

Załącznik 1 - Szczegółowe parametry Umowy Restrukturyzacyjnej:

WEJŚCIE W ŻYCIE I OKRES OBOWIĄZYWANIA

1. Umowa Restrukturyzacyjna wejdzie w życie z dniem dostarczenia przez Spółkę ostatniego z, między innymi, następujących dokumentów: (i) Statutu Spółki, (ii) zgód korporacyjnych na zawarcie Umowy Restrukturyzacyjnej, (iii) zgody Nadzorca Sądowego na zawarcie Umowy Restrukturyzacyjnej oraz zmiany Dokumentów Finansowania wynikające z Umowy Restrukturyzacyjnej, (iv) odpisów z rejestru zastawów, (v) zaświadczeń z właściwych Urzędów Skarbowych i z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (vi) memorandów w zakresie interpretacji przepisów Prawa restrukturyzacyjnego (vii) adresowanego do Banków memorandum odnośnie kluczowych ryzyk prawnych związanych z Dokumentami Finansowania, (viii) zawarcie przez Spółkę z ING porozumienia prowizyjnego agenta dotyczącego zasad i wysokości ponoszonych przez Spółkę kosztów wynagrodzenia Agent, (ix) oświadczeń członków Zarządu Spółki oraz Poręczycieli, dotyczących między innymi prawdziwości oświadczeń, braku trwania przypadków naruszenia lub naruszeń, zgodnie z drugą umową standstill lub Umową Restrukturyzacyjną, uznania długu oraz potwierdzenia istnienia i dalszego trwania zabezpieczeń wierzytelności z tytułu dokumentów objętych Umową Restrukturyzacyjną.
2. Umowa Restrukturyzacyjna nie wejdzie w życie gdy zobowiązanie określone w punkcie 1 nie zostaną zrealizowane do dnia 13 grudnia 2019 lub przed ich spełnieniem zostanie wypowiedziana druga umowa Standstill.
3. 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.

POŁĄCZENIE I PODZIAŁ ZADŁUŻENIA BANKOWEGO

Wierzytelności Banków zostaną podzielone na dwie grupy

1. Wierzytelności, które zostaną objęte układem (część układowa) i tutaj jest to odpowiednio około 11,6 mln zł Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz około 6,3 mln zł ING Bank Śląski S.A. Łącznie układem zostanie objęte około 18 mln zł.
2. Wierzytelności pozaukładowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną, w postaci:
 - a. części bilansowych w kwocie 21,1 mln zł, zostaną objęte spłata harmonogramową
 - b. części pozabilansowych (limitów akredytywowych i gwarancyjnych). Łącznie limity będą wynosiły około 7 mln zł.

OBJĘCIE UKŁADEM

1. Z dniem wejścia w życie umowy Banki warunkowo zobowiązują się wobec Spółki do wydania bezwarunkowej zgody na objęcie układem części układowej swoich wierzytelności.

www.txm.pl

2. Spółka upoważniła każdy z Banków do dokonania wszelkich wymaganych czynności techniczno-księgowych w celu odzwierciedlenia w księgach danego Banku dokonanego wydzielenia wierzytelności składających się na część układową wobec tego Banku.
3. Bezwarunkowa zgoda zostanie wydana pod warunkiem niewystępowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia oraz wykonaniem czynności organizacyjnych przez Spółkę
4. Z dniem wejścia w życie Banki zobowiązują się do wzięcia udziału w głosowaniu i głosowaniu za przyjęciem układu cała kwotą wierzytelności, co do których wyraziły zgodę na objęcie układem pod warunkiem głosowania uzgodnionych propozycji układowych oraz niewystępowania Kwalifikowanego Przypadku Naruszenia.

SPLATA

Wierzytelności poza układowe, objęte Umową Restrukturyzacyjną w postaci części bilansowych zostaną objęte spłata harmonogramową w następujący sposób:

1. Amortyzacja pozycji bilansowych każdego Banku w poszczególnych latach:

Rok	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
udział w spłatach	4,41%	6,22%	11,01%	17,31%	23,97%	23,76%	13,32%

spłaty przewidziane dla każdego roku będą spłacane w następujących terminach:

- 40% kwoty przypadającej do spłaty na dany rok do dnia 30 czerwca danego roku;
 - 10% kwoty przypadającej do spłaty na dany rok do dnia 30 września danego roku;
 - 50% kwoty przypadającej do spłaty na dany rok do dnia 31 grudnia danego roku.
2. Spłaty tygodniowe – do 31 maja 2020 roku obowiązywać będą spłaty tygodniowe oparte o mechanizm zdefiniowany w drugiej umowie Standstill
 3. Dodatkowa Spłata – dla Banku PKO funkcjonować będzie uzgodniona na poziomie drugiej umowy standstill spłata dodatkowa. W ramach umowy restrukturyzacyjnej będą to 4 raty tygodniowe do łącznej kwoty 0,251 mln zł
 4. Mechanizm borrowing base – od 1 czerwca 2019 roku obowiązywać będzie miesięczny mechanizm kontroli zaangażowania Banków do poziomu zapasów. Niedochowanie wskaźnika będzie skutkowało zmniejszaniem dostępnego limitu / ustanowieniem odpowiednio kaucji przez Spółkę. Powrót do zakładanego poziomu wskaźnika powoduje przywrócenie limitów sprzed obniżenia. Jeśli w terminie 21 dni od daty wystąpienia naruszenia wskaźnika Spółka nie zgromadzi środków odpowiednich, aby dokonać jego wyrównania na poziomie obu Banków, wierzytelności Banków w tym zakresie staną się wymagalne, a Banki będą mogły zaliczyć zgromadzone środki na bezzwrotną spłatę wierzytelności w trybie analogicznym jak opisanym w punkcie 6.
 5. Dodatkowa spłata – realizowana ze środków pozyskanych w transakcjach o charakterze jednorazowym nie związanych z główną działalnością gospodarczą takich jak:
 - a. Sprzedaż zapasów w transakcjach hurtowych powyżej 10 mln zł
 - b. Sprzedaż środków trwałych pochodzących z likwidowanych sklepów powyżej 4,5mln zł
 - c. Środków uzyskanych z likwidacji Spółek zależnych powyżej 0,2 mln zł jednorazowo
 - d. Środków uzyskanych z ubezpieczenia, jeśli nie zostaną przeznaczone na przywrócenie aktywów Spółki jakich dotyczyły lub zaspokojenie roszczeń osób trzecich związanych ze szkodą jakiej to ubezpieczenie dotyczyło.

6. Środków pochodzących z masy upadłościowej likwidowanej spółki rumuńskiej z podziałem, iż (i) 50 % takiej kwoty zostanie przeznaczony na spłatę ostatniej harmonogramowej raty spłaty i kolejnych, w odwrotnej kolejności chronologicznej oraz (ii) 50 % zostanie zakwalifikowane na spłatę najbliższej harmonogramowej raty spłaty i kolejnych, w kolejności chronologicznej.

OBOWIĄZKOWA PRZEDTERMINOWA SPŁATA

Spółka jest zobowiązana do dokonania jednorazowej przedterminowej spłaty w terminie 3 dni od wystąpienia jednego z poniższych zdarzeń:

1. Zmiany Kontroli, która oznacza sytuację, kiedy:
 - a. Jakikolwiek inny niż Redan i Concordia Podmiot uzyska kontrolę w rozumieniu MSSF, uprawnienie do wykonywania co najmniej 33% głosów, uprawnienie do powoływania wszystkich lub większości członków Zarządu lub Rady Nadzorczej;
 - b. Redan i Concordia przestaną łącznie posiadać akcje Spółki uprawniające do posiadania określonego umową % głosów na WZA do dnia zawarcia układu; lub
 - c. Redan i Concordia przestaną łącznie posiadać akcje Spółki uprawniające do posiadania określonego umową % głosów na WZA po zawarciu układu;
2. Rozporządzenia wszystkimi lub prawie wszystkimi aktywami Spółki, niezależnie od tego czy nastąpi to w ramach pojedynczej transakcji, czy w ramach serii powiązanych ze sobą transakcji;
3. Prawomocnej decyzji, iż Przyspieszone Postępowanie Restrukturyzacyjne na jakimkolwiek z etapów zostanie umorzone, uchylone lub nie dojdzie do jego zrealizowania;
4. Niezgodności z prawem Dokumentów Finansowania.

OŚWIADCZENIA

W ramach zawieranej umowy Spółka składa standardowa listę oświadczeń m.in. w przedmiocie:

1. Statutu i stanu prawnego Spółki, prowadzonej działalności, opodatkowania, prawa właściwego umocowania i upoważnień;
2. Zdolności obsługi (zgodnie z Umową Restrukturyzacyjną) wierzytelności Banków w tym braku Naruszeń, równorzędności roszczeń, zabezpieczeń oraz ich pierwszeństwa;
3. Braku informacji i oświadczeń nieprawdziwych i wprowadzających w błąd, braku naruszeń przepisów prawa oraz braku innych niż wskazane w Umowie Restrukturyzacyjnej postępowań i niewykonanych orzeczeń;
4. Staranności i rzetelności modelu EY oraz zgodności z MSSF sprawozdań finansowych; oraz
5. Ubezpieczenia majątku, rachunków bankowych oraz nieruchomości.

Wszystkie oświadczenia składane są w dniu zawarcia umowy oraz powtarzane w chwili zaciągania zobowiązania wobec Banku np. w postaci otwarcia nowej akredytywy.

ZOBOWIĄZANIA INFORMACYJNE

W ramach zawieranej umowy Spółka zobowiązuje się do dostarczania szeregu informacji m.in.

1. Sprawozdań finansowych w formie i terminach do jakich jest do tego zobowiązania jako Emitent;
2. Do 60 dni po zakończeniu każdego kwartału danych pozwalających na obliczenie wskaźników finansowych;
3. Wraz z każdym sprawozdaniem Zaświadczenia o Zgodności zawierającego m.in.:
 - a. Potwierdzenie braku Naruszeń;
 - b. Obliczenia dla wskaźników finansowych;
 - c. Oświadczenia nt. posiadanego zadłużenia oraz zabezpieczeniach;
 - d. Informacji nt. transakcji realizowanych w Grupie; oraz
 - e. Informacji nt. transakcji walutowych oraz wpływów gotówkowych i PayU;
4. Raport tygodniowy zawierający informacje nt. sprzedaży, zapasów, ekspozycji Banków oraz wyliczeniu bieżącej spłaty;
5. Raport miesięczny zawierający informacje nt. sprzedaży, zapasów, ekspozycji Banków, wyliczeniu wskaźnika pokrycia, kwot wyrównania oraz kwot blokady Banków;
6. Raport o środkach gotówkowych Spółki w ujęciu na koniec miesiąca oraz prognozie przepływów gotówkowych;
7. Informacji nt. toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego;
8. Zawiadomień o Naruszeniu; oraz
9. Innych – jakie zostały uzgodnione.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W ramach zawieranej umowy Spółka zobowiązuje się do dotrzymania szeregu zobowiązań finansowych w postaci wskaźników je monitorujących. Są to:

1. Wskaźnik zobowiązań przedterminowych;
2. Wskaźnik obsługi Zadłużenia;
3. Tygodniowy Wskaźnik Pokrycia;
4. Wskaźnik powierzchni sieci handlowej;
5. Wskaźnik Rentowności EBITDA;
6. Wskaźnik Rotacji Zapasów;
7. Wskaźnik Wiekowania Zapasów;

8. Limit wydatków inwestycyjnych.

Spółka dokonała ustaleń powyższych wskaźników na bazie Modelu. W większości będą one badane miesięcznie i od daty 31 grudnia 2019 ich niedotrzymanie stanowić będzie Przypadek Naruszenia.

ZOBOWIĄZANIA OGÓLNE

W ramach zawieranej umowy Spółka zobowiązuje się również do m.in.:

1. Niezbywania aktywów oraz znaków towarowych (w tym udzielania do nich licencji) oraz nienabywania aktywów lub udziałów, akcji, praw wspólnika spółki osobowej, innych praw udziałowych ani przedsiębiorstwa bez zgody Banków poza zwykłą działalnością i dozwolonymi umownie limitami;
2. Prowadzenia transakcji na warunkach rynkowych;
3. Regulowania zobowiązań podatkowych poza zakwestionowanymi w dobrej wierze;
4. Niezaciągania zadłużenia finansowego (poza limitem na leasingi do kwoty 2 mln zł) oraz nieudzielania gwarancji, poręczeń lub stawiania się odpowiedzialnym solidarnie, za wyjątkiem przypadków dozwolonych na podstawie Umowy Restrukturyzacyjnej;
5. Dokonywania zmian w Grupie poza opisanymi w Umowie;
6. Zapewniania przepływów środków pieniężnych pomiędzy Bankami w ustalonych proporcjach;
7. Nieuchwalania ani niewypłacania dywidend, zaliczek na poczet dywidendy, dywidend zaliczkowych oraz niespłacania dopłat, nieumarzania kapitału zakładowego ani nienabywania własnych instrumentów finansowych (w szczególności akcji własnych);
8. Nieustanawiania obciążeń na aktywach;
9. Zezwalania na inspekcje Banków;
10. Wykorzystywania finansowanie zgodnie z celem oraz nie zmieniać przedmiotu działalności spółki z wyjątkami określonymi w Umowie Restrukturyzacyjnej;
11. Dokonywania transakcji z Redan i podmiotami poważanymi w ramach określonych umowa limitów oraz zapewnienia, aby zyski generowane przez wszystkich członków Grupy były transferowane do Spółki; oraz
12. Zobowiązania w zakresie zabezpieczeń polegające na ustanowieniu zabezpieczenia jeśli otworzy się nowa lokalizacja lub zostanie przeniesiona, lub zostanie ujawniony nowy znak towarowy (w terminie 20 dni roboczych od jego zarejestrowania). Dodatkowo wprowadzenie funkcji Agenta w odniesieniu do nowych zabezpieczeń.

ZOBOWIĄZANIA NASTĘPCZE

Po zawarciu umowy Spółka zobowiązuje się do dokonania następujących działań m.in.:

www.txm.pl

1. Zawrze aneksy do istniejących zabezpieczeń regulujący m.in. formę prawną Spółki, adres, wartość przedmiotu zabezpieczenia. Zapisy te nie powodują powstania nowych zabezpieczeń lub zmiany wartości istniejących w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku;
2. Złoży oświadczenie o podaniu się egzekucji w terminie 10 dni roboczych od daty wejścia w życie;
3. Adesso Sp. z o.o. dokona zastawu na przedsiębiorstwie w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku; oraz
4. Przedstawi Bankom dowód złożenia propozycji układowych w sądzie restrukturyzacyjnym w uzgodnionym terminie do 14 grudnia 2019 roku.
5. Złożyć skonsultowany i uzgodniony z Bankami wniosek do Sędziego Komisarza w zakresie zgody na ustanowienie zabezpieczeń w ramach mechanizmu borrowing base oraz wdrożenia funkcji Agenta do dnia 31 grudnia 2019 roku.

PRZYPADKI NARUSZENIA WRAZ Z SANKACJAMI

Umowa reguluje następujące Przypadki Naruszenia:

1. Brak płatności dla Banków;
2. Brak realizacji zobowiązań finansowych – wskaźników;
3. Brak dostarczenia sprawozdań finansowych;
4. Brak dostarczenia Zaświadczenie o zgodności;
5. Naruszanie któregokolwiek z Zobowiązań ogólnych;
6. Złożenie fałszywego oświadczenia;
7. Naruszanie zobowiązań z innych umów (w ramach zadłużania finansowego powyżej 0,1 mln zł);
8. Niewypłacalność i likwidację;
9. Utratę kontroli nad którymkolwiek członkiem Grupy Kapitałowej Spółki, w sposób inny niż dozwolona upadłość lub likwidacja w rozumieniu Umowy Restrukturyzacyjnej;
10. Zakończenie działalności;
11. Zastrzeżenie audytora poza zastrzeżeniem dotyczącym wątpliwości w obszarze kontynuacji działalności z uwagi na brak zawarcia lub prawomocnego zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
12. Istotny negatywny wpływ (tzw. MAC);
13. Unieważnienie lub niewykonalność Dokumentów Finansowych;
14. Zamknięcie rachunków;
15. Wypowiedzenie umowy najmu magazynu centralnego;
16. Niewykonanie prawomocnych orzeczeń w kwocie łącznej powyżej 0,2 mln zł;
17. Wydanie prawomocnej decyzji, iż Przyspieszone Postępowanie Restrukturyzacyjne na jakimkolwiek z etapów zostanie umorzone, uchylone lub nie dojdzie do jego zrealizowania lub zaszły podstawy

jego umorzenia oraz przekroczone zostaną ustalone pomiędzy Stornami terminy na zakończenie głosowania oraz zatwierdzenie układu;

18. Brak zdjęcia uprzywilejowania posiadanych przez Redan akcji TXM w terminie do 90 dni od zatwierdzenia układu w przypadku, kiedy którykolwiek z Banków dokonał konwersji wierzytelności; lub
19. Negatywne rozstrzygnięcie postępowania arbitrażowego Spółki prowadzonego w Bangladeszu.

Z chwilą wystąpienia Przypadku Naruszenia lub w dowolnym czasie w trakcie jego trwania, każdy z Banków jest uprawniony do:

1. anulowania Dostępnego Zaangażowania z tytułu Kredytów tego Banku ze skutkiem natychmiastowym;
2. ograniczenia dostępności Kredytu poprzez odmowę jego udostępnienia ze skutkiem natychmiastowym;
3. wypowiedzenia Umowy Restrukturyzacyjnej (a co za tym idzie, danej Umowy Kredytowej, ze względu na integralny charakter Umowy Restrukturyzacyjnej oraz każdej z Umów Kredytowych, o którym mowa w Umowie Restrukturyzacyjnej) lub innych Dokumentów Finansowania, ze skutkiem natychmiastowym (z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa), w całości lub w części;
4. postawienia całości lub części wierzytelności tego Banku, wraz z narosłymi odsetkami i innymi kwotami należnymi na podstawie Dokumentów Finansowania, w stan wymagalności, skutkiem czego odpowiednie kwoty staną się natychmiast wymagalne;
5. żądania przedstawienia przez Spółkę nowego programu restrukturyzacyjnego w terminie 30 dni od dnia doręczenia Spółce żądania;
6. żądania ustanowienia dodatkowego Zabezpieczenia, w którym to przypadku Spółka ustanowi takie Zabezpieczenie niezwłocznie, najpóźniej w terminie 15 dni od dnia doręczenia Spółce żądania;
7. wykonania (w części lub w całości) lub polecenia wykonania Agentowi praw przysługujących mu na podstawie Dokumentów Finansowania.