

Informacja dodatkowa do sprawozdania TXM SA za pierwszy kwartał 2021 roku

Nazwa i siedziba emitenta: TXM S.A, 02-486 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 200
Sąd rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
numer KRS 0000469423

Kapitał zakładowy: 149.170.169,60 zł

Podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD 2007:

47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Akcje TXM S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Warszawa, 27 maja 2021 r.

Spis treści

KOMENTARZ WYNIKU	3
DZIAŁALNOŚĆ TXM	4
Informacje podstawowe	4
Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji	5
Sieć sprzedaży	5
SYTUACJA FINANSOWA TXM	6
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	8
INFORMACJA DODATKOWA	9
Odbiorcy	9
Dostawcy	9
Postępowania których Stroną jest TXM	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	11
Znaczące umowy dla działalności TXM	11
Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	14
Transakcje z podmiotami powiązanymi	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	14
Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju	14
Oddziaływanie na środowisko	14
Realizacja prognozy	14
Dywidenda	14
Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)	14
Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta	14
Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	14
Zdarzenia po dniu bilansowym	15
Organy zarządzające i nadzorujące	16
Akcjonariusze	17
ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	19
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

KOMENTARZ WYNIKU

Wynik na sprzedaży osiągnięty w pierwszym kwartale 2021 roku jest o 9,1 mln zł lepszy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2020.

Wynik na sprzedaży uległ poprawie r/r o 9,1 mln zł

Zmiana ta zdeterminowana jest

- skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowej i cenowej
Trafnie zdefiniowana strategia asortymentowa oraz zmiana polityki cenowej wraz ze skutecznie i konsekwentnie wdrażaną zmianą zaskutkowały wzrostem marży handlowej oraz przyspieszaniem rotacji zapasu. Wzrost marży handlowej o 11 pp spowodował iż pomimo spadku sprzedaży o 14 % wolumen wypracowanej marży wzrósł o 20 %
- trwającą pandemią a tym samym szeroko rozumianym spadkiem wejść Klientów
- niższym o 15 % stanem sieci handlowej w ujęciu r/r
W kwietniu 2020 roku po dokonanej analizie potencjału sprzedażowego oraz rentowności każdego poszczególnego sklepu wszystkie sklepy potencjalnie nierentowne zostały zamknięte.
- konsekwencją i dyscypliną w obszarze kosztów
Ograniczenie stałych kosztów praktycznie o 29% przy spadku powierzchni handlowej o 15% stało się ważnym elementem składowym poprawy wyniku

Wzrost marży handlowej o 11 pp a jej wolumenu o 20 %

Sieć sprzedaży jest o 14,6 % niższa w ujęciu r/r co jest konsekwencją jej redukcji po wybuchu pandemii w roku 2020

Redukcja kosztów o 29 % przy spadku sieci o 15 %

Analizując dziś wyniki można stwierdzić, iż działania zdefiniowane w ramach poszczególnych procesów i etapów zostały wdrożone i widoczne są ich pozytywne efekty w postaci odbudowujących się przychodów, realizowanej marży % oraz poziomu redukcji kosztów. Nie oznacza to jednak końca zmian a należy powyższe wyniki interpretować jako potwierdzenie słuszności obranej drogi szczególnie w obszarze produktu.

Wyniki potwierdzają słuszność wdrożonych zmian w ofercie i zarządzaniu ceną

Zarząd ocenia, iż dziś poza sytuacją epidemiologiczną kluczowymi wyzwaniami dla wyników w kolejnych okresach będą

- poziom zapasu – 14 miesięcy trwającej pandemii spowodowało spadek poziomu zapasu i dziś jego uzupełnienie jest kluczowe dla dalszych możliwości wzrostu sprzedaży,
- rosnąca presja wynagrodzeniowa – po ponad roku wyrzeczeń pracowniczych w obszarze wynagrodzeniowym ale również społecznym rośnie presja płacowa.

Kluczowy dla kolejnych okresów – poza sytuacją epidemiologiczną – poziom zapasu oraz presja wynagrodzeniowa

W kwietniu 2021 roku TXM złożyła wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowany przez PFR SA. Na dzień publikacji sprawozdania nie jest jeszcze znane rozstrzygnięcie w zakresie tego wniosku. Potencjalnie uzyskane wsparcie będzie pierwszym wsparciem jakie TXM otrzyma od Państwa w ramach walki ze skutkami pandemii dla podmiotów dotkniętych pandemią COVID 19 – a takim niewątpliwie jest TXM.

Czekamy na rozpatrzenie wniosku złożonego w ramach programu pomocy dla podmiotów dotkniętych skutkami pandemii w ramach programów PFR

Zarząd TXM jest przekonany o słuszności dokonanych zmian i będzie je kontynuował w kolejnych okresach. Ma też przekonanie iż w ich wyniku rok 2021 zostanie zakończony jasnym sygnałem wynikowym o zmianie trendu z poprzednich lat.

DZIAŁALNOŚĆ TXM

Informacje podstawowe



W pierwszym kwartale 2021 roku podstawowym przedmiotem działalności TXM była sprzedaż odzieży, bielizny, wyrobów dziewiarskich i obuwia, a także artykułów gospodarstwa domowego w sieci własnych placówek handlowych zlokalizowanych w kraju pod nazwą TXM i Textilmarket oraz poprzez sklep internetowy www.txm.pl.

Oferta TXM adresowana jest przede wszystkim do kobiet w wieku 25-60 lat, które w większości gospodarstw domowych są decydentem w zakresie zakupów odzieży dla całej rodziny, dodatków oraz produktów wyposażenia i dekoracji domu. Dla naszych klientek istotna jest cena, ale połączona z pewnymi – wyróżniającymi na rynku dyskontowym – aspektami modowości. W naszym centrum zainteresowania jest Klient, jego życie i potrzeby. Naszym celem jest, aby klienci byli pewni, że w sklepach TXM zawsze znajdą szeroki wybór ubrań codziennego użytku, akcesoriów i tekstyliów domowych w bardzo korzystnych cenach.

Oferta wzbogacana jest o produkty, które ze względu na atrakcyjną wartość zawsze dają kupującym poczucie racjonalnie wykorzystanej okazji. Dążymy do tego, aby klienci mogli kupić towary w najbardziej konkurencyjnych cenach, czyli po prostu tanio. Jest to możliwe dzięki poszukiwaniu najlepszych dostawców towarów oraz eliminacji wszystkich zbędnych kosztów. W naszej ocenie klienci wyżej cenią korzystne ceny, niż prestiżowe miejsca zakupu. W ten sposób maksymalizowane są korzyści klientów minimalizujące obciążenia ich domowych budżetów.

Spośród odzieżowych sklepów dyskontowych TXM wyróżnia to, że oprócz nacisku na bardzo atrakcyjną cenę towarów, dodatkowo podąża za aktualnymi trendami w modzie. Oznacza to, że klienci w sklepach TXM wśród produktów uniwersalnych zawsze znajdą modne w danym sezonie ubrania i kolory. TXM na bieżąco weryfikuje, aby moda i jakość była stawiana na równi z praktycznością i korzystną ceną.

Sklepy TXM zlokalizowane są zarówno w miastach do 50 tys. mieszkańców jak i dużych aglomeracjach. Firma działa na terenie Polski. Na dzień bilansowy Sieć może zaprosić klientów do 217 sklepów stacjonarnych, a także do sklepu on-line www.txm.pl. Średnia powierzchnia pojedynczej lokalizacji na koniec marca 2021 roku wyniosła 238 m².

Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów ze sprzedaży TXM w podziale na kanały dystrybucji.

Tabela nr 1. Struktura sprzedaży TXM w pierwszym kwartale 2021 r. i 2020 r. dla działalności kontynuowanej

	1Q2021	Udział	1Q2020	Udział	zmiana %	zmiana Δ
sklepy stacjonarne	25 169	91%	30 212	94%	-17%	-5 039
sprzedaż usług	132	0%	88	0%	50%	44
sklep internetowy	2 236	8%	1 721	5%	29%	509
Razem	27 537		32 021		-14%	-4 486

W pierwszym kwartale roku łączne przychody TXM spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 14 %. W podziale na segmenty sprzedaży, można zaobserwować:

- w zakresie działalności kontynuowanej spadek sprzedaży sklepów na rynku polskim o 17 % - przy powierzchni mniejszej o 14,6 % i liczbie sklepów mniejszej o 34 w porównaniu do 2020 r.
- brak sprzedaży spowodowany przez obowiązujące w tym okresie lockdown-y epidemiologiczne przez cały styczeń oraz części marca.
- wzrost o 29 % sprzedaży sklepu internetowego.

Sieć sprzedaży

Na koniec marca 2021 r., powierzchnia sieci sklepów TXM wynosiła 51,7 tys. m² – 217 sklepy. W stosunku do ubiegłego roku uległa ona zmniejszeniu o 8,9 tys. m² powierzchni (- 14,6 %) – 34 sklepy

Spadek powierzchni sieci na rynku polskim w okresie ostatniego roku jest pochodną redukcji-sieci jaka dokonała się w wyniku reakcji TXM na sytuacją związaną z COVID19 i jej następstwami w miesiącu kwietniu 2020 roku.

SYTUACJA FINANSOWA TXM

W tabeli poniżej prezentujemy wyniki z całkowitych dochodów za okres pierwszego kwartału 2021 i 2020 rok

Tabela nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 1Q2021 i 1Q2020 roku

	1Q2021	1Q2020	zmiana %	zmiana Δ
Przychody ze sprzedaży	27 537	32 021	-14%	-4 484
Zysk brutto na sprzedaży (przychody na sprzedaży – wartość sprzedanych towarów i materiałów)	10 623	8 858	20%	1 765
<i>Marża brutto</i>	<i>38,58%</i>	<i>27,66%</i>	<i>39%</i>	<i>10,91%</i>
Koszty działalności operacyjnej	-17 810	-25 117	-29%	7 307
Zysk na sprzedaży	-7 187	-16 259	56%	9 072
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-237	103		-340
Zysk operacyjny	-7 424	-16 156		8 732
EBITDA	-2 069	-8 262		6 193
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-1 829	-1 614		-215
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 253	-17 770		8 517
Podatek dochodowy				
Zysk netto	-9 253	-17 770		8 517

Wynik na sprzedaży osiągnięty w pierwszym kwartale roku 2021 jest o 9,1 mln zł lepszy od wyniku osiągniętego analogicznym okresie roku 2020. Wynik ten zdeterminowany jest

- skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowej i cenowej – wzrost marży handlowej oraz rotacji zapasu
- trwającą pandemią – szeroko rozumiany spadek wejść Klientów a tym samym brak wzrostu sprzedaży
- niższym o 14 % stanem sieci handlowej
- konsekwencją i dyscypliną kosztów – spadek o 29 %

Sprzedaż

Dokonując analizy sprzedaży w pierwszym kwartale należy na wstępie wskazać iż w 2021 roku sieć sprzedaży była o 14,6 % mniejsza niż funkcjonująca w analogicznym okresie 2020 roku. Jej zmniejszenia nastąpiło w kwietniu 2020 roku jak konsekwencja wybuch pandemii. Po analizie potencjału sprzedażowego w nowej rzeczywistości oraz rentowności każdego poszczególnego sklepu wszystkie sklepy potencjalnie nierentowne zostały zamknięte. Dlatego miarą obrazującą zmianę jest sprzedaż z metra kwadratowego w ujęciu sklepów porównywalnych i analogicznie otwartych w okresach lockdown-ów.

Tabela 3. – sprzedaż z metra kwadratowego sklepów działających i porównywalnych w analogicznych okresach roku 2021 i 2020

	styczeń	Luty	Marzec	kwiecień	maj (*)
2021	181	174	176	201	118
2020	180	191	102	96	95
	1%	-9%	72%	109%	24%

(*) dane w obu okresach do dnia 16 maja

W miesiącu styczniu w kraju obowiązywał lockdown dla handlu detalicznego oraz inne restrykcje społeczne ograniczające swobodę przemieszczania się, a tym samym nie sprzyjające zakupom. Wynik za ten miesiąc w ujęciu r/r (w 2020 roku było to przedostatni miesiąc nie pandemiczny) Spółka ocenia jako wyraźny sygnał odwrócenia trendu spadku sprzedaży. Kolejne miesiące z różnym nasileniem to już okresy o różnej charakterystyce pandemicznej ale wskazana zmiana trendu sprzedaży jest kontynuowana.

Należy tutaj pokreślić iż TXM nadal notuje spadki wejść Klientów do sklepów – o trendzie stabilizacji a nie pogłębienia - jednak dzięki wewnętrznej pracy na poziomie sklepów i pojedynczego parkingu udało się znacząco poprawić parametry konwersji oraz „szerokość koszyka”. Dodatkowo zmiana miksu asortymentowego oraz polityki cenowej spowodowała wzrost średniej ceny sprzedaży.

Marża

Trafnie zdefiniowana strategia asortymentowa oraz zmiana polityki cenowej wraz ze skutecznie i konsekwentnie wdrażaną zmianą zaskutkowały wzrostem marży handlowej oraz przyspieszaniem rotacji zapasu.

Tabele 4 – marża handlowa w sieci sklepów w analogicznych okresach roku 2021 i 2020

	styczeń	luty	marzec	kwiecień	maj (*)
2021	35%	38%	42%	42%	44%
2020	29%	30%	39%	39%	40%
	7pp	8pp	3pp	3pp	4pp

(*) dane w obu okresach do dnia 16 maja

Wzrost marży handlowej jest pochodną

- 1) zmiany miksu asortymentowego w oparciu o zasadę preferowanie wysokomarżowych i szybko rotujących asortymentów kosztem pozostałych
- 2) zmiany progów cenowych i jakościowych w poszczególnych kategoriach – wprowadzenie asortymentu „droższego” przy jednoczesnym utrzymaniu najniższych progów cenowych
- 3) zmian polityki wyprzedaży i promocji
- 4) terminowego wejścia zapasu oraz elastycznego zarządzania dostawami zamawianymi i produkowanymi w kraju
- 5) zminimalizowanie poziomu zapasu wyprzedażowego

Powyższy-trend ma na dziś trwały charakter,

Koszty

W pierwszym kwartale 2021 roku koszty spadły o 29% co jest szybszą redukcją niż redukcja sieci handlowej (-14,6%). W ramach procesów optymalizujących poziom kosztów wdrożono następujące działania

- optymalizacja kosztów sklepów – najem
Zmiana otoczenia w postaci estymowanych poziomów sprzedaży wymusza konieczność dostosowania do nich ponoszonych kosztów, w tym w szczególności czynszów. Proces negocjacji objął całą sieć i przeniósł zadawalające, ale okresowe efekty w ponad 50 % lokalizacjach.
- Ograniczenie budżetu wynagrodzeń
W ramach działań optymalizacji kosztów zaplanowane i wdrożone zostały działania redukcji zatrudnienia zarówno na poziomie sieci sprzedaży m.in. w zamykanych sklepach oraz w centrali i logistyce. Dodatkowo w styczniu i lutym 2021 roku TXM zawarła z pracownikami centrali i logistyki porozumienie o ograniczeniu wymiaru czasu pracy do 4/5 przy jednoczesnym ograniczeniu wynagrodzenia.
Należy tutaj podkreślić czynnik przeciwstawny do działań Spółki od początku stycznia 2021 roku zmianie uległa płaca minimalna – wzrost o 8 % co dotyczyło znaczącej części pracowników TXM

- ograniczenie kosztów najmu magazynu
W związku z ograniczeniem powierzchni sieci handlowej oraz optymalizacją procesów logistycznych możliwe stało się zrezygnowanie z połowy powierzchni użytkowanego magazynu centralnego. Negocjacje w tym zakresie z Wynajmującym zostały zakończone w miesiącu maju i uzgodniono przedterminowy zwrot połowy użytkowanej części magazynu od 1 czerwca ub.r.
- optymalizacja kosztów obsługi IT
W ubiegłym roku TXM korzystał w zakresie serwisu IT z usług podmiotów zewnętrznych zarówno sprzętowych (miejsca serwerowe), jak i ludzkich. W ramach projektu optymalizacji kosztów w kwietniu 2020 roku Spółka przejęła zasoby ludzkie odpowiedzialne za całościowy serwis obszaru IT, a tym samym zrezygnowała z outsourcingu tych usług. W ujęciu kwartał do kwartału widzimy efekt tych zmian.
- optymalizacja kosztów prowadzenia biur
Zmniejszenie zatrudnienia oraz model pracy hybrydowej dla całej centrali spowodowały iż ograniczono powierzchnie biur. Osiągnięto tym samym efekt ograniczenia kosztów najmu wszystkich biur: w Warszawie, Krakowie i Andrychowcie oraz kosztów ich eksploatacji.
- optymalizacja pozostałych kosztów
W ramach pozostałych kosztów wdrożony został cały szereg działań zmierzających do ich ograniczenia lub wyeliminowania.

Wszystkie powyższe zmiany mają charakter długoterminowy. Dziś można stwierdzić, iż działania zdefiniowane w ramach poszczególnych procesów i etapów zostały wdrożone i widoczne były ich pozytywne efekty w postaci odbudowujących się przychodów, realizowanej marży % oraz poziomu redukcji kosztów. Nie oznacza to jednak końca zmian, a powyższe wyniki należy interpretować jako potwierdzenie słuszności obranej drogi.

CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki TXM w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

- rozwój epidemii COVID19 oraz związanych z nią działań sanitarnych na rynku krajowym jak i na rynkach, w których TXM produkuje część swojego asortymentu;
- poziom kapitału obrotowego i elastyczność w zarządzaniu dostawami,
- aspekt wychodzenia z recesji gospodarczej oraz dochody pozostające do dyspozycji klientów w Polsce w korelacji z rosnącą inflacją oraz związana z nimi skłonność klientów do konsumpcji;
- zdolność do wykonania przyjętego w ramach procesu restrukturyzacyjnego układu,
- rosnącą presją pracowniczą w obszarze wynagrodzeń
- krótkoterminowe wahania popytu wynikające z sezonowych anomalii pogodowych,
- realizacja postanowień umów zawartych z Bankami oraz ich dostosowanie do nowych realiów gospodarczych i zaktualizowanych przez pandemię planów TXM ,
- poziom i dostępność limitów akredytywowych a tym samym możliwość zakupów importowych w zakładanym wolumenie i strukturze krajów zakupu oraz trwałość i stabilność łańcucha dostaw,
- efektywność procesów optymalizacji kosztów.

INFORMACJA DODATKOWA

Podmioty zależne od TXM

Podmiotem zależnym o najważniejszym znaczeniu jest **Adesso Sp. z o.o.** – spółka prowadząca w Mysłowicach centrum magazynowo - logistyczne dla sklepów TXM, poza tym TXM posiada spółki sklepowe, które mają znaczenie techniczne, ale obecnie nie prowadzą żadnej aktywności gospodarczej: Adesso Consumer Aquisition , Perfect Consumer Care, Adesso Consumer Culture sp. z o.o.

TXM posiadało również 100 % udziałów, ale bez możliwości sprawowania kontroli w:

- Adesso TXM Romania s.r.l. w toku procesu upadłości likwidacyjnej – spółka rumuńska, za pomocą której była do pierwszego półrocza 2019 roku realizowana sprzedaż na terenie Rumuni w ramach sieci TXM.
- R-Shop Sp. z o.o., Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. oraz TXM Beta Sp. z o.o.- dnia 13 lutego 2020 roku te Spółki zostały postawione w tryb likwidacji.

•

oraz 20% udziałów w TXM Shopping Beta s.r.l.

Odstąpienie od konsolidacji podmiotów powiązanych TXM

Zgodnie z „Załoženiami koncepcyjnymi sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych” sprawozdania finansowe powinny zaspokoić potrzeby informacyjne użytkowników sprawozdań, poprzez ich użyteczność przy podejmowaniu decyzji gospodarczych. Znaczenie ma tu istotność przekazywanych informacji. Oceniając pojęcie istotności na podstawie „Założeń koncepcyjnych” oraz definicji zawartej w MSR 1, par. 7 oraz MSR 8 w par. 5 i 6, a zarazem tzw. „wyważenie korzyści i kosztów” określonych w Załoženiach koncepcyjnych, Zarząd TXM SA w podjął decyzję o nie sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na fakt, iż w porównaniu do sporządzonego sprawozdania jednostkowego, nie przynosi ono dodatkowych i istotnych dla jego użyteczności informacji , a brak sprawozdania nie będzie miał wpływu na decyzje gospodarcze odbiorców sprawozdania.

W Sprawozdaniu Finansowym TXM SA za pierwszy kwartał 2021 w nocie 8.3 zamieszczono informację dodatkową nt. danych finansowych dotyczących aktywnych – prowadzących czynną działalność Spółek zależnych.

Odbiorcy

W pierwszym kwartale 2021 roku sprzedaż detaliczna stanowiła 99 % przychodów TXM. W opinii Zarządu TXM nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców.

Sytuacja pandemiczna oraz wdrażane restrykcje w szczególności twarde lockdown handlu – zamknięcie sklepów galeryjnych- ujawniły jednak iż możliwy jest spadek obrotów Spółki „z dnia na dzień” o blisko 90 % (sytuacja z drugiej połowy marca 2020 roku) oraz zamknięcie części sieci handlowej (sytuacja między innymi z styczeń i części marca 2021 roku) jako wynik decyzji administracyjnych.

Dostawcy

Spółka w pierwszym kwartale 2021 roku dokonywała zakupów u polskich i zagranicznych dostawców – producentów lub importerów. Udział największego dostawcy w całości zakupów towarowych stanowi mniej niż 10%. W opinii Zarządu TXM nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności TXM oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

- **Sądowe**

Na dzień 31 marca 2021 r. TXM nie była stroną istotnych postępowań przed Sądem lub innym organem.

Należy wskazać iż na podstawie wyroku z dnia 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych w zakresie zatwierdzenia układu przyjętego w toku przyspieszonego postępowania układowego, TXM jest w procesie jego wykonywania. W ramach tego procesu Sąd wskazał jak Nadzorcę Wykonania Układu, Nadzorcę Sądowego działającego w ramach procesu restauracyjnego

- **Inne**

- Spór z administracją skarbową w zakresie prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwi importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku.

Na skutek kontroli jaka została wszczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w trybie art. 48 Unijnego Kodeksu Celnego, dotyczącego prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwi importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku Spółka weszła w spór z organami administracji skarbowej w zakresie, doliczania kosztów związanych z udzielonymi przez banki akredytowami (koszty finansowe transakcji importowych) do wartości celnych. Spółka podtrzymuje swoje stanowisko, iż koszty te nie powinny być doliczane do wartości celnych.

Obecnie sprawy toczą się w Urzędzie Celno-Skarbowym w Krakowie, Wielkopolskim Urzędzie Celno-Skarbowym w Poznaniu, Pomorskim Urzędzie Celno-Skarbowym w Gdyni, Śląskim Urzędzie Celno-Skarbowym w Katowicach oraz Mazowieckim Urzędzie Celno-Skarbowym o w Warszawie jako w organach odwoławczych do tych instytucji.

- Kontrola ZUS w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenie społeczne oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, ustalania uprawnień do świadczeń z ubezpieczenia społecznego.

Kontrolę rozpoczęto 25 lutego 2020 roku. Kontrola została zakończona w dniu 9 kwietnia 2020 w związku z działaniami mającymi na celu zapobieganie i przeciwdziałanie rozwojowi COVID-19. Kontrolą objęty był okres od 1 maja 2015 do 31 grudnia 2017, oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019. W dniu 9 kwietnia 2020 sporządzono protokół pokontrolny, do którego emitent zgłosił zastrzeżenia oraz podtrzymał własne stanowisko w sprawie. ZUS rozpatrzył i częściowo odrzucił zastrzeżenia emitenta. Na chwilę obecną brak ostatecznej decyzji ZUS. Szacowana potencjalnie łączna wartość przedmiotu sporu to 667 tys. zł i na taką kwotę została przez TXM utworzona rezerwa.

W dniu 19 stycznia 2021 roku ZUS wszczął postępowanie dowodowe w sprawie rzetelności i prawidłowości obliczania i pobierania składek. Pismem z dnia 9 kwietnia 2021 roku ZUS o w Warszawie powiadomił o zakończeniu postępowania dowodowego w sprawie. W dniu 19 kwietnia 2021 ZUS wydał decyzje o nadpisaniu składek należnych od Emitenta. Na dzień sporządzenia sprawozdania TXM odwołała się w całości o wydanej decyzji.

- Mediacje w ramach The Bangladesh Garment Manufacturers and Exporters Association ("BGMEA")

W związku ze zgłoszeniem sprawy przez jednego bengalskiego dostawcę dotyczącej spłaty należności, które zostały objęte procesem restrukturyzacji, BGMEA zorganizował mediacje mające na celu

wyjaśnienia sprawy. Celem mediacji było wyjaśnienie zasad restrukturyzacji i postanowień układu. W 2021 Spółka pozostawała w stałym roboczym kontakcie z przedstawicielami BGMEA.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale TXM wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym została podana w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2021 r. nota 16.1.

Znaczące umowy dla działalności TXM

Umowy ubezpieczenia

TXM korzysta z ochrony ubezpieczeniowej wynikającej z polis ubezpieczeniowych obejmujących:

- 1) ubezpieczenie środków obrotowych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,
 - c) w transporcie lądowym,
 - d) w transporcie morskim;
- 2) ubezpieczenie środków trwałych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- 3) floty samochodowej w zakresie OC, AC oraz NW;
- 4) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej.

Umowy ubezpieczenia są zawierane na 1 rok i regularnie odnawiane przed terminem ich upływu po uwzględnieniu zmian w wartości ubezpieczonego majątku.

Umowy akcjonariuszy TXM wpływające na działalność TXM SA

Dnia 10 sierpnia 2018 roku Redan S.A. z siedzibą w Łodzi oraz 21 Concordia 1 S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu w konsekwencji zaplanowanego dokapitalizowania TXM zawarły umowę, w której podmioty te uregulowały wzajemne prawa i obowiązki w zakresie dotyczącym wyjścia kapitałowego (deinwestycji) przez którąkolwiek ze Stron z inwestycji w akcje TXM. Do przedmiotowej umowy dnia 13 sierpnia 2018 roku przystąpiło dwóch inwestorów indywidualnych, którzy objęli akcje serii G lub obligacje serii A wyemitowane przez TXM.

Poza powyższymi TXM nie posiada informacji o umowach, których stroną są akcjonariusze TXM, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność TXM.

Kredyty zaciągnięte przez TXM

W płaszczyźnie finansowania bankowego najistotniejsze zdarzenia mające wpływ na ich strukturę i wysokość zostały opisane poniżej.

Na dzień bilansowy obowiązywała zawarta w listopadzie 2019 r. Umowa Restrukturyzacyjna, której stronami są TXM SA, Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A.. Kluczowe założenia Umowy Restrukturyzacyjnej:

- Okres obowiązywania umowy został określony do dnia, w którym wszystkie wierzytelności poza układowe Banków względem Spółki objęte Umową Restrukturyzacyjną (których ostateczny termin spłaty ustalony został na dzień 31 grudnia 2026 roku) wraz ze wszystkimi narosłymi od nich odsetkami i innymi kwotami należnymi Bankom zostaną zaspokojone w całości w sposób nieodwołalny i bezwarunkowy lub do dnia jej wypowiedzenia.
- Wierzytelności Banków zostały podzielone na dwie grupy

- Wierzytelności, które zostały objęte układem (część układowa) i tutaj jest to odpowiednio 11,6 mln zł Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz około 6,3 mln zł ING Bank Śląski S.A. łącznie układem zostało objęte około 18 mln zł. (co stanowiło 46 % zadłużenia bilansowego) Część ta w następstwie prawomocnego zatwierdzenia układu została skonwertowana i / lub umorzona
- Wierzytelności poza układowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną, w postaci:
 - części bilansowych (limity odnawialne oraz nie), zostaną objęte spłatą harmonogramową w kwocie około 21,1 mln zł
 - części pozabilansowych (limitów akredytywowych i gwarancyjnych). Łącznie limity będą wynosiły około 7 mln zł.
- Ustalono zostały mechanizmy spłat harmonogramowych części poza układowej, jak również mogących wystąpić spłat dodatkowych.
W zakresie tych zapisów w związku z wybuchem pandemii na bazie składanych oświadczeń zostały wprowadzony szereg zmian.
- Spółka jest zobowiązana do dokonania jednorazowej przedterminowej spłaty w terminie 3 dni od wystąpienia jednego z czterech opisanych zdarzeń (i) Zmiany Kontroli (ii) rozporządzenia wszystkimi lub prawie wszystkimi aktywami Spółki (iii) Prawomocnej decyzji, iż Przyspieszone Postępowanie Restrukturyzacyjne na jakimkolwiek z etapów zostanie umorzone, uchylone lub nie dojdzie do jego zrealizowania (iv) niezgodności z prawem Dokumentów Finansowania
- Na bazie przygotowanego Planu Restauracyjnego określone zostały wskaźniki finansowe, które mają monitorować postęp realizacji planu restrukturyzacyjnego
- Został zdefiniowany katalog Przypadków Naruszenia (w szczególności złamania wskaźników finansowych) w implikacji których Banki będą mogły skorzystać z przysługujących im uprawnień sankcyjnych w szczególności wypowiedzenia umów lub ograniczenia finansowania.

W następstwie wybuchu pandemii - w marcu 2020 - w trakcie całego ubiegłego roku Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawieszały uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany te w swoim znaczeniu miały charakter:

- krótkoterminowego wsparcia płynności Spółki poprzez zawieszenie części spłat zarówno kapitałowych jak i odsetkowych oraz wydłużenia terminów finansowania akredytyw i gwarancji
- zawieszenia lub zrzeczenia się uprawnień Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia .

W całym roku 2020 zmiany te były dokonywane sześciokrotnie.

W dniu 28 stycznia 2021 roku w związku z trwającą nadal pandemią oraz lockdown-em dla handlu galeryjnego i trudną sytuacją dokonano kolejnych zmian umowy w formie oświadczeń:

- Ustalono harmonogramy spłat na kolejne trzy miesiące w każdym miesiącu po 100 tys. zł, zawieszając wszystkie inne spłaty regulowane umową
- Przedłużeniu ulegały uprawnienia Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia
- Okres obowiązywania został określony do dnia 30 kwietnia 2021 roku

Na wniosek Spółki w dniu 22 marca 2021 roku zawarto kolejne oświadczenie umożliwiające Spółce zlecenia zapłaty za akredytywy dokumentowe w limit kredytu obrotowego w miesiącu marcu 2021 roku

W dniu 26 kwietnia 2021 roku zawarto do umowy, w którym ustalono:

- Spłaty harmonogramowe w terminach 31 maja oraz 30 czerwca 2021 roku po 100 tys. zł każda,
- Spłaty kredytów z akredytyw powstałych w okresie 1 marca 2021 r. do 31 marca 2021 według ustalonego harmonogramu,
- Okres obowiązywania został określony do dnia 30 czerwca 2021 roku,
- Dokonano zmian w sublimitach pomiędzy akredytywami i gwarancjami.

Na dzień bilansowy Umowa Restrukturyzacyjna była wiążącym Strony i nadrzędnym dokumentem kredytowym.

Kredyty i pożyczki otrzymane od i udzielone na rzecz Spółek powiązanych z TXM SA

Wartość udzielonych kredytów i pożyczek według stanu na koniec marca 2021 r. przez TXM S.A. została szczegółowo opisana w nocie 16.2 w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2021 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje

W pierwszym kwartale 2021 roku TXM SA nie udzieliła ani nie otrzymała nowych poręczeń ani gwarancji, Na dzień 31 marca 2021 r. TXM SA posiadała aktywne, otrzymane w latach ubiegłych poręczenia długu bankowego

Tabela 5. Zestawienie poręczeń udzielonych na rzecz TXM SA według stanu na 31 marca 2021 r.

Podmiot udzielający poręczenia na rzecz TXM	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Kwota	Okres obowiązywania
Adesso Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
Adesso Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026

Poza powyższymi aktywnymi poręczeniami TXM SA posiadało poręcznie od Spółek, które są w procesach upadłości lub likwidacji a także przestały spełniać definicję bankową obligującą do istnienia takiego poręczenia. Spółki jako udzieliły takich poręczeń to

Tabela 6. Zestawienie nieaktywnych poręczeń na dzień 31 marca 2021 r.

Podmiot kiedyś udzielający poręczenia na rzecz TXM	Status Spółki
R-Shop Sp. z o.o.	Spółka w likwidacji
Adesso Consumer Brand Sp. z o.o.	Spółka w likwidacji
TXM Beta Sp. z o.o.	Spółka w likwidacji
Adesso Slovakia sro	Spółka nie powiązana bez kontroli TXM
TXM Slovakia sro	Spółka nie powiązana bez kontroli TXM
Adesso TXM Romania srl	Spółka w upadłości

Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem jak i do dnia jego sporządzenia nie nastąpiła emisja, wykup lub spłata nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje zawarte przez emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Informacje na temat transakcji zostały przedstawione w nocie 16 Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2021 r..

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Rynek odzieżowy charakteryzuje się wyraźną sezonowością sprzedaży i realizowanej marży handlowej.

Pomimo, że rynek dyskontowy charakteryzuje się stosunkowo niższymi wahaniami wartości sprzedaży i marży w porównaniu z modowym rynkiem odzieżowym, widoczne jest zróżnicowanie poziomu sprzedaży wynikające ze zmian warunków pogodowych. Osiągana sprzedaż jest zauważalnie wyższa w okresach zmiany sezonów (marzec-maj i wrzesień- grudzień), niż w okresach wyprzedaży (styczeń- luty, lipiec-sierpień). Ponadto wartość przychodów jest wyższa w przypadku sprzedaży asortymentu jesienno-zimowego niż wiosenno-letniego. Dodatkowo ważnymi okresami dla Spółki są okresy Świąt, powrotu do szkoły, przygotowania do wakacji itp.

Najwyższe obroty są realizowane w IV kwartale, a najniższe – w I kwartale kalendarzowym.

Należy jednak wskazać, iż w roku 2020 roku oraz konsekwentnie w roku 2021 sezonowość handlu uległa zaburzeniu na skutek pandemii i związanych z tym restrykcji sanitarnych w tym okresowych lockdown-ów. Powodują one sztuczne zaburzenia okresów wyprzedażowych, ograniczenia impulsów zakupowych, ale również radykalne ograniczenie sprzedaży poprzez zamknięcie sanitarne części sklepów.

Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju

TXM nie prowadziła prac w zakresie badania i rozwoju.

Oddziaływanie na środowisko

TXM nie prowadziła badania oddziaływania działalności na środowisko.

Realizacja prognozy

Spółka nie opublikowała prognozy na rok 2021

Dywidenda

TXM nie dokonywała wypłaty ani nie podjęła uchwał w zakresie dywidendy w pierwszym kwartale 2021 roku.

Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)

TXM SA ani jej spółki zależne nie posiadają wyodrębnionych oddziałów (zakładów).

Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta

Spółka nie prowadzi żadnych inwestycji kapitałowych poza inwestycjami w spółki zależne związanymi z prowadzonym biznesem operacyjnym. Udziały w jednostkach zależnych przedstawione zostały w nocie nr 8 w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2021 r.

Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W pierwszym kwartale 2021 r. nie zaszły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta.

W związku z faktem prawomocnego zatwierdzenia układu a tym samym zakończenia procesu restrukturyzacji Nadzorca Sądowy pełniący rolę nadzorującego działalność Spółki zmienił swoją rolę na Nadzorcę wykonania układu.

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- Bieżąca sytuacja rynkowa - cechująca się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością.
Kryzys wywołany epidemią koronawirusa z jakim obecnie mierzy się światowa gospodarka różni się od wszystkich, z którymi mieliśmy do czynienia w przeszłości. Specyficzne są jego przyczyny i przebieg, ponieważ problemy dotyczą zarówno strony popytowej jak i podażowej gospodarki. Nigdy wcześniej nie spotkaliśmy się również z kwarantanną o tak dużej, światowej, skali. Towarzysząca temu ogromna niepewność wynika nie tylko z nieznanego horyzontu czasowego epidemii, ale również ze struktury, dynamiki i długookresowej efektywności działań zapowiedzianych przez administrację publiczną. W takim otoczeniu działa również obecnie TXM.
- W ramach finansowania bankowego
W związku z drugą falą epidemii, Banki oraz Emitent zgodnie potwierdziły, iż ze względu na niepewność prognoz obarczonych istotnym czynnikiem zewnętrznym nie jest możliwe w ustalonym terminie zawarcia trwałego aneksu do obowiązującej Umowy Restrukturyzacyjnej.
Tym samym w dniu 26 kwietnia 2021 roku Banki finansujące Spółkę tj. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ("PKO") oraz ING Bank Śląski S.A. ("ING") wydały oświadczenie o dokonaniu okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawierające zgodę na zmiany do zobowiązania Banków do powstrzymywania się od wykonywania określonych uprawnień w związku z trwającymi Przypadkami Naruszenia. Umowa uległa zmianie w ramach następujących punktów: • terminy płatności akredytyw i gwarancji zostają zmienione w ten sposób, że w przypadku dokonania przez Bank wypłaty środków na rzecz beneficjenta danej akredytywy / gwarancji w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 20 lipca 2020 r., wypłata tych środków nie nastąpi przez pobranie przez Bank środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki lecz kwoty te staną się wymagalne i płatne przez Spółkę w dniu 30 czerwca 2021 r., • wszelkie terminy płatności odsetek od wierzytelności Banków wobec Spółki na podstawie Umów Kredytowych przypadające w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zostają automatycznie przesunięte do dnia 30 czerwca 2021 r.; • zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będące wynikiem występujących Przypadków Naruszenia do dnia 30 czerwca 2021 roku. • ustalona raty do spłaty przypadające na koniec maja i czerwca 2021 roku w kwocie 100 TPLN każda • terminy płatności akredytyw i gwarancji zostają zmienione w ten sposób, że w przypadku dokonania przez Bank wypłaty środków na rzecz beneficjenta danej akredytywy / gwarancji w okresie w marcu 2021., wypłata tych środków nie nastąpi przez pobranie przez Bank środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki kwoty te będą zwalniały limit akredytywowy stopniowo-do 30 czerwca 2021 roku włącznie.
- Pandemia COVID19
 - Lockdown w miesiącu kwietniu 2021 roku
W miesiącu kwietniu 2021 roku w kraju obowiązywał lockdown handlu jako następstwo trzeciej fali epidemii mającej miejsce na wiosnę 2021 roku. W jego konsekwencji wszystkie sklepy TXM zlokalizowane w centra handlowych były zamknięte. Dodatkowo w wyniku wdrożenia innych obostrzeń wejścia Klientów w pozostałych sklepach były mniejsze.
 - Trzecia fala zachorowań
 - Na przełomie lutego i marca 2021 roku epidemia koronawirusa kolejny raz weszła w dynamiczną fazę wzrostu. W marcu 2021 roku wraz z dynamicznym wzrostem liczby zachorowań odnotowano dynamiczny spadek wejść Klientów. Polskie władze podjęły szereg działań w walce z epidemią, których skutkiem są prawne ograniczenia w

prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie może prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

- W ramach reakcji na zaistniałą sytuację – kolejnego częściowego lockdown-u dla handlu - TXM podjął następujące działania
 - Dostosowano dostawy towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
 - TXM złożył do Urzędu Skarbowego wnioski o rozłożenie na raty spłat podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2020 roku – jest w trakcie rozpatrywania
 - Wprowadzono obowiązek pracy zdalnej dla pracowników centrali w miesiącu kwietniu
 - TXM złożył do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wnioski o rozłożenie na raty spłat składek za miesiąc kwiecień 2020 roku – nie został nadal rozpatrzony
- Wniosek w wsparcie w ramach Tarczy PFR dla Dużych Firm
W kwietniu 2021 roku TXM złożyła wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowane przez PFR SA o wartości 14,1 mln zł w formie pożyczki preferencyjnej (4,1 mln zł) oraz płynnościowej (10 mln zł). Na dzień sprawozdania nie jest jeszcze znane rozstrzygnięcie w zakresie tego wniosku.

Organy zarządzające i nadzorujące

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w okresie objętym sprawozdaniem

Na dzień 31 marca 2021 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd TXM S.A. działał w następującym składzie:

- Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu
- Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

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

Na dzień 31 marca 2021 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Dariusz Górka – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusz Kruszyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Radosław Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Czekaj – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kaczorowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Dominik Biegaj – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Mokrzycki – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej TXM S.A.

Na dzień 31 marca 2021 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Spółki działał w składzie:

- Monika Kaczorowska - Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Bogusz Kruszyński – Członek Komitetu Audytu
- Dominik Biegaj - Członek Komitetu Audytu.

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

Umowy między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania umowy z Członkami Zarządu nie przewidują rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Akcjonariusze

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego ponad 5% akcji TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr 7. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w TXM S.A

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

W wyniku realizacji przyjętych propozycji układowych, w momencie uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu TXM w sierpniu 2020 roku doszło do podwyższenia kapitału własnego TXM o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji części zobowiązań wierzycieli TXM na kapitał. Dnia 23 lutego 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w akcjonariacie wynikające z powyżej wskazanego podwyższenia kapitału.

Struktura akcjonariatu jednostki z uwzględnieniem powyżej opisanej konwersji zobowiązań na dzień 31 marca 2021 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie uległa zmianie w stosunku do wykazanej w ostatnim przekazanym raporcie okresowym

*Redan S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku podstawowym GPW, w której akcjonariuszami znaczącymi (udział pośredni w TXM S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) byli:

- Radosław Wiśniewski posiadający pakiet liczący 13 981 345 akcji, stanowiący 39,2% udziału w kapitale zakładowym Redan S.A., odpowiadający 18 686 144 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 45,8% ogólnej liczby głosów w Redan S.A.
- Piengjai Wiśniewska posiadająca wraz z podmiotem zależnym Ores Sp. z o.o., 9 130 668 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,6% w kapitale zakładowym i uprawnia do 9 130 669 głosów, które stanowią 22,4% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Redan S.A.
- Pozostali akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu z dnia 09 maja 2016 roku posiadający pakiet 140 000 akcji, stanowiący 0,4% udziału w kapitale zakładowym Redan S.A., odpowiadający 140 000 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 0,3% ogólnej liczby głosów w Redan S.A.

W dniu 9 maja 2016 r. akcjonariusze m.in. - Pan Radosław Wiśniewski, Pani Piengjai Wiśniewska, Pani Teresa Wiśniewska oraz „Ores” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarli porozumienie dotyczące m.in. zgodnego głosowania przez te podmioty na walnym zgromadzeniu Redan S.A., o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej)

Zastawy na akcjach Redan SA:

- 343.846.000 akcji zdematerializowanych, należących do Redan, objętych jest zastawem rejestrowym na rzecz HSBC Bank Polska S.A.
- 240.000.000 akcji serii C1, należących do Redan, objętych jest zastawem rejestrowym na rzecz CVI TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

- 58.100.050 akcji serii B, należących do Redan, objętych jest zastawem rejestrowym na rzecz CVI TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- 139.399.950 akcji zdematerializowanych, należących do Redan, objętych jest zastawem rejestrowym na rzecz CVI TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Prawo głosu z zastawionych akcji przysługuje Redan, przy czym zastawnik uzyska uprawnienie do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu z zastawionych akcji w przypadku naruszenia przez Redan warunków zobowiązań, których wykonanie zostało zabezpieczone ww. zastawami.

**21 Concordia 1 S.A.R.L. z siedzibą w Luxemburgu, 2A, rue Albert Borschette, L – 1246 Luxembourg jest zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę od tego podmiotu informacjami spółką kontrolowaną przez fundusz private equity działający pod nazwą 21 Concordia L.P., który jest jej jedynym udziałowcem; fundusz 21 Concordia L.P. zarejestrowany jest na wyspie Jersey i posiada rozproszoną strukturę wspólników, którą stanowi 15 zagranicznych instytucji finansowych i firm inwestycyjnych, specjalizujących się, między innymi, w inwestycjach w fundusze typu Private Equity, w tym 3 międzynarodowe instytucje finansowe (tzw. IFI International Financial Institutions), tj. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBRD), Europejski Fundusz Inwestycyjny (EIF) oraz Międzynarodowa Korporacja Finansowa - (IFC, agenda Banku Światowego - World Bank).

Stan posiadania akcji TXM S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych TXM S.A. przez członków Zarządu

Wykaz Członków Zarządu posiadających na dzień bilansowy tj. 31 marca 2021 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcje TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr 9. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A.

Członek Zarządu	Ilość akcji
Agnieszka Smarzyńska	565 000

Nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Stan posiadania akcji TXM S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych TXM S.A. przez członków Rady Nadzorczej

Na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcje TXM S.A. nie były w posiadaniu członków Rady Nadzorczej TXM S.A.

Powyższe oświadczenie dotyczy posiadania bezpośrednio akcji przez osoby fizyczne wchodzące w skład organu i nie obejmuje posiadania akcji Spółki przez inne podmioty.

Radosław Wiśniewski jest akcjonariuszem Redan S.A., którego udział w strukturze akcjonariuszy został zaprezentowany pod tabelą nr 7 niniejszego sprawozdania.

- Spółka zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2020 z dnia 4.09.2020 r. przekazała powiadomienie od Redan S.A., spółki blisko związanej z członkami Rady Nadzorczej TXM S.A. - Boguszem Kruszyńskim oraz Radosławem Wiśniewskim, o transakcjach wynikających z konwersji długu na kapitał po uprawomocnieniu postanowienia Sądu Restrukturyzacyjnego
 - Redan SA objęła 11 498 405 akcji o wartości 459,9 tys. zł,
 - Piengjai i Radosław Wiśniewscy Agenda Spółka cywilna - 181 570 akcji o wartości 7,3 tys. zł,
- Spółka zgodnie z raportem bieżącym nr 30/2020 z dnia 4.09.2020 r. przekazała powiadomienie od Moraj Sp. z o.o. sp.k. spółki blisko związanej z członkiem Rady Nadzorczej – Mariuszem Mokrzyckim o transakcjach wynikających z konwersji długu na kapitał: Moraj Sp. z o.o. sp.k. objęła 109 993 421 akcji o wartości 4 399,7 tys. zł.

Nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Stan posiadania akcji własnych przez TXM S.A. oraz osoby działające w ich imieniu

Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje TXM S.A. nie są w posiadaniu TXM oraz osób działających w ich imieniu.

Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Zmiany dotyczące zobowiązań lub aktywów warunkowych zostały pokazane w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym spółki za pierwszy kwartał 2021 w nocy 19.

ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

- **Wyniki finansowe**

W pierwszym kwartale 2021 roku TXM S.A. zanotowała na działalności operacyjnej stratę w wysokości – 7,4 mln zł. Należy jednak tutaj jednoznacznie podkreślić kilka faktów: (i) poprawa wyniku w ujęciu r/r – pomimo lockdown-u w całym miesiącu styczniu oraz części marca - jest radykalna o ponad 8,7 mln zł niższa (ii) redukcja w dominującej części stałych kosztów powyżej spadku sprzedaż (-14%) czyli o ponad 29% (iii) wzrost marży % o ponad 11 pp czyli 39 % w ujęciu r/r.

Wynik pierwszego kwartału 2021 roku jest determinowany w sposób pozytywny strategicznymi zmianami ofertowymi wdrożonymi na początku 2020 roku oraz w sposób negatywny efektem wpływu pandemii COVID-19.

- **Wpływ pandemii COVID-19 na funkcjonowanie TXM w pierwszym kwartale 2021**

W okresie wiosennym mieliśmy do czynienia z kolejną falą globalnej pandemii. Rozprzestrzenianie się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz związana z tym reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych, stanowiły kolejne w tym roku zagrożenie dla działalności operacyjnej TXM. Polskie władze podjęły działania mające na celu przeciwdziałanie koronawirusowi, których skutkiem były prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieży. Wprowadzone regulacje miały bezpośredni wpływ na spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie mogła przez długi okres czasu prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

W związku z ograniczeniami w handlu w miesiącach styczniu oraz części marca 2021 Spółka od razu intensywnie modyfikowała działania i dostosowywała się do nowej pandemicznej rzeczywistości. Było to między innymi:

- wzmocnienie działań mających zapewnić bezpieczeństwo pracowników i współpracowników oraz Klientów w sklepach
- wprowadzenie obowiązku pracy zdalnej / hybrydowej dla pracowników centrali,
- dostosowanie dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży,
- zawarcie porozumienia z pracownikami w zakresie ograniczenia czasu pracy, a tym samym wynagrodzeń za miesiąc styczeń i luty 2021,
- kontynuowanie szeregu procesów optymalizujących i dostosowujących koszty,
- zawarcie kolejnego aneksu do umów z Bankami optymalizującego płynność TXM

Wpływ pandemii Sars-COV-2 na Spółkę, jej sytuację finansową, wynikową oraz płynnościową w kolejnych okresach zależy od wielu czynników, które są poza kontrolą Spółki. Czynniki te obejmują między innymi: czas trwania i nasilenie pandemii, środki podejmowane przez rząd w celu ograniczenia pandemii i ochrony

społeczeństwa przed skutkami kryzysu, a tym samym jego ostateczny wpływ na polską gospodarkę. Spółka będzie monitorować sytuację wynikającą z COVID-19, jej wpływ na polską gospodarkę, a także wskaźniki specyficzne dla Spółki.

- **Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań**

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. była ujemna i wynosiła - 36,7 mln zł, przy zobowiązaniach wynoszących łącznie 116 mln zł (w tym zobowiązania leasingowe o wartości 28,4 mln złotych, dotyczące prezentowanych zgodnie z MSSF 16 praw do użytkowania lokali). TXM posiada na dzień bilansowy, jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zobowiązania przeterminowane w zakresie terminu płatności jako jedno z konsekwencji sytuacji związanej z pandemią. Zdaniem Spółki fakt ten nie wpływa w sposób kluczowy na bieżącą działalność Spółki.

- **Dostępność finansowania bankowego**

Na koniec marca 2021 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie, której spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 26,6 mln zł, z czego 6,9 mln zł to limity akredytyw i gwarancyjne.

W związku z pandemią koronowirusa Sars-COV-2 umowa była modyfikowana kolejnymi aneksami dostosowującymi - ostatni zawarty w kwietniu 2021 roku - prolongującymi wszystkie bieżące spłaty do 30 czerwca 2021 roku - poza spłatą rat amortyzacyjnych, do czerwca 2021 roku które wyniosły 0,6 mln zł, zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii.

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

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

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

- **Postawa akcjonariuszy większościowych**

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

- **Obligacje**

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

- **Konsekwencja wdrożonego z sukcesem programu restrukturyzacyjnego**

Zdefiniowana ponad rok temu strategia produktowa wdrażana z konsekwencją przez cały 2020 rok przyniosła zakładane efekty. Wzrost marży % w pierwszym kwartale (o 11 pp czyli o 39%) oraz poprawa

rotacji zapasu jednoznacznie potwierdzają słusność polityki asortymentowej oraz cenowej. Pełen efekt zmian nie jest jeszcze widoczny z dwóch powodów (i) spadku sprzedaży będącej wynikiem spadku wejść Klientów jak szeroko rozumiana konsekwencja pandemii (ii) niższego niż oczekiwany i zakładany poziomu zapasu co jest wynikiem braku zewnętrznego wsparcia w ostatnich 12 miesiącach walki Spółki z pandemią.

Drugim biegunem pozytywnych zmian jest poziom kosztów (spadek o 29 % przy jednoczesnym spadku sprzedaży 14 %, wzroście minimalnego wynagrodzenia o 8 % oraz spadku powierzchni sieci handlowej o 14,6%). Projekty optymalizujące we wszystkich obszarach przyniosły zakładane efekty.

- **Wniosek w wsparcie w ramach Tarczy PFR dla Dużych Firm**

W kwietniu 2021 roku TXM złożyła wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowane przez PFR SA o wartości 14,1 mln zł w formie pożyczki preferencyjnej (4,1 mln zł) oraz płynnościowej (10 mln zł). Na dzień sprawozdania nie jest jeszcze znane rozstrzygnięcie w zakresie tego wniosku. Potencjalnie uzyskane wsparcie będzie pierwszym wsparciem jakie TXM otrzyma od Państwa w ramach walki ze skutkami pandemii dla podmiotów dotkniętych pandemią COVID-19 – a takim niewątpliwie jest TXM.

- **Proces restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego**

W sierpniu 2020 roku prawomocne stało się postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. W roku 2021 w ramach realizacji układu z Wierzycielami Spółka dokona spłat w łącznej wysokości 1,7 mln zł. Środki przeznaczone na ten cel będą pochodzić z nadwyżki finansowej wypracowanej przez TXM.

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowo produktowej TXM –współtworzonej z zewnętrznym doradcą Ernst & Young wspólnie z planem restrukturyzacyjnym. (efektywność tych działań jest mierzalna we wzroście marży % o ponad 7 p,p. czyli 22 %).
- 2) elastycznymi działaniami wyrażającymi się poprzez modyfikację strategii działań jako reakcję na efekty pandemii COVID-19, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów,
- 3) wykonywaniem układu z wierzycielami,
- 4) wiążącą–Umowę Restrukturyzacyjną gwarantującą stabilność finansowania bankowego oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości,
- 5) możliwości – ale nie pewności – pozyskania wsparcia Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami pandemii

Zarząd TXM S.A. ocenia, iż efektywnie reaguje i skutecznie wdraża działania restrukturyzacyjne - nawet w trudnych i nieprzewidywalnych momentach. W związku z tym Sprawozdanie Finansowe za pierwszy kwartał 2021 roku TXM S.A. zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

Zarząd pomimo swojej determinacji i wiary w realizację swoich planów, wskazuje, iż istnieje znacząca niepewność – związana przede wszystkim z realizowanymi poziomami sprzedaży, ale również szeroko rozumianym aspektem COVID19 - dotycząca powyższych zdarzeń i okoliczności, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności TXM do kontynuacji działalności, i z tego względu Spółka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową TXM SA i jej wyniki finansowe jak również, że informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego TXM SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, 27 maja 2021 r.

.....
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu