca PLN		Od 1 mies. do 3 miesięcy PLN		Od 3 mies. do 1 roku PLN		Od 1 roku do 5 lat PLN		Ponad 5 lat PLN		Razem PLN
Stan na 31 grudnia 2017 r.											
Nieoprocentowane		-		-		-		-		-	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego											
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	400 506	-	4 659 261	-	5 843 118	-	33 236 230	-	-	-	44 139 115
kredyty i pożyczki	300 180		4 483 709		5 041 172		32 000 000				41 825 062
pożyczki zabezpieczone na aktywach	100 326		175 552		801 945		1 236 230				2 314 054
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-		-		-		-		-		-
Umowy gwarancji finansowych	-		-		-		-		-		-
	400 506	-	4 659 261	-	5 843 118	-	33 236 230	-	-	-	44 139 115

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

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

26.6.2 Ryzyka płynności handlowej

Spółka na dzień bilansowy posiada 104 mln zł zobowiązań handlowych z czego 58,5 mln zł to zobowiązania przed terminem płatności. Pozostała część zobowiązań to zobowiązania z przekroczonym terminem płatności a z przekroczonym o ponad 30 dni to kwota 22 mln zł. Głównymi dostawcami Spółki są dostawcy krajowi - dostawcy towarów, wynajmujący powierzchnie handlową i magazyn, Partnerzy dostarczający usługi obsługi sprzedaży oraz usługi marketingowe. Termin płatności jest różnicowy i waha się od 0 do 12 tygodni po dacie dostawy. Spółka posiada Zespół zarządzający płynnością oraz zobowiązaniami handlowymi a tym samym jest do zespołu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przed wszystkim na budowaniu jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie i negocjowanie o zamianach w terminach płatności. Zespół ten obecnie jest również współodpowiedzialny za projekt renegotjowania warunków handlowych w obszarze ich wydłużenia.

	Przetermino wane ponad 3 miesiące PLN	Przeterminowa ne od 1mies. do 3 miesięcy PLN	Przetermino wane poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem poniżej 1 miesiąca PLN	Przed terminem powyżej 1 miesiąca PLN	Razem PLN
Zobowiązania handlowe						
Towarowe	6 818 229	14 458 611	16 799 888	21 749 346	30 418 266	90 244 340
Pozostałe	268 620	431 657	7 275 254	5 629 571	713 855	14 318 958
Stan na 31 grudnia 2017 r.	7 086 849	14 890 268	24 075 141	27 378 917	31 132 121	104 563 297
Stan na 31 grudnia 2016 r.	754 080	7 005 807	21 028 294	33 932 904	7 290 780	70 011 865

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań tytułu budowy środków trwałych

26.5.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2016 PLN
Niezabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	32 000	29 000
Kwota niewykorzystana	20 152	24 706
	11 848	4 294
	-	-

27. Wycena w wartości godziwej

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

28. Obligacje zamienne

Spółka nie emitowała obligacji w tym w szczególności obligacji zamiennych.

29. Rezerwy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 183	991
Inne rezerwy	351	65
	1 534	1 056
Rezerwy krótkoterminowe	1 421	965
Rezerwy długoterminowe	113	91
	1 534	1 056
	Stan na	Stan na
Inne rezerwy	31/12/2017	31/12/2016
	PLN	PLN
Rezerwa na premie	0	0
Rezerwa na koszty sieci sklepów	351	65
Rezerwa na koszty audytu SF		
	351	65

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

30. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	1 859	1 709
Zobowiązania z tytułu nakładów na środki trwałe	527	1 464
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 799	404
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 224	1 328
Zobowiązania z tytułu PDOF	394	351
Inne	56	(4)
	6 859	5 251
Zobowiązania krótkoterminowe	6 859	5 251
Zobowiązania długoterminowe	6 859	5 251

30.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 380	67 823
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	104 380	67 823

Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym. Z uwagi na fakt, że w 2017 Spółka nieregulowała zobowiązań w terminie prowadzone są negocjacje z dostawcami mające na celu dostosowanie terminów płatności do specyfiki działalności Spółki.

31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**31.1 Ogólne warunki leasingu**

Jednostka użytkuje część środków trwałych w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lat w roku 2016). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

31.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	1 078	2 082	1 078	1 978
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 287	1 022	1 287	971
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>2 364</u>	<u>3 105</u>	<u>2 364</u>	<u>2 949</u>
Minus przyszłe obciążenia finansowe		(176)		(176)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>2 364</u>	<u>2 929</u>	<u>2 364</u>	<u>2 774</u>

	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:		
Kredyty krótkoterminowe	1 078	1 965
Kredyty długoterminowe	1 287	964
	<u>2 364</u>	<u>2 929</u>

32. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Preferencyjny czynsz za magazyn główny (i)	450	530
Inne	3	36
	453	566
Krótkoterminowe	106	122
Długoterminowe	347	444
	453	566

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

33. Programy świadczeń emerytalnych

33.1 Programy określonych składek

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

34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki

34.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan			12 706	23 272
Adesso Slovakia s.r.o.	2 658	4 538		
Adesso Romania s.r.l.	41 710	20 348		
TXM Slovakia s.r.o.	4 086	825		
Shopping Alfa	943			
	49 398	25 710	12 706	23 272
Adesso TXM s.r.o.	1 757	7 588		
	51 155	33 298	12 706	23 272

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan			5 274	5 716
Adesso Sp. z o.o.	1	1	4 414	2 952
Top Secret			18	0
Adesso Slovakia s.r.o.		11	1 712	2 594
Adesso Romania s.r.l.		5 849	23 741	9 383
TXM Slovakia s.r.o.		621	2 214	369
R-shop sp.z o.o.	2	119	1 127	424
Troll Market sp.z o.o.		1		
Agenda sp.z o.o.				260
TXM Shopping Alfa			544	
Lejda sp.z o.o.	2			
Adesso Consumer Brand Sp. Z o.o.			211	
Perfect Consumer Care	2			
TXM Beta Sp. Z o.o.	2		201	
	11	6 603	39 456	21 698
P.R. Wiśniewscy			240	
Adesso TXM s.r.o.		362	1 875	5 442
	11	6 965	41 571	27 140

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan			976	1 403
Adesso Sp. z o.o.			713	436
Top Secret			22	0
Adesso Slovakia s.r.o.	39	669		
Adesso TXM s.r.o.		1 409		
Adesso Romania s.r.l.	9 659	14 165		
TXM Slovakia s.r.o.	744	972		
Just Jeans sp.z o.o.		1		
R-shop sp.z o.o.	197	207		
TXM Beta sp.z o.o.		2	115	
PCC sp. z o.o.	6	0		
Adesso Consumer Brand			50	
Adesso Consumer Culture	1			
P.R. Wiśniewscy			59	
	10 646	17 425	1 934	1 839

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

35.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki dla spółek powiązanych; R-shop sp.z o.o	324	324
Pożyczki dla spółek powiązanych: Adesso Slovakia s.r.o.	46	47
Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa nie są zabezpieczone.		
	370	371

Adesso Slovakia s.r.o. - waluta EURO, umowa zawarta do dnia 31-12-2018, brak zabezpieczenia, opecentowana na poziomie stałego %, przeznaczeniem pożyczki to bieżące działalność Spółki

R-Shop Sp. z o.o. - waluta PLN, umowa zawarta do dnia 31-12-2018, brak zabezpieczenia, opecentowana na poziomie WIBOR3M + marża, przeznaczeniem pożyczki to inwestycja w sklepy TXM textilmarket

35.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczka od Adesso sp. z o.o.	1 800	600

35.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	1 586	1 161
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności na bazie akcji własnych		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
	-	-
	1 586	1 161

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

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu TXM za rok 2017 przedstawia poniższa tabela

Przemienicki Lech	245 Członek Zarządu do 29 maja 2017
Kwiecień Robert	211 Członek Zarządu do 29 maja 2017
Tomczyk Krzysztof	372 Członek Zarządu do 14 listopada 2017
Jagna Stanecka	134 Prokurent Spółki do 30 maja 2017
Marcin Łuźniak	257 Członek Zarządu od 29 maja 2017
Agnieszka Smarzyńska	104 Członek Zarządu od 20 października 2017
Gregorowicz Marcin	178 Członek Zarządu od 14 września 2017
	1 501

Zestawienie wynagrodzeń Rady Nadzorczej TXM za rok 2017 przedstawia poniższa tabela

Czekaj Jan	16
Kruszyński Bogusz	16
Lachowski Sławomir	16
Urbanek Sylwester	16
Wiśniewski Radosław	16
Kaczorowska Monika	3
	85

35. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 144	3 357
Środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe		
Kredyty w rachunku bieżącym		
	<u>4 144</u>	<u>3 357</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		-
	<u>4 144</u>	<u>3 357</u>

36. Transakcje niepieniężne

W roku 2017 nie wystąpiły transakcje nie pieniężne

37. Umowy leasingu operacyjnego

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

38. Zobowiązania do poniesienia wydatków

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych	-	-

Szacunkowa wartość inwestycji TXM SA na 2018 r. to 7.4 mln zł.

Planowane wydatki związane są (i) rozwojem sieci sprzedaży jaki planowany jest w większości przypadków w związku z przeniesieniem lokalizacji (ii) renowacjami sieci sprzedaży (ii) rozwojem zaplecza infrastruktury zaplecza magazynowego oraz rozwojem infrastruktury IT, w tym w szczególności z wdrożeniem nowego zintegrowanego systemu klasy ERP w Rumunii oraz optymalizacją i rozwojem systemu SAP. Źródłami finansowania działań inwestycyjnych będą środki wypracowane w trakcie prowadzonej działalności gospodarczej oraz środki z leasingu finansowego. W ocenie Zarządu plany inwestycyjne TXM SA 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 – 33,5 mln zł (ii) od 1 roku do 5 lat – 99,3 mln zł (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 35,8 mln zł. Wprowadzenie MSSF 16 skutkowałoby zwiększeniem wartości aktywów i pasywów o 168,6 mln zł.

39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**39.1 Zobowiązania warunkowe**

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Gwarancje czynszowe EUR	948	687
Gwarancje RON	5 525	
Gwarancje czynszowe PLN	3 578	2 801

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Wszystkie zdarzenia mające miejsce w tym okresie a wymagające dodatkowych ujawnień została opisane w Sprawozdanie Zarządu

Po dniu bilansowy zidentyfikowane zostało jedno zdarzenie o takim znaczeniu było to podpisanie z ING Polska SA umów uzupełniających. Zapisy te regulowały (i) przypadki naruszenia zaistniałe w poprzednich okresach (ii) warunki uruchomienia ostatniej transzy finansowania. Szczegóły umowy uzupełniającej zostały opisane w Raporcie Bieżącym z 2 lutego 2018 roku.

41. Toczące się postępowania**41.1 Sądowa**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa TXM nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

41.2 Inne

Na dzień 31 grudnia 2017 rok spółka TXM SA znajduje się w toku kontroli podatkowej prowadzonej przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w zakresie rzetelności przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie dochodów osiągniętych w 2014 i 2015 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie jest znany wynik ani termin zakończenia przedmiotowego postępowania kontrolnego.

W okresie objętym kontrolą podatkową spółka była stroną procesu Restrukturyzacji Finansowej Grupy Kapitałowej Redan w której skład wchodziło m.in.

- Zakończenie trwania Umowy Restrukturyzacyjnej której stroną był TXM SA w drodze jej spłaty
- Restrukturyzacja aktywów niematerialnych w postaci znaków towarowych, które zostały aportem przekazane do celowej spółki osobowej z siedzibą na Cyprze.
- Rozwiązania wszelkich powiązań o charakterze dłużnym pomiędzy TXM SA a Redan SA (warunek konieczny wejścia Inwestora)
- Emisji akcji które w drodze Umowy Inwestycyjnej zostały nabyte przez Inwestora

Transakcja ta nie zawierała schematów agresywnej optymalizacji podatkowej o których informuje Ministerstwo Finansów.

Spółka prezentuje stanowisko, iż prawidłowo ustalała przychody i rzetelnie deklarowała koszty uzyskania przychody zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

42. Kontynuacja działalności TXM

W 2017 roku. Spółka TXM poniosła stratę na poziomie wyniku na sprzedaży w wysokości 35,1 mln zł. Jest to bezpośrednim efektem braku przyrostu sprzedaży tak dynamicznej, jak wzrost kosztów funkcjonowania wynikający ze zwiększenia powierzchni sieci sklepów oraz wzrostu skali działania.

Zarząd zidentyfikował następujące przyczyny pogorszenia wyników w roku 2017

1. dynamiczny rozwój sieci bez dostosowania struktury asortymentowej dla nowego konceptu powiększonych sklepów
- Pierwsze sklepy w nowym konceptie w Polsce oraz w Rumunii zostały otwarte w 2015 r.. Dynamiczny rozwój sieci sklepów nastąpił w II połowie 2016 r. W tym okresie powierzchnia sklepów w Polsce zwiększyła się o 7 335 mkw (tj. o 10%) oraz w Rumunii – o 7 794 mkw (tj. o 212%) – z tego łącznie 13 752 mkw zostało uruchomionych w nowym powiększonym konceptie sklepów. Niestety strategiczne podejście do zmiany konceptu sklepu nie zostało skorelowane z koniecznym rozszerzeniem oferty asortymentowej, która powinna zostać zaproponowana klientowi w tych sklepach, a jej rozszerzenie w obszarze towarów dla domu nie było udane (dłuższe okresy rotacji, brak wyższej marży). W konsekwencji średnio sklepy w nowym konceptie miały niższe stany zapasów od placówek w poprzednim formacie. Nieprawidłowości w strukturze asortymentowej objawiały się w sklepach w nowym, powiększonym formacie poprzez:
 - o ich generalne niedotowarowanie -22 % na metr kwadratowy w porównaniu do mniejszych sklepów w poprzednim formacie;
 - o brak wprowadzenia szerszego asortymentu, a tym samym zwiększenia wyboru; sklepy te były dotowarowywane poprzez powielenie sztuk z jednego modelu
 - o zdefiniowanie błędnej struktury zapasu w tych sklepach
 przez co miały bezpośredni wpływ na niższą sprzedaż z metra tych sklepów, a tym samym ich gorsze wyniki.

2. zaburzenie zatowarowania sklepów jako konsekwencja nieudanego wdrożenia nowego systemu IT

Najistotniejszym czynnikiem, który w pierwszym półroczu 2017 roku, a w swoje konsekwencji również w trzecim i czwartym kwartale, wpłynął na spadki średniej sprzedaży na metr kwadrat był nieprawidłowe zatowarowanie sklepów. Nieprawidłowości te polegały na:

- o niedostatecznych dostawach towarów z magazynu do sklepów (okres lutego i marca br.), a tym samym niedostatecznych ilościach towarów w sklepach;
- o wysyłkach towarów do niewłaściwych sklepów oraz
- o opóźnieniach w dostawach towarów do sklepów.

Przyczyną tych problemów były:

- o nieprawidłowości w działaniu nowowdrożonego w lutym br. systemu wspomagającego zarządzanie. Szczególnie w pierwszym okresie (luty i marzec br.) wprowadzone w nim rozwiązania nie pozwalały na wysyłanie części towarów z magazynu. Problem ten rozwiązano pod koniec marca.
- o w związku z nieprawidłowym działaniem interface'ów przez kilka miesięcy nie było w pełni wiarygodnych informacji na temat stanów towarów w sklepach ani realizowanej marży.

o błędna definicja pojemności sklepów

Na etapie wdrożenia systemu zaimplementowana została zmiana w obszarze zatowarowania polegająca na określeniu pojemności sklepu w korelacji ze stanowiącymi jego wyposażenie meblami oraz przypisaniu do nich konkretnych grup asortymentowych. Wyznaczone pojemności dla części sklepów nie były prawidłowe. W szczególności prowadziły do przetowarowania mniejszych sklepów, a niedotowarowania większych sklepów. Dodatkowo towarowanie odbywało się do tak wyznaczonych stałych pojemności bez uwzględnienia rotacji poszczególnych grup asortymentowych w poszczególnych sklepach. W związku z realnie brakiem dostępności pełnej informacji zarządczej w pierwszym okresie po wdrożeniu nowego systemu nieprawidłowości te zostały zidentyfikowane w 3 kwartale br.

Efektom tych problemów było:

- o braki w zatowarowaniu sklepów w okresie od lutego do połowy kwietnia;
- o nieoptymalne zatowarowanie sieci – w celu wypełnienia sklepów zostały do nich wysłane dostępne towary, a jednocześnie brak bieżących danych o stanach zapasów spowodował, że czasami nie te sklepy otrzymały towar, które powinny;
- o po okresie zbyt małych wysyłek, na przełomie marca i kwietnia sklepy zostały przetowarowane dostawami - nareszcie wysłanych - towarów wiosennych, które powinny trafić do nich w lutym i na początku marca, w momencie dostaw okres ich sprzedaży już się powoli kończył;
- o znaczne opóźnienie dostępności oferty wiosenno-letniej, zwłaszcza na rynku rumuńskim, ale również ograniczenie jej możliwości ekspozycyjnych;
- o niedostępność oferty towarowej właściwej sezonowi oraz zmniejszenie jej niekompletności spowodowały spadek poziomu odwiedzin klientów w sklepach oraz transakcji.

o Konieczność prowadzenia akcji wyprzedażowych towarów w okresie drugiego półrocza w szczególności w okresie lipca i października

3. w konsekwencji zaburzeń w zatowarowaniu i braków w ofercie spadek wejść Klientów

Braki w zatowarowaniu oraz nie dostosowanie oferty handlowej dla Klienta w okresie pierwszego i drugiego kwartału spowodowały utratę wiarygodności marki. Wielu rozczarowanych klientów przestało odwiedzać sklepy TXM. Dodatkowo w tym okresie nastąpił dynamiczny rozwój bezpośredniej konkurencji – Pepco i Kik, co dodatkowo pogłębiło zmniejszenie wizyt w sklepach. W drugim półroczu zdecydowano o intensywnych działaniach wyprzedażowych, by upłynnić zapas pozostałego towaru, czym udało się powstrzymać odpływ klientów. Głównym narzędziem komunikacji TXM w tym czasie była gazetka promocyjna, dystrybuowana metodą door-2-door w wybranych okresach. Jednak ta forma docierania do klienta okazała się coraz mniej skuteczna w zachęcaniu go do wizyt, zwłaszcza, że docierała od lat do ograniczonej i stałej grupy osób. Dodatkowo, coraz bardziej restrykcyjne zasady dystrybucji gazetki (m.in. wyznaczone miejsca składu materiałów promocyjnych na osiedlach i w blokach), sprawiły, że narzędzie to regularnie traciło na znaczeniu. W ostatnim kwartale roku zintensyfikowano zatem działania marketingowe, wspierając nie stosowanymi dotąd aktywnościami. Firma wprowadziła m.in. płatne kampanie reklamowe w social mediach oraz reklamy i inserty prasowe gazetki promocyjnych w magazynach kobiecych. W tym samym czasie wprowadzono nową mini-kolekcję damską konkurencyjną jakościowo, wzorniczo i cenowo do modowych sieciówek. Aktywności te skierowane były na docieranie do nowych klientów. Dzięki nowym formom komunikacji opartych na udanej serii produktów, skutecznie zwiększono ruch w sklepach, pomimo intensywnych i masowych działań marketingowych konkurencji.

Zdarzenia opisane powyżej miały bezpośredni wpływ na dwa najistotniejsze generatory wyniku

- 1) spadek sprzedaży z metra
 - 2) obniżenie marży handlowej
- a tym samy spadek wyniku Spółki. W konsekwencji tej straty w Spółce objawiły się dwa ryzyka
- 1) ryzyko przeterminowanych zobowiązań handlowych
 - 2) ryzyko nie wypełnionych konwentów umów finansowych zawartych z Bankiem PKO i ING

Oba te przypadki są adresowane w całościowym procesie naprawczym Spółki jaki został wdrożony przez Zarząd.

Przywrócenie rentowności i rozwoju sieci TXM

W opinii nowego Zarządu obecna sytuacja – spadek sprzedaży – jest spowodowana czynnikami wewnętrznymi Spółki, a nie zmianami w otoczeniu zewnętrznym. Rynek dyskontowy jest cały czas najszybciej rosnącym segmentem rynku odzieżowego.

Obecnie Zarząd TXM intensywnie wdraża zmiany w wielu obszarach działania, których celem jest:

- zwiększenie sprzedaży z metra

Główne kierunki to: (i) redefinicja oferty asortymentowej kierowanej do klienta z uwzględnieniem zróżnicowania sieci sprzedażowej; (ii) nowa strategia komunikacji z klientem oraz (iii) poprawa skuteczności operacyjnej.

- podwyższenie marży handlowej

Główne kierunki to: (i) dalsze zwiększanie udziału importu bezpośredniego w zakupach towarów, na którym realizowana jest wyższa marża o kilka punktów procentowych - na pierwszą połowę 2018 roku złożone zamówienie to już około 35% a na sezon jesienno – zimowy jest to około 50 %; (ii) nowy proces zarządzania cyklem życia produktu oraz (iii) nowy, efektywniejszy proces planowania zakupu, sprzedaży, alokacji i stoku.

- optymalizacja kosztów działalności zarówno sieci sprzedaży jak i centrali

- spowolnienie rozwoju sieci sprzedaży co nie oznacza wkluczenia nowych otwartć, relokacji sklepów oraz remodelingów

Efekty tych działań będą widoczne w wynikach 2018 roku

W opinii Zarządu mają na uwadze zarówno sytuację Spółki po roku 2017, ryzyka jak się objawiły w związku z tym oraz wdrażanym plan naprawczy głównymi źródłami utrzymania stabilnej sytuacji płynnościowej będą

- przepływy wynikające z osiągniętych przychodów

Spółka na bieżąco monitoruje postępy w realizacji planów oraz na bieżąco podejmuje działania mające na celu zwiększenie prawdopodobieństwa ich realizacji. Te działania mają charakter bieżącego zarządzania sprzedażą i marżą jak i korekty kierunków strategicznych zarówno w obszarze sprzedaży i marże jak i kosztów.

- utrzymanie istniejącego długu handlowego

Spółka obecnie jest w toku projektu renegotjacji warunków handlowych z większością Dostawców. Negocjacje te obejmują w szczególności istniejący dług ale chyba co ważniejsze dalszą współpracę i możliwość handlowe. Za TXM w tym procesie stoi atut bardzo dużych zdolności zakupowych, bardzo często znaczące wartości sprzedaży do TXM w swoim portfelu oraz bardzo rzetelna i wiarygodna historia. Pierwsza tura negocjacji została już przeprowadzona i jej wyniki są obiecujące

- utrzymanie limitów akredytywowych a tym samym możliwości finansowania zakupu importowego

Spółka pozostaje w ciągłej roboczej relacji z Bankami finansującymi. Na bieżąco informuje, wyjaśnia i komentuje zarówno wyniki jak i plany. Na dzień dzisiejszy nie występują przesłanki w formie jakichkolwiek działań, informacji od Banków aby przyszła współpraca miała być ograniczona lub zagrożona.

- ograniczenie i bardzo dużą dyscyplinę wydatków inwestycyjnych

Mającą na uwadze przyczyny wyniku osiągniętego w roku 2017, ryzyka z tym związana ale przede wszystkim plan działania na rok 2018 który w opinii Zarządu daje gwarancję szybkiej zmiany wyników i sytuacji Spółki, Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania w oparciu o zasadę kontynuacji działalności

Należy tutaj jeszcze wskazać iż Spółka w związku ze startą osiągniętą za rok 2017 przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego zgodnie z 397 KSH jest zobowiązana niezwłocznie zwołać zgromadzenia akcjonariuszy celme podjęcia uchwały o dalszym funkcjonowaniu Spółki. Spółka otrzymała od dwóch większościowych akcjonariuszy oświadczenia iż będą oni głosowali za kontynuowanie działalności.

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki

Andrychów 2018-04-18

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - V-ce prezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - V-ce prezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka