

Informacja dodatkowa do sprawozdania TXM SA za trzy kwartały 2021 roku

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

Kapitał zakładowy: 149.170.169 zł

Podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD 2007:

47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

TXM S.A. posiada status Emitenta Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jest klasyfikowany w sektorze: handel.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Warszawa, 29 listopada 2021 r.

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| KOMENTARZ WYNIKU | 3 |
| DZIAŁALNOŚĆ TXM | 4 |
| Informacje podstawowe | 4 |
| Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji | 5 |
| Sieć sprzedaży | 5 |
| SYTUACJA FINANSOWA TXM | 6 |
| CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 8 |
| INFORMACJA DODATKOWA | 9 |
| Odbiorcy | 9 |
| Dostawcy | 9 |
| Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności TXM oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych | 10 |
| Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego | 11 |
| Znaczące umowy dla działalności TXM | 11 |
| Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 14 |
| Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 14 |
| Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie | 14 |
| Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju | 15 |
| Oddziaływanie na środowisko | 15 |
| Realizacja prognozy | 15 |
| Dywidenda | 15 |
| Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów) | 15 |
| Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta | 15 |
| Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta | 15 |
| Zdarzenia po dniu bilansowym | 15 |
| Organy zarządzające i nadzorujące | 17 |
| Akcjonariusze | 18 |
| ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI | 20 |
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 21 |

KOMENTARZ WYNIKU

Wynik na sprzedaży osiągnięty w trzech kwartałach 2021 roku jest o 10,4 mln zł lepszy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2020, jest to nadal strata ale realizowana przy dodatnim poziomie EBITDA – 3,7 mln zł – zmiana o 6,9 mln zł r/r

Wynik na sprzedaży uległ poprawie r/r o 10,4 mln zł

Zmiana ta zdeterminowana jest

- skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowej i cenowej
Trafnie zdefiniowana strategia asortymentowa oraz zmiana polityki cenowej wraz ze skutecznie i konsekwentnie wdrażaną zmianą zaszkodziły wzrostem marży handlowej oraz przyspieszaniem rotacji zapasu. Wzrost marży handlowej o 7 pp spowodował iż wolumen wypracowanej marży wzrósł o 22 %
- poprawą sprzedaży z metra kwadratowego przy trwającej pandemii i związanym z nią spadkiem wejść Klientów
- niższym stanem sieci handlowej w ujęciu r/r
W kwietniu 2020 roku po dokonanej analizie potencjału sprzedażowego oraz rentowności każdego poszczególnego sklepu wszystkie sklepy potencjalnie nierentowne zostały zamknięte.
- konsekwencją i dyscypliną w obszarze kosztów
Ograniczenie stałych kosztów o 4 % przy jednoczesnym wzroście płacy minimalnej, inflacji będącej w trendzie dynamicznego wzrostu oraz rosnących kursach walut.

Wzrost marży handlowej o 7 pp a jej wolumenu o 22 %

Wzrost sprzedaży z metra kwadratowego sklepów

Utrzymująca się trend redukcji kosztów operacyjnych

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

Wyniki potwierdzają słuszność wdrożonych zmian w ofercie i zarządzaniu ceną

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

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

Kluczowy dla kolejnych okresów – poza sytuacją epidemiologiczną – poziom zapasu, inflacja a możliwości zakupowe odzieży

Zarząd TXM jest przekonany o słuszności dokonanych zmian i będzie je kontynuował w kolejnych okresach. Dziś jednak widoczne są wyraźne sygnały, iż rok 2022 będzie rokiem, który poza pandemią postawi inne wyzwania przed TXM takie jak inflacja zarówno jako impuls wzrostu kosztów funkcjonowania jak i ograniczenia potencjału zakupowego, deprecjacja złotego polskiego czy presji wynagrodzeniowej, na które się przygotowuje.

DZIAŁALNOŚĆ TXM

Informacje podstawowe



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

Oferta TXM adresowana jest przede wszystkim do kobiet w wieku 25-60 lat, które w większości gospodarstw domowych są decydem 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 ceną korzystne ceny, niż prestiżowe miejsca zakupu. W ten sposób maksymalizowane są korzyści klientów minimalizujące obciążenia ich domowych budżetów.

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

Sklepy TXM zlokalizowane są zarówno w miastach do 50 tys. mieszkańców jak i dużych aglomeracjach. Firma działa na terenie Polski. Na dzień bilansowy Sieć może zaprosić klientów do 205 sklepów stacjonarnych, a także do sklepu on-line www.txm.pl. Średnia powierzchnia pojedynczej lokalizacji na koniec września 2021 roku wyniosła 234 m².

Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji

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

Tabela nr 1. Struktura sprzedaży TXM w trzech kwartałach 2021 r. i 2020 r. dla działalności kontynuowanej

| | 2021 | Udział | 2020 | Udział | zmiana % | zmiana Δ |
|--------------------|---------|--------|---------|--------|----------|----------|
| sklepy stacjonarne | 97 973 | 94% | 95 702 | 94% | 2% | 2 271 |
| sprzedaż usług | 267 | 0% | 233 | 0% | 15% | 34 |
| sklep internetowy | 6 390 | 6% | 5 651 | 6% | 13% | 739 |
| Razem | 104 630 | | 101 586 | | 3% | 3 044 |

W trzecim kwartale roku łączne przychody TXM wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3%. W podziale na segmenty sprzedaży, można zaobserwować:

- w zakresie działalności kontynuowanej wzrost sprzedaży sklepów na rynku polskim o 2 % - przy powierzchni mniejszej o 9 % tj. 15 lokalizacji mniej w porównaniu do 2020 r.
- wzrost o 13 % sprzedaży sklepu internetowego.

Sieć sprzedaży

Na koniec września 2021 r., powierzchnia sieci sklepów TXM wynosiła 48 tys. m² – 205 sklepów. W stosunku do ubiegłego roku uległa ona zmniejszeniu o 4,6 tys. m² powierzchni (- 9 %) – 15 sklepów. Spadek powierzchni sieci na rynku polskim w okresie ostatniego roku jest pochodną redukcji-sieci jaka dokonana się w wyniku reakcji TXM na sytuacją związaną z COVID19 i jej następstwami.

SYTUACJA FINANSOWA TXM

W tabeli poniżej prezentujemy wyniki z całkowitych dochodów za okres trzech kwartałów 2021 i 2020 rok

Tabela nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 3Q2021 i 3Q2020 roku

| | 3Q2021 | 3Q2020 | zmiana % | zmiana Δ |
|---|----------------|----------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 104 630 | 101 586 | 3% | 3 044 |
| Zysk brutto na sprzedaży (przychody na sprzedaży – wartość sprzedanych towarów i materiałów) | 44 352 | 36 305 | 22% | 8 048 |
| <i>Marża brutto</i> | 42,39% | 35,74% | 19% | 6,65% |
| Koszty działalności operacyjnej | -56 504 | -58 827 | -4% | 2 323 |
| Zysk na sprzedaży | -12 152 | -22 523 | | 10 371 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | (17) | 114 | | (130) |
| Zysk operacyjny | -12 168 | -22 409 | | 10 241 |
| EBITDA | 3 766 | -3 103 | -221% | 6 868 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | -5 958 | 11 881 | | -17 839 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -18 127 | -10 528 | | -7 599 |
| Podatek dochodowy | | | | |
| Zysk netto | -18 127 | -10 528 | | -7 599 |

Wynik na sprzedaży osiągnięty w trzech kwartałach 2021 jest o 10,4 mln zł lepszy od wyniku osiągniętego analogicznym okresie roku 2020.

Wynik ten zdeterminowany jest

- skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowej i cenowej – wzrost marży handlowej oraz rotacji zapasu
- trwającą pandemią – szeroko rozumiany spadek wejść Klientów, a tym samym ograniczony wzrost sprzedaży
- niższym o 14 % w pierwszym kwartale bieżącego roku stanem sieci handlowej
- konsekwencją i dyscypliną kosztów – spadek o 4 %

Sprzedaż

Dokonując analizy sprzedaży należy wskazać iż w pierwszych czterech miesiącach 2021 roku sieć sprzedaży była o 14,3 % mniejsza niż funkcjonująca w analogicznym okresie 2020 roku, na koniec czerwca różnica zmalała do odchylenia na poziomie 3 %. Jej zmniejszenie nastąpiło w miesiącu kwietniu 2020 roku jak konsekwencja wybuchu pandemii. Po analizie potencjału sprzedażowego w nowej rzeczywistości oraz rentowności każdego poszczególnego sklepu wszystkie sklepy potencjalnie nierentowne zostały zamknięte. Dlatego miarą obrazującą zmianę jest sprzedaż z metra kwadratowego w ujęciu sklepów porównywalnych i analogicznie otwartych w okresach lockdown-ów.

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

| | styczeń | Luty | Marzec | kwiecień | maj | czerwiec | lipiec | sierpień | wrzesień | październik | listopad (*) |
|------|---------|------|--------|----------|-----|----------|--------|----------|----------|-------------|--------------|
| 2021 | 146 | 178 | 178 | 168 | 239 | 289 | 252 | 268 | 254 | 256 | 123 |
| 2020 | 199 | 201 | 103 | 77 | 187 | 252 | 246 | 258 | 254 | 221 | 89 |
| | -27% | -11% | 73% | 118% | 28% | 15% | 3% | 4% | 0% | 15% | 38% |

(*) dane w obu okresach do dnia 16 listopada

W miesiącu styczniu 2021 roku w kraju obowiązywał lockdown dla handlu detalicznego oraz inne restrykcje społeczne ograniczające swobodę przemieszczania się, a tym samym nie sprzyjające zakupom. Wynik za ten miesiąc w ujęciu r/r (w 2020 roku był to przedostatni miesiąc nie pandemiczny) Spółka ocenia jako wyraźny sygnał odwrócenia trendu spadku sprzedaży. Kolejne miesiące z różnym nasileniem to już okresy o różnej charakterystyce pandemicznej, ale wskazana zmiana trendu sprzedaży jest kontynuowana.

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

Marża

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

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

| | styczeń | luty | marzec | kwiecień | maj | czerwiec | lipiec | sierpień | wrzesień | październik | listopad (*) |
|------|---------|------|--------|----------|-----|----------|--------|----------|----------|-------------|--------------|
| 2021 | 35% | 38% | 42% | 42% | 44% | 46% | 42% | 41% | 44% | 43% | 44% |
| 2020 | 29% | 30% | 39% | 38% | 40% | 43% | 39% | 38% | 42% | 43% | 40% |
| | 6% | 8% | 3% | 4% | 4% | 3% | 3% | 3% | 2% | 0% | 4% |

(*) dane w obu okresach do dnia 16 listopada

Wzrost marży handlowej jest pochodną

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

Powyższy-trend ma na dziś trwały charakter.

Koszty

W 2021 roku koszty spadły o 4 % i ten trend ma wyłamujący z kwartału na kwartał trend. W ramach procesów optymalizujących poziom kosztów wdrożono następujące działania

- optymalizacja kosztów sklepów – najem
Zmiana otoczenia w postaci estymowanych poziomów sprzedaży wymusza konieczność dostosowania do nich ponoszonych kosztów, w tym w szczególności czynszów.

- Ograniczenie budżetu wynagrodzeń

W ramach działań optymalizacji kosztów zaplanowane i wdrożone zostały działania redukcji zatrudnienia zarówno na poziomie sieci sprzedaży m.in. w zamykanych sklepach oraz w centrali i logistyce. Dodatkowo w styczniu i lutym 2021 roku TXM zawarła z pracownikami centrali i logistyki porozumienie o ograniczeniu wymiaru czasu pracy do 4/5 przy jednoczesnym ograniczeniu wynagrodzenia.

Należy tutaj podkreślić czynnik przeciwstawny do działań Spółki: od początku stycznia 2021 roku zmianie uległa płaca minimalne – wzrost o 8 % , co dotyczyło znaczącej części pracowników TXM.

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

Wszystkie powyższe zmiany mają charakter długoterminowy. Dziś można stwierdzić, iż działania zdefiniowane w ramach poszczególnych procesów i etapów zostały wdrożone i widoczne były ich pozytywne efekty w postaci odbudowujących się przychodów, realizowanej marży % oraz poziomu redukcji kosztów.

Nie oznacza to jednak końca zmian, a powyższe wyniki należy interpretować jako potwierdzenie słuszności obranej drogi.

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

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

- rozwój epidemii COVID19 oraz związanych z nią działań sanitarnych na rynku krajowym jak i na rynkach, w których TXM produkuje część swojego asortymentu;
- potencjalna recesja gospodarczej oraz dochody pozostające do dyspozycji klientów w Polsce w korelacji z rosnącą inflacją oraz związana z nimi skłonność klientów do konsumpcji;
- deprecjacja polskiego złotego i rosnące razem z nim koszty zakupu towarów z dalekiego wschodu
- zdolność do wykonania przyjętego w ramach procesu restrukturyzacyjnego układu,
- rosnącą presją wzrostu kosztów jak konwencji dynamicznego wzrostu inflacji w tym presją pracowniczą w obszarze wynagrodzeń
- krótkoterminowe wahania popytu wynikające z sezonowych anomalii pogodowych,
- realizacja postanowień umów zawartych z Bankami oraz ich dostosowanie do nowych realiów gospodarczych i zaktualizowanych przez pandemię planów TXM ,
- poziom i dostępność limitów akredytywowych a tym samym możliwość zakupów importowych w zakładanym wolumenie i strukturze krajów zakupu oraz trwałość i stabilność łańcucha dostaw,
- efektywność procesów optymalizacji kosztów.

INFORMACJA DODATKOWA

Podmioty zależne od TXM

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

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

- Adesso TXM Romania s.r.l. w toku procesu upadłości likwidacyjnej – spółka rumuńska, za pomocą której była do pierwszego półrocza 2019 roku realizowana sprzedaż na terenie Rumuni w ramach sieci TXM.
- R-Shop Sp. z o.o., oraz TXM Beta Sp. z o.o.- Spółki w toku procesów likwidacji, Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. wykreślona we wrześniu 2021 przez Sąd Rejestrowy z KRS,
- Adesso Consumer Aquisition sp. z o.o, Perfect Consumer Care sp. z o.o, 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 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 za trzy kwartały 2021 w nocy 8 zamieszczono informację dodatkową nt. danych finansowych dotyczących aktywnych – prowadzących czynną działalność Spółek zależnych.

Odbiorcy

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

Sytuacja pandemiczna oraz wdrażane restrykcje w szczególności twardy lockdown handlu – zamknięcie sklepów galeryjnych- ujawniły iż możliwy jest spadek obrotów Spółki „z dnia na dzień” o blisko 90 % (sytuacja jaka miała miejsce w chwili wybuchu pandemii) oraz zamknięcie części sieci handlowej (sytuacja między innymi ze stycznia i części marca 2021 roku) jako wynik decyzji administracyjnych.

Dostawcy

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

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

- **Sądowe**

Na dzień 30 września 2021 r. TXM nie była stroną istotnych postępowań przed Sądem lub innym organem.

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

- **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.

Przedmiotem sporu jest przyjęty przez Spółkę schemat doliczania do wartości celnej towarów kosztów związanych z udzielonymi przez bank akredytywami. Spółka złożyła wyjaśnienia oraz własne stanowisko w tym zakresie. W okresie maj 2020 – obecnie Spółka otrzymała szeregi decyzji z Urzędów celno-skarbowych o podwyższeniu wartości celnych towarów objętych zgłoszeniami celnymi które były przedmiotem kontroli.

Spółka w każdym przypadku odwołuje się od otrzymanych decyzji i wyczerpuje administracyjny tok instancji w tym zakresie. Spółka na dzień dzisiejszy nie posiada żadnych zobowiązań wynikających z otrzymanych decyzji.

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

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.

- 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. Od kilku miesięcy brak jakiegokolwiek interakcji Stron w przedmiotowej sprawie.

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 Sprawozdaniu Finansowym TXM za trzy kwartały 2021 r. nota 16.1.

Znaczące umowy dla działalności TXM

Umowy ubezpieczenia

TXM korzysta z ochrony ubezpieczeniowej wynikającej z polis ubezpieczeniowych obejmujących:

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

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

Umowy akcjonariuszy TXM wpływające na działalność TXM SA

Dnia 10 sierpnia 2018 roku Redan S.A. z siedzibą w Łodzi oraz 21 Concordia 1 S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu w konsekwencji zaplanowanego dokapitalizowania TXM zawarły umowę, w której podmioty te uregulowały wzajemne prawa i obowiązki w zakresie dotyczącym wyjścia kapitałowego (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 TXM nie posiada informacji o umowach, których stroną są akcjonariusze TXM, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność TXM.

Kredyty zaciągnięte przez TXM

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

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

- Okres obowiązywania umowy został określony do dnia, w którym wszystkie wierzytelności poza układowe Banków względem Spółki objęte Umową Restrukturyzacyjną (których ostateczny termin spłaty ustalony został na dzień 31 grudnia 2026 roku) wraz ze wszystkimi narosłymi od nich odsetkami i innymi kwotami należnymi Bankom zostaną zaspokojone w całości w sposób nieodwołalny i bezwarunkowy lub do dnia jej wypowiedzenia.
- Wierzytelności Banków zostały podzielone na dwie grupy
 - Wierzytelności, które zostały objęte układem (część układowa) i tutaj jest to odpowiednio 11,6 mln zł Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz około 6,3 mln zł ING Bank Śląski S.A. łącznie układem zostało objęte około 18 mln zł. (co stanowiło 46 % zadłużenia bilansowego)
Część ta w następstwie prawomocnego zatwierdzenia układu została skonwertowana i / lub umorzona warunkowo;
 - Wierzytelności poza układowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną, w postaci:
 - części bilansowych (limity odnawialne oraz nie), zostaną objęte spłatą harmonogramową w kwocie około 21,1 mln zł
 - części pozabilansowych (limitów akredytywowych i gwarancyjnych). łącznie limity będą wynosiły około 7 mln zł.
- Ustalono zostały mechanizmy spłat harmonogramowych części poza układowej, jak również mogących wystąpić spłat dodatkowych.
W zakresie tych zapisów, w związku z wybuchami pandemii, na bazie składanych oświadczeń został wprowadzony szereg zmian.
- Spółka jest zobowiązana do dokonania jednorazowej przedterminowej spłaty w terminie 3 dni od wystąpienia jednego z czterech opisanych zdarzeń (i) Zmiany Kontroli (ii) rozporządzenia wszystkimi lub prawie wszystkimi aktywami Spółki (iii) Prawomocnej decyzji, iż Przyspieszone Postępowanie Restrukturyzacyjne na jakimkolwiek z etapów zostanie umorzone, uchylone lub nie dojdzie do jego zrealizowania (iv) niezgodności z prawem Dokumentów Finansowania
- Na bazie przygotowanego Planu Restauracyjnego określone zostały wskaźniki finansowe, które mają monitorować postęp realizacji planu restrukturyzacyjnego
- Został zdefiniowany katalog Przypadków Naruszenia (w szczególności złamania wskaźników finansowych) w implikacji których Banki będą mogły skorzystać z przysługujących im uprawnień sankcyjnych, w szczególności wypowiedzenia umów lub ograniczenia finansowania.

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

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

W całym roku 2020 zmiany te były dokonywane sześciokrotnie.

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

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

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

W dniu 26 kwietnia 2021 roku zawarto aneks do umowy (oświadczenie), w którym ustalono:

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

W dniu 29 czerwca 2021 roku podpisano kolejne oświadczenie do umowy, w którym:

- Ustalono spłaty harmonogramowe Transzy Poza układowej na daty 30.07.2021 oraz 31.08.2021 w kwocie 40 612,00 zł każda;
- Okres obowiązywania został określony do dnia 30 września 2021 roku.

W dniu 2 września 2021 roku podpisano kolejne oświadczenie do umowy, w którym:

- Spłaty kredytów oraz odsetek powstałe na rzecz beneficjentów akredytyw zostały ustalone na 28.10.2021 r.
- Uprawnienia banków zostały zawieszane lub nastąpiło zrzeczenie się uprawnień Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia.

W dniu 28 października 2021 roku podpisano kolejne oświadczenie do umowy, w którym:

- dokonano zmiany terminu spłaty części transzy pozaukładowej : z 31 grudnia 2021 r. na 29 kwietnia 2022 r. w okoliczności niespełnienia określonych warunków przez Spółkę.
- Spłaty kredytów oraz odsetek powstałe na rzecz beneficjentów akredytyw zostały ustalone na 29 kwietnia 2022.
- Banki zawiesiły lub zrzekły się uprawnień będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia.

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

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

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

Udzielone poręczenia i gwarancje

W trzech kwartałach 2021 roku TXM SA nie udzieliła ani nie otrzymała nowych poręczeń ani gwarancji. Na dzień 30 września 2021 r. TXM SA posiadała aktywne, otrzymane w latach ubiegłych poręczenia długu bankowego

Tabela 9. Zestawienie poręczeń udzielonych na rzecz TXM SA według stanu na 30 września 2021 r.

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

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

Tabela 10. Zestawienie nieaktywnych poręczeń na dzień 30 września 2021 r.

| Podmiot kiedyś udzielający poręczenia na rzecz TXM | Status Spółki |
|--|--|
| R-Shop Sp. z o.o. | Spółka w likwidacji |
| Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. | Spółka w likwidacji (wykreślona we 9'2021r. z KRS) |
| 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 likwidacyjnej |

Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Transakcje z podmiotami 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 Sprawozdaniu Finansowym TXM za trzy kwartały 2021 r.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

Pomimo, że rynek dyskontowy charakteryzuje się stosunkowo niższymi wahaniami wartości sprzedaży i marży w porównaniu z modowym rynkiem odzieżowym, widoczne jest zróżnicowanie poziomu sprzedaży wynikające ze zmian warunków pogodowych. Osiągana sprzedaż jest zauważalnie wyższa w okresach zmiany sezonów

(marzec-maj i wrzesień- grudzień), niż w okresach wyprzedaży (styczeń- luty, lipiec-sierpień). Ponadto wartość przychodów jest wyższa w przypadku sprzedaży asortymentu jesienno-zimowego niż wiosenno-letniego. Dodatkowo ważnymi okresami dla Spółki są okresy Świąt, powrotu do szkoły, przygotowania do wakacji itp. Najwyższe obroty są realizowane w IV kwartale, a najniższe – w I kwartale kalendarzowym.

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

Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju

TXM nie prowadziła prac w zakresie badania i rozwoju.

Oddziaływanie na środowisko

TXM nie prowadziła badania oddziaływania działalności na środowisko.

Realizacja prognozy

Spółka nie opublikowała prognozy na rok 2021

Dywidenda

TXM nie dokonywała wypłaty ani nie podjęła uchwał w zakresie dywidendy w okresie trzeciego kwartału 2021 roku.

Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)

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

Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta

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

Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

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

W trzecim kwartale 2020 roku w związku z faktem prawomocnego zatwierdzenia układu, a tym samym zakończenia procesu restrukturyzacji Nadzorca Sądowy pełniący rolę nadzorującego działalność Spółki zmienił swoją rolę na Nadzorcę wykonania układu.

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- Bieżąca sytuacja rynkowa - cechująca się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością.

Kryzys wywołany epidemią koronawirusa z jakim obecnie mierzy się światowa gospodarka różni się od wszystkich, z którymi mieliśmy do czynienia w przeszłości. Specyficzne są jego przyczyny i przebieg, ponieważ problemy dotyczą zarówno strony popytowej jak i podażowej gospodarki. Nigdy wcześniej nie spotkaliśmy się również z kwarantanną o tak dużej, światowej, skali. Towarzysząca temu ogromna niepewność wynika nie tylko z nieznanego horyzontu czasowego epidemii, ale również ze struktury, dynamiki i długookresowej efektywności działań zapowiedzianych przez administrację publiczną. W takim otoczeniu działa również obecnie TXM.

Dodatkowo obecnie mamy do czynienia ze skutkami nie samej epidemii, ale działań jakie były podejmowane celem ograniczenia jej skutków. Są to zaburzenia popytowo-podażowe, rosnąca inflacja, zaburzenia w łańcuchach dostaw oraz osłabienie polskiego złotego.

- W ramach finansowania bankowego

W związku z drugą falą epidemii, Banki oraz Emitent zgodnie potwierdziły, iż ze względu na niepewność prognoz obarczonych istotnym czynnikiem zewnętrznym nie jest możliwe w ustalonym terminie zawarcia trwałego aneksu do obowiązującej Umowy Restrukturyzacyjnej.

Tym samym w dniu 28 października 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 29 kwietnia 2022 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 22 kwietnia 2022 r.; • zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będące wynikiem występujących Przypadków Naruszenia do dnia 22 kwietnia 2022 roku. • ustalona rata do spłaty przypadająca na koniec grudnia 2021 roku została podzielona na dwie części płatne odpowiednio 31 grudnia 2021 i 29 kwietnia 2022 roku • terminy płatności akredytyw i gwarancji zostają zmienione w ten sposób, że w przypadku dokonania przez Bank wypłaty środków na rzecz beneficjenta danej akredytywy / gwarancji w okresie w marcu 2021., wypłata tych środków nie nastąpi przez pobranie przez Bank środków zgromadzonych na rachunkach bankowych Spółki, kwoty te będą zwalniały limit akredytywowy stopniowo –do 29 kwietnia 2022 roku włącznie.

- Pandemia COVID19 - Czwarta fala zachorowań

Na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2021 roku epidemia koronawirusa kolejny raz weszła w dynamiczną fazę wzrostu. W odróżnieniu jednak do poprzednich fal obecnie rząd nie zdecydował się na wdrożenie restrykcji ograniczających sprzedaż czy możliwości zakupowe.

- Wniosek w wsparcie w ramach Tarczy PFR dla Dużych Firm

Spółka otrzymała negatywną odpowiedź na złożony w kwietniu 2021 rok wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowane przez PFR SA o wartości 14,1 mln zł w formie pożyczki preferencyjnej (4,1 mln zł) oraz płynnościowej (10 mln zł). Negatywna odpowiedź została oparta na wskazaniu trudnej sytuacji TXM na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Organy zarządzające i nadzorujące

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

Na dzień 30 września 2021 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd TXM S.A. działał w następującym składzie:

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

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

Na dzień 30 września 2021 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

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

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

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

Na dzień 30 września 2021 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Spółki działał w składzie:

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

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

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

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

Akcjonariusze

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

Tabela nr 11. 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 | 46 113 776 | 70 113 776 | 30,91% | 40,49% |
| 21 Concordia** | Luxemburg | 29 907 188 | 29 907 188 | 20,05% | 17,27% |
| Pozostali | | 73 149 206 | 73 149 206 | 49,04% | 42,24% |
| Razem | | 149 170 160 | 173 170 170 | | |

*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 30 września 2021 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 internationalfinancialinstitutions), tj. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBRD), Europejski Fundusz Inwestycyjny (EIF) oraz Międzynarodowa Korporacja Finansowa - (IFC, agenda Banku Światowego - World Bank).

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

Wykaz Członków Zarządu posiadających na dzień bilansowy tj. 30 września 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji akcji TXM S.A. przedstawiony został w tabelach poniżej.

Tabela nr 12. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień 30 września 2021 r.

| Członek Zarządu | Ilość akcji |
|----------------------|-------------|
| Agnieszka Smarzyńska | 22 600 |

Tabela nr 13. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania

| Członek Zarządu | Ilość akcji |
|----------------------|-------------|
| Agnieszka Smarzyńska | 22 600 |

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

Na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego raportu 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 wyniku konwersji długu na kapitał po uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Restrukturyzacyjnego.
 - Redan SA, spółka blisko związana z członkami Rady Nadzorczej TXM S.A. - Boguszem Kruszyńskim oraz Radosławem Wiśniewskim, objęła 11 498 405 akcji o wartości 459,9 tys. zł,
 - Piengjai i Radosław Wiśniewscy Agenda Spółka cywilna objęła 181 570 akcji o wartości 7,3 tys. zł, (należy tu dodać iż Agenda była podmiotem, który udzielił darowizny TXM w postaci 14 akcji celem ich umorzenia aby operacja resplitu była możliwa do przeprowadzenia tym samym Agenda S.C. posiadała 181 556 akcji)
 - Moraj Sp. z o.o. sp.k., spółka blisko związana z członkiem Rady Nadzorczej – Mariuszem Mokrzyckim objęła 109 993 421 akcji o wartości 4 399,7 tys. zł.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nastąpiła zmiana w stanie ilości powyżej wskazanych akcji wyłącznie w wyniku scalenia akcji (resplit/połączenie) poprzez wymianę akcji TXM S.A. w stosunku 25:1 -wymiana dwudziestu pięciu akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda na 1 (jedną) akcję o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

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

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

Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała akcji własnych. Umową darowizny z dnia 29 lipca 2021 roku Spółka nabyła 14 akcji własnych, przy czym Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 25 z dnia 30 lipca 2021 roku niniejsze akcje zostały umorzone.

Zobowiązania lub aktywa warunkowe

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

ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

- **Wyniki finansowe**

W 2021 roku TXM S.A. zanotowała na działalności operacyjnej stratę w wysokości – 12,1 mln zł. Należy jednak tutaj jednoznacznie podkreślić kilka faktów: (i) poprawa wyniku w ujęciu r/r – pomimo lockdown-u w całym miesiącu styczniu oraz części marca - jest radykalna o ponad 10,4 mln zł (ii) redukcja kosztów o ponad 4 % (iii) wzrost marży % o ponad 19 % tj. o 7 pp a wartościowo o 8 mln w ujęciu r/r.

- **Wpływ pandemii COVID-19 na funkcjonowanie TXM**

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

W związku z ograniczeniami w handlu w miesiącach styczniu oraz marcu i kwietniu 2021 Spółka od razu intensywnie modyfikowała działania i dostosowywała się do nowej pandemicznej rzeczywistości.

Wpływ pandemii Sars-COV-2 na Spółkę, jej sytuację finansową, wynikową oraz płynnościową w kolejnych okresach zależy od wielu czynników, które są poza kontrolą Spółki. Czynniki te obejmują między innymi: czas trwania i nasilenie pandemii, środki podejmowane przez rząd w celu ograniczenia pandemii i ochrony społeczeństwa przed skutkami kryzysu, a tym samym jego ostateczny wpływ na polską gospodarkę. Spółka będzie monitorować sytuację wynikającą z COVID-19, jej wpływ na polską gospodarkę, a także wskaźniki specyficzne dla Spółki.

- **Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań**

Na dzień 30 września 2021 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. była ujemna i wynosiła – 44,3 mln zł, przy zobowiązaniach wynoszących łącznie 129 mln zł (w tym zobowiązania leasingowe o wartości 35 mln złotych, dotyczące prezentowanych zgodnie z MSSF 16 praw do użytkowania lokali). TXM posiada na dzień bilansowy, jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, zobowiązania przeterminowane w zakresie terminu płatności jako jedno z konsekwencji sytuacji związanej z pandemią. Zdaniem Spółki fakt ten nie wpływa w sposób kluczowy na bieżącą działalność Spółki.

- **Dostępność finansowania bankowego**

Na koniec września 2021 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie, której spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 26,3 mln zł, z czego 6,9 mln zł to limity akredytyw i gwarancyjne.

W związku z pandemią koronowirusa Sars-COV-2 umowa była modyfikowana kolejnymi aneksami dostosowującymi - ostatni zawarty w październiku 2021 roku - prolongującymi wszystkie bieżące spłaty do 29 kwietnia 2022 roku - poza spłatą rat amortyzacyjnych z grudnia 2021 roku, zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia, które w znaczącej części są efektem pandemii, oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje.

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

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

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem strategii asortymentowo produktowej TXM –współtworzonej z zewnętrznym doradcą Ernst & Young wspólnie z planem restrukturyzacyjnym. (efektywność tych działań jest mierzalna m.in. we wzroście marży - 19 % r/r).
- 2) elastycznymi działaniami wyrażającymi się poprzez modyfikację strategii działań jako reakcję na efekty pandemii COVID-19, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów,
- 3) wykonywaniem układu z wierzycielami,
- 4) wiążącą Umową Restrukturyzacyjną gwarantującą stabilność finansowania bankowego oraz bardzo elastyczną i natychmiastową reakcją w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości,

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Warszawa, 29 listopada 2021 r.

.....
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu