

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2020r.

**Od: Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji****Do: Walne Zgromadzenie TXM S.A. w restrukturyzacji  
z siedzibą w Warszawie****Wniosek**Zarządu TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie  
w sprawie dalszego istnienia Spółki

Działając w imieniu TXM S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 397 kodeksu spółek handlowych wnioskuję, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie TXM S.A. w restrukturyzacji pomimo wykazania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 marca 2020 roku, straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

**Uzasadnienie**

Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych *„Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki”*. W związku z poniesieniem przez Spółkę w 2019 roku straty w wysokości 61 889 tys. zł i spełnieniu powyżej wskazanych ustawowych przesłanek Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji składa wniosek o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Wniosek umotywowany jest następującymi przesłankami:

Celem zagwarantowania kontynuacji działalności TXM w kolejnych okresach, Zarząd Spółki podjął następujące działania:

**• Modyfikacji wdrożonego z sukcesem programu restrukturyzacyjnego**

Od maja 2019 Spółka z sukcesami realizuje nowy plan restrukturyzacji, który szczegółowo jest opisywana w Sprawozdaniu Zarządu TXM S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy Kapitałowej za rok 2019 r.– punkt Strategia TXM na rok 2019 oraz kolejne okresy – Plan Naprawczy. Dziś można stwierdzić, iż działania zostały prawidłowo zidentyfikowane i skutecznie wdrożone. Wynik osiągnięty za ten okres na poziomie EBITDA jest o 4,2 mln zł lepszy do zaplanowanego na 2019 rok. W ramach działań skutecznie zrealizowanych w tym roku należy wskazać:

- Likwidacja nierentownych sklepów w Polsce
- Zamknięcie działalności zagranicznej
- Inicjatywy w obszarze produktowym takie jak
  - Optymalizacja oferty asortymentowej

- Podejście do budowy oferty „value proposition”
- Uporządkowanie poszczególnych grup asortymentowych
- Optymalizacja procesów alokacji i poziomów zatowarowania poszczególnych sklepów
  - Optymalizacja kosztów prowadzonej działalności

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

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

### **Wdrożone natychmiast krótkoterminowe kryzysowe działania stabilizujące**

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

Na tym etapie TXM zawarła również „covidowe” porozumienie z Bankami polegające na poprawie płynności TXM poprzez czasowe zawieszenie spłat części kapitałowych kredytów oraz odsetek, wyeliminowaniu ewentualnych ryzyk utraty finansowania w związku z występującymi Przypadkami Naruszenia które są efektem epidemii.

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

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

### **Rewizja planu sprzedaży**

Rewizja planu sprzedaży na kolejne miesiące 2020 roku była efektem analizy nowego otoczenia i jego potencjalnie negatywnego wpływu na sprzedaż. W tym zakresie potwierdzone zostały działania pro-sprzedażowe oraz współczynnik korygujący sprzedaż w postaci efektu COVID-19. Dokonano

nie tylko ustalenia czynników mogących wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę sprzedaż, ale też odniesiono to do zakładanych wyników finansowych w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej.

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

### **Działania dostosowujące koszty**

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

### **Analiza możliwości pomocy Państwa dla podmiotów dotkniętych skutkami COVID19**

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

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

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

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

- **Proces restrukturyzacji w formie Przyspieszonego Postępowania Układowego**  
Postanowieniem z dnia 16 czerwca 2020 roku Sąd Restrukturyzacyjny - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych zatwierdził układ przyjęty w toku przyspieszonego postępowania układowego, toczącego się wobec TXM S.A. W ogłoszonym na rozprawie uzasadnieniu Sądu Restrukturyzacyjny wskazał i wyczerpująco wyjaśnił, że w sprawie nie zachodzą ani obligatoryjne, ani fakultatywne przesłanki odmowy zatwierdzenia układu. W szczególności stwierdził, że układ nie narusza prawa, ani też nie zachodzi przesłanka oczywistej niewykonalności układu. Zakładając brak zażalenia na postanowienie Sądu z dnia 16 czerwca 2020 roku TXM szacuje iż winno się ono uprawomocnić w pierwszej połowie lipca 2020 roku.

W konsekwencji przyjętych propozycji układowych:

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

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

- **Relacje z Bankami Finansującymi**

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

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

W związku z:

- 1) efektywnym i skutecznym wdrożeniem w 2019 roku strategii restrukturyzacyjnej TXM współtworzonej z Ernst & Young,
- 2) natychmiastową modyfikacją strategii w wyniku pandemii COVID-19,
- 3) nowymi prognozami finansowymi, z których wynika zdolność TXM do obsługi bieżących zobowiązań oraz zakupu towarów
- 4) zatwierdzenia układu z wierzycielami,
- 5) wiążącej Umowy Restrukturyzacyjnej gwarantującej stabilność finansowania oraz bardzo elastycznej i natychmiastowej reakcji w zakresie jej dostosowania do nowej rzeczywistości

Zarząd TXM S.A. w restrukturyzacji wnioskuję, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie TXM S.A. w restrukturyzacji zwołane na dzień 31 sierpnia 2020 r., podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

.....

**Agnieszka Smarzyńska****Wiceprezes Zarządu**

.....

**Marcin Łuźniak****Wiceprezes Zarządu**