

Informacja dodatkowa do sprawozdania TXM SA za pierwszy kwartał 2022 roku

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

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

Kapitał zakładowy: 149 170 169 zł

Podstawowy przedmiot działalności emitenta i jednostek od niego zależnych według PKD 2007:
47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Warszawa, 30 maja 2022 r.

Spis treści

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	3
Wpływ przyjętej zasady braku kontynuacji działalności na sprawozdanie finansowe	5
DZIAŁALNOŚĆ TXM	6
Informacje podstawowe	6
Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji	7
Sieć sprzedaży	7
SYTUACJA FINANSOWA TXM	8
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	10
INFORMACJA DODATKOWA	10
Odbiorcy	11
Dostawcy	11
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	11
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	13
Znaczące umowy dla działalności TXM	13
Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	16
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	16
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	16
Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju	16
Oddziaływanie na środowisko	16
Realizacja prognozy	17
Dywidenda	17
Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)	17
Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta	17
Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	17
Zdarzenia po dniu bilansowym	17
Organy zarządzające i nadzorujące	18
Akcjonariusze	19
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	20
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	22

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Mając na uwadze złożony na koniec kwietnia 2022 roku wniosek o ogłoszenie upadłości, a tym samym istniejące czynniki powodujące wysoką wątpliwość co do zdolności do kontynuowania działalności, Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu Sprawozdania Finansowego za pierwszy kwartał 2022 rok TXM S.A. bez zasady kontynuowania działalności.

Spółka w sprawozdaniach finansowych za ostatnie lata jak i okresach pośrednich wskazywała na czynniki powodujące niepewność, mogące nasuwać wątpliwości co do zdolności do kontynuowania działalności.

Były i są to:

- **Osiągane wyniki finansowe**

W roku 2021 była to strata na działalności operacyjnej na poziomie – 15,3 mln zł, a za sam pierwszy kwartał 2022 roku - 15,7 mln zł ;

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

W okresie ostatnich dwóch lat mieliśmy do czynienia z kilkoma falami o różnym natężeniu 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.

Wpływ pandemii Sars-COV-2 na Spółkę, jej sytuację finansową, wynikową oraz płynnościową w kolejnych okresach zależał od wielu czynników, które były 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.

- **Brak wsparcia Państwa dla TXM jako podmiotu dotkniętego skutkami pandemii**

Wskutek trwającej pandemii powstała „finansowa dziura covidowa” jaka nie została wypełniona ani środkami zewnętrznymi – pomocą publiczną – ani wypracowaną nadwyżką EBITDA. TXM jako podmiot ponad wszelką wątpliwość poszkodowany w trwającej pandemii wystąpił o pomoc publiczną:

- 1) W kwietniu 2020r. TXM złożył wniosek do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Warszawie z tytułu obniżonego wymiaru czasu pracy na podstawie Ustawy z dnia 31 marca 2020 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. Wniosek obejmował okres dofinansowania przez 3 miesiące począwszy od dnia 1 kwietnia 2020. Złożenie wniosku zostało poprzedzone zawarciem porozumienia z przedstawicielami pracowników w zakresie obniżenia wymiaru czasu pracy oraz wynagrodzenia o 20%. Wniosek dotyczył dofinansowania 40% wynagrodzeń dla 427 pracowników w łącznej kwocie 1,8 mln zł za 3 miesiące.
Wniosek został odrzucony we wrześniu 2020 roku ze względu na fakt, iż TXM było w procesie restrukturyzacji na dzień 31 grudnia 2019.
- 2) W kwietniu 2021 roku TXM złożył wniosek o wsparcie w ramach Tarczy 1.0 dla Dużych Firm realizowany przez PFR SA. Potencjalnie uzyskane wsparcie miało być pierwszym wsparciem jakie TXM otrzyma od Państwa w ramach walki ze skutkami pandemii dla podmiotów

dotkniętych pandemią COVID 19– a takim niewątpliwie jest TXM. Wartość wniosku wynosiła 11,4 mln zł.

Został on jednak odrzucony we wrześniu 2021 roku ze względu na fakt, iż TXM na koniec 2019 roku był w procesie restrukturyzacji.

- **Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań**

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. była ujemna i wynosiła – 104 mln zł, przy zobowiązaniach wynoszących łącznie 116 mln zł. 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.

- **Dostępność finansowania bankowego**

Na koniec marca 2022 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie której spółka miała zagwarantowane finansowanie kredytowe oraz limity akredytyw i gwarancyjne.

W związku z pandemią koronawirusa 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 oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii.

W związku ze złożonym w kwietniu 2022 wnioskiem upadłościowym część ekspozycji finansowej uzyskała status wymagalnych i zostało zawarte kolejne czasowe oświadczenie (opisane w punkcie „Kredyty zaciągnięte przez TXM” poniżej).

- **Wybuch wojny w Ukrainie**

24 lutego 2022 rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Sytuacja ta nie ma bezpośredniego wpływu na wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu. Sprzedaż TXM jest realizowana do odbiorców detalicznych w Polsce, bez narażenia na ryzyko zmniejszenia przychodów lub pogorszenie sytuacji finansowej bezpośrednio na skutek wojny w Ukrainie. Wpływ pośredni przejawiać się może poprzez spadek nastrojów konsumencki do zakupów odzieży.

- **Wzrost kosztów utrzymania a spadek wydatków konsumenckich**

Początek 2022 roku nie tylko nie wpływa w sposób bardziej optymistyczny na Klienta, ale dostarczył dużą ilość czynników mających negatywny wpływ na jego optymizm oraz skłonność do zakupów.

- 1) Wzrost kosztów utrzymania - wskaźnik inflacji w marcu wzrósł do 11 proc. rok do roku i 3,2 mc / mc – według danych GUS, co oznacza, że Polacy mogą kupić właśnie o tyle towarów i usług mniej niż rok temu. W tym wieku wzrost cen w Polsce jeszcze nigdy nie był tak wysoki. Ostatni raz wyższą inflację odnotowano w grudniu 2000 r., czyli w ostatnim miesiącu ubiegłego wieku.
- 2) Wzrost stóp procentowych - Jednym z narzędzi walki z rosnącą inflacją jest mechanizm podnoszenia stóp procentowych przez RRP. W wyniku tych działań i ich dynamiki raty kredytów płaconych przez gospodarstwa domowe bardzo dynamicznie rosną.
- 3) Niestabilność wynagrodzeń jako efekt wdrażanych zmian podatkowych.

- **Brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego**

Brak możliwości pozyskania innych źródeł dokapitalizowania Spółki, w tym brak możliwości udzielenia wsparcia finansowego Spółce przez głównych akcjonariuszy.

Wpływ przyjętej zasady braku kontynuacji działalności na sprawozdanie finansowe

W związku ze sporządzeniem sprawozdania przy braku zasady kontynuacji działalności już na dzień 31 grudnia 2021 roku dokonano znaczących zmian w wycenie majątku i prezentacji zobowiązań oraz kapitałów. Szczegółowo opisano je w notce 1.4 sprawozdania rocznego za 2021 rok oraz sprawozdania za pierwszy kwartał 2022 roku. Ponadto w pierwszym kwartale br. dokonano dodatkowego odpisu na tzw. towary w drodze, na skutek czego wynik za bieżący okres uległ obniżeniu o 4,6 mln zł.

DZIAŁALNOŚĆ TXM

Informacje podstawowe



W całym roku 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 decydetem w zakresie zakupów odzieży dla całej rodziny, dodatków oraz produktów wyposażenia i dekoracji domu. Dla naszych klientek istotna jest cena, ale połączona z pewnymi – wyróżniającymi na rynku dyskontowym – aspektami modowości. W naszym centrum zainteresowania jest Klient, jego życie i potrzeby. Naszym celem jest, aby klienci byli pewni, że w sklepach TXM zawsze znajdą szeroki wybór ubrań codziennego użytku, akcesoriów i tekstyliów domowych w bardzo korzystnych cenach.

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

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

Sklepy TXM zlokalizowane są zarówno w miastach do 50 tys. mieszkańców jak i dużych aglomeracjach. Firma działa na terenie Polski. Na dzień bilansowy sieć mogła zaprosić klientów do 170 sklepów stacjonarnych, a także do sklepu on-line www.txm.pl. Średnia powierzchnia pojedynczej lokalizacji na koniec marca 2022 roku wyniosła 229 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 w pierwszym kwartale 2022 r. i 2021 r.

w tys zł	IQ 2022	Udział	IQ 2021	Udział	zmiana %	zmiana ^
sklepy stacjonarne	22 073	92,3%	24 634	89,5%	-10%	-2 561
sprzedaż usług	354	1,5%	667	2,4%	-47%	-313
sklep internetowy	1 476	6,2%	2 236	8,1%	-34%	-760
	23 903		27 537		-13%	-3 634

W pierwszym kwartale 2022 roku łączne przychody TXM spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13 %. W podziale na segmenty sprzedaży, można zaobserwować:

- w zakresie sprzedaży sklepów na rynku polskim spadek o 10 % - przy powierzchni mniejszej o 25 % tj. 48 lokalizacji mniej w porównaniu do marca 2021 r.,
- spadek o 34 % sprzedaży sklepu internetowego.

Sieć sprzedaży

Na koniec marca 2022 r., powierzchnia sieci sklepów TXM wynosiła 38,9 tys. m² – 170 sklepów. W stosunku do ubiegłego roku uległa ona zmniejszeniu o 12,7 tys. m² powierzchni (- 24,7 %) – mniej o 48 sklepów (porównanie marzec 2022 do marca 2021 roku).

SYTUACJA FINANSOWA TXM

W tabeli poniżej prezentujemy wyniki z całkowitych dochodów po pierwszym kwartale 2022 i 2021 roku

Tabela nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 1Q2022 i 1Q2021

	1Q2022	1Q2021	zmiana %	zmiana Δ
Przychody ze sprzedaży	23 903	27 537	-13%	-3 634
Zysk brutto na sprzedaży	2 874	10 623	-73%	-7 749
<i>Marża brutto</i>	<i>12,03%</i>	<i>38,58%</i>	-69%	-26,55%
Koszty działalności operacyjnej	-18 529	-17 810	4%	-719
Zysk na sprzedaży	-15 655	-7 187	-118%	-8 467
Zysk operacyjny	-142	-237		94
EBITDA	-14 820	-2 069		-12 751
Saldo przychodów i kosztów finansowych	-787	-1 829		1 042
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-16 584	-9 253		-7 331
Podatek dochodowy				
Zysk netto	-16 584	-9 253		-7 331

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w pierwszym kwartale 2022 są o 13 % niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2021. Znacząco spadła zarazem marża, na co wpływ ma przede wszystkim sporządzenie sprawozdania za 1Q2022 przy braku zasady kontynuacji działalności, w efekcie czego koszt własny sprzedaży w 1Q2022 roku zawiera również dodatkowe odpisy na zapasy (4,6 mln zł kosztu odpisu głównie na tzw. „towary w drodze”).

Sporządzenie sprawozdania za 1Q2022 przy braku zasady kontynuacji działalności miało także istotny wpływ na poziom i strukturę prezentowanych kosztów w stosunku do okresu porównawczego. Koszty najmów nie są prezentowane już jako koszt leasingów – zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości i stosowanym dozwolonym uproszczeniem według MSSF 16, TXM SA ujmuje jako umowy leasingu wszystkie umowy najmu powyżej 12 miesięcy, a obecnie nie ma takich umów. Oznacza to spadek amortyzacji i kosztów finansowych oraz wzrost kosztów usług obcych.

Wynik za pierwszy kwartał 2022 roku zdeterminowany jest:

- 5 falą pandemii – szeroko rozumiany spadek wejść Klientów, a tym samym ograniczony wzrost sprzedaży

W okresie ostatnich dwóch lat mieliśmy do czynienia z kilkoma falami o różnym natężeniu 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 okresie pierwszego kwartału 2022 roku mieliśmy do czynienia z piątą falą pandemii, która miała inną specyfikę w stosunku do poprzednich. Cechowała się wysokim poziomem zachorowań, a tym samym bardzo dużą ilością osób chorych oraz w kwarantannach, ale jednocześnie łagodniejszym przebiegiem – restrykcje ograniczające mobilność społeczeństwa były ograniczone co do ilości i formy.

- Spadkiem optymizmu Klienta na początku br. oraz zmniejszeniem jego skłonności do zakupów.
 - Wzrost kosztów utrzymania - wskaźnik inflacji w marcu wzrósł do 11 proc. rok do roku i 3,2 mc / mc – według danych GUS, co oznacza, że Polacy mogą kupić właśnie o tyle towarów i usług mniej niż rok temu. W tym wieku wzrost cen w Polsce jeszcze nigdy nie był tak wysoki. Ostatni raz wyższą inflację odnotowano w grudniu 2000 r., czyli w ostatnim miesiącu ubiegłego wieku.
 - Wzrost stóp procentowych - Jednym z narzędzi walki z rosnącą inflacją jest mechanizm podnoszenia stóp procentowych przez RRP. W wyniku tych działań i ich dynamiki raty kredytów płaconych przez gospodarstwa domowe bardzo dynamicznie rosną.
 - Niestabilność wynagrodzeń jako efekt wdrażanych zmian podatkowych.
- Negatywnym impulsem konsumpcyjnym mającym swój początek 24 lutego 2022 czyli w dniu rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie. Sytuacja ta nie ma bezpośredniego wpływu na wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu. Sprzedaż TXM jest realizowana do odbiorców detalicznych w Polsce, bez narażenia na ryzyko zmniejszenia przychodów lub pogorszenie sytuacji finansowej bezpośrednio na skutek wojny w Ukrainie. Wpływ pośredni przejawiać się może poprzez spadek nastrojów konsumencki do zakupów odzieży.
- Poziomem zapasu i brakiem możliwości jego optymalnego uzupełnienia
Poniższa tabela obrazuje poziom zapasu w sklepach.

Tabele 3 – Zatowarowanie sklepów w analogicznych okresach 2022 i 2021 roku

zatowarowanie netto z m ²	styczeń	luty	marzec	kwiecień
2021	298	282	320	298
2022	276	243	200	169
	-7%	-14%	-38%	-43%

W związku z czynnikami powodującymi istotne odchylenia sprzedaży oraz faktem, iż wszystkie zasoby wewnętrzne TXM zostały już wykorzystane na pokrycie „płynnościowej dziury covidowej” z poprzednich okresów, zmaterializował się brak możliwości uzupełnienia zapasu nowym.

A tym samym potencjał sprzedaży małał w kolejnych okresach.

Tabele 4 – Sprzedaż sklepów w analogicznych okresach 2022 i 2021 roku

sprzedaż netto z m ²	styczeń	luty	marzec	kwiecień
2021	198	195	196	225
2022	163	139	161	162
	-18%	-29%	-18%	-28%

- Niższym o 25 % w pierwszym kwartale 2022 roku, w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku, stanem sieci handlowej.

Mając na uwadze:

- **trwającą pandemię oraz fakt**
 - **iż trwa one nieprzerwanie od dwóch lat** (od 16 maja 2022 stan epidemii został jedynie zastąpiony przez stan zagrożenia epidemicznego),
 - **TXM nie otrzymał żadnej pomocy dla podmiotów dotkniętych jej skutkami,**
 - **a zarazem wykorzystał wszystkie zasoby wewnętrzna na walkę z nią**
- **niekorzystne otoczenie rynkowe wpływające na potencjał zakupowy Klienta oraz chęć do realizowania zakupów**
 - **rosnące ceny**
 - **rosnące raty kredytów**
 - **wojna w Ukrainie**

- brak potencjału na pozyskanie finansowania zewnętrznego

kontynuowanie działalności przez TXM w dotychczasowej formie, czyli generowanie odpowiednich poziomów sprzedaży i marży handlowej, jest niemożliwe, a tym samym Zarząd zdecydował o przygotowaniu i złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości.

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:

- czas rozpatrzenia wniosku upadłościowego złożonego przez TXM w kwietniu 2022
- forma prowadzenia procesu upadłościowego
- możliwość prowadzenia działalności oraz jej efektywność w okresie od złożenia wniosku do jego efektywnego rozpatrzenia
- status umów i możliwości współpracy z Bankami,

oraz operacyjne

- potencjalnej recesji 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;
- rosnąca presja wzrostu kosztów jako konsekwencja dynamicznego wzrostu inflacji, w tym presja pracownicza w obszarze wynagrodzeń;
- krótkoterminowe wahania popytu wynikające z sezonowych anomalii pogodowych.

INFORMACJA DODATKOWA

Podmioty zależne od TXM

Podmiotem zależnym o najważniejszym znaczeniu jest **Adesso Sp. z o.o.** – spółka prowadząca w pierwszym kwartale 2022 rok centrum magazynowo – logistyczne w Mysłowicach dla sklepów TXM. W lutym 2022 nastąpiła zmiana w zakresie lokalizacji magazynu centralnego z dotychczasowego w Mysłowicach na magazyn w Sosnowcu (umowa zawarta na TXM SA). W związku z zakończeniem działalności operacyjnej Spółki zależnej, Adesso w marcu 2022 złożyła wniosek o upadłość. TXM posiada ponadto spółki sklepowe (Adesso Consumer Acquisition, Perfect Consumer Care, Adesso Consumer Culture sp. z o.o.), które mają znaczenie techniczne (jedna z nich od czwartego kwartału 2021 stała się stroną umowy najmu na jeden lokal sklepowy).

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

- Adesso TXM Romania s.r.l. w toku procesu upadłości likwidacyjnej – spółka rumuńska, za pomocą której była do pierwszego półrocza 2019 roku realizowana sprzedaż na terenie Rumuni w ramach sieci TXM
- R-Shop Sp. z o.o., Adesso Consumer Brand Sp. z o.o. oraz TXM Beta Sp. z o.o. - dnia 10 lutego 2020 roku te Spółki zostały postawione w tryb likwidacji,
 - R-Shop – postanowienie o wykreśleniu spółki z rejestru z dnia 29.12.2021 r.
 - Adesso Consumer Brand - postanowienie o wykreśleniu spółki z rejestru z dnia 28.09.2021 r.
 - TXM BETA - postanowienie o wykreśleniu spółki z rejestru z dnia 21.04.2022 r. ,

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

Odstąpienie od konsolidacji podmiotów powiązanych TXM

TXM SA odstąpił od sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

W Sprawozdaniu Finansowym TXM SA za pierwszy kwartał 2022 w nocie 8.3 i 8.4 zamieszczono informację dodatkową nt. danych finansowych dotyczących aktywnych – prowadzących czynną działalność Spółek zależnych.

Odbiorcy

W okresie objętym sprawozdaniem 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 jako wynik decyzji administracyjnych.

Dostawcy

Spółka w pierwszym kwartale 2022 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 wiarytelności TXM oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

• Sądowe

Na dzień 31 marca 2022 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.

W dniu 30 kwietnia 2022 r TXM złożył wniosek o ogłoszenie upadłości do Sądu Restrukturyzacyjnego w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych. Na dzień publikacji sprawozdania wniosek nie został jeszcze rozpoznany.

• 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 szereg 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.

- 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 premiovych opartych na kapitale TXM wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym została podana w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2022 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), objęte spłatą-harmonogramową w kwocie około 21,1 mln zł
 - części pozabilansowych (limitów akredytywowych i gwarancyjnych). łącznie limity 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 szczególność 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

W dniu 12 maja 2022 roku część wierzytelności Banków:

- wynikająca z płatności za akredytywy i gwarancje jakie zostały dokonane przez Banki w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 20 lipca 2020 r., oraz wypłat z miesiąca marca 2021 roku,
- wynikająca z terminów płatności odsetek od wierzytelności Banków wobec Spółki na podstawie Umów Kredytowych przypadających w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r.

stała się wymagalna (jest to łączna kwota 3,3 mln zł).

Banki pomimo wystąpienia przypadku wymagalności zobowiązały się nie pobierać środków z rachunków Spółki do dnia 31 maja 2022 roku poza ustaloną kwotą w wysokości 0,6 mln zł w ustalonych dniach, w terminie do końca maja 2022 roku.

Dodatkowo umowa uległa zmianie w ramach następujących punktów:

- wymagalne w okresie do 31 maja 2022 roku akredytywy będą zapłacone z udostępnionych przez Banki kredytów obrotowych jakie staną się wymagalne w dniu 31 maja 2022 ,
- zniesione zostały istniejące zawieszenie uprawnienie Banków do skorzystania z możliwych sankcji w następstwie występujących Przypadków Naruszenia,
- ustalone zostały daty w terminie do 31 maja 2022, w których Spółka ma wskazać Bankom potencjalne opcje przejęcia i sprzedaży przedmiotu wyłącznego zabezpieczenia Banków w formie zastawów rejestrowych i / lub sprzedaż przedsiębiorstwa Spółki (lub jego istotnej części, obejmującej przedmiot

wyłączonego zabezpieczenia Banków w formie zastawów rejestrowych) w ramach przygotowanej likwidacji,

- przepływy w ramach rachunku cesji eService będą uzależnione od istniejących przypadków zajęci egzekucyjnych na rachunkach Spółki oraz będą w pierwszej kolejności służyły spłacie ww. wierzytelności Banków w takich przypadkach.

Zwarcie aneksu ma w swoim nadrzędnym celu dać możliwość Spółce prowadzenia działalności operacyjnej w oczekiwaniu na pojawienie się Nadzorca Sądowego procesu oraz czas na poszukiwanie opcji projektów przejęcia i sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia Banków w sposób zorganizowany.

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

Na dzień 30 maja 2022 roku w związku z faktem braku realizacji zdefiniowanych na bazie ostatniego oświadczenia kamieni milowych oraz braku realizacji zakładanej w niej spłaty z wysokim prawdopodobieństwem całość ekspozycji bankowej po dniu 31 maja 2022 roku stanie się wymagalna.

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

Wartość udzielonych kredytów i pożyczek według stanu na koniec marca 2022 r. przez TXM S.A. została szczegółowo opisana w nocie 16.2 w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2022 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje

W pierwszym kwartale 2022 roku TXM SA nie udzieliła ani nie otrzymała nowych poręczeń ani gwarancji. Na dzień 31 marca 2022 r. TXM SA posiadała aktywne, otrzymane w latach ubiegłych poręczenia długu bankowego

Tabela 5. Zestawienie poręczeń udzielonych na rzecz TXM SA według stanu na 31 marca 2022 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

Adesso Sp. z o.o. w marcu 2022 roku złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej.

Poza powyższymi aktywnymi poręczeniami TXM SA posiadała 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 6. Zestawienie nieaktywnych poręczeń na dzień 31 marca 2022 r.

Podmiot kiedyś udzielający poręczenia na rzecz TXM	Status Spółki
R-Shop Sp. z o.o.	Spółka zlikwidowana
Adesso Consumer Brand Sp. z o.o.	Spółka zlikwidowana
TXM Beta Sp. z o.o.	Spółka zlikwidowana
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 w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2022 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 wyprzedazy (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 okresie trwania pandemii sezonowość handlu uległa zaburzeniu na skutek pandemii i związanych z tym restrykcji sanitarnych, w tym okresowych lockdown-ów. Powodują one sztuczne zaburzenia okresów wyprzedazowych, 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 2022

Dywidenda

TXM nie dokonywała wypłaty ani nie podjęła uchwał w zakresie dywidendy w okresie pierwszego kwartału 2022 roku.

Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)

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

Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta

Spółka nie prowadzi żadnych inwestycji kapitałowych poza inwestycjami w spółki zależne związanymi z prowadzonym biznesem operacyjnym. Udziały w jednostkach zależnych przedstawione zostały w nocie nr 8 w Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2022 r.

Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W pierwszym kwartale 2022 r. nie zaszły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta.

Od trzeciego kwartału 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:

- **Złożenie wniosku upadłościowego**
Zarząd w dniu 30 kwietnia 2022 roku złożył wniosek o upadłość Spółki TXM. Podstawowym czynnikiem leżącym u podstawy decyzji Zarządu były osiągnięte wyniki finansowe i sytuacja płynnościowa, zdeterminowane przez ostatnie dwa lata negatywnym wpływem pandemii COVID-19, ale jednocześnie brak wsparcia Państwa dla TXM jako podmiotu bezdyskusyjnie dotkniętego skutkami pandemii,

Tym samym TXM odstąpił od zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
- **Finansowanie banków**
W dniu 12 maja 2022 roku potwierdzone zostało oświadczenie Banków finansujących Spółkę, zawierające okresowe zmiany części zapisów umowy restrukturyzacyjnej (warunki opisane szczegółowo w punkcie „Kredyty zaciągnięte przez TXM” powyżej).

Na dzień 30 maja 2022 roku w związku z faktem braku realizacji zdefiniowanych na bazie ostatniego oświadczenia kamieni milowych oraz brakiem realizacji zakładanej w nim spłaty, z wysokim prawdopodobieństwem całość ekspozycji bankowej po dniu 31 maja 2022 roku stanie się wymagalna.
- **Bieżąca sytuacja rynkowa - cechująca się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością.**
 - Fakt nr 1 - 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.

- Fakt nr 2 - Wzrost kosztów życia a spadek wydatków konsumenckich Początek 2022 roku nie tylko nie wpływa w sposób bardziej optymistyczny na Klienta, ale dostarczył dużą ilość czynników mających negatywny wpływ na jego optymizm oraz skłonność do zakupów.
 - Wzrost kosztów utrzymania - wskaźnik inflacji w marcu wzrósł do 11 proc. rok do roku i 3,2 mc / mc – według danych GUS, co oznacza, że Polacy mogą kupić właśnie o tyle towarów i usług mniej niż rok temu. W tym wieku wzrost cen w Polsce jeszcze nigdy nie był tak wysoki. Ostatni raz wyższą inflację odnotowano w grudniu 2000 r., czyli w ostatnim miesiącu ubiegłego wieku.
 - Wzrost stóp procentowych - jednym z narzędzi walki z rosnącą inflacją jest mechanizm podnoszenia stóp procentowych przez RRP. W wyniku tych działań i ich dynamiki raty kredytów płaconych przez gospodarstwa domowe bardzo dynamicznie rosną.

Niestabilność wynagrodzeń jako efekt wdrażanych zmian podatkowych.

- Fakt nr 3 - Wybuch wojny w Ukrainie

Dnia 24 lutego 2022 roku rozpoczęła się wojna w Ukrainie. Sytuacja ta nie ma bezpośredniego wpływu na wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu. Sprzedaż TXM jest realizowana do odbiorców detalicznych w Polsce, bez narażenia na ryzyko zmniejszenia przychodów lub pogorszenie sytuacji finansowej bezpośrednio na skutek wojny w Ukrainie. Wpływ pośredni przejawiać się może poprzez spadek nastrojów konsumencki do zakupów odzieży.

- Zakończenie działalności w on-linowym kanale dystrybucji

W maju 2022 roku TXM zakończył działalności sklepu internetowego www.txm.pl jako kanału sprzedażowego.

Organy zarządzające i nadzorujące

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

Na dzień 31 marca 2022 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd TXM S.A. działał w następującym składzie:

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

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

Na dzień 31 marca 2022 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 31 marca 2022 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 Komitetu Audytu nie uległ zmianie w stosunku do wykazanego w ostatnim przekazanym raporcie okresowym.

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

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

Akcjonariusze

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

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

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Redan SA*	Łódź	46 113 776	70 113 776	30,91%	40,49%
21 Concordia**	Luxemburg	29 907 188	29 907 188	20,05%	17,27%
Pozostali		73 149 205	73 149 205	49,04%	42,24%
Razem		149 170 169	173 170 169		

Nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

*Redan S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku podstawowym GPW, w której akcjonariuszami znaczącymi (udział pośredni w TXM S.A. na dzień 31 grudnia 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 9 maja 2016 r. akcjonariusze m.in. - Pan Radosław Wiśniewski, Pani Piengjai Wiśniewska, Pani Teresa Wiśniewska oraz „Ores” sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarli porozumienie dotyczące m.in. zgodnego głosowania przez te podmioty na walnym zgromadzeniu Redan S.A., o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej)

Zastawy na akcjach Redan SA:

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

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

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

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

W wyniku zawartej w 2021 roku z obligatariuszami Umowy o spełnienie świadczenia zastępczego wraz z aneksem, wprowadzono zmiany do Warunków Emisji Obligacji w konsekwencji których pełna wartość odsetek od obligacji (8%) naliczonych za okres od 14 stycznia 2020 do 13 maja 2022 roku będzie podlegała konwersji, spełnienie świadczenia za nie nastąpi poprzez potrącenie wzajemne wierzytelności Spółki z tytułu tej części odsetek z wierzytelnością obligatariuszy z tytułu objęcia akcji TXM SA przez obligatariuszy. Tym samym w wyniku konwersji zobowiązań z tytułu odsetek na kapitał własny nastąpi w przyszłości zmiana w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. Spółka zobowiązała się do dnia 13 sierpnia 2022 roku spełnić to świadczenie zastępcze.

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 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji akcje TXM S.A. przedstawiony został w tabelach poniżej.

Tabela nr 8. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień 31 marca 2022 r.

Członek Zarządu	Ilość akcji
Agnieszka Smarzyńska	22 600

Tabela nr 9. Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje TXM S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania

Członek Zarządu	Ilość akcji
Agnieszka Smarzyńska	22 600

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

W lutym 2022 roku za zgodą Rady Nadzorczej, Spółka zawarła z Agnieszką Smarzyńską umowy ws. pokrycia niedoborów scaleniowych. Jej celem było dokończenie operacji resplitu akcji TXM w zakresie potencjalnego uzupełnienia liczby akcji do podzielnych przez 25 w górę. W związku z zawartą umową akcje Agnieszki Smarzyńskiej zostały zablokowane, aby mogły być swobodnie wykorzystane celem uzupełnienia niedoborów scaleniowych opisanych jak wyżej.

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 7 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 2021 roku nastąpiła zmiana w stanie ilości powyżej wskazanych akcji 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 Sprawozdaniu Finansowym TXM za pierwszy kwartał 2022 r. w nocie 19.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd TXM SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego wyniki finansowe jak również, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, **a także dokonanego wyboru i uzasadnienia dla braku zastosowania zasady kontynuacji działalności, przy uwzględnieniu zdarzenia mającego miejsce po dniu bilansowym w postaci złożonego wniosku upadłościowego.**

Warszawa, 30 maja 2022 r.

.....
Agnieszka Smarzyńska - Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Łuźniak - Wiceprezes Zarządu