

Grupa Kapitałowa TXM S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok 2017 według MSSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Andrychów, dnia 18 kwietnia 2018 r.

Spis treści	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
- według układu dwóch następujących po sobie sprawozdań i w wariacie porównawczym	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
- sporządzone metodą pośrednią	9
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Strona
1 Informacje ogólne	12
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3 Stosowane zasady rachunkowości	16
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
5 Przychody	31
6 Segmenty operacyjne	32
7 Przychody finansowe	35
8 Koszty finansowe	36
9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
10 Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	38
11 Działalność zaniechana	43
12 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	44
13 Wynik na działalności kontynuowanej	45
14 Zysk na akcję	46
15 Rzeczowe aktywa trwale	49
16 Nieruchomości inwestycyjne	51
17 Wartość firmy	52
18 Pozostałe aktywa niematerialne	53
19 Jednostki zależne	54
20 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	57
20A Wspólne przedsięwzięcia	58
21 Wspólne działania (operacje)	59
22 Pozostałe aktywa finansowe	60
23 Pozostałe aktywa	61
24 Zapasy	62
25 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	63
26 Należności z tytułu leasingu finansowego	64
27 Umowy o budowę	65
28 Kapitał akcyjny	66
29 Kapitał rezerwowy	67
30 Zysk zatrzymany i dywidendy	68
31 Udziały niedające kontroli	69
32 Kredyty i pożyczki otrzymane	73
33 Obligacje zamienne	78
34 Pozostałe zobowiązania finansowe	79
35 Rezerwy	80
36 Pozostałe zobowiązania	81
37 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81
38 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	82
39 Programy świadczeń emerytalnych	83
40 Instrumenty finansowe	84
41 Przychody przyszłych okresów	85
42 Płatności realizowane na bazie akcji	86
43 Transakcje z jednostkami powiązanymi	87
44 Połączenia przedsięwzięć	89
45 Zbycie jednostki zależnej	90
46 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91
47 Transakcje niegotówkowe	91
48 Umowy leasingu operacyjnego	92
49 Zobowiązania do poniesienia wydatków	93
50 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	93
51 Zdarzenia po dniu bilansowym	93
52 Kontynuacja działalności grup Kapitałowej TXM	94
53 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	96

SKONSOLIDOWANY 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	386 550	377 826
Pozostałe przychody operacyjne	9	1 563	1 177
Razem przychody z działalności operacyjnej		388 113	379 003
Zmiana stanu produktów		-	-
Amortyzacja	13	(9 167)	(6 280)
Zużycie surowców i materiałów	13	(12 633)	(12 461)
Usługi obce		(116 025)	(87 060)
Koszty świadczeń pracowniczych		(40 361)	(34 375)
Podatki i opłaty		(268)	(80)
Pozostałe koszty		(1 343)	(1 124)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(236 688)	(219 739)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 137)	(1 315)
Razem koszty działalności operacyjnej		(418 622)	(362 433)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(30 509)	16 570
Przychody finansowe	7	52	107
Koszty finansowe	8	(3 784)	(917)
Wynik na wyjściu z GK		(61)	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	20	-	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	20A	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(34 302)	15 760
Podatek dochodowy	10	(2 321)	(2 758)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(36 623)	13 002
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(36 623)	13 002
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(36 623)	13 002
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		(36 623)	13 002
Zysk (strata) na akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-1,1	0,4
Rozwodniony		-1,1	0,4
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		-1,1	0,4
Rozwodniony		-1,1	0,4
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu			
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu			
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka			

SKONSOLIDOWANY 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		(36 623)	13 002
Pozostałe całkowite dochody	29		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych			-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych			-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Inne			-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach			-
			-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku		447	147
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych			
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku			
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych			
		447	147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku			-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku			-
			-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku			
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik			
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych			
			-
Inne			-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach			
Pozostałe całkowite dochody netto razem		447	147
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(36 176)	13 149
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(36 176)	13 149
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		(36 176)	13 149
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu			
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu			
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Płonka			
Andrychów 2018-04-18			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Nota	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000(*)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	43 462	43 053
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-
Wartość firmy	17	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	13 103	9 350
Inwestycje w jednostkach powiązanych nie konsolidowanych	20	-	48
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	20A	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	4 981	6 332
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	-
Pozostałe aktywa	23	2 930	3 179
Aktywa trwałe razem		64 476	61 962
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24	101 472	83 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	5 814	22 513
Należności z tytułu leasingu finansowego	26	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	10	-	107
Pozostałe aktywa	23	949	482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	6 032	8 400
		114 267	114 906
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Aktywa obrotowe razem		114 267	114 906
Aktywa razem		178 743	176 868

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Pionka

Andrychów 2018-04-18

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

	Nota	Stan na	Stan na
		31/12/2017	31/12/2016
		PLN'000	PLN'000(*)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	28	66 880	58 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	9 764	-
Kapitał rezerwowy	29	(11 434)	(35 450)
Zyski zatrzymane	30	(35 655)	42 301
		29 555	65 731
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		29 555	65 731
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	31	-	-
Razem kapitał własny		29 555	65 731
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	31	1 293	964
Inne zobowiązania finansowe-obligacje	34	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	39	113	91
Rezerwa na podatek odroczone	10	-	-
Rezerwy długoterminowe	35	-	-
Przychody przyszłych okresów	41	347	444
Pozostałe zobowiązania	36	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 753	1 499
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	104 722	68 032
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	27	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	31	32 760	33 835
Inne zobowiązania finansowe	34	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	582	227
Rezerwy krótkoterminowe	35	1 421	1 184
Przychody przyszłych okresów	41	170	122
Pozostałe zobowiązania	36	7 780	6 238
		147 435	109 638
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		147 435	109 638
Zobowiązania razem		149 188	111 137
Pasywa razem		178 743	176 868

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu
 Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu
 Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu
 Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
 Henryk Plonka

Andrychów 2018-04-18

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KONCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
(*) dane przekształcone	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	58 880	-	(33 132)	15 915	41 663	-	41 663
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	13 002	13 002	-	13 002
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	147	147	-	147
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	13 149	13 149	-	13 149
Przeniesienie zysku	-	-	9 135	(9 135)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(7 000)	(7 000)	-	(7 000)
Emisja akcji	-	-	17 764	-	17 764	-	17 764
Efekt rozpoczęcia konsolidacji	-	-	-	155	155	-	155
Stan na 31 grudnia 2016 roku	58 880	-	(6 233)	13 084	65 731	-	65 731
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(36 623)	(36 623)	-	(36 623)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	447	447	-	447
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	(36 176)	(36 176)	-	(36 176)
Przeniesienie zysku	-	-	12 563	(12 563)	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie emisji akcji	8 000	9 764	(17 764)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	66 880	9 764	(11 434)	(35 655)	29 555	-	29 555

Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu

Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Henryk Płonka

Andrychów 2018-04-18

**SKONSOLIDOWANE 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			
Suma całkowitych dochodów		(36 176)	13 149
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		2 321	2 758
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych			
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		3 732	931
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku			
(Zysk) / strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		835	445
Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zysk ze zbycia jednostki zależnej			
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej			
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik			-
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik			-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu			-
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych			-
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług			-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług			-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		9 167	6 280
Utrata wartości aktywów trwałych			410
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto			-
Zapłacony leasing		1 279	1 804
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych			-
Amortyzacja kontraktów gwarancji finansowych			-
Zysk z efektywnego rozliczenia roszczeń			-
		(18 842)	25 777
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 416)	(171)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych			-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(18 068)	(21 383)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		1 240	(680)
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		32 288	33 104
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		259	382
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(49)	(103)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań			248
Zwiększenie salda środków pieniężnych w wyniku włączenia do konsolidacji			1 716
Inne			
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(5 588)	38 890
Zapłacone odsetki			-
Zapłacony podatek dochodowy		(118)	(1 350)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 706)	37 540
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu			
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu			
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Plonka			
Andrychów 2018-04-18			

SKONSOLIDOWANE 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			-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			-
Otrzymane odsetki			-
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej			-
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych			-
Inne otrzymane dywidendy			-
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym			-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane			-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(9 528)	(28 352)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		312	1 188
Płatności za nieruchomości inwestycyjne			-
Wydatki na pożyczki dla pozostałych jednostek			-
Spłaty pożyczek przez pozostałe jednostki			-
Płatności za aktywa niematerialne		(3 753)	(5 607)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	44		-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	45		-
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych			-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(12 969)	(32 771)
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			
Płatności z tytułu odkupu akcji			-
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji			-
Wykup dłużnych papierów wartościowych			-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych			-
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych			-
Wpływy z kredytów i pożyczek		29 739	11 276
Spłata pożyczek i kredytów		(29 861)	(6 032)
Wpływy z dotacji			-
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli			-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(1 407)	(931)
Zapłacony leasing		(1 279)	(1 804)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli			(7 000)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		16 307	(4 491)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 368)	278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		8 400	8 122
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	46	6 032	8 400
- o ograniczonej możliwości dysponowania			
Marcin Gregorowicz - Prezes Zarządu			
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu			
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu			
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Henryk Plonka			

Andrychów 2018-04-18

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GK TXM S.A

za okres	PLN'000		w 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	386 550	377 826	91 067	86 346
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(30 509)	16 570	(7 188)	3 787
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(34 302)	15 760	(8 081)	3 602
Zysk (strata) netto	(36 623)	13 002	(8 628)	2 972
Całkowity zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(36 176)	13 149	(8 523)	3 005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 706)	37 540	(1 344)	8 579
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 969)	(32 771)	(3 055)	(7 489)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 307	(4 491)	3 842	(1 026)
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 368)	278	(558)	64
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,10	0,44	(0)	0
wg stanu na dzień	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	178 743	176 868	42 855	39 979
Aktywa obrotowe	114 267	114 906	27 396	25 973
Aktywa trwałe	64 476	61 962	15 459	14 006
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 188	111 137	35 769	25 121
Zobowiązania długoterminowe	1 753	2 099	420	474
Zobowiązania krótkoterminowe	147 435	109 638	35 348	24 783
Kapitał własny	29 555	65 731	7 086	14 858
Kapitał zakładowy	66 880	58 880	16 035	13 309
Liczba akcji	33 440 000	29 440 000	33 440 000	29 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,88	2,23	0,21	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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

Na dzień 31.12.2017r. a zarazem na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządzających 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

W trakcie roku został odwołany poprzedni zarząd spółki i został powołany nowy zarząd. W trakcie roku został rozszerzony skład Rady nadzorczej.

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 zakończonego w dniu 19 grudnia 2016 roku subskrypcji akcji serii E (4.000.000 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

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej TXM wchodzi - TXM SA jak podmiot dominujący oraz jako podmioty zależne Adesso Sp. z o.o., R-Shop Sp. z o.o., spółki działające na rynkach zagranicznych - spółki działające na rynku słowackim oraz spółki działające na rynku rumuńskim. Skład Grupy TXM opisany został w nocie 19 niniejszego sprawozdania.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa zaprzestała prowadzenia działalności na rynku czeskim. Spółki, które prowadziły działalność na rynku czeskim zostały sprzedane podmiotowi zewnętrznemu, a tym samym wyszły z Grupy TXM.

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

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

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.3 Dane porównywalne

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym jako dane porównawcze za poprzedni okres obrotowy podane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe TXM S.A. za rok 2016.

1.4 Ujawnienia danych jednostkowych Emitenta

Jednostkowe dane spółki zawarte są w odrębnym sprawozdaniu finansowym

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne skonsolidowane 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 różnią 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 Grupy Kapitałowej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez GK 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 jednostki dominującej, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

2.4. Wcześniej stosowane standardy i interpretacje

Sporządzając niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 49 przedstawiony jest estymowany wpływ MSSF 16 na aktywa i spółki GK.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2017 roku Grupa 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 skonsolidowanych sprawozdaniach za lata 2016 i 2017.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TXM, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej - TXM SA za rok 2017 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 opisuująca podstawy przyjęcia zasadą kontynuacji działalności została załączona do sprawozdania.

Należy tutaj jeszcze wskazać iż jednostka dominująca - TXM SA - 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 Zgromadzenia akcjonariuszy celme podjęcia uchwały o dalszym funkcjonowaniu Spółki. Spółka otrzymała od dwóch większościowych akcjonariuszy oświadczenia iż będą oni głosowali za kontynuowaniem działalności.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TXM, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej - TXM SA za rok 2017, oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez 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 sprawozdania 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.

Konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne. Ze względu na nieistotność została pominięta spółka ACA sp. z o.o.

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

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

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych. Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

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

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

3.16.2 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) ujmuje 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 ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

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

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

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

3.21.5 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 rezerwow. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do pozostałego kapitału - kapitał rezerwow. 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 dotyczy Grupy Kapitałowej TXM SA

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Ujęcie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że TXM 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 Grupę 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, GK 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. Zarząd jednostki dominującej raz do roku dokonuje analizy wyników analiz w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za bieżący rok 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	376 832
Przychody ze świadczenia usług	5 164	994
	386 550	377 826

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

działalność internetowa - wyniki oraz aktywa przypisane do działalności związanej ze sprzedażą towarów poprzez sklep internetowy tkm24.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	325 365	335 018	22 027	52 813
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	51 155	33 433	(3 272)	(129)
Razem z działalności kontynuowanej	386 550	377 826	20 086	54 716
Pozostałe przychody operacyjne			1 563	1 177
Pozostałe koszty operacyjne			(2 137)	(1 315)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(50 021)	(38 008)
Przychody finansowe			52	107
Koszty finansowe			(3 784)	(917)
Wynik na wyjściu z Grupy			(61)	-
Wynik przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(34 302)	15 760

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki opisana w Nocie 3. Wynik segmentów to wynik 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	155 048	161 634
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	19 812	11 474
Razem aktywa segmentów	178 743	176 868
Aktywa niealokowane		
Razem aktywa	178 743	176 868

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

- do segmentów sprawozdawczych aktywa przyporządkowuje się w ten sposób że zapasy dzielimy na segmenty zgodnie z ich udostępnieniem, aktywa trwałe zlokalizowane w sklepach zagranicznych przypisujemy do działalności sklepów zagranicznych, 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	83 581	55 192
działalność sklepów tradycyjnych za granicą	17 440	9 801
Razem zobowiązania	104 722	68 032

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	376 467
Sprzedaż usług	5 164	1 359
	386 550	377 826

6.4 Informacje geograficzne

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

Poniżej przedstawiono przychody GK 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	335 395	344 394	53 472	50 464
Czechy	1 757	7 670		453
Słowacja	6 744	5 415	1 070	843
Rumunia	42 653	20 348	9 934	10 202
Razem	386 550	377 826	64 476	61 962

6.5 Informacje o wiódących klientach

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

7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
Z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Przychody warunkowe z leasingu operacyjnego	-	-
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe		2
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Odsetki od pożyczek		10
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<u>-</u>	<u>12</u>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
Razem	<u>-</u>	<u>12</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)		12
Przychody z tytułu SCN	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	12
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
Razem	<u>-</u>	<u>12</u>
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	-	-
Skumulowane zyski przeniesione z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (i)	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych		43
Dyskonto kaucji		17
Pozostałe	52	35
Razem	<u>52</u>	<u>(107)</u>

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

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 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		7
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	116	157
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Odsetki inne	-	-
Wycena SCN od kredytu	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	152	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 187	670
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	1 187	670
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW(i)	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty wyceny należności finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na dłużni ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	2 095	153
Odwroćenie dyskonta rezerw	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Koszty obsługi bankowej	411	-
Pozostałe koszty finansowe	91	94
	3 784	917

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

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

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 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	135
Darowizny		
Umorzone zobowiązania		
Rozwiązane rezerwy		
Sprzedaż materiałów do budowy środków trwałych		692
Pozostałe	1 173	39
	1 563	1 177

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	445
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	835	445
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	412	402
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	72	8
Pozostałe	-	-
	484	410
Pozostałe koszty operacyjne:		
Darowizny	41	128
Koszt sprzedaży materiałów		297
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	777	35
	2 137	1 315

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

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	970	1 050
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	970	1 050
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	1 351	1 708
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-
Inne	-	-
	1 351	1 708
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	2 321	2 758

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(34 302)	15 760
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	(6 517)	2 994
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(122)	-
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(1 107)	(1 944)
Efekt podatkowy nie tworzenia aktywa na podatek odroczony	4 070	-
Korekty w zakresie aktywa na podatek odroczony	5 997	1 708
	2 321	2 758
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	2 321	2 758

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2017 i 2016 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju jednostki dominującej.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Podatek bieżący		
Koszty emisji akcji		322
Koszty odkupu akcji		-
Inne	-	-
	-	322
Podatek odroczony:		
Powstały w wyniku transakcji z właścicielami:		
Początkowe ujęcie składnika kapitałowego obligacji zamiennych		-
Koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat		-
Odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi na bazie akcji	-	-
Inne	-	-
	-	-
Łączny podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	-	322

10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Podatek bieżący		
Inne	-	-
Podatek odroczony		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Inne	-	-
	-	-
Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik:		
Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-
	-	-
Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
	-	-
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	-	-

10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku		107
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>107</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	227
Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>227</u>

10.5 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku

	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	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

10.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:		
- Niewykorzystane straty podatkowe	4 070	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-
- Różnice przejściowe	-	-
	<u>4 070</u>	<u>-</u>

10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadają na:		
- Krajowe jednostki zależne	-	-
- Zagraniczne jednostki zależne	-	-
- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-
- Inne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

11. Działalność zaniechana

Nie występuje działalność zaniechana w Grupie Kapitałowej TXM

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Grunty przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa związane z działalnością handlową	-	-
	-	-
	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	-

	Stan na 31/12/2016 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Wartość firmy	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Aktywa działalności łodzi sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
	-	-
Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-36 623	13 002
Udziałowcom niedającym kontroli	0	0
Razem	-36 623	13 002

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej został określony poprzez odjęcie / dodanie następujących pozycji:

13.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	72	2
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-	-
	72	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności handlowych	-	-

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	8 943	6 056
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym [koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty])	224	224
Razem amortyzacja i umorzenie	9 167	6 280

13.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości

Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które generowały dochody z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości, które nie generowały dochodów z tytułu czynszów w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-
Razem	-	-

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

	-	-
--	---	---

13.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39)		
Programy określonych składek	-	-
Programy określonych świadczeń	-	-
	-	-
Płatności na bazie akcji (patrz Nota 42.1)	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	40 361	34 375
Razem koszty świadczeń pracowniczych	40 361	34 375

14. 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	(1,10)	0,44
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(1,10)	0,44
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,10)	0,44
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(1,10)	0,44

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

Zysk na akcję z uwzględnieniem emisji akcji serii E	Okres zakończony 31/12/2017 zł. na akcję	Okres zakończony 31/12/2016 zł. na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,10)	0,44
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(1,10)	0,44
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(1,10)	0,44
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(1,10)	0,44

14.1 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 dominującej	(36 623)	13 002
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(36 623)	13 002
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	(36 623)	13 002
	Okres zakończony 31/12/2017 '000	Okres zakończony 31/12/2016 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	33 440	29 440
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję z uwzględnieniem emisji akcji serii E	33 440	29 440

14.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(36 623) -	13 002
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(36 623)	13 002
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(36 623)	13 002

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

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

14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W 2017 roku Grupa dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Została zmieniona metoda wyceny zapasów z FIFO na cenę średnio ważoną. Wprowadzona zmiana nie miała wpływu na wycenę akcji

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki i budowle	15 774	14 747
Maszyny i urządzenia	2 472	4 471
Środki transportu	95	240
Pozostałe środki trwałe	20 876	19 072
Środki trwałe w leasingu finansowym	4 245	4 523
	43 462	43 053

	Budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Środki trwałe w leasingu wg kosztu	Razem
	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	4 187	46 525
Zwiększenia	10 396	2 924	20	12 837	2 052	28 229
Zbycia	(964)	(1 451)	(285)	(4 054)	(88)	(6 842)
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie związane z włączeniem do konsolidacji	281	1 897	3	59	-	2 240
Wpływ różnic kursowych	-	-	(15)	(468)	483	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	18 436	8 757	619	35 706	6 634	70 152
Zwiększenia	2 919	866	-	8 575	982	13 342
Zbycia	(976)	(2 051)	(312)	(2 309)	(879)	(6 526)
Zwiększenie związane z włączeniem do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	20 379	7 572	307	41 973	6 737	76 968

	Budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Środki trwałe w leasingu wg kosztu	Razem
	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	123	17 728	1 219	25 690
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	(325)	(1 222)	(227)	(3 393)	(42)	(5 209)
Zwiększenie związane z włączeniem do konsolidacji	-	279	1	-	-	280
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	(128)	405	-	-	-	277
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	1 216	1 125	1	3 111	603	6 056
Wpływ różnic kursowych	-	5	-	-	-	5
Inne	-	-	481	(812)	331	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 689	4 286	379	16 634	2 111	27 099
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	(360)	(204)	(212)	(1 532)	(452)	(2 760)
Zwiększenie związane z włączeniem do konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	412	-	412
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	405	-	-	-	405
Koszty amortyzacji	1 276	613	45	6 118	833	8 886
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	(535)	-	(535)
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	4 606	5 100	212	21 097	2 492	33 506

Wartość netto 31 grudnia 2016 roku	14 747	4 471	240	19 072	4 523	43 053
Wartość netto 31 grudnia 2017 roku	15 774	2 472	95	20 876	4 245	43 462

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

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

15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

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

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

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

15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 411 tys. złotych w 2017 roku, oraz 402 tys w 2016 roku. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w notach 3.18 i 3.21 do niniejszego sprawozdania.

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. Wycenę zapasów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości przedstawiono w notce 3.22. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach zgodnie z poniższą informacją.

- rynek polski – 697 tys. PLN

Po dokonaniu analizy GK dokonała odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 72 tys. PLN . PLN. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia aktywów finansowych i odpisów ujęto w notce 3.25 do niniejszego sprawozdania.

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

- rynek polski - rozwiązanie rezerw na należności w wysokości 17 tys. PLN.

-

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

15.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą umową limitu wielocelowego z bankiem PKO BP S.A. oraz ING S.A., Grupa dokonała następujących zabezpieczeń na 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.

16. Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie nie występują nieruchomości o charakterze inwestycyjnym

17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Według kosztu	-	-
Skumulowana utrata wartości	-	-
	-	-
	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku (Nota 44)	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej (Nota 45)	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do zbycia (Nota 12)	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Inne [opisać]	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Sklasyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

18. 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	2
Oprogramowanie komputerowe	131	170
Oprogramowanie komputerowe w budowie - WNIP	12 087	8 648
Pozostałe WNIP - strona www	883	530
	13 102	9 350

	Znaki handlowe PLN'000	Licencje PLN'000	Pozostałe WNIP PLN'000	WNIP w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2016 roku	32	487	847	3 189	4 555
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	131	33	5 458	5 622
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	26	-	-	26
Zwiększenia w wyniku włączenia do konsolidacji	-	5	-	-	5
Zbycia aktywów	(27)	(230)	-	-	(257)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	5	419	880	8 647	9 951
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	610	3 440	4 050
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku włączenia do konsolidacji	-	-	-	-	-
Zbycia aktywów	-	(16)	-	-	(16)
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	5	403	1 490	12 087	13 985
	Skapitalizowane prace rozwojowe PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Oprogramowanie komputerowe PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2016 roku	12	405	171	-	588
Koszty amortyzacji	-	50	174	-	224
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	(9)	(206)	-	-	(215)
Różnice kursowe netto	-	-	4	-	4
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3	249	349	-	601
Koszty amortyzacji	-	23	258	-	281
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	3	272	607	-	882
Wartość netto 31 grudnia 2016 roku	2	170	531	8 647	9 350
Wartość netto 31 grudnia 2017 roku	2	131	883	12 087	13 102

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

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

18.1 Istotne aktywa niematerialne

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

w dniu 1 lutego 2017 roku została w TXM uruchomiony system SAP. W okresie od dnia uruchomienia do 31 marca 2018 roku w GK trwały nadal liczne prace związane z naprawą błędów w uruchomionym systemie, dostosowaniem części procesów do odpowiedniej wydajności i założeń i 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 otworzony nowy projekt - WNIP - polegający na uruchomieniu nowych funkcjonalności - alokacja, planowanie asortymentowe czy system BI.

19. Skład Grupy Kapitałowej

19.1 Szczegółowe informacje dotyczące Składu Grupy Kapitałowej

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

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

19.3. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Liczba spółek w których posiadane są 100% udziałów	
		Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	7	6
sprzedaż odzieży i obuwia	Rumunia	1	3
sprzedaż odzieży i obuwia	Słowacja	2	2
sprzedaż odzieży i obuwia	Czechy	-	2
zarządzanie nieruchomościami	Polska	1	1
		11	14

19.4 Informacja finansowa

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

19.5 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

W roku 2017 zostały sprzedane dwie spółki w Czechach ; Adesso TXM s.r.o. oraz TXM Solutions s.r.o. Spółka TXM Shopping Alfa ogłosiła upadłość i jednostka dominująca utraciła nad nią kontrolę.

19.6 Istotne ograniczenia

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

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

20.A Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

21. Wspólne działania (operacje)

Grupa Kapitałowa nie posiada wspólnych działań.

22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2017	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	0	0
Swapy stóp procentowych	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne(i)	0	
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Weksle	0	0
Skrypty dłużne	0	-
	<u>0</u>	<u>0</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne	0	0
Akcje	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Należności długoterminowe (i)	0	0
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (ii)		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktywa obrotowe	0	0
Aktywa trwałe	<u>0</u>	<u>0</u>

23. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kaucje wpłacone właścicielom lokali handlowych	2 788	3 049
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 092	612
	3 880	3 661
Aktywa obrotowe	949	482
Aktywa trwałe	2 930	3 179
	3 879	3 661

24. Zapasy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Materiały	641	961
Towary	100 831	82 443
Wyroby gotowe	-	-
	101 472	83 404

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wynosiły 237 tys. PLN (220 tys. PLN za rok 2016).

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 697 tys PLN (w roku 2016 dokonano odpisu na zapasy w wysokości 61 tys PLN)

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

25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	549	1 774
Zaliczki na dostawy towarów		
Rezerwa na należności zagrożone	(72)	(17)
	477	1 757
Inne należności - z tytułu emisji akcji		19 102
Inne należności-podatek VAT, zaliczki na towary	5 337	1 654
	5 814	22 513

25.1 Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
a) do 60 dni	84	37
b) powyżej 60 dni do 90 dni	-	-
c) powyżej 90 dni do 120 dni	-	-
d) powyżej 120 dni	-	-
Razem	84	37

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	17	17
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	72	
Wykorzystanie odpisu na należności	(17)	
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	72	17

25.2 Transfery aktywów finansowych

W bieżącym roku transfer aktywów finansowych nie wystąpił.

26. Należności z tytułu leasingu finansowego.

W bieżącym roku obrotowym nie występują należności z tytułu leasingu finansowego

27. Umowy o budowę

W Grupie Kapitałowej TXM nie występują umowy o budowę.

28. 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

28.1 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.

29. 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 w korespondencji z WNiP (*)	(54 451)	(54 451)
Niezarejestrowana emisja akcji serii E (**)		20 000
Koszt emisji		(2 559)
Korzyść podatkowa		323
Rozliczenie emisji akcji		
	(11 434)	(6 233)

(*) korekta korekty kapitału rezerwowego został zamieszczony w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 nota 3.26 i 35

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

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

29.1 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
Zwiększenia / zmniejszenia	12 563	9 135
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	43 017	30 454

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę dominującą z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie (za wyjątkiem pozostałych całkowitych dochodów). Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik.

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

29.3 Kapitał rezerwowy z przeszacowania inwestycji nie występuje na dzień bilansowy

29.4 Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych instrumentami kapitałowymi nie występują na dzień bilansowy

29.5 Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia nie występuje na dzień bilansowy

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

30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Zyski zatrzymane	(35 655)	42 301
	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	13 084	15 915
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(36 623)	13 149
Pozostałe całkowite dochody	447	-
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	(13 084)	(9 135)
Wyplata dywidendy		(7 000)
Zwiększenie w wyniku włączenia do konsolidacji		155
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(36 176)	13 084

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 PLN) .

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy 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.

31. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Weksle		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych		
pozostałych jednostek		
organów rządowych		
Zamienne obligacje dłużne		
Obligacje długoterminowe		
Inne	-	-
	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	31 682	25 289
Kredyty bankowe		6 582
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 365	2 928
Inne	6	-
	34 053	34 799
	34 053	34 799
Zobowiązania krótkoterminowe	32 760	33 835
Zobowiązania długoterminowe	1 293	964
	34 053	34 799

31.1. Podsumowanie umów kredytowych

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 BGŻ 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 Multiliniję - linia na gwarancje i akredytywy dokumentowe bez	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 akredytywowy (zobowiązanie pozabilansowe)	21 000 - sublimit 15 000	PLN	1 276 663	USD 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		WIBOR 1M	najdłuższa umowa obowiązuje do sierpnia 2020
Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys		Zadłużenie na 31.12.2017 w tys		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			kwota	waluta	kwota			
ING Bank INV Amsterdam	Adesso TXM Romonia SRL	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	RON	1903	RON	ROBOR 1M	zgodnie z zapadalnością wystawionej gwarancji bankowej
		Limit Gwarancyjny			880	RON		
Zabezpieczenia								
Gwranacja bankowa wystawiona przez ING Bank Polska SA na rzecz ING Bank INV Amsterdam								

31.2 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 waivera na w.w. przypadek naruszenia. Ponieważ ten przypadek naruszenia miał miejsce również w poprzednich kwartałach oba banki jako sankcję skorzystały 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 pozostaje podwyższona marża kredytowa.

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

31.3 Zastawy na aktywach

W nocy 15.3 zostały wskazane wszystkie zastawy jakie zostały ustanowione na aktywach Grupy Kapitałowej TXM na dzień bilansowy

31.4 Zmiany w finansowaniu dłużnym

Poniższa tabela przedstawi zmianę finansowania na przestrzeni całego 2017 roku.

W pozycji Kredytów w rachunku - ponieważ jest to pozycja zmian codziennych - w pozycji zaciągnięcie została wskazana 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	Kapitał na 31.12.2016 r.	Nabycie (zaciągnięcie)	Zbycie (spłata)	Kapitał na 31.12.2017 r.
Kredyt krótkoterminowy PKO BP	6 580		6 580	0
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP	25 290	42 000	47 136	20 154
Kredyt w rachunku bieżącym BnP	0	10 000	10 000	0
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP	0	9 944	2 428	7 516
Kredyt w rachunku bieżącym ING	0	2 726	416	2 310
Kredyt w rachunku bieżącym ING Rumunia		1 704		1 704
Zobowiązanie spółki Adesso Slovakia		5		5
Leasingi	2 929	753	1 318	2 364

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	964			(148)		477	1 293
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	33 835	29 739	(31 140)	80	8	238	32 760
RAZEM	34 799	29 739	(31 140)	(68)	8	715	34 053

32. Instrumenty finansowe

32.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

TXM zarządza kapitałem w całej Grupie Kapitałowej TXM 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, 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 Grupy 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.

32.1.2 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)	149 188	111 137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(6 032)	(8 400)
Zadłużenie netto	143 156	102 737
Kapitał własny (ii)	29 555	65 731
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	484,37%	156,30%

(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)

32.2 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)	6 032	8 400
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	5 814	22 513
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)	34 053	34 799
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-

32.2.1 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	5 814	22 513
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.

32.3 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. Jest to związane przede wszystkim z prowadzoną działalnością zagranicą Grupy oraz wzrostem wolumenu transakcji w tych walutach oraz rosnącym udziałem zakupu importowanego towaru 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 Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco (przeliczone za złote polskie):

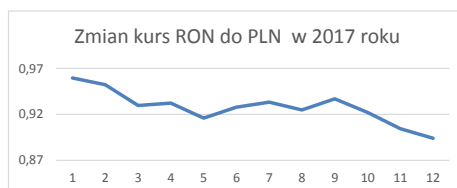
	Zobowiązania		Aktywa	
	Stan na 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2016 PLN	Stan na 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2016 PLN
Waluta CZK		163 738		
Waluta RON	3 756 185	218 605	1 130 190	8 574 427
Waluta EUR	458 523	581 371	308 375	1 143 338
Waluta USD	9 708 767	886 667		

W tabeli tej zostały zarezerwowane zobowiązania i aktywa z wyłączeniem podmiotów powiązanych czyli w walucie RON - zobowiązania i należności Spółki rumuńskiej prowadzącej działalność na rynku rumuńskim, EUR - zobowiązania i należności Spółki słowackiej prowadzącej działalność na rynku słowackim oraz zobowiązania importowe wyrażone w tej walucie, USD - zobowiązania handlowe - import - wyrażone w tej walucie

32.3.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa 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 jednej strony 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 w obrębie dolara amerykańskiego (koszty Grupy - zmian pozytywna - niższy koszt zakupu) oraz leja rumuńskiego (przychody Grupy osiągnięte na rynku rumuńskim - zmiana negatywna)



Stopień wrażliwości Grupy 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 zobowiązanie	Zmiana aktywo
Waluta RON	3 756 185	1 130 190	0,8953	0,9848	4 131 804	1 243 209	-375 619	113 019
Waluta EUR	458 523	308 375	4,1709	4,5880	504 375	339 213	-45 852	30 838
Waluta USD	9 708 767	0	3,4813	3,8294	10 679 644	0	-970 877	0
Wpływ na wynik					Zmiana o - 10 %			
					0,8058	3 380 567	1 017 171	-375 619
					3,7538	412 671	277 538	45 852
					3,1332	8 737 890	0	970 877
Zmiana o + 10 %		-1 248 491						
Zmiana o - 10 %		1 248 491						

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

Dokonując analizy zmiany w ujęciu rok do roku (rok 2016 został przedstawiony poniżej) widać wyraźnie wzrost ekspozycji walutowej Grupy związanej ze wzrostem skali działalności na rynku rumuńskim oraz zakupem towarów od Dostawców Daleko Wschodnich.

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

32.3.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

32.4 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa TXM jest narażona na ryzyko stóp procentowych (w Polsce i Rumunii), ponieważ pożycza środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka obecnie nie zabezpiecza ryzyka różnicy stopy procentowej.

32.4.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Grupa narażona jest obecnie ryzyko stóp procentowych uzależnione od zmiany stopy WIBOR i ROBOR, 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. Test został ograniczony do polskiej stopy procentowej gdyż dług zaciągnięty na rynku krajowym jest dominujący.

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

	Stan na 31 12 2017	Odsetki za okres 2017	Stopa procentowa o + 100 pp	Stopa procentowa o - 100 pp
leasingi finansowe	2 365	116	24	24
z tytułu pożyczek i kredytów	31 682	919	317	-317

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

Dokonując porównania 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	2 928	135	29	29
z tytułu pożyczek i kredytów	31 871	1 071	319	-319

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

32.5 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

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

32.5.1 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.

32.6 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności Grupy Kapitałowej TXM SA ponosi zarząd Spółki dominującej. 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 z 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.

32.6.1 Tabele ryzyka płynności finansowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej TXM SA z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyktowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują one przepływy pieniężne. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin zapłaty.

	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	-	7 650 890	-	33 236 230	-	-	-	45 946 887
kredyty i pożyczki	300 180		4 483 709		6 848 944		32 000 000				43 632 834
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	-	7 650 890	-	33 236 230	-	-	-	45 946 887

	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.

32.6.2 Ryzyka płynności handlowej

Dokonując analizy ryzyka płynności handlowej wstępnie należy podkreślić, iż model biznesowy Grupy Kapitałowej TXM opiera się o model gdzie całe ryzyko działalności oparte jest o TXM SA. Umowy zawarte ze Spółkami celowymi działającymi na rynku rumuńskim, słowackim ale również polskim mówią, iż całość kosztów - zobowiązań - ponoszonych przez nie jest przenoszony w ramach umowy obsługi sprzedaży na TXM SA. Oznacza to iż całość ryzyka płynności handlowej jest po stronie TXM SA. Dlatego w poniższej analizie i opisie dotyczącym Grupy Kapitałowej zasadnym jest analizować je od strony Spółki TXM SA

TXM a tym samym Grupa Kapitałowa 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 to zespół odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem płynnościowym w tym w szczególności zobowiązaniami przeterminowanymi. Zasady te oparte są przede wszystkim na budowanie jak najlepszych relacji z Dostawcami poprzez informowanie o zamianach w terminach płatności i ich renegocjowanie. Zespół ten obecnie jest również współodpowiedzialny za projekt renegocjonowania warunków terminów płatności w obszarze ich wydłużenia.

	Przetermino wane ponad 3 miesiące PLN	Przeterminowa ne od 1 mies. 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

32.5.3 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 31/12/2017 PLN	Stan na 31/12/2016 PLN
Niebezpieczone kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie:		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	-	-
	-	-
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:		
Kwota wykorzystana	34 644	29 000
Kwota niewykorzystana	21 960	24 706
	12 684	4 294
	-	-

33. Obligacje zamienne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa TXM nie posiadała wyemitowanych obligacji w tym obligacji zamiennych, nie dokonywała też emisji takowych papierów wartościowych w roku 2016.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Umowy gwarancji finansowych		
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
Swapy walutowe	-	-
Inne	-	-
	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne	-	-
	-	-
Pozostałe zobowiązania wyceniane w WGPW	-	-
	-	-
	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	-	-

35. Rezerwy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 183	991
Inne rezerwy (patrz poniżej)	351	284
	1 534	1 275
Rezerwy krótkoterminowe	1 421	1 184
Rezerwy długoterminowe	113	91
	1 534	1 275

Inne rezerwy

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Rezerwa na koszty sieci sklepów	334	284
Rezerwa na badanie sprawozdań	17	
Stan na 31 grudnia 2017 r.	351	284

(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

36. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	1 859	1 787
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	415	1 463
Zobowiązania z tytułu podatków	4 446	2 970
Inne	1 060	194
	7 780	6 414
Zobowiązania krótkoterminowe	7 780	6 414
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	7 780	6 414

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	104 722	68 032
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
	104 722	68 032

Analiza wiekowa zobowiązań handlowych :

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
przetriminowanych		
do 1 miesiąca	24 075	19 920
ponad 1 miesiąc	21 977	6 532
	46 052	26 452
przed terminem wymagalności		
-od 1 miesiąca	58 650	32 072
-od 1 do 3 miesięcy	-	9 508
-od 3 miesięcy do 1 roku	-	-
- od 1 do 5 lat	-	-
- powyżej 5 lat	-	-
	58 650	41 580
	104 702	68 032

Głównymi dostawcami Grupy są lokalni dostawcy krajowi jednak wraz z rozwojem importu coraz większe znaczenie mają dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu oraz dostawcy odzieży z obszaru UE. Termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 - 14 tygodni po dacie dostawy. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**38.1 Ogólne warunki leasingu**

Grupa użytkuje część środków trwałych w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata (3 lat w roku 2016). Grupa 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.

38.2 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>

39. Programy świadczeń emerytalnych

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

Oprócz powyższych Grupa TXM nie realizuje innych programów świadczeń emerytalnych.

40. Wycena w wartości godziwej

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

41. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Czynsz preferencyjny za magazyn główny	453	530
Inne	64	36
	517	566
Krótkoterminowe	170	122
Długoterminowe	347	444
	517	566

42. Płatności realizowane na bazie akcji

W roku 2017 nie wystąpiły płatności na bazie akcji TXM S.A.

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

43.1.1 Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	12 250	23 272
	-	-	12 250	23 272

43.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług i materiałów		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	5 274	5 716
Top Secret sp. z o.o.	1	1	18	1
Agenda sp. z o.o.	-	-	240	260
	1	1	5 532	5 977

Grupa dokonywała zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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

43.3 Pożyczki udzielone kluczowym członkom naczelnego kierownictwa

Grupa nie udzieliła członkom naczelnego kierownictwa krótkoterminowych pożyczek.

43.4 Stany występujące na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron		Kwoty płatne na rzecz stron	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Redan SA	-	-	976	1 403
Top Secret	-	-	22	-
Just Jeans sp. z o.o.	-	1	-	-
Agenda sp. z o.o.	-	-	59	20
	-	1	1 057	1 423

43.6 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Zarządu	1 501	1 073
Świadczenia krótkoterminowe Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	85	88
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
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 oraz od trendów rynkowych.

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu TXM przedstawia poniższa tabela

		Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Członek Zarządu do 29 maja 2017	Przemienicki Lech	245	395
Członek Zarządu do 29 maja 2017	Kwiecień Robert	211	339
Członek Zarządu do 14 listopada 2017	Tomczyk Krzysztof	372	339
Prokurent Spółki do 30 maja 2017	Jagna Stanecka	134	156
Członek Zarządu od 29 maja 2017	Marcin Łuźniak	257	0
Członek Zarządu od 20 października 2017	Agnieszka Smarzyńska	104	0
Członek Zarządu od 14 września 2017	Gregorowicz Marcin	178	0
		1 501	1 229

Zestawienie wynagrodzeń Rady Nadzorczej TXM przedstawia poniższa tabela

	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Czekaj Jan	16	15
Kruszyński Bogusz	16	19
Lachowski Sławomir	16	19
Urbanek Sylwester	16	16
Wiśniewski Radosław	16	19
Kaczorowska Monika	3	0
	85	88

44. Przejęcie jednostek zależnych

W badanym okresie nie wystąpiły procesy przejęcia jednostek zależnych.

45. Zbycie działalności

W okresie objętym sprawozdaniem nie następowało zbycie działalności.

46. 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 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 032	8 400
środki zabezpieczone jako gwarancje bankowe	-	-
	6 032	8 400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	6 032	8 400

47. Transakcje niepieniężne

W roku 2017 nie wystąpiły transakcje niepieniężne.

48. Umowy leasingu operacyjnego

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

49. Zobowiązania do poniesienia wydatków

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

Szacunkowa wartość inwestycji Grupy Kapitałowej TXM SA na 2018 r. to 8 mln zł.

Planowane wydatki związane są z: (i) rozwojem sieci sprzedaży jaki planowany jest w większości przypadków w związku z przeniesinami 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 dyskontowej) przyszłe zobowiązania Grupy TXM z nich wynikające kształtują się na następującym poziomie (i) zobowiązania do 12 mc – 40,9 mln zł (ii) od 1 roku do 5 lat – 121,4 mln zł (iii) powyżej 5 lata do 10 lat – 40,1 mln zł. Wprowadzenie MSSF 16 skutkowałoby zwiększeniem wartości aktywów i pasywów o 202,4 mln.

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

50.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 PLN'000
Gwarancje czynszowe EUR	948 tys EUR	669 tys EUR
Gwarancje czynszowe PLN	3 578 tys PLN	2801 tys PLN
Gwarancje czynszowe RON (z TXM na Adesso RO)	5 525 tys RON	
Gwarancje czynszowe RON	880 tys RON	

50.2 Aktywa warunkowe

Grupa nie posiada pozyskany od podmiotów trzecich aktywów warunkowych

51. 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.

52. Toczące się postępowania

52.1 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.

52.2 Inne

Na dzień 31 grudnia 2017 rok spółka dominująca 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.

53. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej TXM

W 2017 roku Grupa Kapitałowa TXM poniosła stratę na poziomie wyniku na sprzedaży w wysokości 30 mln zł. Jest to bezpośrednim efektem braku przyrostu sprzedaży tak dynamicznej, jak i wzrostu kosztów funkcjonowania wynikających 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 dotowywane 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 interfejsów 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.

Efektem 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

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 GK 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 gazetek (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 samym 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 GK 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 sprzedaż co nie oznacza włączenia nowych otwarć, relokacji sklepów oraz remodelingów

Efekty tych działań będą widoczne w wynikach 2018 roku

W opinii Zarządu mając na uwadze zarówno sytuację GK po roku 2017, ryzyka jak się objawiły w związku z tym oraz wdrażanym plan naprawczy głównym źródłami utrzymani stabilnej sytuacji płynnościowej będą

- przepływy wynikające z osiągniętych przychodów

GK 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

GK 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 wartość 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

GK 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

Mając 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

54. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd

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