

Sprawozdanie z działalności TXM SA za rok 2020

Nazwa i siedziba emitenta: TXM S.A,
02-486 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 200/209

Sąd rejestrowy i numer rejestru: Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
numer KRS 0000469423

Kapitał zakładowy: 77.780.000,00 zł
Od 23 lutego 2021 roku kapitał zarejestrowany to 149 170 169,56 zł)

Podstawowy przedmiot działalności emitenta i jednostek od niego zależnych 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, 28 kwietnia 2021 r.

Spis treści

<u>DZIAŁALNOŚĆ TXM</u>	<u>3</u>
<u>SYTUACJA FINANSOWA TXM</u>	<u>5</u>
<u>CZYNNIKI RYZYKA</u>	<u>14</u>
<u>INFORMACJE DODATKOWE</u>	<u>22</u>
<u>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</u>	<u>37</u>

DZIAŁALNOŚĆ TXM

Informacje podstawowe



W pierwszym półroczu 2020 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 decydetem 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 minimalizując 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 216 sklepów stacjonarnych, a także do sklepu on-line www.txm.pl. Średnia powierzchnia pojedynczej lokalizacji na koniec grudnia 2020 roku wyniosła 239 m².

Więcej informacji o naszej sieci można znaleźć na: www.txm.pl

Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji

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

Tabela nr 1. Struktura sprzedaży działalności kontynuowanej TXM za rok 2020 r. i 2019 r. w tys. PLN

	2020	Udział	2019	Udział	zmiana %	zmiana Δ
sklepy stacjonarne	130 771	94%	216 107	97%	-39%	-85 336
sklep internetowy	7 928	6%	5 839	3%	36%	2 089
sprzedaż hurtowa			979			979
Razem	138 699		222 925		-39%	-84 226

W 2020 roku łączne przychody TXM spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 39%. W podziale na segmenty sprzedaży, można zaobserwować:

- w zakresie działalności kontynuowanej spadek sprzedaży sklepów na rynku polskim o 39 % - przy powierzchni mniejszej o 26% i liczbie sklepów mniejszej o 66 w porównaniu do 2019 r.
- brak sprzedaży przez obowiązujące w tym okresie lockdown-y epidemiologiczne
- wzrost o 36 % sprzedaży sklepu internetowego.

Na koniec grudnia 2020r., powierzchnia sieci sklepów TXM wynosiła 51,7 tys. m² – 216 sklepów na rynku polskim. W stosunku do ubiegłego roku uległa ona zmniejszeniu o 17,5 m² powierzchni – 66 sklepów

SYTUACJA FINANSOWA TXM

Rachunek wyników za 2020 rok

W tabeli poniżej prezentujemy wyniki z całkowitych dochodów za 2020 i 2019 rok

Tabela nr 2. Sytuacja finansowa TXM za rok 2020 r. i 2019 r. w tys. PLN

	2020	2019	zmiana %	zmiana Δ
Przychody ze sprzedaż	138 699	222 925	-38%	-84 226
Zysk brutto na sprzedaży (przychody na sprzedaży – wartość sprzedanych towarów i materiałów)	55 335	72 887	-24%	-17 552
<i>Marża brutto</i>	<i>39,90%</i>	<i>32,70%</i>		<i>7,20%</i>
Koszty działalności operacyjnej	-77 245	-119 485	-35%	42 239
Zysk na sprzedaży	-21 910	-46 597		24 687
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-441	-239		-202
Zysk operacyjny	-22 351	-46 836		24 485
EBITDA	2 555	-21 930		24 485
Saldo przychodów i kosztów finansowych	9 971	-10 549		20 519
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-12 380	-57 385		45 005
Zysk(strata na działalności zaniechanej)	0	-4 504		4 504
Podatek dochodowy				0
Zysk netto	-12 380	-61 889		49 509

Na poziomie wyniku na sprzedaży TXM stratę jednak jest ona radykalnie niższa niż osiągnięta rok wcześniej.

Dla wyniku 2020 roku determinujące znaczenie miało

- 1) pandemia COVID19 oraz podjęte inicjatywy jej przeciwdziałające
- 2) elastyczne dostosowanie planów do zmieniającej się sytuacji rynkowej
- 3) z sukcesem, konsekwentnie wdrażana strategia produktowa jaka została opracowana na początku 2019 roku jako element programu restrukturyzacyjnego

Aby dokładnie rozumieć wynik roku 2020 należy go analizować w trzech okresach (i) styczeń – luty to okres wyprzedaży zapasów z 2019 roku zaburzonych w konsekwencji mocno ograniczonych środków pieniężnych, które mogły zostać przeznaczone na majątek obrotowy sezonu jesienno – zimowego 2019/2020 (ii) marzec – kwiecień to miesiące, w których w pierwotnym planie TXM miała nastąpić dosłowna realizacja sloganu „TXM – zmieniamy się dla Ciebie”. Niestety scenariusz został napisany inny - wybuch epidemii i jej najbardziej społecznie i restrykcyjnie radykalny okres (iii) maj – grudzień – to okres trwania pandemii jaki definiujemy po szoku wywołanym jej wybuchem

Tabela nr 3. Wynik zaprezentowany w poszczególnych okresach roku 2020 r. i 2019 r. w tys. PLN

Okres w miesiącach Rok	1-2		3-4		5-12	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
wynik na sprzedaży	-11 304	-11 424	-5 612	-8 355	-29 681	-2 132
EBITDA	-7 188	-5 829	-2 825	-4 237	-11 916	12 621
wynika netto	-12 483	-12 461	-9 096	-9 623	-40 310	9 703

Okres 1-2

W okresie tym widać nadal negatywny wpływ zaburzonego w sierpniu 2019 roku mixu asortymentowego w konsekwencji ograniczenia środków przeznaczonych na majątek obrotowy. Konieczność wyprzedaży, nie dostosowana oferta dała w efekcie wynik na poziomie roku poprzedniego czyli wysoką stratę.

Okres 3-4

To miesiące, w których w pierwotnym planie TXM miała nastąpić dosłowna realizacja sloganu „TXM – zmieniamy się dla Ciebie”. W tym okresie do sprzedaży miała wejść pierwsza oferta przygotowana wg wypracowanej w 2019 r. strategii, miała zostać wprowadzona nowa komunikacja z Klientem i dostawy towarów „just in time”. W rezultacie miało to spowodować długo oczekiwany wzrost sprzedaży. Niestety okres ten zostanie zapamiętany nie tylko w TXM, ale i na świecie, jako początek pandemii Sars-COV-2

Okres 5-12

To okres „układania sobie życia z epidemią”. Okresów wzrostów i spadków zachorowań, zmieniającej się dynamiki epidemii, mniejszych lub większych ograniczeń społecznych, epidemiologicznych, ogromnej zmienności i niepewności. W tym okresie TXM podjął szereg działań modyfikujących plan i strategię działania, dostosowującą TXM do nowej rzeczywistości ale również stabilizujące płynność Spółki w horyzoncie krótko, średnio i długoterminowym.

Dokonując oceny działań amortyzujących wpływ pandemii na TXM poprzez osiągnięte wyniki należy ocenić je pozytywnie. Wynik na sprzedaż uległ poprawie o ponad 27 mln zł w ujęciu r/r. Wypracowana została dodatnia EBITDA w tym okresie a co jeszcze istotniejsze Spółka utrzymała – bez pomocy – płynność finansową. Fakty te to jednoznaczne potwierdzenie, iż: (i) wdrożona podstawowa strategia produktowo – asortymentowa jest słuszna oraz (ii) wdrożone modyfikacje działań będące wynikiem wybuchu pandemii były celowe i trafione

Kluczowe dla wyników obszary oraz wdrożone w nich działania amortyzujące wpływ pandemii to

SIEĆ SPRZEDAŻY

Efekt pandemii jest czynnikiem, który w praktycznie każdym miesiącu 2020 roku i do dnia dzisiejszego wpływa negatywnie na wejścia Klientów do sklepów TXM, a tym samym na samą sprzedaż. Stąd w 2020 roku konieczna była gruntowna rewizja założeń sprzedażowych oraz ocena obrotów możliwych do osiągnięcia w przyszłości. Nowy plan sprzedaży połączony z działaniami w zakresie redukcji kosztów stał się podstawą analizy rentowności sklepów w nowej – covidowej – rzeczywistości. Wszystkie sklepy nierentowne, gdzie estymowane poziomy sprzedaży i redukcji kosztów nie dawały możliwości osiągnięcia rentowności zostały wyznaczone do zamknięcia. Proces ten został przeprowadzony w kwietniu 2020 roku. W wyniku tych działań zamknięto sklepy o łącznej powierzchni 11 tysięcy metrów kwadratowych.. Zamknięte zostały sklepy o najgorszych parametrach handlowych, czyli już w wyniku tego zabiegu poprawie uległy średnie parametry sieci. Sieć sprzedaży na koniec kwietnia 2020 r. liczyła 55 tysięcy metrów.

SPRZEDAŻ

Pandemia spowodowała, iż konieczna była rewizja planu sprzedaży na rok 2020, ale również na kolejne okresy.

Nie zmiennie jednak konturowana jest strategia TXM wypracowana w 2019 roku, której pozytywne efekty sprzedażowe i marżowe są widoczne, choć w 2020 r. niestety przesłonięte efektami pandemii. Dla strategii kluczowym pozostaje praca nad zapasem, ofertą i Klientem – walka poprzez dyferencjację oferty i postawienia na silne kategorie. W ramach właśnie tej określonej strategii „**TXM inny niż pozostali**” realizowane są następujące inicjatywy w obszarach:

- Zmiana podejścia do asortymentu
 - Zmiana logiki podejścia do asortymentu w postaci podzielenia go na kategorie liderów (mające przyciągać klientów do sklepów i zachęcać ich do powrotu) ...
 - ... oraz kategorie wspierające, mające budować koszyk klientów już odwiedzających sklep.
- Visual merchandising
 - Działania nakierowane na poprawę sposobu ekspozycji towarów oraz poprawę ergonomii i estetyki sklepów.
 - Docelowo nakierowanie wysiłków VM na zapewnienie odpowiedniej ekspozycji produktów z kategorii liderów („budujących ruch”).
 - Poprawa układu sklepu pod kątem optymalizacji „ścieżki zakupowej” klienta.
- Komunikacja w sklepie
 - Poprawienie sposobu komunikacji z konsumentem w sklepie – szczególnie w zakresie cen, promocji oraz oferty „gazetkowej”.
 - Poprawa widoczności oznaczeń wspierających nawigację w sklepie.
- Stare zapasy w sklepach
 - Usunięcie ze sklepów starego towaru z niską szansą na sprzedaż (>180 dni).
 - Przesunięcie części starszego towaru między sklepami – tam, gdzie historycznie taki sam towar dobrze się odsprzedawał.
- Komunikacja z Klientem
 - Zakomunikowanie konsumentom wprowadzanych zmian.
 - Przyciągnięcie nowych grup klientów, w tym tych, których TXM utracił.
 - Rewizja formy i konstrukcji gazetki jako głównego narzędzia komunikacji.
 - Lepsza komunikacja cech jakościowych produktów.
 - Lokalna komunikacja dla likwidowanych sklepów „wyprzedażowych”.

W reakcji na wybuch pandemii zredefiniowane zostały dotychczasowe działania pro-sprzedażowe, obejmujące zarówno obszar produktu, jak i operacji. Nadal podstawowym kierunkiem zmian jest strategia wypracowana rok temu.

Jedną z miar efektów tego punktu jest wartość marży procentowej. **W roku 2020 marża % wzrosła o 7 punktów procentowych czyli o ponad 22 %**

Kolejnym elementem zrewidowanego planu sprzedaży było dostosowanie poziomów zamówień, które to zostały ograniczone i maksymalnie uelastycznione. Dodatkowo został uwzględniony w lokowaniu zamówień aspekt ryzyka logistycznego w dostawach z Dalekiego Wschodu vs zamówienia krajowe.

KOSZTY

Wszystkie obszary kosztów były przedmiotem analizy i możliwej optymalizacji, a właściwie redukcji. W ich ramach należy wyszczególnić:

Obszar wynagrodzeń

Do obszaru tego kwalifikujemy działania w obszarze pracowników zatrudnionych na umowę o pracę, podmioty usługowo prowadząca część naszych sklepów. W ramach działań mających na celu dostosowanie budżetu wynagrodzeń do realizowanej sprzedaży

- W ramach stosunków pracy regulowanych Kodeksem Pracy
 - W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarł z Przedstawicielami Pracowników porozumienie w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec 2020 niż wynikających z umów o pracę zawartych z pracownikami zatrudnionymi w TXM (porozumienie zawierane w trybie art. 23 ust. 1a Kodeksu pracy). Oznacza ono redukcję o 35 % wynagrodzeń powyżej minimalnej krajowej za miesiąc marzec 2020
 - W dniu 6 kwietnia 2020 r. TXM zawarł z Przedstawicielami Pracowników porozumienie w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres trzech miesięcy kwiecień – czerwiec 2020 r.
 - W dniu 31 października 2020 r. TXM zawarł z Przedstawicielami Pracowników porozumienie w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres miesiąca listopada 2020 r. Porozumieniem nie zostały objęte sklepy ani obszar logistyki.
 - W dniu 22 grudnia 2020 r. TXM zawarł z Przedstawicielami Pracowników porozumienie w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżeniu wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia – na okres dwóch miesięcy – stycznia i lutego 2021 r. Porozumieniem nie zostały objęte sklepy ani obszar logistyki.
- W drodze negocjacji
 - TXM zawarł z podmiotami współpracującymi z TXM (mikro lub małe przedsiębiorstw) w obszarze prowadzenia usługowego sklepów, które same zatrudniają pracowników obsługujących sprzedaż w sklepach TXM, aneksy do umów rozliczeniowych. Bieżąca sytuacja epidemiologiczna w kraju, drastyczny spadek sprzedaży oraz zamknięcia sklepów spowodowały, iż wdrożono inne podejścia do kwestii rozliczeń bazującej na analizie w pierwszej kolejności faktycznie przepracowanych godzin oraz stawek odnoszących się do tych godzin, a nie jak dotychczas ryczałtu miesięcznego skorelowanego z godzinami otwarcia sklepu oraz szacowaną obsadą. Zmiana rozliczeń obowiązywała od marca do czerwca 2020.
 - Analogiczne podejście zostało zastosowane jeszcze w miesiącu listopadzie 2020 roku oraz styczniu i lutym 2021 roku

Łącznie wartość uzyskanych w ten sposób oszczędności to kwota około 4,3 mln zł osiągnięta w roku 2020.

Obszar wynagrodzeń Zarząd i kadra zarządzająca

Analogicznie jak pracownicy redukcjami wynagrodzeń została objęta cała kadra zarządzająca, w tym Zarząd Spółki. Redukcja o 20 % dotyczyła okresu od początku pandemii do lutego 2021 – poza jednym miesiącem.

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota około 0,5 mln zł osiągnięta w roku 2020 w grupie kadry zarządzającej oraz Zarządu

Obszar kosztów najmu sieci sprzedaży

Zmiana otoczenia w postaci estymowanych poziomów sprzedaży wymusiła konieczność dostosowania do nich ponoszonych kosztów, w tym w szczególności czynszów.

Proces negocjacji objął całą sieć nie zależnie od regulacji prawnych zawartych w przepisach Tarcz antycovidowych. Podejście w ramach procesu negocjacji uległo wielokrotnym modyfikacjom wraz ze zmieniającą się sytuacją pandemiczną, a tym samym wdrażanymi obostrzeniami i koniecznością dostosowania sytuacji kosztowej do zmiennej rzeczywistości

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota około 3,4 mln zł osiągnięta w roku 2020.

Obszar kosztów biur

Zmniejszenie zatrudnienia oraz pierwsze dwa miesiące pracy zdalnej (marzec i kwiecień 2020 roku) dla całej centrali Spółki spowodowały, iż zainicjowany został projekt zmierzający do ograniczenia powierzchni biur oraz wdrożenia docelowo hybrydowego modelu pracy, tj. pracy częściowo zdalnej, częściowo stacjonarnej. Celem było:

- ograniczenie ryzyk zdrowotnych dla pracowników i ich rodzin;
- ograniczenie ryzyka ciągłości funkcjonowania w przypadku wystąpienie ognisk zachorowań w centrali;
- ograniczenie kosztów najmu wszystkich biur w Warszawie, Krakowie i Andrychowie oraz kosztów ich eksploatacji.

Powierzchnia z 1,1 tys. mkw została ograniczona do 0,8 tys. mkw, a koszty w skali całego roku ograniczone zostały o 0,1 mln zł.

Obszar wynajmu powierzchni magazynowej

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 2020 i uzgodniono przedterminowy (o ponad 5 lat) zwrot połowy użytkowanej części magazynu od 1 czerwca b.r.

Łącznie wartość uzyskanych w tej drodze oszczędności to kwota około 0,2 mln zł/miesięcznie począwszy od czerwca 2020, czyli 1,4 mln zł w skali całego 2020 r.

Obszar pozostałych kosztów

- Ograniczenie kosztów marketingu
Kierunki zmian są zgodne z marketingowym trendem w dobie #koronawirus#, tj. zaspokojenie potrzeb w nowej wirusowej i powirusowej rzeczywistości. Nowy typ działań powoduje odejście od dotychczasowych kosztochłonnych działań skoncentrowanych na fizycznym przygotowaniu, wydruku i dystrybucji gazetek marketingowych. Dziś ten obszar został zredefiniowany zarówno w zakresie działań, jak i budżetu kosztowego. Szacunkowa oszczędność w tym obszarze to 0,2 mln zł/mc od kwietnia 2020 r., czyli ok. 1,8 mln zł w skali całego 2020 r.
- Optymalizacja kosztów obsługi IT
TXM korzysta w zakresie serwisu IT z usług podmiotów zewnętrznych zarówno sprzętowych (miejsca serwerowe), jak i ludzkich. W ramach projektu optymalizacji kosztów Spółka przejęła zasoby ludzkie odpowiedzialne za całościowy serwis obszaru IT, a tym samym zrezygnowała z outsourcingu tych usług. Szacunkowa oszczędność w tym obszarze to 20 tys zł / mc od czerwca 2020 r., czyli ok. 0,2 mln zł w skali całego 2020 r.
- Optymalizacja pozostałych kosztów
W ramach pozostałych kosztów wdrożony został cały szereg działań zmierzających do ich ograniczenia lub wyeliminowania. Ich jednostkowa wartość nie była spektakularna, ale w sumie stanowiło to już znaczące

koszty. Było to między innymi: renegocjacje kosztów telekomunikacyjnych, kosztów materiałów logistycznych czy obsługi prawnej.

Także w tym obszarze możemy wskazać iż miarą efektu jest organicznie (o 35%) - praktycznie stałych kosztów - proporcjonalnie do spadku sprzedaży (o 38%)

Dodatkowo podjęto działania stabilizujące i dające bufor bezpieczeństwa w obszarze płynności:

• Finansowanie bankowe

TXM natychmiast rozpoczął rozmowy z ING Bank Śląski S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., którym przedstawiono obecną sytuację, w jakiej znalazła się Spółka. Dłużnik wystąpił do Banków z kilkoma wnioskami mającymi na celu utrzymanie bieżącego finansowania, pozyskanie dodatkowych środków lub dokonanie takich zmian, które krótkoterminowo będą wpływały stabilizująco na sytuację płynnościową Spółki. Zostały wypracowane nowe warunki współpracy określone w porozumieniu z dnia 23 marca 2020 r., na podstawie których:

- zostało utrzymane – lecz nie zwiększone - finansowanie Spółki gwarantujące zachowanie statusu quo;
- za okres 23 marca - 30 czerwca 2020 roku została zawieszona płatność wszystkich odsetek kredytowych i nie zostały one zapłacone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania;
- w okresie 23 marca - 30 czerwca 2020 roku wszystkie płatności za akredytyw i gwarancje były dokonywane w ciężar rachunków kredytowych, a nie z bieżących środków Spółki. Oznaczało to obniżenie wartości limitów akredytywowych i gwarancyjnych, a nie zwiększenie bezwzględnego finansowania banków;
- zawieszono zostały prawa Banków do skorzystania z uprawnień wynikający z istniejących Przypadków Naruszenia będących m.in. konsekwencja epidemii.

Wszystkie ww. zamiany były zatem korzystne dla Spółki w ujęciu poprawy płynności.

• Porozumienie z ZUS

W okresach twardych lockdown-ów handlu detalicznego TXM zawarł z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowy o odroczenie, a następnie zawarł porozumienie o ratalnej płatności składek:

- za okres marzec –maj 2020
- za mc listopad 2020

Zwarte porozumienie są wiążące i obsługiwane w harmonogramach miesięcznych od września 2020 roku.

Na koniec 2020 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było na poziomie - 0,4 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wykazywało wynik dodatni i wyniosło 9,8 mln zł. Składają się na to:

- koszty odsetkowe – kredytów i obligacji - które są efektem zadłużenia finansowego TXM – 2,3 mln zł
- koszty części leasingu wynikającego z wdrożenia MSSF 16 – 2,5 mln zł
- odwrócenie odpisy na udziały w Adesso – logistycznej Spółce zależnej 0,7 mln zł
- umorzenie w ramach przyspieszonego postępowania układowego części wierzytelności finansowych – 1,4 mln zł
- dyskonto zobowiązań objętych układem, które nie uległy konwersji na kapitał 13 mln zł

Zwracam również uwag na notę 1.4 do Sprawozdania Finansowego TXM za rok 2020 w zakresie kontynuacji działalności TXM, która obejmuje przewidywania co do rozwoju jednostki oraz jej przewidywaną sytuację finansową.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 2020

W tabelach poniżej przedstawione zostały główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej TXM.

Tabela nr 4. Aktywa TXM na dzień 31 grudnia 2020 i 2019 r. w tys. PLN

Lp	Wyszczególnienie	2020		2019		Zmiana stanu	
		Kwota	%	Kwota	%	kwota	%
			udziału		udziału		
Aktywa trwałe		52 318	60%	77 173	62%	-24 855	-48%
1	Rzeczowe aktywa trwałe	7 696	15%	11 718	15%	-4 022	-52%
2	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29 260	56%	48 069	62%	-18 809	-64%
3	Pozostałe aktywa niematerialne	12 200	23%	14 710	19%	-2 510	-21%
4	Pozostałe aktywa	3 162	6%	2 676	3%	486	15%
Aktywa obrotowe		34 860	40%	46 938	38%	-12 079	-35%
1	Zapasy	28 334	81%	39 098	83%	-10 764	-38%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 273	9%	4 001	9%	-728	-22%
3	Pozostałe aktywa	774	2%	918	2%	-144	-19%
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 479	7%	2 922	6%	-443	-18%
Aktywa razem		87 177		124 111		-36 934	-42%

Suma bilansowa TXM na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 87,2 mln zł i była o 42 % niższa w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 r.

W aktywach najistotniejsze zmiany zaszły w pozycjach:

- o 4 mln zł (-52%) spadła wartość rzeczowych aktywów trwałych jest to wynikiem odpisów amortyzacyjnych dokonanych w okresie ostatnich 12 miesięcy oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów związanych ze zlikwidowanymi sklepami,
- o 18,8 mln zł (-64%) spadł poziom aktywów z tytułu prawa do użytkowania, co spowodowane jest mniejszą liczbą sklepów i związaną z tym aktualizacją przeliczenia MSSF 16,
- o 2,5 mln zł (-21%) spadł poziom wartości niematerialnych i prawnych, co jest konsekwencją umorzenia podstawowego składnika tych aktywów systemu SAP,
- o 10,8 mln zł (-38%) spadł poziom zapasów, co jest konsekwencją realizowanych procesów restrukturyzacyjnych w obszarze likwidacji nierentownych sklepów oraz realizacji ostatniego etapu sprzedaży old stoku;
- o 0,7 mln zł (-22%) spadła wartość należności, co jest wynikiem realizacji części kaucji sklepowych,
- o 0,4 mln zł (-18%) spadła wartość środków pieniężnych, co w kontekście istotnych wartościowo zmian w pozostałych obszarach należy uznać za kwotę wartościowo niską, ale też zależną od sezonowości tygodniowej sprzedaży w ostatnim tygodniu grudnia (w 2020 roku trwał już lockdown handlu detalicznego zlokalizowanego w galeriach).

Tabela nr 5. Pasywa TXM na 31 grudnia 2020 i 2019 r. w tys. PLN

Lp	Wyszczególnienie	2020		2019		Zmiana stanu	
		Kwota	%	Kwota	%	kwota	%
			Udziału		udziału		
Kapitał własny		-27 497	-32%	-86 221	-69%	58 724	-214%
1	Wyemitowany kapitał akcyjny	77 780		77 780		0	0%
2	Kapitał zapasowy	42 828		42 828		0	0%
3	Kapitał zapasowy z PPU	71 390		0		71 390	100%
3	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	9 764		9 764		0	0%
4	Kapitał rezerwowy	-54 451		-54 451		0	0%
5	Element kapitałowy instrumentów złożonych	6 881		7 167		-286	-4%
6	Zyski zatrzymane	-181 689		-169 309		-12 380	7%
Zobowiązania układowe		8 228	9%	117 150	94%	-108 922	-1324%
Zobowiązania		106 446	122%	93 183	75%	13 264	12%
1	Zobowiązania finansowe - kredyty, pożyczki i obligacje	22 638	21%	18 184	20%	4 454	20%
2	Zobowiązania leasingowe	31 021	29%	49 118	53%	-18 096	-58%
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 681	18%	16 352	18%	3 329	17%
4	Rezerwy krótkoterminowe	2 029	2%	3 848	4%	-1 820	-90%
5	Przychody przyszłych okresów	195	0%	269	0%	-74	-38%
6	Pozostałe zobowiązania	8 164	8%	5 412	6%	2 752	34%
7	Zobowiązania układowe	22 718	21%			22 718	100%
Pasywa razem		87 177		124 111		-36 934	-42%

Na zmianę pasywów wpływ miały głównie:

- o 71,4 mln zł uległ podwyższeniu kapitał akcyjny (obecnie w kapitale zapasowym PPU) w wyniku zakończeniu postępowaniu restrukturyzacyjnego,
- osiągnięty w 2020 roku wynik w wysokości – 12,4 mln zł,
- zmiany w pozycji zobowiązań układowych w konsekwencji: (i) alokacji do kapitału w wyniku konwersji na akcje, (ii) pozostawianie pozycji warunkowo umorzonych kredytów bankowych, (iii) a w pozycji zobowiązań pozostawienie pozycji układowych do zapłaty w ciągu najbliższych 5 lat po jej zdyskontowaniu,
- spadek o 18,1 mln zł (- 58 %) wartości zobowiązań leasingowych na podstawie MSSF16, co jest w części pochodną zamknięcia części sieci handlowej i dotyczy leasingu związanego z prawami do użytkowania lokali,
- wzrostu o 3,1 mln zł (+15%) pozycji zobowiązań bankowych jako wyniku zamiany części zobowiązań pozabilansowych na bilansowe jako okresowego wsparcie płynnościowego Spółki w okresie pandemii,
- wzrostu o 2,8 mln zł (+34%) pozycji zobowiązań pozostałych, jako skutku ratalnego ujęcie składek ZUS za miesiąc kwiecień – czerwiec oraz listopad 2020 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera zerowe wartości zarówno w zakresie aktywa jak i rezerwy na podatek odroczoney. Jednostka zgodnie z wymogami MSR/MSSF prezentuje obie pozycje per saldo po stronie aktywnej lub pasywnej w zależności od tego, która pozycja jest większa.

Tabela nr 6. - Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec 2020 i 2019 roku

	2020	2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	939	311
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-939	(311)
Wartość bilansowa	-	-

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2020 r.

W tabeli poniżej przedstawiono analizę przepływów pieniężnych TXM.

Tabela nr 6. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych TXM w 2020 i 2019 roku w tys. zł

Przepływy pieniężne netto z działalności:	2020	2019
Operacyjnej	17 105	32 176
Inwestycyjnej	438	-1 374
Finansowej	-17 986	-30 652
Przepływy pieniężne netto razem	-443	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	2 479	2 922

W całym 2020 roku TXM wygenerowała dodanie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, na poziomie 17,1 mln PLN. Największy wpływ na tę pozycję w analizowanym okresie miały poniższe zdarzenia:

- strata netto w wysokości - 12,4 mln PLN.
- korekty wyniku o:
 - amortyzację i umorzenie aktywów trwałych w danym okresie 24,9 mln zł,
 - przychody finansowe ujęte w wyniku (umorzenie zobowiązań) – 7,3 mln zł,
 - koszty finansowe ujęte w wyniku 4,8 mln zł,
 - zmianę odpisu na udziały w jednostkach zależnych - 0,7 mln zł,
 - stratę ze zbycie rzeczowych aktywów trwałych – 0,1 mln zł,
- zmiany w kapitale obrotowym:
 - zmiana stanu rezerw -1,8 mln PLN,
 - zmiana stanu zapasów 10,8 mln PLN,
 - zmiana stanu należności 0,9 mln PLN,
 - zmiana stanu zobowiązań 1,7 mln PLN,

Przepływy z działalności inwestycyjną związane są z:

- inwestycjami w sieć sprzedaży – 0,3 mln zł
- wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych 0,3 mln zł
- wpływy z tytułu spłaty pożyczek 0,3 mln zł,

Na przepływy pieniężne z działalności finansowej wpłynęły:

- zwiększenie zaangażowania kredytowego 2,9 mln zł,
- koszt zapłaconych odsetek – 3,2 mln zł,
- zapłacone pozycje leasingowe – -17,7 mln zł.

Analiza wskaźnikowa wyników

Tabela nr 7. Analiza wskaźnikowa wyników TXM na koniec 2020 i 2019 roku

	2020	2019
Rentowność sprzedaży brutto	40%	33%
Rentowność na sprzedaży	-16%	-21%
Rentowność netto	-9%	-28%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	-14%	-50%
Wskaźnik bieżącej płynności	0,4	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	0,1	0,3
Cykl rotacji zapasów (w dniach)	124	95
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	86	72

Zasady wyliczania wskaźników:

- *wskaźnik rentowności sprzedaży brutto* – marża brutto na sprzedaży /sprzedaż,
- *wskaźnik rentowności na sprzedaży* – wynik na sprzedaży / sprzedaż,
- *wskaźnik rentowności netto* – zysk netto/sprzedaż,
- *wskaźnik rentowności aktywów (ROA)* – zysk netto/stan aktywów na koniec danego roku,
- *wskaźnik bieżącej płynności* – liczony jako (aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc) / (zobowiązania krótkoterminowych – zobowiązań krótkoterminowych powyżej 12 mc)
- *wskaźnik płynności szybkiej* – liczony jako (aktywa obrotowe - zapasy – krótko terminowe RMK czynne – należności z tytułu dostaw i usług pow. 12 mc) / (zobowiązania krótkoterminowe. - zobowiązania z tytułu dostaw i usług pow. 12 mc)
- *cykl rotacji zapasów* – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do wartości sprzedanych towarów i materiałów za dany okres, pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- *cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług* – stosunek stanu zobowiązań krótkoterminowych danego okresu do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w danym okresie, pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Wartości wskaźników rentowności w ujęciu r/r uległy znaczącej poprawie. Jest to efektem lepszych wyników biznesowych osiągniętych w 2020 roku.

Wskaźniki płynnościowe jak i rotacji są obciążone skutkami pandemii, czyli z jednej strony okresami lockdown-ów i ograniczeń w handlu.

CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki mogące mieć wpływ na funkcjonowanie TXM

Na działalność, ale też rozwój TXM na rynku odzieżowym wpływ wywierają zarówno czynniki zewnętrzne, które są niezależne TXM oraz czynniki wewnętrzne, ściśle związane z prowadzoną działalnością handlową.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem TXM

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i spowolnieniem tempa wzrostu gospodarczego

TXM prowadzi działalność operacyjną w Polsce, część sprzedawanych przez Spółkę towarów produkowana jest na Dalekim Wschodzie, m. in. w Chinach, Turcji, Bangladeszu i Pakistanie. W związku z tym jej działalność jest ściśle związana z sytuacją makroekonomiczną w tych krajach, a na wyniki finansowe przez nią generowane mają wpływ m.in.: tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz siła nabywczą pieniądza na ww. rynkach. W roku 2020 ten czynnik jest w bardzo dużym stopniu powiązany z epidemią COVID-19 oraz skutkami ekonomicznymi przez nią wywołanymi i jakie mogą jeszcze w jej następstwie nastąpić. Powyższe czynniki oddziałują na kształtowanie się poziomu płac realnych, budżetów gospodarstw domowych, poziomu zamożności społeczeństwa oraz wskaźników koniunktury konsumenckiej. Ma to z kolei wpływ na nawyki zakupowe oraz wielkość popytu na towary oferowane przez Spółkę.

Czynnikiem częściowo redukującym ryzyko istotnego pogorszenia wyników w przypadku osłabienia koniunktury gospodarczej jest prowadzona przez TXM strategia dywersyfikacji poprzez oferowanie szerokiego asortymentu towarów skierowanych do różnych grup klientów. Dodatkowy istotnym atutem TXM jest oferowanie swoich produktów w bardzo dużym wachlarzu progów cenowych towarów w tym w szczególności tych najniższych. Zróżnicowanie produktowe i asortymentowe oferty oraz jej rozpiętość cenowa daje możliwość dostosowanie koszyka zakupowego do każdego portfela Klientckiego oraz jego potrzeb.

Ryzyko pandemii aspekt zdrowotny

COVID-19 jasno zobrazował ryzyko zdrowotne jakie może mieć wpływ na możliwość prowadzenia działalności TXM. Ryzyko to jest związane z wykonywaniem pracy w skupiskach – biurach, magazynie oraz sklepach. Wystąpienie nawet pojedynczego zachorowania może spowodować konieczność wyłączenie z pracy całego zespołu biurowego, brygady magazynowej lub sklepu. Aby przeciwdziałać skutkom w całej organizacji wdrożone zostały procedury sanitarne ograniczające te ryzyka do możliwego minimum. Są one szczególnie ważne w obszarze logistyki magazynowej.

Ryzyko pandemii aspekt ekonomiczny

Pogorszenie skali pandemii w Polsce może mieć jeszcze bardziej negatywny wpływ na popyt ze strony klientów. Regulacje sanitarne wprowadzane przez rząd w celu zminimalizowania rozprzestrzeniania się epidemii może wpłynąć na spadek zakupów albo wręcz na ich zahamowanie do zera w przypadku zamknięcia sklepów stacjonarnych. Wystąpienie epidemii może mieć również negatywny wpływ na możliwości zakupowe - fabryki naszych dostawców mogą okresowo ograniczyć lub nawet wstrzymać produkcję - może wpłynąć na zachwianie ciągłości naszego łańcucha dostaw. Ryzyko jakie jest też z nią związane polega na tym, iż poziom zamówień zapasu jest trudny do planowania. Dodatkowo w czasie epidemii mogą pojawiać się problemy logistyczne związane z transportem i magazynowaniem towaru. Wszystkie te elementy w konsekwencji mogą negatywnie wpłynąć na ofertę produktową i jej dostępność. Jednocześnie TXM narażony jest na ryzyko kryzysu gospodarczego będącego skutkiem pandemii a opisanego w czynniku ryzyka powyżej.

Przed ryzykiem pandemii ciężko się uchronić ze względu na jej nieprzewidywalny charakter. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka wystąpienia pandemii oraz różnego rodzaju ryzyk z nią związanych m.in. oferta TXM plasuje się w umiarkowanym -> niskim przedziale cenowym, sklepy stacjonarne w większości lokalizowane są poza centrami handlowymi – skupiskami ludzkimi, rozwijamy kanał e-commerce, który w przypadku zamknięcia sklepów stacjonarnych w czasie kwarantanny jest alternatywnym źródłem zakupów dla klientów. Przygotowane zostały procedury pracy sklepów, magazynu oraz biur ograniczające ryzyka zarażenia oraz ewentualnie stanowiące reakcję na takowe, zapewniony zostały odpowiedni zapas materiałów ochronnych celem ich ewentualnego natychmiastowego wykorzystanie w sytuacji konieczności. TXM współpracuje z dużą grupą dostawców i posiada dużą elastyczność w sferze zakupów oraz ich szybkiej zmiany.

Wszystkie powyższe działania w dobie epidemii mogą ją zminimalizować ale nie wykluczyć dlatego Zarząd posiada przygotowane procedury działania i zarządzania kryzysowego i restrukturyzacyjnego, które mogą zostać wdrożone natychmiast po wystąpieniu epidemii .

Ryzyko bezprecedensowej niepewności rynkowej

Bieżącą sytuację rynkową cechuje bezprecedensowa niepewność i nieprzewidywalność we wszystkich w zasadzie aspektach życia gospodarczego. Planowanie działań - w szczególności poziomów zamówień - w obecnej sytuacji jest obciążone wysokim ryzykiem zmiany a tym samym ma istotny wpływ na poziomy sprzedaży.

Ryzyko związane z rosnącą konkurencją

TXM działa na szeroko rozumianym rynku odzieżowym, charakteryzującym się wysoką konkurencyjnością, przy jednoczesnym relatywnie wysokim nasyceniu rynku. Konkurencja przejawia się m.in. poprzez presję na ceny produktów, jakość oferowanych towarów, szybkość reagowania na zmieniające się trendy, agresywną komunikację do Klienta, czy konkurowanie o atrakcyjne lokalizacje dla sklepów. Istnieje ryzyko, że konkurencja na rynku będzie nadal się nasilać. Mogą się do tego przyczynić w szczególności: pojawienie się na polskim rynku nowych podmiotów, lub wprowadzenie przez podmioty już obecne (w szczególności dyskonty spożywcze) stałej oferty odzieżowej skierowanej do tej samej grupy klientów co oferta Spółki, kampanie marketingowe podejmowane przez konkurencję, erozja cen w segmencie modowym zwłaszcza w okresach wyprzedazowych, możliwa konsolidacja rynku, długotrwałe obniżki marż, których TXM nie będzie w stanie zaakceptować, czy dynamiczny rozwój organiczny konkurencji. Ryzyko to uzyskało w ostatnim okresie nowy wymiar. Okres lockdown-u spowodowała akumulację niesprzedanego zapasu i konieczność jego wyprzedawania w późniejszych okresach oznaczało to agresywne przeceny.

Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych

Przepisy celne i podatkowe mają duże znaczenie dla funkcjonowania TXM. Częste nowelizacje, niespójności oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego nie tylko w Polsce, ale również w innych krajach w których TXM prowadzi działalność, pociągają za sobą potencjalne ryzyko niewłaściwej kwalifikacji dokonanych zdarzeń gospodarczych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie podatków. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez TXM rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Spółkę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji. Biorąc dodatkowo pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się ryzyka opisanego powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Dodatkowo TXM zleca produkcję i importuje odzież z innych krajów (Chiny, Bangladesz, Indie, Turcja), zaś taryfy celne są regularnie zmieniane. Podwyższa to ryzyko nieprawidłowej kwalifikacji importowanych towarów do odpowiednich kodów celnych, a tym samym nieprawidłowe naliczenie należności celnych. Ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz rynek na którym działa TXM – rynek dyskontowy – ceny nabywanych towarów są niższe niż ceny analogicznych towarów nabywanych np. przez krajowe Spółki modowe. Na przestrzeni ostatnich miesięcy TXM obserwował wzmożoną aktywność Organów Podatkowych weryfikujących wartość celną importowanych towarów. Dotychczas nie zdarzyła się w Spółce sytuacja, iż w drodze postępowania kontrolnego cena nabywanych towarów został podważona. Postępowania te powodują okresowe ustanowienie kaucji na potencjalny domiar celny oraz wydłużenie procesów wprowadzania towaru do obrotu.

TXM złożyła w zastrzeżenie do protokołu jaki został przygotowany po kontroli Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie, i dotyczył 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.

W celu minimalizowania ryzyka podatkowego TXM korzysta ze wsparcia wyspecjalizowanych i profesjonalnych kancelarii doradztwa podatkowego oraz brokerów celnych.

Ryzyko zmiany kursów walut

TXM w dużym stopniu zleca bezpośrednio produkcję dla sieci TXM kontrahentom z krajów Dalekiego Wschodu. W związku z tym część zobowiązań TXM nominowana jest w USD, podczas gdy większość przychodów uzyskiwana jest w złotym polskim. Szybkie, nagłe i niespodziewane wzmocnienie kursu USD w stosunku do PLN miałyby negatywny wpływ na osiągnięte przez TXM wyniki finansowe. Poza tym TXM narażona jest również na ryzyko

walutowe związane z wahaniami kursu EURO. W ramach prowadzonej działalności detalicznej sieci handlowej wynajmowane są powierzchnie sprzedaży w centrach handlowych, w których koszt najmu i usług dodatkowych nominowany jest zazwyczaj w EURO. Umowa najmu powierzchni magazynowej również jest uzależniona od tego kursu. Wzrost kursu EURO w stosunku do PLN wpływa na podwyższenie bieżących kosztów utrzymania placówek handlowych oraz centrum logistycznego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez TXM wyniki finansowe.

Obecnie TXM nie prowadzi aktywnej polityki zabezpieczania pozycji walutowej.

Zwracam również uwagę na notę 26.3 do Sprawozdania Finansowego TXM za rok 2020 w zakresie Zarządzanie ryzykiem walutowym

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi oraz postępującymi zmianami klimatycznymi

TXM jako podmiot działający w branży odzieżowej narażona jest na ryzyko związane z warunkami pogodowymi. Wiąże się ono z sezonowymi zmianami oferty produktowej oraz jej potencjalnym niedostosowaniem do warunków pogodowych. Innym czynnikiem mającym wpływ na wahania wartości marży handlowej są wyprzedaże sezonowe. Nieoczekiwane zmiany warunków takie jak długa i ciepła jesień, chłodne lato, krótka zima itp. mogą wywrzeć negatywny wpływ na szybkość rotacji towarów oferowanych w sklepach, konieczność wydłużenia/przesunięcia wyprzedaży, pogłębienia obniżek cenowych itp. Występowanie opisanych powyżej wahań sezonowych może doprowadzić do nieplanowanych obniżek cen co będzie wiązało się z obniżeniem marży handlowej, powstawaniem nadmiernych zapasów i zwiększeniem kosztów magazynowania. To z kolei ma wpływ na poziom zadłużenia, efektywność wykorzystania zasobów Spółki oraz w konsekwencji na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Ponadto, zwiększenie zapasów może ograniczyć sklepową powierzchnię ekspozycji handlowej oraz powierzchnię magazynową dostępną dla nowych produktów skutkując zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy i w konsekwencji wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej.

Należy tutaj wskazać iż ryzyko pogodowe ma bezpośredni powiązanie ze zmianami środowiskowymi i klimatycznymi. Stają się one nieuchronnie elementem ryzyka prowadzonego biznesu. Mają one różnego rodzaju wymiary czy to wydłużania / skrócenia pór roku, anodami pogodowych niespotkanych dotychczas czy też katastrof naturalnych. Ryzyko to, jak sam fakt zmian klimatycznych oraz reakcje na nie w kolejnych okresach może stać się jednym z istotniejszych w zarządzaniu prowadzonym biznesem.

Ryzyko wzrostu kosztów pracy oraz rotacji pracowników

Koszty wynagrodzeń stanowią istotną część kosztów operacyjnych TXM. Bezpośrednio powiązane z kosztami pracy są również koszty usług obcych w postaci wynagrodzenia agentów prowadzących część sklepów TXM. W ostatnich latach można zaobserwować wzrost zarówno minimalnego wynagrodzenia (z 1 600 zł brutto w 2013 r. do 2 600 zł w 2020 roku) jak i przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej.

Dodatkowo w Polsce regularnie zmniejszało się bezrobocie (stopa bezrobocia spadła z 13,4% w grudniu 2013 r. do 5,2 % w grudniu 2019 r.), co wzmacniało presję płacową ale również utrudniało pozyskanie pracowników z rynku.

Wzrost kosztów pracy oraz rotacja pracowników powoduje ryzyko zwiększenia kosztów działalności TXM oraz czasowego ograniczenia lub spadku efektywności rotujących pracowników, może to negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe.

W celu przeciwdziałania temu ryzyku TXM regularnie podejmuje działania służące zwiększeniu efektywności pracy, wdrożeniu atrakcyjnych systemów premiowania płacowego i benefitowego uzależnionego od wyników, bądź wyeliminowaniu lub zoptymalizowaniu operacji nie przynoszących korzyści klientom.

Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców

TXM zleca produkcję firmom zlokalizowanym w państwach o niższych kosztach wytwarzania (m.in. Chiny, Turcja, Bangladesz i Pakistan). Udział importu w strukturze zakupów sieci TXM jest średni do wysokiego. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom pozwala osiągnąć założoną różnorodność oferty i jej dopasowanie do potrzeb klientów, spójność oferty w całej sieci poprzez możliwość zamówienia odpowiednich wolumenów, ograniczyć koszty wytworzenia, zwiększyć realizowaną marżę i w konsekwencji poprawiać efektywność sprzedaży. Na rynkach surowców ceny podlegają znacznej zmienności, wynikającej z globalnych zmian makroekonomicznych oraz urodzaju. W związku z tym istnieje ryzyko wzrostu ich cen, co może mieć przełożenie na koszt produkcji odzieży. Dodatkową zmienną są też koszty pracy, niższe niż w kraju, ale wykazujące również trend wzrostowy. Ostatnią zmienną istotnie wpływającą na koszt zakupu i dobór miejsca lokowania zamówienia jest stawka celna stosowana dla danego kraju, w niektórych przypadkach m.in. zakupów w Bangladeszu obecnie preferencyjna.

TXM cały czas poszukuje nowych dostawców, nowych rynków zakupu oraz wprowadzania w towarach modyfikacji zmniejszających wpływ pojedynczych surowców na koszty zakupu, w wyniku tych zabiegów minimalizuje ryzyko związane ze wzrostem kosztów zakupu.

Ryzyko związane ze zmianami w trendach mody

Rynek odzieżowy podlega zmianom mody, co zmusza firmy do ciągłego podążania za zmieniającymi się tendencjami. Jest to cecha charakterystyczna dla części modowej, ale w ograniczonym stopniu dla całego rynku odzieżowego. Ewentualne niedopasowanie oferty asortymentowej do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych, czy też ich sprzedaży po znacznie obniżonych cenach. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez różnorodność oferowanych towarów. Model dyskontowy poprzez swój charakter zakupów, konstruowania oferty dla Klienta oraz sprzedaży w znacznym stopniu ogranicza to ryzyko. Implikowane do produktów dyskontowych elementy modowe należy uznać za elementy „safe fashion” czyli bezpieczne ale podążające za ogólnym trendem.

Czynniki ryzyka związane z działalnością TXM

Ryzyko skutecznego wdrożenia strategii działania w obecnie nieprzewidywalnym otoczeniu rynkowym

W pierwszej połowie 2019 roku TXM przygotował nowy program restrukturyzacji. Zostały postawione diagnozy i konsekwentnie wdrożone zmiany. Z punktu widzenia dnia dzisiejszego można potwierdzić ich słuszność i skuteczność. Jednak podstawowa strategia TXM opierała się w swojej genezie na rynku, który był przed wybuchem pandemii – radykalnie innym choć w fundamentalnych założeniach takim samym. W związku z wybuchem epidemii zaszła konieczność rewizji planu i odzwierciedlani w nim nowego otoczenia, które wytworzyło się w skutek COVID-19. Konieczna jest daleko idąca elastyka reagowania na zmieniające się otoczenie i sytuację.

Celem ograniczania tego ryzyka Spółka korzysta ze wsparcia doradców zewnętrznych zarówno na etapie tworzenia pierwotnego planu restrukturyzacyjnego, analizy strategicznej. Jak i nad analizą wpływu otoczenia po covidowego na TXM oraz pozyskania wsparcia Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami kryzysu.

Ryzyko wykonania układu

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd zatwierdził układ z wierzycielami, który w sierpniu stał się prawomocny. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wykonać układu w przyszłości co może spowodować jego uchylenie i natychmiastową wymagalność wszystkich wierzytelności.

Ryzyko ograniczenia dostaw towarów z importu oraz kraju

Istnieje ryzyko ograniczenia w całości lub w części przez poszczególnych dostawców zagranicznych, dostaw nowych towarów do TXM SA w reakcji na (i) ograniczenie w dostępności limitów akredytywowych (ii) pandemii covid. Zmaterializowanie się takiego ryzyka na większą skalę może wiązać się z trudnościami w pozyskiwaniu atrakcyjnego produktu oraz pogorszeniem sytuacji finansowej TXM.

Dodatkowo istniejąca niepewność rynkowa powoduje daleko idącą ostrożność w składaniu zamówień, jak i ich przyjmowaniu przez Dostawców. W związku z tym ograniczeniu uległa elastyczność Dostawców co do udzielania kredytu kupieckiego oraz zamawiania zapasu w innym modelu niż pod konkretne zamówienia.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów najmu

Istnieje ryzyko związane z możliwością wypowiedzenia umów najmu, co może wiązać się z koniecznością zamknięcia lub przeniesienia sklepów do innych lokalizacji. Ryzyko to jest obecnie bardzo realne, gdyż wynajmujący są w bardzo trudnej sytuacji. Z jednej strony ograniczenia w handlu powodują zatory płatnicze od najemców. Z drugiej zostali oni pozbawieni jakiegokolwiek wsparcia Państwa. Oba te przeciwstawne czynniki negatywnie wpływają na postawę wynajmujących oraz powodują czasami agresywne działania w stosunku do najemców.

Ryzyko związane z zarządzaniem asortymentem

Cechą charakterystyczną działalności TXM są częste zmiany w oferowanym asortymencie, a tym samym, częste dokonywanie zamówień i realizacja zakupów. TXM co tydzień wprowadza do sklepów nowe modele towarów. Rodzi to ryzyko niedopasowania asortymentu do popytu klientów związane np. ze zmianami pogodowymi czy aktualnymi trendami konsumenckimi.

Istnieje zagrożenie związane z przeszacowaniem lub niedoszacowaniem ilości zakupionych towarów ale również z ich nieterminowym wprowadzeniem do sklepów. W przypadku przeszacowania, TXM może mieć ograniczone możliwości zwrotu towarów lub ich zbytu. Może to doprowadzić do wyprzedawania towarów przy niższych marżach lub odkładania się zapasów wiążących zasoby finansowe. Niedoszacowanie ilości towarów może doprowadzić do braku możliwości zaspokojenia potrzeb klientów i utraty potencjalnych wpływów potrzebnych do osiągnięcia przychodów i zysków. Natomiast w przypadku nieterminowego wprowadzenia asortymentu do sklepów może dojść do sytuacji w której konieczna będzie np. jego przecena celem odsprzedaży.

Ryzyko związane z nieefektywną alokacją towarów pomiędzy sklepami

Zróżnicowanie sieci sprzedaży w ujęciu lokalizacji, powierzchni, a przede wszystkim potencjału klientów i ich lokalnej specyfiki potrzeb w ramach pojedynczego sklepu, a także zróżnicowany i rozbudowany asortyment powodują istotne wyzwania w zakresie zarządzania alokacją towarów. Istnieje zagrożenie związane z nieefektywnym rozlokowaniem asortymentów pomiędzy sklepami. Zbyt małe ilości towarów wysłane do jednego sklepu mogą doprowadzić do braku możliwości zaspokojenia potrzeb klientów i utraty potencjalnych do osiągnięcia przychodów i zysków. Z drugiej strony nadmierna ilość wysłana do sklepu spowodowałaby zastokowanie i konieczność odsprzedaży towarów na niższych marżach.

Ryzyko związane z pozyskaniem i uzależnieniem od kadry zarządzającej i specjalistycznej

Sukces TXM zależy w dużej mierze od jakości pracy wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej i specjalistycznej, w tym zwłaszcza członków zarządu, dyrektorów najwyższego szczebla oraz specjalistów w poszczególnych obszarach. Utrata lub brak możliwości pozyskania w krótkim horyzoncie czasu kluczowych pracowników może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko ograniczane jest poprzez system motywacyjny dla kluczowych kierowników jak i nieustanne poszukiwanie osób mogących wnieść dodatkowy know how do TXM.

Ryzyko systemu komputerowego

Skuteczność działania TXM związana jest między innymi z drożnością i niezawodnością działania zintegrowanego systemu zarządzania klasy ERP, rozległej sieci teleinformatycznej oraz infrastruktury obsługującej sklep internetowy. Stała modernizacja infrastruktury informatycznej w połączeniu z kompleksowymi umowami gwarancyjnymi oraz wsparciem technicznym (współpraca z wyspecjalizowanymi firmami informatycznymi) daje wysokie prawdopodobieństwo niezawodności działania systemów informatycznych. Dodatkowym elementem gwarantującym bezpieczeństwo jest korzystanie z rozwiązań serwerowych renomowanych dostawców, dostosowanych na etapie wdrożenia pod specyficzne wymagania TXM.

Dodatkowo ryzykiem tym objęte jest również system obsługujący sklepy on-line co w dobie szybko rosnącego rynku oraz przesunięcie zakupów do sieci stanowi duże obszar do zarządzania ryzykiem.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów zawartych z Redan S.A.

TXM jest stroną umowy zawartej z Redan SA na świadczenie usług IT. Umowa ta reguluje świadczenia na rzecz TXM kluczowych dla jej działalności usług, w szczególności dotyczących dostępności serwów, na których działają wszystkie systemy TXM. Wypowiedzenie tych umów przez Redan, ograniczenie prowadzonej na ich podstawie współpracy lub zmiana ich warunków spowodowałaby konieczność pozyskania alternatywnych usługodawców, co mogłoby się okazać procesem długotrwałym.

Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej osób trzecich

TXM w ramach prowadzonej działalności zaopatruje się u swoich dostawców w celu dalszej sprzedaży w produkty, z którymi mogą być związane prawa własności przemysłowej i intelektualnej osób trzecich, w tym takie, o których TXM może nie mieć wiedzy.

Nie można wykluczyć, iż przeciwko TXM będą wysuwane w związku z tym przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia praw własności przemysłowej i intelektualnej, jak prawa autorskie, prawa do wzorów przemysłowych, prawa do znaków towarowych, itp. Wysłunięcie roszczeń tego typu w przyszłości, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może się wiązać z koniecznością zawieszenia sprzedaży towaru, którego zgłoszone roszczenia dotyczą lub nawet jego wycofanie ze sprzedaży, a także ponoszenia dodatkowych kosztów, w tym kosztów postępowań sądowych oraz kosztów ewentualnych odszkodowań za naruszenie praw własności intelektualnej lub przemysłowej.

Ryzyko naruszenia umów kredytowych

W ramach prowadzonej działalności TXM posiada zawarte umowy kredytowe, umowy o linie akredytywowe i gwarancyjne oraz nadrzędną umowę restrukturyzacyjną. Z umów tych wynikają określone sytuacje, które są zdefiniowane jako przypadki naruszenia. Obejmują one w szczególności: (i) niedokonanie płatności na rzecz banków; (ii) wystąpienie sytuacji niekorzystanego przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego (iii) dokonanie niedozwolonych płatności na rzecz Redan S.A. lub podmiotów powiązanych z Redan S.A.; (iv) utratę przez Redan SA kontroli nad TXM; (v) brak wywiązania się przez TXM z obowiązków informacyjnych; (vi) wszczęcie egzekucji z jakiegokolwiek aktywa TXM lub jej spółek zależnych; (vii) niedozwoloną spłatę zadłużenia finansowego TXM; (viii) dokonanie przez TXM czynności, z której będzie wynikał obowiązek ustanowienia w przyszłości zabezpieczenia.

W sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia lub niedotrzymania zobowiązań instytucje finansowe są uprawnione w szczególności do: (i) postawienia całości lub części wierzytelności w stan wymagalności wskutek czego odpowiednie kwoty staną się natychmiast wymagalne; lub (ii) wypowiedzenia umowy w całości.

Wystąpienie każdego z tych przypadków miałoby negatywny wpływ na płynność finansową TXM oraz mogłoby mieć także negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez TXM.

W celu przeciwdziałania temu czynnikowi ryzyka TXM prowadzi otwartą komunikację z głównymi partnerami finansowymi regularnie wypełniając wszystkie zobowiązania sprawozdawcze oraz informując ich z wyprzedzeniem o znanych zmianach w prowadzonej działalności.

W skutek wybuch epidemii a tym samym wystąpienia istotnego pogorszenia otoczenia działalności TXM zawarte zostały aneksy do umów, które dokonały okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia do momentu zawarcia właściwie zmienionej, docelowej Umowy.

Zwracam również w tym punkcie uwagę na notę 26.4 do Sprawozdania Finansowego TXM za rok 2020 w zakresie Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Ryzyko zapłaty odszkodowania lub kar umownych wynikających z umowy sprzedaży akcji TXM

Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej dotyczącej inwestycji funduszu 21 Concordia 1 S.a. r.l. w akcje TXM, Redan i TXM złożyły szereg zapewnień dotyczących spraw korporacyjnych TXM, nieruchomości, majątku, transakcji z podmiotami stowarzyszonymi, zawartych umów, zobowiązań pozabilansowych, pracowników, finansowania, własności intelektualnej, postępowań sądowych, ubezpieczeń, decyzji administracyjnych, ochrony środowiska oraz odpowiedzialności za produkt niebezpieczny, sprawozdań finansowych, podatków, danych osobowych, a także zapewnienia dotyczące akcji TXM SA. Zapewnienia te nie odbiegały od powszechnie stosowanych przy tego typu transakcjach na rynku.

W przypadku gdyby przedmiotowe zapewnienia okazały się niezgodne z prawdą TXM SA w określonych przypadkach, może zostać zobowiązany przez inwestora do zapłaty odszkodowania na zasadach opisanych w umowie inwestycyjnej.

Ryzyko dodatkowych kosztów wdrożenia SAP

W dniu 27 stycznia 2021 r., do Redan SA został doręczony odpis pozwu wniesionego przez Prime Global Grupę Doradczą S.A. o zapłatę kwoty 1 mln zł wraz z odsetkami. Podstawą faktyczną jest żądanie zapłaty przez Redan SA wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług z zakresu wdrożenia systemu wspomagającego zarządzanie w TXM, które miało miejsce w latach 2015-2017. Wynagrodzenie to obejmuje odroczone wynagrodzenie Prime Global, które miało być należne po odbiorze wdrożonego systemu w sytuacji, gdy będzie on wolny od błędów zdefiniowanych w umowach wdrożeniowych. Ze względu na występowanie takich błędów w działaniu systemu Redan uznał, że wynagrodzenie nie jest niezasadne. Jest to zgodne ze stanowiskiem TXM.

TXM, Redan SA i Top Secret Sp. z o.o. łączy umowa współpracy w zakresie wdrożeniu systemu SAP z dnia 21 sierpnia 2015 r. Zgodnie z nim TXM ponosił koszty 65% wdrożenia systemu w trakcie etapu II, czyli – w uproszczeniu – wdrożenia systemu w TXM.

W związku z tym, w przypadku gdyby sąd podzielił stanowisko Prime Global, wówczas TXM będzie obciążony częścią kwoty zasądzonej na rzecz powoda.

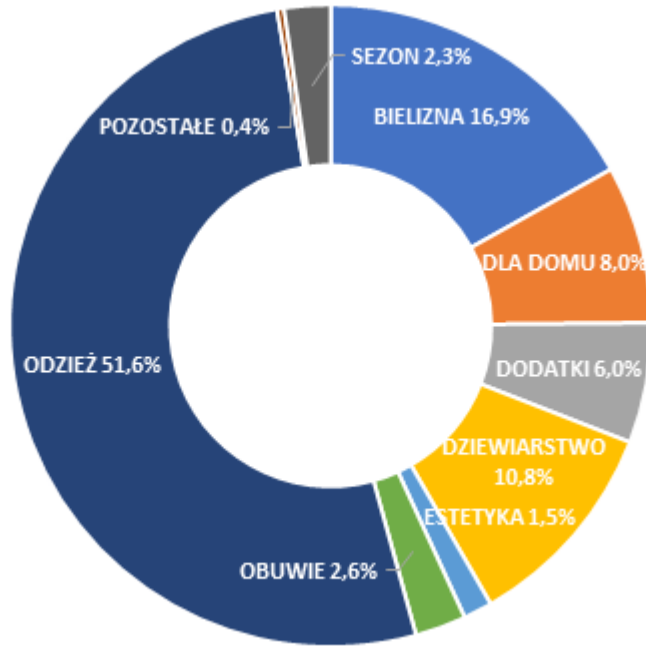
Ryzyka związane z uprawnieniami osobistymi niektórych akcjonariuszy

W Statucie przewidziane są uprawnienia osobiste akcjonariuszy. Akcjonariusz 21 Concordia 1 S.a.r.l. uprawniony jest do powołania dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w okresie gdy posiadać będzie co najmniej 15 % ogólnej liczby akcji TXM. Natomiast Akcjonariusz Redan S.A. uprawniony jest do powołania dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, w okresie gdy posiadać będzie co najmniej 15 % ogólnej liczby akcji TXM. Członkowie Rady Nadzorczej wybrani w powyższy sposób mogą być odwołani przed upływem kadencji w drodze pisemnego oświadczenia Akcjonariusza uprawnionego do powołania takiego członka Rady Nadzorczej. Oznacza to, że ww. akcjonariusze mogą w przyszłości wywierać znaczący wpływ na wybór członków Rady Nadzorczej.

INFORMACJE DODATKOWE

Asortyment

TXM oferuje swoim klientom szeroki asortyment odzieży użytkowej (bluzki, bluzy, koszulki, t-shirty, topy, kurtki, koszule, swetry, sukienki, spodnie i spódnice) oraz obuwie, akcesoria i dodatki. Poniższy wykres prezentuje wartościowy podział sprzedaży w podziale na poszczególne grupy asortymentowe w 2020 roku.



Prawie połowa przychodów (52 %) pochodzi ze sprzedaży odzieży. Drugim największym źródłem przychodów jest bielizna (17 %). Produkty dziewiarskie oraz artykuły do domu odpowiadają odpowiednio za 11 % oraz 8 % przychodów. Pozostałą przychody pochodzą z mniej istotnych kategorii - dodatki, estetyka oraz obuwie. Należy jednak podkreślić iż wszystkie kategorie stanowią finalnie komplementarną ofertę dla Klienta TXM

Odbiorcy

W 2020 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 możliwe jest spadek obrotów Spółki „z dnia na dzień” o blisko 90 % jako wynik decyzji administracyjnych.

Dostawcy

Spółka w 2020 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.

Postępowania których Stroną jest TXM

- **Sądowe**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. TXM nie była stroną istotnych postępowań przed Sądem lub innym organem.

W dniu 15 maja 2019 roku na podstawie wniosku z dnia 3 kwietnia 2019 r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne dla TXM w formie przyspieszonego postępowania układowego. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest: (i) zapewnienie Spółce możliwości kontynuowania działalności handlowej oraz przeprowadzenie restrukturyzacji, która ma doprowadzić do poprawy bieżącej płynności i wyników finansowych TXM oraz (ii) ochrona wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w stosunkach gospodarczych i możliwie pełne zabezpieczenie ich interesów.

W dniu 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. Z dniem 27 sierpnia 2020 roku postanowienie stało się prawomocne i tym samym proces restrukturyzacji w oparciu o przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne wszedł w nowy etap - wykonania układu.

W miesiącu wrześniu 2020 roku TXM dokonał zgodnie z postanowieniami układu wypłaty pierwszej raty układowej dla wierzycieli w postaci zapłaty dla wierzycieli z Grupy 2 (wierzyciele posiadający wierzytelności w wysokości głównej do 5.000,00 zł).

- **Inne**

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

Kontrola 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 obuwia importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku.

Dnia 11 lipca 2019 roku sporządzono protokół pokontrolny, w którym wskazuje się na inne podejście do przyjętego przez Spółkę schematu doliczania do wartości celnej kosztów związanych z udzielonymi przez bank akredytywami. Emitent złożył wyjaśnienia oraz własne stanowisko w tym zakresie.

W kolejnych miesiącach grudzień 2019 - luty 2020 roku Spółka otrzymała odpowiednio z Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, Pomorskiego Urzędu Celno Skarbowego w Gdyni oraz Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie pisma informujące, że na podstawie posiadanego materiału może zapaść niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie w zakresie zmiany wartości celnej. We wszystkich przypadkach Spółka podtrzymuje swoje stanowisko, iż koszty związane z udzielonymi przez banki akredytywami (koszty finansowe transakcji importowych) nie powinny być doliczane do wartości celnych.

W miesiącu maju 2020 roku Spółka otrzymała odpowiednio z Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego, oraz z Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego decyzje o podwyższeniu wartości celnej towarów objętych zgłoszeniami celnymi które były przedmiotem kontroli. W miesiącu czerwcu 2020 roku Spółka złożyła odwołania od powyższych decyzji do właściwego Dyrektora Izby Administracji Skarbowej zarzucając przedmiotowym decyzjom naruszenie art. 120, art. 122 i art. 124, w związku z art. 191 Ordynacji podatkowej poprzez: wadliwą ocenę stanu faktycznego przyjętego za podstawę do uznania przedmiotowego zgłoszenia celnego za nieprawidłowe, sprzeczność dokonanych ustaleń z zebrany materiał dowodowy, w szczególności w zakresie kwalifikacji prawnej umowy akredytywy dokumentowej, a w konsekwencji błędną interpretację przedłożonych dokumentów handlowych i zaliczenie kosztu akredytywy do wartości celnej, a także arbitralność oceny zgromadzonego materiału dowodowego skutkującą bezzasadnym przyjęciem nieprawidłowości zgłoszenia celnego, oraz art. 70 i art. 71 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Europy (UE) nr 952/2013 z dnia 9 października 2013 r. ustanawiającego unijny kodeks celny poprzez uznanie, że akredytywa dokumentowa stanowi koszty związane bezpośrednio ze sprzedażą towaru i podlega zaliczeniu do wartości transakcyjnej. Spółka składając odwołania wniosła o uchylenie zaskarżonych decyzji i umorzenie postępowania, alternatywnie o uchylenie zaskarżonych decyzji i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia.

W listopadzie 2020 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku decyzje uchylające zaskarżone decyzje organu celnego I instancji w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W grudniu 2020 roku Spółka otrzymała od Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku kolejne decyzje uchylające zaskarżone decyzje organu celnego I instancji w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

Szacowna potencjalnie łączna wartość domiaru celnego to około 15 tys. zł, natomiast największy problem stanowi techniczny aspekt i możliwość doliczenia kosztów finansowania zakupów do wartości celnej, kiedy często nie jest on jeszcze znany.

- 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. Szacowna 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.

- o 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 pozostawał w stałym roboczym kontakcie z przedstawicielami BGMEA.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale TXM wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym została podana w nocie 34.2 w Sprawozdaniu Finansowym TXM za 2020 r.

Zgodnie z uchwałą WZA z dnia 27 czerwca 2017 roku na lata 2018 – 2020 będzie obowiązywał program motywacyjny dla Członków Zarządu. Program Motywacyjny będzie realizowany przez emisję warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki.

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.
- 5) od szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej (ubezpieczenie nie zostało odnowione w kwietniu 2020 roku)

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

Umowy akcjonariuszy TXM wpływające na działalność Grupy TXM

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 (dezinwestycji) 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 Grupa nie posiada informacji o umowach, których stroną są akcjonariusze TXM, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność Grupy.

Kredyty zaciągnięte przez TXM

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

W dniu 27 listopada 2019 r. TXM SA w restrukturyzacji wraz ze Spółkami zależnymi zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A. Umowę Restrukturyzacyjną. Kluczowe założenia Umowy Restrukturyzacyjnej:

- Okres obowiązywania umowy został określony do dnia, w którym wszystkie wierzytelności pozaukładowe 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)
Wierzytelności pozaukładowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną, w postaci:
 - części bilansowych (limity odnawialne oraz nie), zostaną objęte spłata harmonogramową w kwocie około 21,1 mln zł
 - części pozabilansowych (limitów akredytywowych i gwarancyjnych). Łącznie limity będą wynosiły około 7 mln zł.
- Banki zobowiązały się do objęcia układem wydzielonych części układowych swoich wierzytelności oraz głosowania za jego przyjęciem pod głównym warunkiem braku występowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia. 100 % tej wierzytelności została skonwertowana na akcje Spółki lub umorzona.
- Ustalone zostały mechanizmy spłat harmonogramowych części poza układowej, jak również mogących wystąpić spłat dodatkowych.
- 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 umorzona, 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 dniu 27 marca 2020 r. Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany umowy zostały przede wszystkim wywołane wskutek wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-19, a 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 do 30 czerwca 2020 roku;
- zawieszenia lub zrzeczenia się uprawnień Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia .

W dniu 23 czerwca 2020 r. Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały dalszych okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany w stosunku do zapisów wprowadzonych 27 marca 2020 roku

- poza spłatą wynikającą z Raportów Tygodniowych (28 tys. PLN) oraz harmonogramowej raty czerwcowej (210 tys. PLN) zwieszają wszystkie inne spłaty regulowane umową w tym wynikające ze spadku zapasu.
- Od lipca 2020 roku Spółka jest zobowiązana do regulowania odsetek natomiast spłata odsetek skumulowanych w okresie marzec – czerwiec zostaje zawieszona
- zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia

Okres zawieszenia został określony do 31 sierpnia 2020 roku, a w czasie jego trwania Strony postanowiły dokonać trwałych zmian Umowy Restrukturyzacyjnej w odpowiedzi na nową rzeczywistość rynkową.

Na bazie kolejnego oświadczenia termin ten został przesunięty do 18 września 2020 roku, do 26 października 2020 roku oraz 16 listopada 2020 roku.

Ze względu na drugą falę epidemii oraz związane z tym obostrzenia prace jakie miały zakończyć się trwałym aneksem do Umowy Restrukturyzacyjnej zostały zwieszane, Stąd w dniu 16 listopada 2020 r. Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały dalszych okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany w stosunku do zapisów wprowadzonych 27 marca 2020 roku

- ustalono harmonogramowe raty do spłaty na miesiące listopada i grudzień 2020 roku oraz styczeń 2021 roku w kwocie 100 tys. PLN zwieszając wszystkie inne spłaty regulowane umową w tym wynikające ze spadku zapasu.
- zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia
- Okres obowiązywania został określony do dnia 31 stycznia 2021 roku.

W dniu 28 stycznia 2021 roku w związku z trwającą nadal pandemią i trudną sytuacją dokonano kolejnych umowy w formie oświadczeń:

- Ustalono harmonogramowe spłat na kolejne trzy miesiące w każdym miesiącu po 100 tys zł
- 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 zleceni zapłaty za akredytyw dokumentowe w limit kredytu obrotowego w miesiącu marcu 2021 roku

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

Kredyty i pożyczki udzielone przez Spółki Grupy TXM

Wartość udzielonych kredytów i pożyczek według stanu na koniec grudnia 2020 r. TXM S.A. została szczegółowo opisana w nocie 25.1 do Sprawozdania Finansowego TXM za 2020 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje

W 2020 roku TXM SA nie udzieliła ani nie otrzymała nowych poręczeń ani gwarancji, Na dzień 31 grudnia 2020 r. TXM SA posiadała aktywne, otrzymane w latach ubiegłych poręczenia długu bankowego

Tabela 8. Zestawienie poręczeń udzielonych na rzecz TXM SA według stanu na 31 grudnia 2020 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 9. Zestawienie nieaktywnych poręczeń na dzień 31 grudnia 2020 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 objętych sprawozdaniem jak i do dnia jego sporządzenia nie nastąpiła emisja, wykup lub spłata nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje na temat transakcji zostały przedstawione w nocie 34 do Sprawozdania Finansowego TXM za 2020 rok.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta 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 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 prowadziły badania oddziaływania działalności na środowisko.

Realizacja prognozy

TXM nie opublikowała prognozy na rok 2020

Dywidenda

TXM nie dokonywał wypłaty ani nie podjął uchwał w zakresie dywidendy w roku 2020

Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)

TXM nie posiada wyodrębnionych oddziałów (zakładów).

Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta

Spółka nie prowadzi żadnych inwestycji kapitałowych poza inwestycjami w udziały w Spółkach zależnych związanych z prowadzonym biznesem operacyjnym. Udziały w jednostkach zależnych przedstawione zostały w nocie nr 16.1 do sprawozdania finansowego TXM SA za rok 2020.

Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta lub jego Grupą Kapitałową

W 2020 r. nie zaszły zmiany w zarządzaniu TXM poza faktem iż

- w związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji w ramach przyspieszonego postępowania układowego rola i funkcja Nadzory Sądowego zakończyła się natomiast pojawiła się funkcja Nadzory Wykonania Układu.
- Utraty kontroli nad Spółką będących w procesach likwidacji lub upadłości

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- 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 spotkał 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.

- Rejestracja zmiany w kapitale Spółki

W konsekwencji uprawomocnienia się w sierpniu 2020 roku postanowienia o przyjęciu układu z dnia 16 czerwca 2020 roku z wierzycielami kapitał własny spółki uległ zmianie o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań.

Powyższa zmiana miała miejsce w trzecim kwartale, i została ujawniona w Statucie Spółki oraz wpisie do KRS w dniu 23 lutego 2021 roku

- 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 zawarcie 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 stopniowe do 30 czerwca 2021 roku włącznie.

- Pandemia COVID19

- Lockdown w miesiącu styczniu 2021 roku

W miesiącu styczniu 2021 roku w kraju obowiązywał lockdown handlu jako następstwo drugiej fali epidemii mającej miejsce na jesień 2020 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 koronowirusa 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 handlu - TXM podjął następujące działania
 - Dostosowano dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
 - TXM zawarła z pracownikami porozumienie w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżenia wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia na okres styczeń i lutego 2021 r.
 - TXM złożył do Urzędu Skarbowego wnioski o rozrządzenie podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2020 roku
 - Wprowadzono obowiązek pracy zdalnej dla pracowników centrali w miesiącu marcu i kwietniu

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.

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 w pierwszym półroczu 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 10 lutego 2020 roku te Spółki zostały postawione w tryb likwidacji.
- Adesso Consumer Aquisition , Perfect Consumer Care, Adesso Consumer Culture sp. z o.o.- spółki nie prowadzące działalności

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

Odstąpienie od konsolidacji podmiotów powiązanych TXM

TXM SA odstąpił od sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego od początku 2020 roku. Zgodnie z „Załoženiami koncepcyjnymi sporządzania 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 sporządzaniu 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 2020 w nocy 16.3 zamieszczono informację dodatkową nt. danych finansowych dotyczących aktywnych – prowadzących czynną działalność Spółek zależnych.

Organy zarządzające i nadzorujące

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd TXM S.A. działał w następującym składzie:

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu TXM S.A.

- Tomasz Waligórski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 4 marca 2020 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 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 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej TXM S.A.:

- zgodne z uprawnieniem osobistym wynikającym z §12 ust. 2 pkt 1 Statutu Emitenta 21 Concordia 1Sarł:
- odwołała dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Zenona Dąbrowskiego,
- powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Dominika Biegaja w ramach kadencji 2018-2021.

Na dzień 31 grudnia 2020 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.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaszły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- w związku z odwołaniem z członkostwa w Radzie Nadzorczej Pana Zenona Dąbrowskiego, przestał on również pełnić funkcje w Komitecie Audytu,
- Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Pana Dominika Biegaja.

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

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

Prezesowi Zarządu przysługiwała odprawa w wysokości: 3 miesięcznego wynagrodzenia jeśli odwołanie nastąpi przed dniem 15 lipca 2020 roku lub w wysokości 6 miesięcznego wynagrodzenia jeśli odwołanie nastąpi po 15 lipca 2020 roku. Odprawa przysługuje Prezesowi w sytuacji, gdy Spółka odwoła go z przyczyn nie związanych z naruszeniem podstawowych obowiązków Prezesa Zarządu lub, gdy Spółka nie powoła Prezesa Zarządu do zarządu kolejnej kadencji pomimo złożenia przez niego oświadczenia woli o wyrażeniu zgody na takie powołanie. W przypadku odwołania wskutek naruszenia podstawowych obowiązków Prezesa Zarządu odprawa nie przysługuje.

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 bilansowy ponad 5% akcji TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr. 10 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	1 141 346 000	1 741 346 000	58,70%	68,44%
21 Concordia**	Luxemburg	369 766 000	369 766 000	19,02%	14,53%
Pozostali		433 388 000	433 388 000	22,29%	17,03%
Razem		1 944 500 000	2 544 500 000		

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 31 grudnia 2020 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania zgodnie z danymi zarejestrowanymi w KRS uległa zmianie w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu. 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. zmiany w akcjonariacie zostały zarejestrowane w KRS 23 lutego 2021 roku

Struktura akcjonariatu jednostki z uwzględnieniem powyżej opisanej konwersji zobowiązań i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania uległa zmianie w stosunku do wykazanej w ostatnim przekazanym raporcie i przedstawiała się następująco:

Tabela nr 11. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w TXM S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania

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		

*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).

Informacje o znanych emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W wyniku realizacji przyjętych propozycji układowych, nastąpiły zmiany w Warunkach Emisji Obligacji w konsekwencji których część odsetek (różnica pomiędzy 8pp a stawką 2,8% + 1MWIBOR) naliczana będzie w okresach 12 miesięcznych i spełnienie świadczenia za nie nastąpi w ten sposób, że każdego kolejnego roku za okres kończący się 13 sierpnia nastąpi potrącenie wzajemne wierzytelności Spółki z tytułu tej części odsetek z wierzytelnością obligatariuszy z tytułu objęcia akcji TXM SA przez obligatariuszy a pozostała część – 2,8% + 1MWIBOR- będzie płatna w okresach kwartalnych . Tym samym w wyniku konwersji części zobowiązań z tytułu odsetek na kapitał własny nastąpi w przyszłości zmiana w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy . Zarazem Spółka ma możliwość żądania od obligatariuszy dokonania przymusowej zamiany obligacji na akcje po dniu 1 stycznia 2027 (obecna łączna wartość nominalna obligacji wynosi 7.350.000 zł.

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

Wykaz Członków Zarządu posiadających na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2020 r. akcje TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr 12. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r.

Członek Zarządu	Ilość akcji
Agnieszka Smarzyńska	565 000

Wiceprezes Zarządu Agnieszka Smarzyńska jest w posiadaniu 565 000 akcji. Wiceprezes Zarządu dokonała na rynku regulowanym dnia 12 marca 2018 roku nabycia 11 300 akcji, co zostało podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym 7/2018 z dnia 12 marca 2018 roku. W wyniku przeprowadzonego splitu akcji obecnie ilość

posiadanych przez Panią Agnieszkę Smarzyńską akcji wynosi 565 000. Wykaz Członków Zarządu posiadających na dzień sporządzenia niniejszej informacji akcje TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr 13. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień 28 kwietnia 2021 r.

Członek Zarządu	Ilość akcji
Agnieszka Smarzyńska	565 000

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

Na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego raportu 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 11 niniejszego sprawozdania.

- W okresie sprawozdawczym: 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.

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.

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym Spółka zawarła umowę, jest PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Umowa o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego TXM SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TXM SA została zawarta w dniu 20 czerwca 2017 r. na badanie za lata 2017-2018 r. oraz 01 lipca 2019 r. na badanie za lata 2019-2020 r.

Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza TXM S.A.

Od początku 2020 roku TXM SA odstąpił od sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Zgodnie z „Załoženiami koncepcyjnymi sporządzania 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 sporządzaniu 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. Tym samym 26.06.2020 roku zawarto aneks do umowy z PKF Consult w zakresie zmiany zakresu usług atestacyjnych świadczonych przez PKF Consult na rzecz Spółki za 2020 rok.

Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych TXM SA za 2019 rok wyniosła 81 tys. zł netto a za 2020 rok wyniesie 49 tys. zł netto. Poniższa tabela przedstawia zestawienie wynagrodzeń należnych firmie audytorskiej

Tabela nr 14. Wynagrodzenia należne firmie audytorskiej za lata 2019-2020

kwoty netto [tys. PLN]	2020	2019
badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	33	33
przeгляд półroczny jednostkowego sprawozdania finansowego	16	16
badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego		20
przeгляд półroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego		12
Razem	49	81

Dodatkowo

- Po przeglądzie półrocznym 2019 rok w związku z wyższą pracochłonnością procesów audytorskich wystąpiła dodatkowa opłata w wysokości 14 tys. zł.
- Audytorowi zlecono dodatkową usługę na badanie wyliczenia wskaźników bankowych za rok 2019. Wynagrodzenia za ta usługę wyniosło 4 tys. zł
- Zawarta została także w 2021 roku umowa z Audytorem na przeprowadzenie usługi atestacyjnej dotyczącej oceny przez biegłego rewidenta sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2019- 2020 Wynagrodzenia za ta usługę wyniosło 7,3 tys. zł

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W tym zakresie Spółka sporządziła oddzielny dokument – „Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego przez TXM SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.” z dnia 28 kwietnia 2021 r.

Oświadczenie o sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych

TXM SA przekracza kryteria z art. 49b ust. 1 UoR i tym samym ma obowiązek sporządzania jednostkowego oświadczenia/sprawozdania na temat informacji niefinansowych.

W tym zakresie TXM SA sporządził oddzielny dokument – „Sprawozdanie za rok 2020 na temat informacji niefinansowych TXM SA”. Sprawozdanie zostanie umieszczone na stronie internetowej <http://www.txmsa.pl/> w dniu publikacji sprawozdań finansowych za rok 2020 tj. w dniu 28 kwietnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Warszawa, 28 kwietnia 2021 r.

.....
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu