

Informacja dodatkowa do Sprawozdania TXM SA w restrukturyzacji za pierwszy kwartał 2020 roku

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

Kapitał zakładowy: 77.780.000,00 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. w restrukturyzacji są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Warszawa, 1 lipca 2020 r.

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| KOMENTARZ ZARZĄDU | 3 |
| ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI | 3 |
| DZIAŁALNOŚĆ TXM | 9 |
| Informacje podstawowe | 9 |
| Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji | 10 |
| Sieć sprzedaży | 10 |
| SYTUACJA FINANSOWA TXM | 11 |
| STRATEGIA TXM | 13 |
| Pierwotny plan restrukturyzacyjny | 13 |
| Efekt COVID-19 | 15 |
| Zaktualizowany o efekt COVID19 plan naprawczy | 20 |
| CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 20 |
| INFORMACJA DODATKOWA | 21 |
| Podmioty zależne TXM | 21 |
| Odbiorcy | 21 |
| Dostawcy | 21 |
| Postępowania których Stroną jest TXM | 22 |
| Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego | 23 |
| Znaczące umowy dla działalności TXM | 23 |
| Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 27 |
| Transakcje z podmiotami powiązanymi | 27 |
| Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie | 27 |
| Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju | 27 |
| Oddziaływanie na środowisko | 27 |
| Realizacja prognozy | 27 |
| Dywidenda | 27 |
| Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów) | 27 |
| Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta | 27 |
| Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta | 28 |
| Zdarzenia po dniu bilansowym | 28 |
| Organy zarządzające i nadzorujące | 30 |
| Akcjonariusze | 31 |
| 1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 33 |

KOMENTARZ ZARZĄDU

Zakończenie roku 2019 nastawiało TXM pozytywnie do kolejnego okresu. Udało się zrealizować założenie planu naprawczego w obszarze biznesowym, proces restrukturyzacji sądowej postępował zgodnie z założeniami a relacje z instytucjami finansowymi układały się poprawnie. Początek roku miał być finalnym zakończeniem optymalizacji w obszarze zapasu – całościowej wyprzedaży old stoku, likwidacji sieci outletowej i nowego otwarcia na Klienta. Wdrożone wtedy motto „Zmieniamy się dla Ciebie” stanowiło właśnie podsumowanie pewnego etapu, „Ciesz się modą i okazją” i było kluczowym przekazem dla naszego Klienta.

Niestety w marcu br. wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu i usług. Wybuch globalnej pandemii, rozprzestrzeniania się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych były wydarzeniem nie mającym precedensu w historii. Polskie władze podjęły działania mające przeciwdziałać koronawirusowi, których skutkiem są prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę odzieżową. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów TXM w drugiej połowie marca i w kwietniu. W kolejnych miesiącach następuje ich powolna odbudowa.

TXM na zaistniałą sytuację zareagowało natychmiast. Działania jakie zostały podjęte można podzielić na kilka sekwencyjnych kroków, jakie zostały zrealizowane:

- zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, wprowadzenie procedur bezpieczeństwa w sklepach, magazynach i centrali oraz bieżące monitorowanie sytuacji w aspekcie zachorowań oraz ryzyka zachorowań w całej organizacji
- Wdrożone krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące płynność
- Analiza i zdefiniowanie nowej rzeczywistości – otoczenie z jakim Spółka będzie się mierzyć
- Rewizja strategii a tym samym planu naprawczego w obszarze
 - Modyfikacja poziomów sprzedaży
 - Dostosowanie kosztów
 - Analiza możliwości uzyskania wsparcia Państwa

Ich finalnym efektem jest zrewidowany i dostosowany do bieżącej sytuacji Plan Naprawczy bazujący na planie restrukturyzacyjnym w kluczowych obszarach produktu, zakładający również szereg zmian oraz inicjatyw wynikających z nowego otoczenia po wybuchu pandemii i jej wpływu na biznes.

W dniu sporządzenia sprawozdania Zarząd może stwierdzić, iż działania zdefiniowane w ramach poszczególnych etapów zostały wdrożone i widoczne są ich pozytywne efekty takie jak:

- przyjęty plan sprzedaży od miesiąca kwietnia 2020 roku jest realizowany z nadwyżkami,
- w przeciągu miesięcy marca i kwietnia zamknięto kolejne lokalizacje (sklepy) jakie nie dawały potencjału założonej rentowności sprzedaży,
- dokonana została redukcja zatrudnienia we wszystkich obszarach organizacji,
- wprowadzone zostało okresowe obniżenie wymiaru czasu pracy,
- skorzystano z możliwości odroczenia płatności składek ZUS,
- zawarto porozumienia stabilizujące z Instytucjami finansującymi,
- przenegocjowano części umów czynszowych: lokali handlowych, biur oraz magazynów,
- wprowadzone zostały dalsze projekty optymalizujące koszty działalności.

Dodatkowo udało się osiągnąć kolejny kluczowy kamień milowy w procesie restrukturyzacji sądowej w postaci przyjęcia układu przez wierzycieli oraz jego zatwierdzenia przez Sąd.

Podsumowując bieżąca sytuacja rynkowa cechuje się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością. TXM podjął natychmiastowe działania dostosowujące do nowych realiów ale niepewność pozostała. Na dzień sporządzania sprawozdania wiele inicjatyw jest jeszcze w toku realizacji, jak chociażby proces negocjacji umów czynszowych, jednak dziś Zarząd z umiarkowanym optymizmem podchodzi do przyszłości oraz wyników jak może osiągnąć w drugim półroczu.

ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

- **Wyniki finansowe**

W pierwszym kwartale 2020 roku TXM S.A. w restrukturyzacji (zwana dalej „Spółką”, bądź „TXM”) zanotowała wynik EBITDA w wysokości – 8,3 mln zł. Wynik za pierwszy kwartał TXM jest determinowany prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi zmierzającymi do przywrócenia rentowności TXM oraz efektem wybuchu pandemii COVID19 w marcu 2020 roku.

- **Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań**

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. w restrukturyzacji była ujemna i wynosiła – 104 mln zł, przy zobowiązaniach (poza pozycją leasingu o wartości 41,5 mln złotych, na którą składają się głównie prawa do użytkowania lokali) wynoszących łącznie 167,8 mln zł i przewyższających aktywa obrotowe.

Należy jednak podkreślić, iż w wyniku zatwierdzenia postanowieniem Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku (które na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest jeszcze prawomocne) układu z wierzycielami kapitał własny spółki ulegnie:

- zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań,
- zwiększeniu o kwotę 15,9 mln zł w konsekwencji umorzenia części zobowiązań,
- o powyższe kwoty spadnie wartość zobowiązań,
- pozostała kwota zobowiązań objętych układem w wysokości 35,7 mln zł będzie miała charakter długoterminowy i horyzont spłaty do 2027 roku.

- **Dostępność finansowania bankowego**

Na koniec marca 2020 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 45,7 mln zł, z czego (i) 18 mln zł zostało objęte układem i będzie podlegało umorzeniu / konwersji (ii) 6,9 mln zł to limity akredytywowe i gwarancyjne (iii) 21,5 mln zł to limity kredytowe.

Należy podkreślić, iż banki dobrowolnie przystąpiły częścią swoich wierzytelności (18 mln zł) do układu z zamiarem ich częściowego umorzenia (14 mln zł) oraz konwersji (4 mln zł). Co do pozostałej części zobowiązań ustalony została wiążący harmonogram spłaty do końca 2026 roku.

W związku z efektem covid w miesiącu marcu 2020 roku, a następnie w czerwcu 2020 roku, TXM zawarła z Bankami finansującymi aneksy prolongujące wszystkie bieżące spłaty do końca sierpnia 2020 roku oraz zawieszający wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii również do tej daty. Strony zgodziły się, iż jest to czas na wypracowanie i odzwierciedlenie we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej efektu covid.

- **Efekt COVID-19**

W marcu br. wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Wybuch globalnej pandemii, rozprzestrzenianie się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych stanowiły wydarzenie nie mające precedensu w historii. Polskie władze podjęły działania mające przeciwdziałać koronawirusowi, których skutkiem były prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje miały bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a

tym samym negatywnie wpływają na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie mogła przez długi okres czasu prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

Należy tutaj wskazać, iż jest to efekt mierzony w skali makroekonomicznej, skutki wirusa COVID-19 są obecnie wyraźnie odczuwalne dla całej gospodarki światowej, w tym również gospodarki Polski. Podejmowane w poszczególnych krajach działania związane z walką z koronawirusem mają bezpośredni wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Przedstawione powyżej zdarzenia mogą powodować istotną niepewność w zakresie możliwości kontynuacji działalności i zdolności Spółki TXM SA w restrukturyzacji do realizacji w terminie zobowiązań wynikających z zawartych umów z kontrahentami.

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

- **Modyfikacja wdrożonego z sukcesem programu restrukturyzacyjnego**

Od maja 2019 Spółka z sukcesami realizuje nowy plan restrukturyzacji, który szczegółowo jest opisany w Sprawozdaniu Zarządu TXM S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019 – punkt Strategia TXM na rok 2019 oraz kolejne okresy – Plan Naprawczy.

Dziś – mając już dostępne wyniki całego 2019 roku oraz części 2020 roku – można stwierdzić, iż działania zostały prawidłowo zidentyfikowane i skutecznie wdrożone. W ramach działań skutecznie zrealizowanych w tym okresie należy wskazać:

- Likwidacja nierentownych sklepów w Polsce
- Zamknięcie działalności zagranicznej
- Wprowadzenie inicjatywy w obszarze produktowym takie jak
 - Optymalizacja oferty asortymentowej
 - Podejście do budowy oferty „value proposition”
 - Uporządkowanie poszczególnych grup asortymentowych
 - Optymalizacja procesów alokacji i poziomów zatowarowania poszczególnych sklepów
- Optymalizacja kosztów prowadzonej działalności.

Należy tutaj jeszcze podkreślić, iż w prace nad przygotowaniem strategii naprawczej, jak i jej późniejszym wdrożeniem, zaangażowany był zewnętrzny doradca firma Ernst & Young. Prace nie ograniczyły się do samego planu, ale również do analizy rynku oraz przeglądu strategicznego TXM.

Kolejne etapy wdrażania programu naprawczego zostały gwałtownie zahamowane przez wybuch ogólnoswiatowej pandemii. W związku z zaistniałą sytuacją, konieczna stała się rewizja kolejnych kroków planu oraz uzupełnienie planu restrukturyzacyjnego o nowe działania lub ich modyfikację. Konieczne stało się uwzględnienie w planie nowego otoczenia biznesowego, konsumpcyjnego oraz społecznego w jakim będzie działał TXM oraz cały rynek. W tym celu – krok po kroku – Spółka podjęła następujące działania:

Wdrożone natychmiast krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące

Te działania jakie zostały podjęte natychmiast po zapoczątkowaniu procesu tzw. *lockdown* – w dniach 11 - 13 marca 2020 r. Działania te miały na celu zahibernować przedsiębiorstwo w okresie spadku przychodów o 90 % w przeciągu 3 dni, zabezpieczyć pracowników i Wierzycieli oraz maksymalnie ustabilizować płynność.

Na tym etapie TXM zawarła również „covidowe” porozumienie z Bankami polegające na poprawie płynności TXM poprzez czasowe zawieszenie spłat części kapitałowych kredytów oraz odsetek,

wyeliminowanie ewentualnych ryzyk utraty finansowania w związku z występującymi Przypadkami Naruszenia które są efektem epidemii.

Analiza i zdefiniowanie nowej rzeczywistości – otoczenie z jakim Spółka będzie się mierzyć

W celu efektywnej reakcji na zaistniałą – nadzwyczajną - sytuację konieczne było jej zdiagnozowanie i postawienie podstawowych tez, jako wyznaczników dla działań dostosowujących. Ten etap był kluczowy, dlatego, aby potwierdzić przyjęte założenia, zdecydowano o zaangażowaniu doradcy ekonomicznego, z którym Spółka i nadzorca sądowy współtworzyli plan restrukturyzacyjny. Było to konieczne choćby dlatego, że bieżącą sytuację rynkową cechuje bezprecedensowa niepewność i nieprzewidywalność we wszystkich w zasadzie aspektach życia gospodarczego. Dodatkowo Spółka korzystała z licznych źródeł w postaci badań, analiz i raportów renomowanych podmiotów działających na rynku. Innymi słowy, Spółka pozostaje w przekonaniu, że skorzystała ze wszystkich dostępnych i uzasadnionych środków niezbędnych do należytej identyfikacji sytuacji, w której się znalazła, a jednocześnie do właściwego doboru środków, mających utrzymać przedsiębiorstwo w obrocie.

Rewizja planu sprzedaży

Rewizja planu sprzedaży na kolejne miesiące 2020 roku była efektem analizy nowego otoczenia i jego potencjalnie negatywnego wpływu na sprzedaż. W tym zakresie potwierdzone zostały działania pro-sprzedażowe oraz współczynnik korygujący sprzedaż w postaci efektu COVID-19. Dokonano nie tylko ustalenia czynników mogących wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę sprzedaż, ale też odniesiono to do zakładanych wyników finansowych w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej. Jednocześnie wraz z przyjęciem planów sprzedaży nastąpiło dostosowanie poziomów zamówień oraz zagwarantowanie ciągłości dostaw zarówno krajowych jak i importowych.

Działania dostosowujące koszty

Zdefiniowanie celów i działań zmierzających do zbilansowania działalności w nowym otoczeniu. Co prawda redukcja kosztów w ramach przedsiębiorstwa była jednym z zakładanych działań restrukturyzacyjnych, lecz negatywny wpływ COVID-19 na gospodarkę oraz na samą Spółkę wymusił w tym obszarze dalsze zmiany i działania.

Analiza możliwości uzyskania pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19

Pomimo wykluczenia lub ograniczenia podmiotów w restrukturyzacji z pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych COVID-19 analiza możliwości jej pozyskania oraz wstępne przygotowania do tego zostały poczynione jako element zwiększający prawdopodobieństwo realizacji planu restrukturyzacji w kolejnych okresach.

Spółka złożyła wnioski o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie został jeszcze rozpatrzony i przygotowuje wniosek do PFR w ramach wsparcia Dużych Firm dotkniętych skutkami pandemii.

Analiza i zaadresowanie kwestii zobowiązań powstałych w okresie tzw. *lockdownu* – okresie marca i kwietnia 2020 r.

Spadek przychodów o 90 % praktycznie z dnia na dzień oraz *lockdown* trwający do końca kwietnia spowodowały nieuchronny wzrost zobowiązań Spółki. Na etapie wdrażania działań uzupełniających, analizy majątku obrotowego – zapasu (w aspekcie zobowiązań do dostawców krajowych i importowych) zdefiniowane zostały działania *per* dostawca i zobowiązania analogicznie w aspekcie projektu negocjacji czynszowych i kwestii zobowiązań do tej grupy kontrahentów.

W dniu sporządzenia sprawozdania Zarząd może stwierdzić, iż wszystkie działania zdefiniowane w ramach poszczególnych etapów zostały wdrożone i widoczne są ich pozytywne efekty

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

Postanowieniem z dnia 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. W wygłoszonym na rozprawie uzasadnieniu Sądu Restrukturyzacyjny wskazał i wyczerpująco wyjaśnił, że w sprawie nie zachodzą ani obligatoryjne, ani fakultatywne przesłanki odmowy zatwierdzenia układu. W szczególności stwierdził, że układ nie narusza prawa, ani też nie zachodzi przesłanka oczywistej niewykonalności układu. Zakładając brak zażalenia na postanowienie Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku TXM szacuje, iż winno się ono uprawomocnić w pierwszej połowie lipca 2020 roku.

W konsekwencji przyjętych propozycji układowych:

- kapitał Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań,
- kapitał Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 15,9 mln zł w konsekwencji umorzenia części zobowiązań,
- Spółka przystąpi do realizowania przyjętych harmonogramów ratalnych spłaty zobowiązań:
 - dla wierzycieli handlowych (Grupa 1 i 4) od czerwca 2021 roku.
 - dla wierzycieli handlowych o wartości wierzytelności do 5 000 zł (Grupa 2) jednorazowo w miesiącu sierpniu 2020 roku – 0,4 mln zł
 - dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (Grupa 3) w trybie miesięcznym począwszy do stycznia 2021,
 - dla obligatariuszy (Grupa 6) jednorazowo w 2027 roku.
- Kwota 15,9 mln zł zobowiązań Spółki zostanie umorzona w tym:
 - 14 mln zł stanowią zobowiązania finansowe Spółki wobec Banków finansujących,
 - 1,9 mln zł stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych.

Po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu co powinno nastąpić do połowy lipca 2020 roku, postępowanie restrukturyzacyjne zostanie formalnie zakończone i Spółka wejdzie w etap wykonywania układu, zgodnie z jego treścią.

- **Relacje z Bankami Finansującymi**

Na koniec 2019 roku TXM posiadało zawartą oraz wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi na bazie której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie (ii) Banki dobrowolnie przystąpiły częścią swoich wierzytelności (18 mln zł) do układu z zamiarem jej umorzenia (iii) ustalony został wierzący harmonogram amortyzacji pozostałej części zadłużenia do 2026 roku.

W związku z efektem covid w marcu 2020 roku TXM zawarła z Bankami finansującymi aneks prolongujący wszystkie bieżące spłaty do końca sierpnia 2020 roku oraz zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalnie sankcje które w znaczącej części są efektem pandemii również do tej daty. Strony zgodziły się iż jest to czas na wypracowanie i odzwierciedlenie we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej efektu covid.

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem strategii restrukturyzacyjnej – zwłaszcza w obszarze produktu - TXM współtworzonej z Ernst & Young,**
- 2) natychmiastową modyfikacją strategii w wyniku pandemii COVID-19,**
- 3) nowymi prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów**
- 4) zatwierdzenia układu z wierzycielami,**
- 5) wiążącej Umowy Restrukturyzacyjnej gwarantującej stabilność finansowania oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości**

Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji ocenia, iż efektywnie reaguje i skutecznie wdraża działania restrukturyzacyjne - nawet w trudnych i nieprzewidywalnych momentach. W związku z tym Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za pierwszy kwartał 2020 roku TXM S.A. w restrukturyzacji zostały przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności.

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

DZIAŁALNOŚĆ TXM

Informacje podstawowe



W pierwszym kwartale 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 decycentem 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 252 sklepów stacjonarnych, a także do sklepu on-line www.txm.pl. Średnia powierzchnia pojedynczej lokalizacji na koniec marca 2020 roku wyniosła 242 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 TXM w podziale na kanały dystrybucji.

Tabela nr 1. Struktura sprzedaży TXM po pierwszym kwartale 2020r. i 2019r.

| | 1Q 2020 | Udział | 1Q 2019 | Udział | zmiana % | zmiana Δ |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-----------------|
| sklepy w Polsce | 30 205 | 94% | 53 851 | 95% | -44% | -23 645 |
| sprzedaż usług i sprzedaż usług | 88 | 1% | 953 | 2% | -91% | -5 713 |
| sklep internetowy | 1 727 | 5% | 1 760 | 3% | -2% | -865 |
| Razem | 31 021 | 100% | 62 142 | 100% | -43% | - 24 543 |

W I kwartale 2020 roku łączne przychody TXM spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 49%.

W podziale na segmenty sprzedaży, można zaobserwować:

- w zakresie działalności kontynuowanej spadek sprzedaży sklepów na rynku polskim o 45 % - przy powierzchni mniejszej o 27% i liczbie sklepów mniejszej o 79 w porównaniu do 2019 r.
- braku sprzedaży przez połowę miesiąca handlowego w następstwie lockdown-u epidemiologicznego
- spadek o 2% sprzedaży sklepu internetowego

Sieć sprzedaży

Na koniec marca 2020r., powierzchnia sieci sklepów TXM wynosiła 6,1 tys. m² – 252 sklepy. W stosunku do ubiegłego roku uległa ona zmianie:

- na rynku polskim spadek do 61,1 m² powierzchni – 252 sklepów czyli zmniejszenie o 22,5 m² powierzchni – 79 sklepów
- na rynkach zagranicznych spadek do 0 m² powierzchni – 0 sklepów czyli zmniejszenie o 17,4 m² powierzchni – 46 sklepów.

Spadek powierzchni sieci na rynku polskim uwzględnia już trwającą redukcję sieci jaka dokonała się w wyniku reakcji TXM na sytuacją związaną z COVID19 i jego następstwami.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka prowadziła także sprzedaż w sklepie internetowym www.txm.pl

SYTUACJA FINANSOWA TXM

W tabelach poniżej zostały przedstawione syntetyczne zmiany kluczowych pozycji wyników TXM w analogicznym okresie pierwszego kwartału 2020 i 2019 r.

Tabela nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów TXM w pierwszym kwartale 2020 i 2019 (dane w tys. zł)

| | 1Q2020 | 1Q2019 | zmiana % | zmiana Δ |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 32 021 | 56 564 | -28% | -46 946 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 8 858 | 18 309 | -56% | -31 453 |
| (przychody na sprzedaży – wartość sprzedanych towarów i materiałów) | | | | |
| <i>Marża brutto</i> | 27,66% | 32,37% | | -7,36% |
| Koszty działalności operacyjnej | -25 117 | -31 982 | -20% | 17 688 |
| Zysk na sprzedaży | -16 259 | -13 673 | | -13 765 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | 103 | 125 | | -2 329 |
| Zysk operacyjny | -16 156 | -13 548 | | -16 094 |
| EBITDA | -8 262 | -7 579 | | -383 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | -1 614 | -2 560 | | -7 190 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem | -17 771 | -16 108 | | -23 768 |
| Zysk(strata na działalności zaniechanej) | 0 | -374 | | -5 707 |
| Podatek dochodowy | - | - | | 116 |
| Zysk netto | -17 771 | -16 482 | | -29 591 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 0 | 0 | | 48 |
| Suma całkowitych dochodów | -17 771 | -16 482 | | -24 568 |

Na poziomie wyniku EBITDA TXM zanotowała pogorszenie wyniku w stosunku do roku ubiegłego o 0,4 mln zł. Należy tutaj jednak wskazać aspekt 90 % redukcji sprzedaży w drugiej połowie marca.

Analiza efektu COVID19, reakcja Spółki oraz działania podjęte w horyzoncie krótko i długoterminowym zostały opisane w kolejnym punkcie Informacji dodatkowej.

Nie uwzględniając efektu lockdown-u z miesiąca marca decydujący wpływ na sprzedaż miały dwa przeciwstawne trendy

Negatywne

- (i) agresywna przecena w miesiącach styczniu i lutym
Efektem anomalii pogodowych jakie miały miejsce w końcu trzeciego i czwartym kwartale, dla całej branży odzieżowej była bardzo agresywna walka o Klienta oraz próba skutecznego upłynnienia zapasu jesiennego i zimowego w skróconym okresie, ze względu na brak impulsu pogodowego dla zakupów tego asortymentu a finalnie jego agresywna przecena. Skutkowało to bardzo agresywną wyprzedażą zbliżeniem cen części modowej rynku odzieżowego do cen oferowanych przez TXM oraz poszukiwaniem przez Klienta okazji cenowej.
- (ii) Organicznie majątku obrotowego przed sezonem
W trzecim kwartale nieoczekiwanie Banki finansujące TXM dokonały blokady rachunków oraz ograniczenie udostępnianych TXM limitów finansowych – łącznie o kwotę 8 mln zł. Skutkiem tych

działań były ograniczenia środków przeznaczonych na zakup zapasu a tym samym przez cały sezon wpływało to na kolejne opóźnienia wejścia towaru lub braki. W konsekwencji mix asortymentowy oferowany Klientom sezonu jesienno – zimowego był zaburzony. Brak optymalnej oferty negatywnie wpływał zarówno na realizowane na bieżąco poziomy sprzedaży, lecz także na bardziej odroczony efekt obniżenia atrakcyjności oferty.

- (iii) Końcowa odsprzedaż old stoku i likwidacja sieci outletowej Końcowa odsprzedaż old stoku i likwidacja sieci outletowej

Miesiące styczeń i luty były miesiącami, w których zgodnie z planem nastąpiła finalna odsprzedaż old stoku. Proces ten był zaplanowany od początku wdrożenia planu naprawczego i miał na celu definitywne rozwiązanie problemów związanych ze starym zapasem.

Pozytywne

- (i) Nowy asortyment wiosenno – letni

Klienci bardzo dobrze przyjęli nową ofertę asortymentu wiosenno – letniego. Jego jakość, „bezpieczną modowość” oraz cenę. Asortyment ten został również przygotowany w odpowiedniej ilości jak i dostarczony „on-time”. Dodatkowo w związku ze zwolnieniem przestrzeni ekspozycyjnych w sklepach – ich odtowarowaniem – Klient mógł swobodnie dotrzeć do nowej oferty. Dzięki temu udało się osiągnąć na nim wyższy poziomy odsprzedaży.

- (ii) Nowa Komunikacja z Klientem

Wraz z wejściem nowej oferty wdrożona została nowa komunikacja z Klientem zarówno na poziomie sklepu jak i dotarcia do Klienta. Kluczem było to nowe hasło:



Które jasno wskazywało na charakter oferty oraz miało za zadanie zakomunikować dosłowną zmianę dla Klientów jaka dokonuje się w TXM.

Marża procentowa

W pierwszym kwartale 2020 roku TXM zrealizował procentową marżę handlową na poziomie istotnie niższym niż w roku ubiegłym. Jest to konsekwencją:

- wysokiego poziomu przecen w obszarze asortymentu jesienno- zimowego,
- ostatecznej likwidacji old stoku między innymi na poziomie sklepów outletowych .

Optymalizacja kosztów działalności

W pierwszy kwartale kontynuowane były działania zmierzające do zmniejszenia kosztów bieżącej działalności TXM we wszystkich obszarach.

W ujęciu rok do roku spadły one o 20 % (- 16,7 mln zł). Wpływ na to ma:

- spadek kosztów sieci polskiej, który wynika przed wszystkim z zmniejszenia sieci handlowej
- spadku kosztów centrali polskiej przed wszystkim w obszarze logistyki oraz marketingu.

Na koniec marca 2020 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było na poziomie 0,1 mln zł.

Saldo przychodów i kosztów finansowych było ujemne i wyniosło - 1,6 mln zł. Składają się na to dwie najważniejsze pozycje:

- 1) koszty odsetkowe, które są efektem zadłużenia finansowego TXM,
- 2) koszty części leasingu wynikającego z wdrożenia MSSF 16,

STRATEGIA TXM

Pierwotny plan restrukturyzacyjny

W marcu 2019 r. TXM zaangażował Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp. k. celem przygotowania „Raportu z analizy rynku i przeglądu strategicznego TXM”. Na bazie tego raportu opracowana została strategia działania TXM, a następnie sporządzony został Plan Naprawczy na niej bazujący.

Biorąc pod uwagę uwarunkowania TXM, strategia dyferencjacji wydaje się być najbardziej pragmatyczną i zasadną do wdrożenia.

(„TXM inny niż pozostali”)

Walka poprzez dyferencjację oferty i postawienie na kategorii silne już dzisiaj.

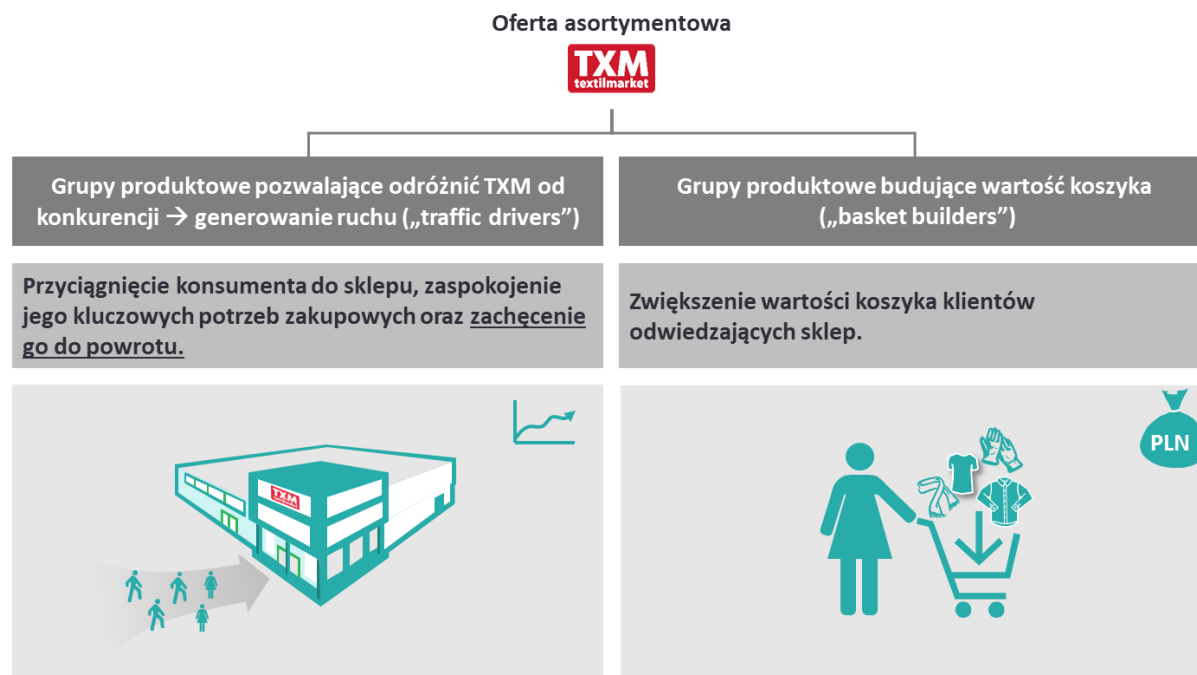
Zmiana wobec stanu obecnego

- Wybranie kategorii liderów, w których pozycja TXM w oczach konsumenta jest jeszcze relatywnie silna ...
- ...a z perspektywy TXM maksymalizujących szanse powodzenia (rentowne, posiadające skalę, mocne kompetencje TXM).
- Uzupełnienie oferty o kategorie uzupełniające / sprzedające się razem z liderami – oferta towarzysząca.
- Przebudowa oferty i „wyczyszczenie” sklepów z zalegających towarów

Wyzwania

- Relatywnie wysoka trudność i niepewność sukcesu dyferencjacji.
- Dobór odpowiednich kategorii liderów.
- Konstrukcja oferty w ramach kategorii liderów.
- Konstrukcja oferty towarzyszącej.
- Wymagany czas do osiągnięcia pełnego efektu.
- Komunikacja do konsumentów, która musi być efektywna, ale również tania.

Sposobem wyróżnienia się przez TXM ma być zmiana logiki podejścia do budowy asortymentu oraz praca u podstaw dla każdej grupy produktowej



W ramach określonej strategii „TXM inny niż pozostali” określone zostały 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”.

Powyżej opisana strategia jest kluczowym elementem zmian. W ramach działań zdefiniowane i wdrożone zostały:

- Likwidacja nierentownych sklepów w Polsce
- Zamknięcie działalności zagranicznej
- Inicjatywy w obszarze produktowym takie jak
 - Optymalizacja oferty asortymentowej
 - Podejście do budowy oferty „value proposition”
 - Uporządkowanie poszczególnych grup asortymentowych
 - Optymalizacja procesów alokacji i poziomów zatowarowania poszczególnych sklepów
- Optymalizacja kosztów prowadzonej działalności

Efekt COVID-19

W marcu br. wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Wybuch globalnej pandemii, rozprzestrzenianie się (oraz jego tempo) wirusa COVID-19 oraz reakcja władz, służb sanitarnych i medycznych stanowiły wydarzenie nie mające precedensu w historii. W ramach reakcji na zaistniałą sytuację reakcja Spółki była natychmiastowa i podzielona na kilka kroków.

Krok 1 - Wdrożone natychmiast krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące

To działania jakie zostały podjęte natychmiast po zapoczątkowaniu procesu tzw. *lockdown* – w dniach 11 - 13 marca 2020 r. Działania te miały na celu zahibernować przedsiębiorstwo w okresie spadku przychodów o 90 % w przeciągu 3 dni, zabezpieczyć pracowników i Wierzycieli oraz maksymalnie ustabilizować płynność.

- Powołanie Sztabu Kryzysowego którego głównym zadaniem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, wprowadzenie procedur bezpieczeństwa w sklepach, magazynach i central oraz bieżącego monitorowania sytuacji w aspekcie zachorowań oraz ryzyka zachorowań w całej organizacji
- Podjęte decyzję o zamknięciu 39 sklepów które w nowej rzeczywistość nie wykazywały potencjału osiągnięcia BEP
- Dostosowanie dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
- W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec niż wynikające 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.
- W dniu 6 kwietnia 2020 r. TXM zawarł z pracownikami porozumienia 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.

- Na podstawie ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2020 poz. 568), złożył w dniu 6 kwietnia 2020 roku wniosek o dofinansowanie 40 % wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres kwiecień - czerwiec 2020 roku.
- TXM zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowy o odroczenie składek za mc luty – kwiecień oraz złożyła wnioski o rozłożenie ich na raty
- Wprowadzono możliwość pracy zdalnej dla pracowników centrali
- Na tym etapie TXM zawarła również „covidowe” porozumienie z Bankami polegające na poprawie płynności TXM poprzez czasowe zawieszenie spłat części kapitałowych kredytów oraz odsetek, wyeliminowaniu ewentualnych ryzyk utraty finansowania w związku z występującymi Przypadkami Naruszenia które są efektem epidemii.
- W toku jest proces renegocjacji wszystkich umów czynszowych – finalny efekt tych działań nie jest jeszcze znany
- W toku jest szereg procesów optymalizujących i dostosowujących koszty.

Krok 2 - Analiza i zdefiniowanie nowej rzeczywistości – otoczenie z jakim Spółka będzie się mierzyć

W celu efektywnej reakcji na zaistniałą – nadzwyczajną - sytuację konieczne było jej zdiagnozowanie i postawienie podstawowych tez, jako wyznaczników dla działań dostosowujących. Ten etap był kluczowy, dlatego, aby potwierdzić przyjęte założenia, zdecydowano o zaangażowaniu doradcy ekonomicznego, z którym Spółka i nadzorca sądowy współtworzyli plan restrukturyzacyjny. Było to konieczne choćby dlatego, że bieżącą sytuację rynkową cechuje bezprecedensowa niepewność i nieprzewidywalność we wszystkich w zasadzie aspektach życia gospodarczego. Dodatkowo Spółka korzystała z licznych źródeł w postaci badań, analiz i raportów renomowanych podmiotów działających na rynku. Innymi słowy, Spółka pozostaje w przekonaniu, że skorzystała ze wszystkich dostępnych i uzasadnionych środków niezbędnych do należytej identyfikacji sytuacji, w której się znalazła, a jednocześnie do właściwego doboru środków, mających utrzymać przedsiębiorstwo w obrocie. Dokonane tutaj analizy były realizowane w kilku płaszczyznach

- **Aspekt sanitarno – epidemiologiczny**

W chwili obecnej trudno prognozować przyszłość epidemiologiczną w horyzoncie długoterminowym. Ilość publikacji, autorytetów wypowiadających się w tym zakresie jest bardzo duża i prezentuje mocno zróżnicowane scenariusze, tak co do samego przebiegu epidemii, sposobów walki z nią, jak i aspektów sanitarnych (w tym izolacyjnych), które mają wpływ na gospodarkę. Dokonując szeregu analiz, w tym ryzyk w planowaniu działań, jak i modyfikując plan, TXM przyjął scenariusz pośredni. Oparto się na założeniu stopniowego wygaszania epidemii w skali całego kraju (i świata), przy uwzględnieniu jednakże możliwych wybuchów o charakterze ogniskowym nowych zarażeń (takie jak przykładowo w kopalniach na Śląsku). Taka sytuacja będzie miała miejsce do momentu masowego uodpornienia się społeczeństwa, co może nastąpić albo wskutek przejścia choroby, albo szczepienia. Przyjęty scenariusz jest jednoznaczny z tym, iż ograniczenia społeczne nawet łagodzone będą trwały jeszcze przez wiele miesięcy. Efekt psychologiczny „wirus/strach przed zachorowaniem” będzie obecny i utrwalany w społeczeństwie, które trwale zmieni swoje zachowania i przyzwyczajenia, także w obszarze zakupowym.

- **aspekt ekonomiczny**

Wybuch pandemii oraz metody walki z nią niosą ze sobą istotny wpływ na gospodarkę.

Tabela XX. - Poniższa tabela pokazuje prognozę wskaźników makro Banku PKO

| | | 2019 | 2020F |
|------------------------|----------|------|-------|
| PKB | % r/r | 4,1 | -3,5 |
| Spożycie indywidualne | % r/r | 3,9 | -4,5 |
| Inwestycje | % r/r | 7,2 | -11,3 |
| Inflacja CPI | % | 2,3 | 3,4 |
| Stopa bezrobocia BAEL | % k.o. | 3,3 | 6,5 |
| Stopa referencyjna NBP | % k.o. | 1,5 | 0,5 |
| WIBOR 3M | % k.o. | 1,71 | 0,7 |
| EUR/PLN | PLN k.o. | 4,26 | 4,55 |
| USD/PLN | PLN k.o. | 3,8 | 4,21 |

Należy więc się spodziewać spadku PKB, wzrostu bezrobocia oraz spadku konsumpcji, będącego wynikiem ograniczenia portfeli konsumentów, jak i „obawy o jutro”.

- Konsument po okresie pandemii – lockdown-u
Jeszcze na początku roku nastroje Konsumentów były najwyższe w ciągu ostatniej dekady. W wyniku wybuchu pandemii - aspektu zarówno zdrowotnego, jak i ekonomicznego - następuje gwałtowna zmiana zachowań konsumenckich. Z optymizmu nastawionego pozytywnie do perspektywy pracy, finansów osobistych i wydatków na izolacjonistę, kontrolującego budżet w obawie o pracę i przyszłość.
- Aspekt socjologiczny (w tym zmiana podejścia do Galerii Handlowych)
Bezspornym również jest to iż społeczeństwo się zmienia. Następuje zmiana stylu życia, redefinicja potrzeb. Podstawowymi wyznacznikami kreującymi zmianę są (i będą):
 - Zwiększenie izolacji społecznej
 - Unikanie większych, nieznanych skupisk ludzkich
 - Znaczący wzrost „home delivery”
 - Gotowanie w domu
 - Zwiększony udział pracy zdalnej
 - Zakup rzadszy, ale efektywniejszy – większy koszyk
 - Zwiększona świadomość higieny i potrzeby ochrony przed zarazkami
 - „Lęk przed jutrem” w ujęciu ekonomicznym
 - Ograniczanie zakupów premium oraz dóbr trwałych
 - Ograniczenie podróży i turystyki
 - Produkt pierwszej potrzeby jest na pierwszym miejscu
 - Centra handlowe – skupiska ludzkie - jako kompleksowy wypełniacz całego weekendu (zakupy, posiłek, kino) stracą na dotychczasowym na znaczeniu.

Przed epidemią regularne wizyty w galeriach handlowych były dla wielu Polaków rutyną. Co najmniej raz w tygodniu odwiedzało je około 4,5 mln Polaków. Klientów przyciągały różnego rodzaju atrakcje. Obecnie wiele z nich straciło na atrakcyjności.

TXM poprosił również zewnętrznego doradcę, z którym był współtworzony plan restrukturyzacyjny, o wsparcie w celu określenia nowego otoczenia działalności TXM. Było to konieczne gdyż bieżącą sytuację rynkową cechuje bezprecedensowa niepewność i nieprzewidywalność.

Krok 3 - Rewizja planu sprzedaży

Rewizja planu sprzedaży na kolejne miesiące 2020 roku była efektem analizy nowego otoczenia i jego potencjalnie negatywnego wpływu na sprzedaż. W tym zakresie potwierdzone zostały działania pro-sprzedażowe oraz współczynnik korygujący sprzedaż w postaci efektu COVID-19. Dokonano nie tylko ustalenia czynników mogących wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę sprzedaż, ale też odniesiono to do zakładanych wyników finansowych w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej. W efekcie dla sieci TXM ustalony został wskaźnik korygujący sprzedaż w okresie kwiecień – grudzień 2020 r. w ujęciu rok do roku o średnio

- - 30 % < dla sklepów zlokalizowanych poza Galeriami Handlowymi
- - 55 % < dla sklepów zlokalizowanych w Galeriach Handlowych

Zredefiniowane zostały działania pro-sprzedażowe opisane w planie restrukturyzacji, a obejmujące zarówno obszar produktu, jak i operacji. Nadal podstawowym kierunkiem zmian jest strategia wypracowana rok temu wspólnie z niezależnym doradcą. Zmiany dotyczą nie tylko struktury asortymentowej i jej definiowania, ale również procesów planistycznych, egzekucji i kontroli. Podstawowe założenia przyjęte do zmiany struktury asortymentowej:

- towar szybko rotujący – dający szybki zwrot zainwestowanego kapitału
- towar znajdujący się w top koszyka zakupowego klienta TXM (historia sprzedaży + zmiana trendów zakupowych w okresie pandemii)
- towar wysokomarżowy – przekładający się na duże zyski dla firmy

W obszarze operacyjnym kluczowe są obszary (i) Layout sklepu (ii) VM (iii) Obsługa Klienta oraz (iv) alokacja zapasu oraz obszaru marketingu, zredefiniowany przez pryzmat nowej rzeczywistości oraz pro-sprzedażowy. Kierunki zmian pozostają przy tym zgodne z marketingowym trendem w dobie „koronawirusa”, tj. nakierunkowane są na zaspokojenie potrzeb nowej wirusowej i powirusowej rzeczywistości, zupełnie innej niż dotychczas.

Zredefiniowana została pozycja kanału *e-commerce*. Stąd plan biznesowy tego kanału dystrybucji został istotnie zmodyfikowany. Od połowy marca efekt #zostańwdomu przyniósł wzrost planowanej pierwotnej sprzedaży o 50%.

Te wszystkie elementy, skorygowane o wskaźnik korygujący dają w efekcie skorygowany, konserwatywny plan sprzedaży. Jego zdefiniowanie pozwala na określenie i zaplanowanie działań zmierzających do dostosowania poziomu kosztów.

Jednocześnie wraz z przyjęciem planów sprzedaży nastąpiło dostosowanie poziomów zamówień oraz zagwarantowanie ciągłości dostaw zarówno krajowych jak i importowych.

Krok 4 - Inicjatywy optymalizacji poziom kosztów:

Zdefiniowanie planów sprzedaży dało możliwość określenia celów kosztowych i działań zmierzających do zbilansowania działalności w nowym otoczeniu. Co prawda redukcja kosztów w ramach przedsiębiorstwa była jednym z zakładanych działań restrukturyzacyjnych, lecz negatywny wpływ COVID-19 na gospodarkę oraz na samą Spółkę wymusił w tym obszarze dalsze zmiany i działania. Do Grupy tych działań należy zaliczyć

- zamknięcie nierentownych – w nowej rzeczywistości – sklepów
Nowy plan sprzedaży połączony z planami w zakresie redukowanych kosztów stał się materiałem dającym możliwość kolejnej analizy sklepów w nowej rzeczywistości. Wszystkie sklepy nierentowne zostały wyznaczone do zamknięcia. Proces ten został już przeprowadzony w miesiącu marcu i zakończony w kwietniu b.r.. W jego wyniku zamknięto sklepy o powierzchni 11 tysięcy metrów kwadratowych. W konsekwencji sieć sprzedaży na koniec kwietnia 2020 r. liczyła 55 tysięcy metrów.
- optymalizacja kosztów sklepów – najem
Zmiana otoczenia w postaci estymowanych poziomów sprzedaży wymusza konieczność dostosowania do nich ponoszonych kosztów, w tym w szczególności czynszów. Proces negocjacji objął całą sieć i jest w toku a jego efekty jeszcze nie są do końca znane
- redukcja poziomu zatrudnienia
W ramach działań optymalizacji kosztów zaplanowane i wdrożone zostały działania optymalizacyjne zatrudnienie zarówno na poziomie sieci sprzedaży m.in. w zamykanych sklepach oraz w centrali i logistyce. W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie określenia zasad przeprowadzenia procesu zwolnień grupowych (element niezbędny w ramach wdrażanej procedury zwolnień grupowych), aby proces został przeprowadzony bez zbędnej zwłoki.
- ograniczenie kosztów marketingu
Kierunki zmian są zgodne z marketingowym trendem w dobie #koronawirus#, tj. zaspokojenie potrzeb nowej wirusowej i powirusowej rzeczywistości. Nowy typ działań powoduje odejście od dotychczasowych kosztochłonnych działań skoncentrowanych na fizycznym przygotowaniu, wydruku i dystrybucji gazetki marketingowych. Dziś ten obszar został zredefiniowany zarówno w zakresie działań jak i budżetu kosztowego.
- ograniczenie kosztów najmu magazynu
W związku z ograniczeniem powierzchni sieci handlowej oraz optymalizacją procesów logistycznych możliwe stało się zrezygnowanie z połowy powierzchni użytkowanego magazynu centralnego. Negocjacje w tym zakresie z Wynajmującym zostały zakończone w miesiącu maju i uzgodniono przedterminowy zwrot połowy użytkowanej części magazynu od 1 czerwca b.r.
- optymalizacja kosztów obsługi IT
TXM korzysta w zakresie serwisu IT z usług podmiotów zewnętrznych zarówno sprzętowych (miejsca serwerowych), 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.
- optymalizacja kosztów prowadzenia biur
Zmniejszenie zatrudnienia oraz dwa miesiące pracy zdalnej dla całej centrali Spółki spowodowały iż zainicjowany został projekt zmierzający do ograniczenia powierzchni biur oraz wdrożenia hybrydowego modelu pracy, tj. pracy częściowo zdalnej, częściowo stacjonarnej. Celem jest tutaj organicznie kosztów najmu wszystkich biur w Warszawie, Krakowie i Andrychowie oraz kosztów ich eksploatacji
- optymalizacja pozostałych kosztów
W ramach pozostałych kosztów wdrożony został cały szereg działań zmierzających do ich ograniczenia lub wyeliminowania.

Krok 5 - Analiza możliwości uzyskania pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19

Pomimo wykluczenia lub ograniczenia podmiotów w restrukturyzacji z pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych COVID-19 analiza możliwości jej pozyskania oraz wstępne przygotowania do tego zostały poczynione jako element zwiększający prawdopodobieństwo realizacji planu restrukturyzacji w kolejnych okresach.

Spółka złożyła wnioszek o dofinansowanie wynagrodzeń pracowników do Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, który na dzień sporządzenia sprawozdania nie został jeszcze rozpatrzony i przygotowuje wniosek do PFR w ramach wsparcia Dużych Firm dotkniętych skutkami pandemii.

Krok 6 - Analiza i zaadresowanie kwestii zobowiązań powstałych w okresie tzw. *lockdownu* – okresie marca i kwietnia 2020 r.

Spadek przychodów o 90 % praktycznie z dnia na dzień oraz *lockdown* trwający do końca kwietnia spowodowały nieuchronny wzrost zobowiązań Spółki. Na etapie wdrażania działań uzupełniających, analizy majątku obrotowego – zapasu (w aspekcie zobowiązań do dostawców krajowych i importowych) zdefiniowane zostały działania *per* dostawca i zobowiązania analogicznie w aspekcie projektu negocjacji czynszowych i kwestii zobowiązań do tej grupy kontrahentów.

Efektem powyższych działań była aktualizacja planu naprawczego strategii bazowej o aspekt COVID19

Zaktualizowany o efekt COVID19 plan naprawczy

Podtrzymane zostały wszystkie strategiczne elementy planu produktowego czyli strategii dyferencjacji, która nadal wydaje się być najbardziej pragmatyczną i zasadną dla TXM. Tym samym nadal sposobem wyróżnienia się przez TXM na rynku ma być zmiana logiki podejścia do budowy asortymentu oraz praca u podstaw dla każdej grupy produktowej. W ramach strategii „TXM inny niż pozostali” kontynuowane będą inicjatywy w obszarach asortymentu, VM-u czy komunikacji z Klientem.

W ramach reakcji na pandemię i jej skutki do pierwotnego planu zostały zaimplikowane działania mające na celu dostosowanie go w krótkim i długim terminie do sytuacji i nowego otoczenia. Działania te mają charakter wielopłaszczyznowy i komplementarny.

W dniu sporządzenia sprawozdania Zarząd może stwierdzić, iż wszystkie działania zdefiniowane w ramach poszczególnych etapów zostały wdrożone i widoczne są ich pozytywne efekty takie jak

- przyjęty plan sprzedaży od miesiąca kwietnia 2020 roku jest realizowany z nadwyżkami,
- w przeciągu marca i kwietnia zamknięto kolejne lokalizacje (sklepy) jakie nie dawały potencjału założonej rentowności sprzedaży,
- dokonana została redukcja zatrudnienia we wszystkich obszarach organizacji,
- wprowadzone zostało okresowe obniżenie wymiaru czasu pracy,
- skorzystano z możliwości odroczenia płatności składek ZUS,
- przenegocjowano części umów czynszowych: lokali handlowych, biur oraz magazynów,
- wprowadzone zostały dalsze projekty optymalizujące koszty działalności.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i będzie stosownie do jej rozwoju realizował ewentualne kolejne działania dostosowujące

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

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

- rozwój epidemii COVID19 oraz związanych z nią działań sanitarnych na rynku krajowym jak i na rynkach w których TXM produkuje część swojego asortymentu
- aspekt głębokości nadchodzącej recesji gospodarczej oraz dochody do dyspozycji klientów w Polsce oraz związana z nim skłonność klientów do konsumpcji;
- efektywność wdrażania zmodyfikowanego Programu Naprawczego
- poziom kapitału obrotowego i elastyczność w zarządzaniu dostawami

- uprawomocnienie się postanowienia Sądu w przyspieszonym postępowaniu układowym, a tym samym zakończenie kluczowego etapu sądowego postępowania restrukturyzacyjnego
- krótkoterminowe wahania popytu wynikające z sezonowych anomalii pogodowych
- realizacja postanowień zawartej Umowy Restrukturyzacyjnej z Bankami oraz jej dostosowanie do nowych realiów gospodarczych i zaktualizowanego Planu Naprawczego TXM
- poziom i dostępność bankowego finansowania dłużnego - w szczególności limitów akredytywowych - a tym samym możliwość zakupów importowych w zakładanym wolumenie i strukturze krajów zakupu;
- efektywność procesów optymalizacji kosztów;

INFORMACJA DODATKOWA

Podmioty zależne 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.
- trzech Spółkach sklepowych postawionych w pierwszym kwartale 2020 roku w stan likwidacji - R-Shop Sp. z o.o., Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. oraz TXM Beta Sp. z o.o.

Odstąpienie od konsolidacji podmiotów powiązanych TXM

TXM SA w restrukturyzacji odstąpiła 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 Założeń koncepcyjnych, Zarząd TXM SA w restrukturyzacji 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 Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM SA w restrukturyzacji za pierwszy kwartał 2020 w nocy 8 zamieszczono informację dodatkową nt. danych finansowych dotyczących aktywnych – prowadzących czynną działalność Spółek zależnych.

Odbiorcy

W pierwszym kwartale 2020 roku sprzedaż detaliczna stanowiła 99 % przychodów TXM. W opinii Zarządu TXM nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców.

Dostawcy

Spółka w pierwszym kwartale 2020 roku dokonywała zakupów u polskich i zagranicznych dostawców – producentów lub importerów. Udział importu własnego z sezonu na sezon rośnie. Udział największego dostawcy w całości zakupów towarowych stanowi mniej niż 10%. W opinii Zarządu TXM SA nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Postępowania których Stroną jest TXM

- **Sądowe**

Na dzień 31 marca 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.

Zgodnie z postanowieniem Sądu proces głosowania odbędzie się z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli. Wysłanie zawiadomień do wszystkich wierzycieli ujętych w spisie wierzytelności o możliwości oddania głosu na piśmie, wraz z doręczeniem wierzycielom: propozycji układowych z uwzględnieniem art. 117 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, opinii nadzorcy sądowego o możliwości wykonania układu, głównych założeń planu restrukturyzacyjnego, karty do głosowania wraz z informacją o sposobie głosowania i z pouczeniem o treści art. 107 - 110 ust. 2-5, 113, 115-119 Prawa restrukturyzacyjnego - nastąpi w formie pisemnej, nie później niż 17 kwietnia 2020 roku.

Do dnia 17 maja Nadzorca sądowy przedstawi sędziemu - komisarzowi wyniki głosowania nad propozycjami układowymi tak owe sprawozdanie została dostarczone Sądowi w dniu 6 maja 2020 roku. Sprawozdanie to w swojej sentencji stwierdza, że wierzyciele TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przyjęli z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli układ.

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.

- **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 przyjętej przez Spółkę schematu doliczaniu do wartości celnej kosztów związanych z udzielonymi przez bank akredytywami.

Emitent złożył wyjaśnienia oraz własne stanowisko w tym podejściu.

W kolejnych miesiącach grudzień - luty 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

- 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 przeprowadzono w dniach od 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. Kontrolę 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.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale TXM wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym została podana w nocie 16.4 i 16.5 w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 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 TXM Sa w restrukturyzacji

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 Spółka 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 zostaną podzielone na dwie grupy

Wierzytelności, które zostaną 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 zostanie objęte około 18 mln zł. (co stanowi 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 objęcie układem wydzielonych części układowych swoich wierzytelności oraz głosować za jego przyjęciem pod głównym warunkiem braku występowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia. 100 % tej wierzytelności zostanie skonwertowana na akcje Spółki lub umorzone.
- Ustalone zostały mechanizmy spłat harmonogramowych poza układowej ale również mogących, nie muszących wystąpić spłat dodatkowych.
- Spółka będzie zobowiązana do dokonanie jednorazowej przedterminowej spłaty w terminie 3 dni od wystąpienia jednego z czterech opisanych zdarzeń (i) Zmiany Kontroli (ii) rozporządzenia wszystkimi lub prawie wszystkimi aktywami Spółki (iii) Prawomocnej decyzji, iż Przyspieszone Postępowanie Restrukturyzacyjne na jakimkolwiek z etapów zostanie umorzone, uchylone lub nie dojdzie do jego zrealizowania (iv) niezgodności z prawem Dokumentów Finansowania
- Na bazie przygotowane Planu Restauracyjnego określone zostały wskaźniki finansowe które mają monitorować postęp realizacji planu restrukturyzacyjnego
- Został zdefiniowany katalog Przypadków Naruszenia (w szczególność złamania wskaźników finansowych) w implikacji których Banki będą mogły skorzystać z przysługujących im uprawnień sankcyjnych w szczególności wypowiedzenie umów lub ograniczenia finansowania

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

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 mają charakter:

- krótkoterminowego wsparcia płynności Spółki poprzez zawieszenie części spłat zarówno kapitałowych jak i odsetkowych oraz wydłużenia terminów finansowania akredytów 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 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 będzie zobowiązana do regulowania odsetek natomiast spłata odsetek skumulowany 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 dokonają trwałych zmian Umowy Restrukturyzacyjnej w odpowiedzi na nową rzeczywistość rynkową

Kredyty i pożyczki udzielone przez Spółki powiązane z TXM SA w restrukturyzacji

Wartość udzielonych kredytów i pożyczek według stanu na koniec marca 2020 r. przez TXM S.A. została szczegółowo opisana w nocie 14.1 w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2020 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2020 r. TXM nie udzieliła poręczeń i gwarancji, poza poręczeniami długu bankowego, jakie TXM otrzymał od spółek zależnych.

Tabela 7. Zestawienie poręczeń udzielonych przez podmioty zależne na rzecz TXM SA w restrukturyzacji według stanu na 31 marca 2020 r.

| Podmiot powiązany 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 | 30.11.2024 |
| R-Shop Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM (w likwidacji) | Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP | Poręczenie odpłatne | 84 mln zł | 30.11.2024 |

| Podmiot powiązany udzielający poręczenia na rzecz TXM | Rodzaj powiązania | Tytuł | Warunki finansowe | Kwota | Okres obowiązywania* |
|---|---|---|---------------------|-----------|----------------------|
| Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM (w likwidacji) | Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP | Poręczenie odpłatne | 84 mln zł | 30.11.2024 |
| TXM Beta Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM (w likwidacji) | Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP | Poręczenie odpłatne | 84 mln zł | 30.11.2024 |
| Adesso Slovakia sro | Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu) | Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP | Poręczenie odpłatne | 84 mln zł | 30.11.2024 |
| TXM Slovakia sro | Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu) | Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP | Poręczenie odpłatne | 84 mln zł | 30.11.2024 |
| Adesso TXM Romania srl | Spółka zależna TXM (w upadłości) | Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP | Poręczenie odpłatne | 84 mln zł | 30.11.2024 |
| Adesso Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |
| R-Shop Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM (w likwidacji) | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |
| Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM (w likwidacji) | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |
| TXM Beta Sp. z o.o. | Spółka zależna TXM (w likwidacji) | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |
| Adesso Slovakia sro | Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu) | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |
| TXM Slovakia sro | Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu) | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |

| Podmiot powiązany udzielający poręczenia na rzecz TXM | Rodzaj powiązania | Tytuł | Warunki finansowe | Kwota | Okres obowiązywania* |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------|----------------------|
| Adesso TXM Romania srl | Spółka zależna TXM (w upadłości) | Zobowiązania z tytułu kredytów w ING | Poręczenie odpłatne | 62 mln zł | 30.11.2024 |

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 16 w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2020 r..

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

Pomimo, że rynek dyskontowy charakteryzuje się stosunkowo niższymi wahaniami wartości sprzedaży i marży w porównaniu z modowym rynkiem odzieżowym, widoczne jest zróżnicowanie poziomu sprzedaży wynikające ze zmian warunków pogodowych. Osiągana sprzedaż jest zauważalnie wyższa w okresach zmiany sezonów (marzec-maj i wrzesień- grudzień), niż w okresach wyprzedaży (styczeń- luty, lipiec-sierpień). Ponadto wartość przychodów jest wyższa w przypadku sprzedaży asortymentu jesienno-zimowego niż wiosenno-lletniego. 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.

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

Spółka nie opublikowała prognozy na rok 2020

Dywidenda

TXM nie dokonywał wypłaty ani nie podjął uchwał w zakresie dywidendy w roku 2019 i pierwszym kwartale 2020

Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)

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

Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta

Spółka nie prowadzi żadnych inwestycji kapitałowych poza inwestycjami w spółki zależne związanymi z prowadzonym biznesem operacyjnym. Udziały w jednostkach zależnych przedstawione zostały w nocie nr 8 w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2020 r.

Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W pierwszym kwartale 2020 r. nie zaszły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- W ramach toczącego się przyspieszonego postępowania układowego
 - W maju 2020 roku Nadzorca Sądowy złożył Sądowi wyniki głosowania nad propozycjami układowymi. Sprawozdanie to w swojej sentencji stwierdza, że wierzyciele TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie przyjęli z pominięciem zwoływania zgromadzenia wierzycieli układ.
 - 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., postanowienie sądu na dzień publikacji nie jest jeszcze prawomocne.
- Wybuch pandemii COVID19
 - W marcu 2020 roku wystąpiły niespotykane i niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, które wstrząsnęły krajowym rynkiem handlu oraz usług. Polskie władze podjęły przeciwdziałania w walce z koronawirusem, których skutkiem są prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie może prowadzić normalnej działalności operacyjnej.

W skali makroekonomicznej skutki wirusa COVID-19 są obecnie wyraźnie odczuwalne dla całej gospodarki światowej, w tym również gospodarki Polski. Podejmowane w poszczególnych krajach działania związane z walką z koronawirusem mają bezpośredni wpływ na bieżącą działalność Spółki.
 - W ramach reakcji na zaistniałą sytuację TXM podjął następujące działania
 - Powołanie Sztabu Kryzysowego którego głównym zadaniem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, wprowadzenie procedur bezpieczeństwa w sklepach, magazynach i central oraz bieżącego monitorowania sytuacji w aspekcie zachorowań oraz ryzyka zachorowań w całej organizacji
 - Podjęte decyzję o zamknięciu 39 sklepów które w nowej rzeczywistość nie wykazywały potencjału osiągnięcia BEP
 - Dostosowanie dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
 - W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie stosowania mniej korzystnych warunków zatrudnienia za miesiąc marzec 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.
 - W dniu 6 kwietnia 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienia 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.
 - Na podstawie ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-

19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2020 poz. 568), złożył w dniu 6 kwietnia 2020 roku wnioski o dofinansowanie 40 % wynagrodzeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres kwiecień - czerwiec 2020 roku.

- TXM zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych umowy o odroczenie składek za mc luty – kwiecień oraz złożył wnioski o rozłożenie ich na raty
- Wprowadzenie możliwości pracy zdalnej dla pracowników centrali
- W toku jest proces renegocjacji wszystkich umów czynszowych – finalny efekt tych działań nie jest jeszcze znany
- Toku jest szereg procesów optymalizujących i dostosowujących koszty
- Bieżąca sytuacja rynkowa – jak wytworzyła się po lockdownie - cechuje 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 zarówno jego przyczyny i przebieg, ponieważ problemy dotyczą zarówno strony popytowej jak i podażowej gospodarki. Nigdy wcześniej nie spotkaliśmy się również z kwarantanną o tak dużej, światowej, skali. Towarzysząca temu ogromna niepewność wynika nie tylko z nieznanego horyzontu czasowego epidemii, ale również ze struktury, dynamiki i długookresowej efektywności działań zapowiedzianych przez administrację publiczną.
W takim otoczeniu działa również obecnie TXM
- Finansowanie kredytowe
 - 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 mają charakter:
 - krótkoterminowego wsparcia płynności Spółki poprzez zawieszenie części spłat zarówno kapitałowych jak i odsetkowych oraz wydłużenia terminów finansowania akredytów 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 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 będzie zobowiązana do regulowania odsetek natomiast spłata odsetek skumulowany 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 Strona dokonają trwałych zmian Umowy Restrukturyzacyjnej w odpowiedzi na nową rzeczywistość rynkową

Organy zarządzające i nadzorujące

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

Na dzień 31 marca 2020 r. Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji 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. w restrukturyzacji:

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

Po dniu bilansowym nie miały miejsce zdarzenia dotyczące składu Zarządu TXM S.A. w restrukturyzacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji działa w następującym składzie:

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

Na dzień 31 marca 2020 r. 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,
- Zenon Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Mokrzycki – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej TXM S.A. w restrukturyzacji.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działa w nie zmienionym składzie:

Na dzień 31 marca 2020 r. Komitet Audytu Spółki działał w składzie:

- Monika Kaczorowska - Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Bogusz Kruszyński – Członek Komitetu Audytu
- Zenon Dąbrowski - Członek Komitetu Audytu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsce zmiany w składzie Komitetu Audytu TXM S.A. w restrukturyzacji.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Komitet Audytu TXM S.A. działa w nie zmienionym składzie.

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 na dzień bilansowy oraz dzień przekazania niniejszego sprawozdania ponad 5% akcji TXM S.A. w restrukturyzacji przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr 8. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w TXM S.A. w restrukturyzacji na dzień 31 marca 2020 r. oraz 1 lipca 2020 r.

| 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 | 50 890 000 | 100,00 | 100,00 |

*Redan S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku podstawowym GPW, w której akcjonariuszami znaczącymi (udział pośredni w TXM S.A. w restrukturyzacji) na dzień 31 grudnia 2019 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 09 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, w momencie uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu TXM, dojdzie w szczególności do podwyższenia kapitału zakładowego TXM o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji części zobowiązań wierzycieli TXM na kapitał własny.

Spowoduje to następującą zmianę udziału głównych akcjonariuszy- Redan SA i 21 Concordia w TXM:

- udział procentowy Redan w liczbie akcji posiadanych spadnie z obecnego poziomu 58,70% kapitału zakładowego TXM do 30,91% kapitału zakładowego TXM (obecnie Redan posiada 1 141 346 000 akcji z całkowitej liczby 1 944 500 000 akcji Emitenta, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadał 1 152 540 862 z 3 729 254 240 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TXM);
- tym samym zmieni się liczba głosów do których wykonywania uprawniony będzie Redan z akcji TXM – spadnie z obecnej wysokości 68,44% głosów w TXM do 40,48% głosów w TXM (obecnie Redan posiada 1 741 346 000 głosów ze wszystkich 2 544 500 000 głosów w TXM, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadał 1 752 540 862 z 4 329 254 240 wszystkich głosów w TXM),
- udział procentowy 21 Concordia w liczbie akcji posiadanych wzrośnie z obecnego poziomu 19,02% kapitału zakładowego TXM do 20,1 % kapitału zakładowego TXM (obecnie 21 Concordia posiada 369 766 000 akcji z całkowitej liczby 1 944 500 000 akcji Emitenta, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadała 749 978 775 z 3 729 254 240 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym TXM);
- tym samym zmieni się liczba głosów, do których wykonywania uprawniona będzie 21 Concordia z akcji TXM – wzrośnie z obecnej wysokości 14,5 % głosów w TXM do 17,3 % głosów w TXM (obecnie 21 Concordia posiada 369 766 000 głosów ze wszystkich 2 544 500 000 głosów w TXM, zaś po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału będzie posiadała 749 978 775 z 4 329 254 240 wszystkich głosów w TXM).

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 marca 2020r. akcje TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

Tabela nr 9. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień 31 marca 2020 r. i 1 lipca 2020 r,

| Członek Zarządu | Ilość akcji |
|----------------------|-------------|
| Agnieszka Smarzyńska | 11 300 |

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

Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje TXM S.A. w restrukturyzacji nie były w posiadaniu członków Rady Nadzorczej TXM S.A.

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Warszawa, 1 lipca 2020 r.

.....
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu