

Informacja dodatkowa do sprawozdania TXM SA za trzy kwartały 2020 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: 77.780.000,00 zł

Podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD 2007:

47.71 Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

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

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

Warszawa, 29 listopada 2021 r.

Spis treści

ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	3
DZIAŁALNOŚĆ TXM	6
Informacje podstawowe	6
Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji	7
Sieć sprzedaży	7
SYTUACJA FINANSOWA TXM	8
STRATEGIA TXM	11
CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	13
INFORMACJA DODATKOWA	13
Podmioty zależne TXM	13
Odbiorcy	14
Dostawcy	14
Postępowania których Stroną jest TXM	14
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	16
Znaczące umowy dla działalności TXM	16
Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	20
Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	20
Osiągnięcia w zakresie badania i rozwoju	21
Oddziaływanie na środowisko	21
Realizacja prognozy	21
Dywidenda	21
Informacja o posiadaniu oddziałów (zakładów)	21
Inwestycje kapitałowe lub powiązania organizacyjne Emitenta	21
Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	21
Zdarzenia po dniu bilansowym	21
Organy zarządzające i nadzorujące	23
Akcjonariusze	24
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	27

ZASADA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

- **Wyniki finansowe**

W trzecim kwartale 2020 roku TXM S.A. zanotowała na działalności operacyjnej stratę w wysokości – 3,1 mln zł, a za trzy kwartały narastająco stratę 22,4 mln zł.

Wynik trzeciego kwartału jest obciążony efektem wpływu pandemii COVID-19.

- **Ujemne kapitały własne oraz struktura zobowiązań**

Na dzień 30 września 2020 roku wartość kapitałów własnych TXM S.A. była ujemna i wynosiła – 25,4 mln zł, przy zobowiązaniach wynoszących łącznie 110,2 mln zł (w tym zobowiązania leasingowe o wartości 30,1 mln złotych, dotyczące prezentowanych zgodnie z MSSF 16 praw do użytkowania lokali oraz zobowiązania objęte układem w kwocie 30,1 mln zł).

- **Dostępność finansowania bankowego**

Na koniec września 2020 roku TXM miało zawartą wiążącą Umowę Restrukturyzacyjną z instytucjami finansującymi, na bazie której (i) spółka miała zagwarantowane finansowanie w łącznej kwocie 27,7 mln zł, z czego (i) 6,8 mln zł to limity akredytywowe i gwarancyjne (ii) 21,1 mln zł to limity kredytowe.

W związku z pandemią koronawirusa covid 19, w miesiącu marcu 2020 roku, a następnie w kolejnych miesiącach 2020 roku, TXM zawarła z Bankami finansującymi aneksy prolongujące wszystkie bieżące spłaty do 16 listopada 2020 roku (poza ratą mającą miejsce na koniec września i października w wysokości 0,1 mln zł) oraz zawieszające wszystkie Przypadki Naruszenia oraz wiążące się z nimi potencjalne sankcje, które w znaczącej części są efektem pandemii. Strony zobowiązały się do tej daty wypracować i odzwierciedlić we właściwej Umowie Restrukturyzacyjnej zmieniony biznes plan, który uwzględnia skutki pandemii.

W związku z drugą falą epidemii oraz związanymi z nią restrykcjami Spółka i Banki zwały kolejne oświadczenie przedłużające okres zawieszenia do 31 stycznia 2021 roku.

- **Efekt COVID-19**

Na przełomie września i października 2020 roku nastąpiła druga fala 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.

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

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

- **Modyfikacja – na skutek wybuchu pandemii - wdrożonego z sukcesem w 2019 roku programu restrukturyzacyjnego**

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

- maksymalne uelastycznienie zakupu zapasów,
- negocjacje z wynajmującymi w zakresie maksymalnego dostosowania poziomu czynszów do nowych realizowanych poziomów sprzedaży,
- transparentność w negocjacjach i ustaleniach z Partnerami finansowymi,
- optymalizowanie i uelastycznienie kosztów i korelowanie ich z poziomami sprzedaży.

Na wiosnę działania te w szczególności zostały zrealizowane poprzez:

- wykonanie przyjętego planu sprzedaż, od miesiąca kwietnia do września 2020 roku,
- zamknięcie w przeciągu marca i kwietnia lokalizacji (sklepów) , które nie dawały potencjału założonej rentowności sprzedaży,
- zredukowanie zatrudnienia we wszystkich obszarach organizacji,
- wprowadzenie okresowego obniżenia wymiaru czasu pracy,
- dostosowanie poziomów zamówień i dostaw do realizowanych poziomów sprzedaży,
- renegecjonowanie części umów czynszowych: lokali handlowych, biur oraz magazynów,
- wprowadzenie dalszych projektów optymalizujących koszty działalności.

Dziś - w drugiej fazie epidemii - Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i wdraża kolejne działania dostosowujące.

Obecna sytuacja i podejście planistyczne jest obarczone dużą dozą niepewności. Epidemia koronawirusa z jaką obecnie się mierzymy 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 i lockdown-em. 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.

- **Analiza możliwości uzyskania pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19**

W związku z zakończeniem procesu restrukturyzacji a tym samym zniknięciem jednoznacznego wykluczenia z programów pomocowych, TXM przygotowuje wniosek do PFR w ramach wsparcia dla Dużych Firm dotkniętych skutkami pandemii. Planowany termin złożenia tego wniosku to połowa grudnia 2020 roku.

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

W dniu 27 sierpnia 2020 roku prawomocne stało się postanowienie z dnia 16 czerwca 2020 roku Sądu Restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A.

W konsekwencji przyjętych propozycji układowych:

- kapitał zakładowy Spółki ulegnie zwiększeniu o kwotę 71,4 mln zł poprzez konwersję części zobowiązań,
- Spółka przystąpiła do realizowania przyjętych harmonogramów ratalnych spłat zobowiązań:
 - dla wierzycieli handlowych (Grupa 1 i 4) od czerwca 2021 roku do końca 2026 roku,

- dla wierzycieli handlowych o wartości wierzytelności do 5 000 zł (Grupa 2) jednorazowo w miesiącu wrześniu 2020 roku – 0,48 mln zł,
- dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (Grupa 3) w trybie miesięcznym począwszy do stycznia 2021 w 60 równych ratach,
- dla obligatariuszy (Grupa 6) jednorazowo w sierpniu 2027 roku.
- Kwota 15,5 mln zł zobowiązań Spółki została warunkowo umorzona i zaprezentowane po zdyskontowaniu w pozycji pasywów pomiędzy kapitałami Spółki a zobowiązaniami w tym:
 - 14 mln zł stanowią zobowiązania finansowe Spółki wobec Banków finansujących,
 - 1,5 mln zł stanowią zobowiązania wobec podmiotów powiązanych.

Postępowanie restrukturyzacyjne zostało więc formalnie zakończone i Spółka weszła w etap wykonywania układu, zgodnie z jego treścią.

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem strategii restrukturyzacyjnej TXM – zwłaszcza w obszarze produktu - współtworzonej z Ernst & Young,**
- 2) natychmiastową modyfikacją strategii w wyniku pandemii COVID-19 skutkującą nowymi prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów,**
- 3) zatwierdzeniem układu z wierzycielami,**
- 4) posiadaniem wiążącej Umowy Restrukturyzacyjnej gwarantującej stabilność finansowania oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji 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 pierwsze trzy kwartały 2020 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.

DZIAŁALNOŚĆ TXM

Informacje podstawowe



W trzecim kwartale 2020 roku podstawowym przedmiotem działalności TXM była sprzedaż odzieży, bielizny, wyrobów dziewiarskich i obuwia, a także artykułów gospodarstwa domowego w sieci własnych placówek handlowych zlokalizowanych w kraju pod nazwą TXM i Textilmarket oraz poprzez sklep internetowy www.txm.pl.

Oferta TXM adresowana jest przede wszystkim do kobiet w wieku 25-60 lat, które w większości gospodarstw domowych są decydującym 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 wzbogaćana jest o produkty, które ze względu na atrakcyjną wartość zawsze dają kupującym poczucie racjonalnie wykorzystanej okazji. Dążymy do tego, aby klienci mogli kupić towary w najbardziej konkurencyjnych cenach, czyli po prostu tanio. Jest to możliwe dzięki poszukiwaniu najlepszych dostawców towarów oraz eliminacji wszystkich zbędnych kosztów. W naszej ocenie klienci wyżej cenią korzystne ceny, niż prestiżowe miejsca zakupu. W ten sposób maksymalizowane są korzyści klientów minimalizując obciążenia ich domowych budżetów.

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

Sklepy TXM zlokalizowane są zarówno w miastach do 50 tys. mieszkańców jak i dużych aglomeracjach. Firma działa na terenie Polski. Na dzień bilansowy Sieć może zaprosić klientów do 220 sklepów stacjonarnych, a także do sklepu on-line www.txm.pl. Średnia powierzchnia pojedynczej lokalizacji na koniec września 2020 roku wyniosła 242 m².

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

Struktura sprzedaży TXM wg kanałów dystrybucji

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

Tabela nr 1. Struktura sprzedaży TXM po trzech kwartałach 2020 r. i 2019 r. dla działalności kontynuowanej

	1-3Q 2020	Udział	1-3Q 2019	Udział	zmiana %	zmiana Δ
sklepy stacjonarne	95 305	94%	161 869	97%	-41%	-66 564
sprzedaż usług	630	1%	305	0%	107%	325
sklep internetowy	5 651	6%	4 444	3%	27%	1 207
sprzedaż hurtowa		0%	899	1%	-100%	-899
Razem	101 586		167 517		-39%	-65 931

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

- w zakresie działalności kontynuowanej spadek sprzedaży sklepów na rynku polskim o 41 % - przy powierzchni mniejszej o 26% i liczbie sklepów mniejszej o 70 w porównaniu do 2019 r.
- brak sprzedaży przez obowiązujące w tym okresie lockdown-y epidemiologiczne
- wzrost o 27% sprzedaży sklepu internetowego.

Sieć sprzedaży

Na koniec września 2020r., powierzchnia sieci sklepów TXM wynosiła 53,1 tys. m² – 220 sklepy. W stosunku do ubiegłego roku uległa ona zmianie:

- na rynku polskim spadek do 53,1 m² powierzchni – 220 sklepów czyli zmniejszenie o 18,8 m² powierzchni – 70 sklepów
- na rynkach zagranicznych spadek do 0 m² powierzchni – 0 sklepów czyli zmniejszenie o 17,4 m² powierzchni – 46 sklepów.

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

SYTUACJA FINANSOWA TXM

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

Tabela nr 2. Wybrane pozycje sprawozdania finansowego za 1-3Q2020 i 1-3Q2019 rok

	1-3Q2020	1-3Q2019	zmiana %	zmiana Δ
Przychody ze sprzedaży	101 586	167 517	-39%	-65 931
Zysk brutto na sprzedaży	36 305	55 573	-35%	-19 268
(przychody na sprzedaży – wartość sprzedanych towarów i materiałów)				
<i>Marża brutto</i>	35,74%	33,17%	8%	2,56%
Koszty działalności operacyjnej	-58 827	-89 622	-34%	30 795
Zysk na sprzedaży	-22 523	-34 049		11 526
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	114	986		(872)
Zysk operacyjny	-22 409	-33 063		10 654
EBITDA	-3 103	-11 984	-74%	8 881
Saldo przychodów i kosztów finansowych	11 881	-9 464		21 345
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 528	-42 527		31 999
Podatek dochodowy				
Strata z tytułu zaniechanej	0	-6 231		6 231
Zysk netto	-10 528	-48 758		38 230

Wynik netto osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2020 roku jest o 38,2 mln zł lepszy od wyniku osiągniętego w roku 2019. Wynik ten należy jednak rozpatrywać w trzech okresach czasu

- przed wybuchem pandemii COVID-19 czyli prawie całego pierwszego kwartału oraz
- po wybuchu pandemii – drugi kwartał 2020 roku.
- wychodzenie z lockdown-u – trzeci kwartał 2020 roku.

Wyniki pierwszego i drugiego kwartału był opisywane w sprawozdaniach za te okresy dlatego analizie i komentarzowi w tym sprawozdaniu będzie podlegać trzeci kwartał - kwartał wychodzenia z okresu lockdown-u będącego skutkiem wybuchu pandemii COVID-19. Poniżej podział wyniku na kwartały.

Tabela nr 1. Wybrane pozycje sprawozdania za 1-3Q2020 w podziale na kwartały

	1Q2020	2Q2020	3Q2020	1-3Q2020
Przychody ze sprzedaż	32 021	28 847	40 718	101 586
Zysk brutto na sprzedaży	8 858	11 539	15 908	36 305
(przychody na sprzedaży – wartość sprzedanych towarów i materiałów)				
<i>Marża brutto</i>	27,66%	40,00%	39,07%	33,51%
Koszty działalności operacyjnej	-25 117	-15 146	-18 564	-58 827
Zysk na sprzedaży	-16 259	-3 606	-2 658	-22 523
EBITDA	-8 365	2 438	2 824	-3 103

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

Sprzedaż

Rewizja planu sprzedaży dokonana w kwietniu na kolejne miesiące 2020 roku była efektem analizy nowego otoczenia i jego potencjalnie negatywnego wpływu na sprzedaż. W tym zakresie potwierdzone zostały działania pro-sprzedażowe oraz współczynnik korygujący sprzedaż w postaci efektu COVID-19. Dokonano nie tylko ustalenia czynników mogących wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę sprzedaż, ale też odniesiono to do zakładanych wyników finansowych w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej. Zredefiniowane i wdrożone zostały działania pro-sprzedażowe a obejmujące zarówno obszar produktu, jak i operacji. Nadal podstawowym kierunkiem zmian jest strategia wypracowana rok temu wspólnie z niezależnym doradcą. Zmiany dotyczą nie tylko struktury asortymentowej i jej definiowania, ale również procesów planistycznych, egzekucji i kontroli

Niestety w okresie przełomu sierpnia i września nie odnotowano standardowego impulsu zakupowego jakim jest powakacyjny powrót do szkół i biur. Niepewność w zakresie powrotu do nauki stacjonarnej oraz coraz popularniejsza praca zdalna w aspekcie powoli jeszcze rosnących zachorowań skutecznie zmniejszyły ten impuls zakupowy. Pomimo to wyniki sprzedażowe osiągnięte w trzecim kwartale były na zakładanym poziomie.

Koszty

W ramach procesów optymalizujących poziom kosztów wdrożono zapoczątkowane w drugim kwartale działania

- optymalizacja kosztów sklepów – najem
Zmiana otoczenia w postaci estymowanych poziomów sprzedaży wymusza konieczność dostosowania do nich ponoszonych kosztów, w tym w szczególności czynszów. Proces negocjacji objął całą sieć i przeniósł zadawalające, ale okresowe efekty w ponad 70 % lokalizacjach.
- redukcja poziomu zatrudnienia
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. W dniu 31 marca 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w zakresie określenia zasad przeprowadzenia procesu zwolnień grupowych (element niezbędny w ramach wdrażanej procedury zwolnień grupowych), aby proces został przeprowadzony bez zbędnej zwłoki.
Proces redukcji finalnie zakończy się w październiku 2020 roku.
- ograniczenie kosztów marketingu
Kierunki zmian są zgodne z marketingowym trendem w dobie #koronawirus#, tj. zaspokojenie potrzeb nowej wirusowej i powirusowej rzeczywistości. Nowy typ działań powoduje odejście od dotychczasowych kosztochłonnych działań skoncentrowanych na dystrybucji gazetki marketingowych. Dziś ten obszar został zredefiniowany zarówno w zakresie działań jak i budżetu kosztowego.
- ograniczenie kosztów najmu magazynu
W związku z ograniczeniem powierzchni sieci handlowej oraz optymalizacją procesów logistycznych możliwe stało się zrezygnowanie z połowy powierzchni użytkowanego magazynu centralnego.

Negocjacje w tym zakresie z Wynajmującym zostały zakończone w miesiącu maju i uzgodniono przedterminowy zwrot połowy użytkowanej części magazynu od 1 czerwca b.r.

- optymalizacja kosztów obsługi IT
TXM korzysta w zakresie serwisu IT z usług podmiotów zewnętrznych zarówno sprzętowych (miejsca serwerowe), jak i ludzkich. W ramach projektu optymalizacji kosztów Spółka przejęła zasoby ludzkie odpowiedzialne za całościowy serwis obszaru IT, a tym samym zrezygnowała z outsourcingu tych usług.
- optymalizacja kosztów prowadzenia biur
Zmniejszenie zatrudnienia oraz model pracy hybrydowej dla całej centrali spowodowały iż zainicjowany został projekt zmierzający do ograniczenia powierzchni biur. Celem jest tutaj ograniczenie 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.

Efektem tych konkretnych działań podjętych w bardzo trudnym otoczeniu jest EBITDA > 0.

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

Nawrót epidemii jaki nastąpił na przełomie września i października oraz wdrażana przez Rząd działania ograniczające jej rozprzestrzenianie spowodował, iż od połowy października TXM notowało głęboki spadek wejść Klientów. Miesiąc listopad to miesiąc częściowego lockdown-u sieci sprzedaży czyli dalszego odchylenia na poziomie realizowanych poziomów sprzedaży. Dziś już możemy potwierdzić, iż planów sprzedażowych przyjętych w kwietniu oraz realizowanych z sukcesem do września nie uda się zrealizować w ostatnim kwartale, a na dzień publikacji tego sprawozdania trudno jest jeszcze szacować ostateczne wyniki gdyż przed Spółką bardzo ważny okres handlowy w roku – grudzień.

STRATEGIA TXM

W ramach strategii TXM – nie zależnie efektu COVID-19 - podtrzymane zostały wszystkie strategiczne elementy planu restrukturyzacyjnego przyjętego w pierwszej połowie 2019 roku. Oznacza to niezmienną podejście

(„TXM inny niż pozostali”)

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

Zmiana wobec stanu obecnego

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

Wyzwania

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

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

Oferta asortymentowa



W ramach określonej strategii „**TXM inny niż pozostali**” określone zostały następujące inicjatywy w obszarach:

- Zmiana podejścia do asortymentu
 - Zmiana logiki podejścia do asortymentu w postaci podzielenia go na kategorie liderów (mające przyciągać klientów do sklepów i zachęcać ich do powrotu) ...
 - ... oraz kategorie wspierające, mające budować koszyk klientów już odwiedzających sklep.
- visual merchandising
 - Działania nakierowane na poprawę sposobu ekspozycji towarów oraz poprawę ergonomii i estetyki sklepów.
 - Docelowo nakierowanie wysiłków VM na zapewnienie odpowiedniej ekspozycji produktów z kategorii liderów („budujących ruch”).
 - Poprawa układu sklepu pod kątem optymalizacji „ścieżki zakupowej” klienta.
- Komunikacja w sklepie
 - Poprawienie sposobu komunikacji z konsumentem w sklepie – szczególnie w zakresie cen, promocji oraz oferty „gazetkowej”.
 - Poprawa widoczności oznaczeń wspierających nawigację w sklepie.
- Stare zapasy w sklepach
 - Usunięcie ze sklepów starego towaru z niską szansą na sprzedaż (>180 dni).
 - Przesunięcie części starszego towaru między sklepami – tam, gdzie historycznie taki sam towar dobrze się odsprzedawał.

- Komunikacja z Klientem
 - Zakomunikowanie konsumentom wprowadzanych zmian.
 - Przyciągnięcie nowych grup klientów, w tym tych, których TXM utracił.
 - Rewizja formy i konstrukcji gazetki jako głównego narzędzia komunikacji.
 - Lepsza komunikacja cech jakościowych produktów.
 - Lokalna komunikacja dla likwidowanych sklepów „wyprzedażowych”.

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

- maksymalne uelastycznienie zakupu zapasów,
- negocjacje z wynajmującymi w zakresie maksymalnego dostosowania poziomu czynszów do nowych realizowanych poziomów sprzedaży,
- transparentność w negocjacjach i ustaleniach z Partnerami finansowymi,
- optymalizowanie i uelastycznienie kosztów i korelowanie ich z poziomami sprzedaży.

Na wiosnę działania te w szczególności zostały zrealizowane poprzez:

- wykonanie przyjętego planu sprzedaż, od miesiąca kwietnia do września 2020 roku,
- zamknięcie w przeciągu marca i kwietnia lokalizacji (sklepów) , które nie dawały potencjału założonej rentowności sprzedaży,
- zredukowanie zatrudnienia we wszystkich obszarach organizacji,

- wprowadzenie okresowego obniżenia wymiaru czasu pracy,
- dostosowanie poziomów zamówień i dostaw do realizowanych poziomów sprzedaży,
- renegecjonowanie części umów czynszowych: lokali handlowych, biur oraz magazynów,
- wprowadzenie dalszych projektów optymalizujących koszty działalności.

Dziś - w drugiej fazie epidemii - Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację i wdraża kolejne działania dostosowujące.

Obecna sytuacja i podejście planistyczne jest obarczone dużą dozą niepewności. Epidemia koronawirusa z jaką obecnie się mierzymy 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 i lockdown-em. 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 definiowana jest obecnie strategia TXM

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 od daty przekazania pierwotnego sprawozdania za trzy kwartały 2020 roku:

- rozwój epidemii COVID19 oraz związanych z nią działań sanitarnych na rynku krajowym jak i na rynkach, w których TXM produkuje część swojego asortymentu;
- aspekt głębokości nadchodzącej recesji gospodarczej oraz dochody pozostające do dyspozycji klientów w Polsce oraz związana z nim skłonność klientów do konsumpcji;
- efektywność wdrażania zmodyfikowanego Programu Naprawczego,
- zdolność do wykonania przyjętego w ramach procesu restrukturyzacyjnego układu,
- poziom kapitału obrotowego i elastyczność w zarządzaniu dostawami,
- krótkoterminowe wahania popytu wynikające z sezonowych anomalii pogodowych,
- realizacja postanowień zawartej Umowy Restrukturyzacyjnej z Bankami oraz jej dostosowanie do nowych realiów gospodarczych i zaktualizowanego Planu Naprawczego TXM ,
- poziom i dostępność bankowego finansowania dłużnego - w szczególności limitów akredytywowych - a tym samym możliwość zakupów importowych w zakładanym wolumenie i strukturze krajów zakupu;
- efektywność procesów optymalizacji kosztów.

INFORMACJA DODATKOWA

Podmioty zależne TXM

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

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

- Adesso TXM Romania s.r.l. w toku procesu upadłości likwidacyjnej – spółka rumuńska, za pomocą której była w pierwszym półroczu 2019 roku realizowana sprzedaż na terenie Rumuni w ramach sieci TXM.

- 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.

Odstąpienie od konsolidacji podmiotów powiązanych TXM

TXM SA odstąpił od sporządzania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego od początku 2020 roku. Zgodnie z „Załoženiami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” sprawozdania finansowe powinny zaspokoić potrzeby informacyjne użytkowników sprawozdań, poprzez ich użyteczność przy podejmowaniu decyzji gospodarczych. Znaczenie ma tu istotność przekazywanych informacji. Oceniając pojęcie istotności na podstawie „Założeń koncepcyjnych” oraz definicji zawartej w MSR 1, par. 7 oraz MSR 8 w par. 5 i 6, a zarazem tzw. „wyważenie korzyści i kosztów” określonych w Załoženiach koncepcyjnych, Zarząd TXM SA w restrukturyzacji podjął decyzję o nie sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na fakt, iż w porównaniu do sporządzonego sprawozdania jednostkowego, nie przynosi ono dodatkowych i istotnych dla jego użyteczności informacji, a brak sprawozdania nie będzie miał wpływu na decyzje gospodarcze odbiorców sprawozdania.

W Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM SA za trzy kwartały 2020 w nocie 8.3 zamieszczono informację dodatkową nt. danych finansowych dotyczących aktywnych – prowadzących czynną działalność Spółek zależnych.

Odbiorcy

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

Dostawcy

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

Postępowania których Stroną jest TXM

- **Sądowe**

Na dzień 30 września 2020 r. TXM nie była stroną istotnych postępowań przed Sądem lub innym organem.

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

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

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

- **Inne**

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

Kontrola została wszczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w trybie art. 48 Unijnego Kodeksu Celnego, dotyczącego prawidłowości obrotu towarowego z krajami trzecimi, w szczególności w zakresie wartości odzieży i obuwia importowanego z Chin i Bangladeszu za okres 1.01 – 30.09.2018 roku.

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

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

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

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

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.

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

Kontrolę rozpoczęto 25 lutego 2020 roku. Kontrola została zakończona w dniu 9 kwietnia 2020 w związku z działaniami mającymi na celu zapobieganie i przeciwdziałanie rozwojowi COVID-19. Kontrolą objęty był okres od 1 maja 2015 do 31 grudnia 2017, oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019.

W dniu 9 kwietnia 2020 sporządzono protokół pokontrolny, do którego emitent zgłosił zastrzeżenia oraz podtrzymał własne stanowisko w sprawie. ZUS rozpatrzył i częściowo odrzucił zastrzeżenia emitenta. Na chwilę obecną brak ostatecznej decyzji ZUS. Szacowna potencjalnie łączna wartość przedmiotu sporu to 667 tys. zł i na taką kwotę została przez TXM utworzona rezerwa.

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 2020 r. (nota 16.4 i 16.5).

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

Znaczące umowy dla działalności TXM

Umowy ubezpieczenia

TXM korzysta z ochrony ubezpieczeniowej wynikającej z polis ubezpieczeniowych obejmujących:

- 1) ubezpieczenie środków obrotowych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,
 - c) w transporcie lądowym,
 - d) w transporcie morskim;
- 2) ubezpieczenie środków trwałych:
 - a) od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - b) od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- 3) floty samochodowej w zakresie OC, AC oraz NW;
- 4) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej.
- 5) od szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej (ubezpieczenie nie zostało odnowione w kwietniu 2020 roku)

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

Umowy akcjonariuszy TXM wpływające na działalność TXM SA

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.

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

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

Wierzytelności, które zostały objęte układem (część układowa) i tutaj jest to odpowiednio 11,6 mln zł Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz około 6,3 mln zł ING Bank Śląski S.A. Łącznie układem zostało objęte około 18 mln zł. (co stanowiło 46 % zadłużenia bilansowego)

Wierzytelności pozaukładowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną, w postaci:

- części bilansowych (limity odnawialne oraz nie), zostaną objęte spłata harmonogramową w kwocie około 21,1 mln zł
 - części pozabilansowych (limitów akredytywowych i gwarancyjnych). Łącznie limity będą wynosiły około 7 mln zł.
- Banki zobowiązały się do objęcia układem wydzielonych części układowych swoich wierzytelności oraz głosowania za jego przyjęciem pod głównym warunkiem braku występowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia. 100 % tej wierzytelności została skonwertowana na akcje Spółki lub umorzona.
 - Ustalone zostały mechanizmy spłat harmonogramowych części poza układowej, jak również mogących wystąpić spłat dodatkowych.
 - Spółka jest zobowiązana do dokonania jednorazowej przedterminowej spłaty w terminie 3 dni od wystąpienia jednego z czterech opisanych zdarzeń (i) Zmiany Kontroli (ii) rozporządzenia wszystkimi lub prawie wszystkimi aktywami Spółki (iii) Prawomocnej decyzji, iż Przyspieszone Postępowanie Restrukturyzacyjne na jakimkolwiek z etapów zostanie umorzona, uchylone lub nie dojdzie do jego zrealizowania (iv) niezgodności z prawem Dokumentów Finansowania

- Na bazie przygotowanego Planu Restauracyjnego określone zostały wskaźniki finansowe, które mają monitorować postęp realizacji planu restrukturyzacyjnego
- Został zdefiniowany katalog Przypadków Naruszenia (w szczególność złamania wskaźników finansowych) w implikacji których Banki będą mogły skorzystać z przysługujących im uprawnień sankcyjnych w szczególności wypowiedzenia umów lub ograniczenia finansowania.

W dniu 27 marca 2020 r. Banki finansujące w formie oświadczenia dokonały okresowych zmian części zapisów umowy restrukturyzacyjnej oraz zawiesiły uprawnienia Banków związanych z istniejącymi Przypadkami Naruszenia. Zmiany umowy zostały przede wszystkim wywołane wskutek wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-19, a w swoim znaczeniu miały charakter:

- krótkoterminowego wsparcia płynności Spółki poprzez zawieszenie części spłat zarówno kapitałowych jak i odsetkowych oraz wydłużenia terminów finansowania akredytyw i gwarancji do 30 czerwca 2020 roku;
- zawieszenia lub zrzeczenia się uprawnień Banków będących wynikiem występujących Przypadków Naruszenia .

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

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

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

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

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

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

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 2020 r. przez TXM S.A. została szczegółowo opisana w nocie 16.2 w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM za trzy kwartały 2020 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2020 r. TXM SA nie udzieliła poręczeń i gwarancji, poza poręczeniami długu bankowego, jakie TXM otrzymał.

Tabela 4. Zestawienie poręczeń udzielonych na rzecz TXM SA według stanu na 30 września 2020 r.

Podmiot udzielający poręczenia na rzecz TXM	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Kwota	Okres obowiązywania
Adesso Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
R-Shop Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM (w likwidacji)	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
Adesso Consumer Brand Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM (w likwidacji)	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
TXM Beta Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM (w likwidacji)	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
Adesso Slovakia sro	Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu)	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
TXM Slovakia sro	Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu)	Zobowiązania z tytułu kredytów w PKO BP	Poręczenie odpłatne	84 mln zł	31.12.2026
Adesso TXM Romania srl	Spółka zależna TXM (w upadłości)	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
R-Shop Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM (w likwidacji)	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026
Adesso Consumer Brand Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM (w likwidacji)	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026

Podmiot udzielający poręczenia na rzecz TXM	Rodzaj powiązania	Tytuł	Warunki finansowe	Kwota	Okres obowiązywania
TXM Beta Sp. z o.o.	Spółka zależna TXM (w likwidacji)	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026
Adesso Slovakia sro	Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu)	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026
TXM Slovakia sro	Spółka nie powiązana (sprzedana podmiotowi nie powiązanemu)	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026
Adesso TXM Romania srl	Spółka zależna TXM (w upadłości)	Zobowiązania z tytułu kredytów w ING	Poręczenie odpłatne	62 mln zł	31.12.2026

Emisja, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Informacje na temat transakcji zostały przedstawione w nocie 16 załączonej do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego TXM.

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 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 2020

Dywidenda

TXM nie dokonywała wypłaty ani nie podjęła uchwał w zakresie dywidendy w roku 2020.

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 8.1 w Skróconym Sprawozdaniu Finansowym TXM za trzeci kwartał 2020 r.

Zmiany w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W trzecim kwartale 2020 r. nie zaszyły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta.

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym tj 30 września 2020 r wystąpiły następujące istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację gospodarczą TXM jako zdarzenie na dzień pierwotnej publikacji sprawozdania.

- 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.
- Zmiany w kapitale Spółki
W konsekwencji uprawomocnienia się w sierpniu 2020 roku postanowienia o przyjęciu układu z dnia 16 czerwca 2020 roku z wierzycielami kapitał własny spółki uległ zmianie w następujący sposób:
 - zwiększenie o kwotę 71,4 mln zł w konsekwencji konwersji zobowiązań,
 - o powyższe kwoty spadła wartość zobowiązań.

Powyższa zmiana miała miejsce w trzecim kwartale, ale nie została jeszcze ujawniona w Statucie Spółki oraz wpisie do KRS.

Zobowiązania kredytowe jako zobowiązania warunków umorzone zostały zdyskontowane i zaprezentowane w pozycji - Zobowiązania, których płatność jest zablokowana na podstawie prawa restrukturyzacyjnego pasywów

- 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 zawaranie trwałego aneksu do obowiązującej Umowy Restrukturyzacyjnej. Tym samym w dniu 16 listopada 2020 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 31 stycznia 2021 r., • wszelkie terminy płatności odsetek od wierzytelności Banków wobec Spółki na podstawie Umów Kredytowych przypadające w okresie od dnia 27 marca 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zostają automatycznie przesunięte do dnia 31 stycznia 2021 r.; • zawieszeniu ulegają uprawnienia Banków będące wynikiem występujących Przypadków Naruszenia do dnia 31 stycznia 2021 roku. • ustalona raty do spłaty przypadające na koniec listopada i grudnia 2020 roku oraz stycznia 2021 roku w kwocie 100 TPLN każda.

- Druga fala pandemii COVID19

- Na przełomie września i października 2020 roku epidemia koronawirusa weszła w dynamiczną fazę wzrostu. W drugiej połowie października 2020 roku wraz z dynamicznym wzrostem liczby zachorowań odnotowano dynamiczny spadek wejść Klientów. Polskie władze podjęły – kolejny raz - przeciwdziałania w walce z epidemią, których skutkiem są prawne ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej obejmujące także branżę sprzedaży odzieżowej. Wprowadzone regulacje mają bezpośredni wpływ na gwałtowny spadek przychodów przedsiębiorstwa TXM, a tym samym negatywnie wpłynęły na bieżącą płynność finansową Spółki, która nie może prowadzić normalnej działalności operacyjnej.
- W ramach reakcji na zaistniałą sytuację – kolejnego częściowego lockdown-u handlu - TXM podjął następujące działania
 - Zintensyfikowano działanie powołanego wiosną Sztabu Kryzysowego którego głównym zadaniem jest zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i współpracowników, wprowadzenie procedur bezpieczeństwa w sklepach, magazynach i central oraz bieżącego monitorowania sytuacji w aspekcie zachorowań oraz ryzyka zachorowań w całej organizacji
 - Dostosowano dostaw towarów oraz zamówień do bieżących poziomów sprzedaży
 - W dniu 30 października 2020 r. TXM zawarła z pracownikami porozumienie w sprawie ustalenia warunków i trybu wykonywania pracy w okresie przestoju oraz obniżenia wymiaru czasu pracy. Oznaczał on redukcję czasu pracy o 20 % - a tym samym wynagrodzenia na okres listopada 2020 r.
 - TXM złożył do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wnioski o rozłożenie na raty składki, której płatności przypadała w miesiącu listopadzie 2020 roku
 - Wprowadzono możliwość pracy zdalnej dla pracowników centrali

- Rozpoczęto po raz kolejny proces renegotjacji wszystkich umów czynszowych

- Przywrócenie obrotu akcjami oraz rejestracja nowego kapitału pochodzącego z układu z Wierzycielami
Zarząd TXM w dniu 6 listopada 2020 roku, działając na podstawie art. 395, art. 399 § 1, art. 4021 i art. 4022 kodeksu spółek handlowych poinformował o zwołaniu na dzień 3 grudnia 2020 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TXM S.A. W związku z konwersją zobowiązań na akcje zgodnie z zatwierdzonym układem, konieczne stało się wprowadzenie zmiany zapisów w statucie spółki, nowa emisja. Zarazem zarząd poinformował o planowanym scaleniu akcji. Zarząd podejmie działania zmierzające do dostosowania całkowitej liczby akcji Spółki, w taki sposób aby stanowiła ona wielokrotność liczby 25. W tym celu Zarząd Spółki planuje przeprowadzenie nieodpłatnego nabycia akcji własnych przez Spółkę w liczbie nieprzekraczającej 24 (dwadzieścia cztery) w celu ich umorzenia, tak by łączna liczba akcji Spółki umożliwiła przeprowadzenie procesu scalenia. W ocenie Zarządu przeprowadzenie procesu scalenia akcji Spółki w stosunku 25:1 będzie skutkowało podwyższeniem wartości nominalnej akcji Spółki w sposób prowadzący do ziszczenia się przesłanek, o których mowa w § 121 ust. 4 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, co pozwoli na wznowienie obrotu akcjami Spółki na Głównym Rynku GPW, zawieszono Uchwałą nr 227/2020 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 19 marca 2020 r. ze skutkiem począwszy od dnia 20 marca 2020 r.

Po dniu bilansowym tj 30 września 2020 r do dnia 29 listopada 2020 roku wystąpiły również inne zdarzenie jaki są opisane szczegółowo w poszczególnych raportach okresowym opublikowanych przez TXM po tej dacie.

Organy zarządzające i nadzorujące

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

Na dzień 30 września 2020 r. i na dzień przekazania pierwotnego raportu w dniu 27 listopada 2020 Zarząd TXM S.A. działał w następującym składzie:

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2020 r. i na dzień przekazania pierwotnego raportu w dniu 27 listopada 2020 Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

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

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

- zgodne z uprawnieniem osobistym wynikającym z §12 ust. 2 pkt 1 Statutu Emitenta 21 Concordia 1Sarl:

- odwołała dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Pana Zenona Dąbrowskiego,
- powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Dominika Biegaja w ramach kadencji 2018-2021.

Na dzień 30 września 2020 r. i na dzień przekazania pierwotnego raportu w dniu 27 listopada 2020 Komitet Audytu Spółki działał w składzie:

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania pierwotnego raportu w dniu 27 listopada 2020 ponad 5% akcji TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

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

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Redan SA*	Łódź	1 141 346 000	1 741 346 000	58,70%	68,44%
21 Concordia**	Luxemburg	369 766 000	369 766 000	19,02%	14,53%
Pozostali		433 388 000	433 388 000	22,29%	17,03%
Razem		1 944 500 000	2 544 500 000		

Struktura akcjonariatu jednostki na dzień 30 września 2020 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania zgodnie z danymi zarejestrowanymi w KRS nie uległa zmianie w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

W wyniku realizacji przyjętych propozycji układowych, w momencie uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu TXM w sierpniu 2020 roku doszło do podwyższenia kapitału własnego TXM o kwotę 71,4

mln zł w konsekwencji konwersji części zobowiązań wierzycieli TXM na kapitał. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany w akcjonariacie nie zostały zarejestrowane w KRS.

Struktura akcjonariatu jednostki z uwzględnieniem powyżej opisanej konwersji zobowiązań na dzień 30 września 2020 i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie uległa zmianie w stosunku do wykazanej w ostatnim przekazanym raporcie okresowym i przedstawiała się następująco:

Tabela nr 6. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w TXM S.A. na dzień przekazania pierwotnego raportu w dniu 27 listopada 2020

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

*Redan S.A. jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku podstawowym GPW, w której akcjonariuszami znaczącymi (udział pośredni w TXM S.A. na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania) byli:

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

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

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

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

**21 Concordia 1 S.A.R.L. z siedzibą w Luxemburgu, 2A, rue Albert Borschette, L – 1246 Luxembourg jest zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę od tego podmiotu informacjami spółką kontrolowaną przez fundusz private equity działający pod nazwą 21 Concordia L.P., który jest jej jedynym udziałowcem; fundusz 21 Concordia L.P. zarejestrowany jest na wyspie Jersey i posiada rozproszoną strukturę wspólników, którą stanowi 15 zagranicznych instytucji finansowych i firm inwestycyjnych, specjalizujących się, między innymi, w inwestycjach w fundusze typu Private Equity, w tym 3 międzynarodowe instytucje

finansowe (tzw. IFI international financial institutions), tj. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBRD), Europejski Fundusz Inwestycyjny (EIF) oraz Międzynarodowa Korporacja Finansowa - (IFC, agenda Banku Światowego - World Bank).

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

Wykaz Członków Zarządu posiadających na dzień bilansowy tj. 30 września 2020 r. oraz na dzień przekazania pierwotnego raportu w dniu 27 listopada 2020 akcje TXM S.A. przedstawiony został w tabeli poniżej.

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

Członek Zarządu	Ilość akcji
Agnieszka Smarzyńska	565 000

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

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

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

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

Radosław Wiśniewski jest akcjonariuszem Redan S.A., którego udział w strukturze akcjonariuszy został zaprezentowany pod tabelą nr 11 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

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