

## **PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ALMA MARKET S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

**Szanowni Państwo,**

W sytuacji Spółki dominującej Grupy jaką jest Alma Market S.A. w restrukturyzacji, rola Zarządu tej Spółki została ograniczona do wykonywania zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

Obejmując jednak stanowisko Prezesa Zarządu w związku powołaniem mnie do pełnienia tej funkcji przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 listopada 2016 roku, miałem nadzieję, że wraz z ustanowionym tymczasowym nadzorcą sądowym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, uda nam się przeprowadzić restrukturyzację Spółki. Nadzieje te były jeszcze większe po tym jak 15 grudnia 2016 roku zostało otwarte przez Sąd postępowanie restrukturyzacyjno - sanacyjne i wskazany został Zarządca masy sanacyjnej w osobie Pana Dariusza Sitka.

Jeszcze przed wydaniem postanowienia przez Sąd o sanacji Zarząd Spółki za zgodą tymczasowego nadzorca sądowego zdecydował o skonsolidowaniu trzech funkcjonujących oddzielnie przedsiębiorstw w postaci spółek z ograniczoną odpowiedzialnością spółek komandytowych, w których Alma Market SA była komandytariuszem, a mianowicie :

Kraków 1 – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Kraków 2 – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Tarnów – AM1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Spółka dominująca jako komandytariusz przejęła całe przedsiębiorstwa tych spółek w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, w tym prawa do ich nieruchomości z obowiązkiem spłaty na rzecz komplementariusza jakim jest spółka zależna AM1 Spółka z o.o. od Alma Market SA w restrukturyzacji.

W związku z tym grupa kapitałowa Alma Market S.A. zmniejszyła się o trzy podmioty zależne. Ponadto, ze względu na sprzedaż istotnej części posiadanych akcji spółki Krakchemia SA przez Spółkę dominującą, Krakchemia S.A. również przestała być podmiotem którego wyniki i pozycje bilansowe podlegałyby konsolidacji z wynikami grupy Alma Market S.A.

Alma Market S.A. w restrukturyzacji na koniec 2016 roku posiadała więc 5 podmiotów zależnych, tworząc grupę kapitałową sześciu podmiotów, w której jest podmiotem dominującym. Przy czym trzy spółki zależne : AM1 Sp. z o.o., AM2 Sp. z o.o., Alma Development Sp. z o.o., są spółkami, które nie generują przychodów dla grupy kapitałowej i nie stanowią żadnych aktywów. Natomiast dwie pozostałe spółki zależne w grupie jakimi są Krakowski Kredens S.A. i Paradise Group Sp. z o.o. generując przychody z perspektywami wzrostu rentowności na swoich rynkach działalności i posiadając głównie majątek obrotowy, są traktowane obecnie przez Spółkę dominującą wyłącznie jako aktywa finansowe, które zostały wycenione i są traktowane jako mająca znaczenie część aktywów przeznaczonych do sprzedaży celem spłaty wierzycieli.

Zarządca masy sanacyjnej podjął działania związane z wyceną aktywów spółki celem przygotowania przetargów i sprzedaży aktywów. Zwrócił się do Sądu z wnioskiem o

wyrażenie zgody na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki obejmującej zespół składników majątkowych i niemajątkowych związanych z działalnością handlową Spółki z prawem pierwokupu co do części składników majątkowych dla dzierżawcy. W ten sposób Spółka pozyskiwałaby środki z dzierżawy, a dzierżawca przejąłby wraz ze składnikami majątku dzierżawanego pozostałych pracowników Spółki zatrudnionych w 9 działających na koniec 2016 roku sklepach Spółki dominującej. Pozytywna decyzja Sądu w tej sprawie oznaczałaby zapewnienie systematycznych przychodów Spółce dominującej i brak kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę dominującą oraz możliwość skoncentrowania się na sprzedaży nieruchomości i aktywów celem spłaty wierzycieli Spółki. Również sytuacja spółek zależnych Alma Market SA w restrukturyzacji, takich jak Krakowski Kredens S.A. czy Paradise Group Sp. z o.o. byłaby bardziej stabilna, a sprzedaż akcji i udziałów tych spółek pozwoliłaby prawdopodobnie uzyskać wyższe kwoty w celu pokrycia wierzytelności Spółki dominującej i większe szanse na zawarcie układu z wierzycielami.

Ponadto 10 stycznia 2017 r. nastąpiło opłacenie emisji akcji serii H i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej o 5,5 mln złotych, co dawało jeszcze większe szanse na pomyślne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji i zawarcie układu z wierzycielami.

Niestety Sąd oddalił wniosek o wyrażenie zgody na zawarcie umowy dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki dominującej wraz z przyznaniem prawa pierwokupu. Stąd pomimo podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o 5,5 mln złotych, to sama ta kwota ta nie zapewniłaby możliwości prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę dominującą i bieżącego regulowania swoich zobowiązań, co jest podstawą procesu sanacji w okresie do zatwierdzenia układu sanacyjnego z wierzycielami.

W tej sytuacji Zarządca masy sanacyjnej Spółki 30 stycznia 2017 roku złożył wniosek do Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o umorzenie postępowania sanacyjnego. 10 lutego 2017 roku Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółki, które nie uprawomocniło się jednak z uwagi na fakt, że do Sądu wpłynęło zażalenie wierzyciela na to postanowienie.

W związku z tym, także Zarząd Spółki dominującej zdecydował o złożeniu w dniu 14 lutego 2016 roku do Sądu wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej.

Wypełniając swój obowiązek, Zarząd Spółki w obecnym składzie prezentuje skonsolidowane wyniki grupy kapitałowej Alma Market S.A. w restrukturyzacji jakie zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok po ujęciu stosownych rezerw oraz aktualizacji wartości aktywów, w tym w oparciu wartość przedstawianą przez spółki zależne, aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży oraz zlecone i dokonane wyceny nieruchomości Spółki dominującej przez rzeczoznawców ustanowionych przez Zarządcę sądowego masy sanacyjnej, a także aktualizację wycen ruchomości Spółki dominującej oraz ujęcie wszelkiego typu naliczonych kar i odsetek na dzień bilansowy, o których Spółka dominująca posiadała wiedzę na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności.

Grupa kapitałowa Alma Market SA jako całość, jeszcze w pierwszej połowie 2016 roku posiadała dobre perspektywy w związku z tym, że Spółka dominująca realizowała ogłoszone przez siebie plany, co potwierdzały jej publikowane wyniki jednostkowe za ten okres. Jednak po załamaniu się płynności finansowej Spółki dominującej w sierpniu 2016 roku i złożeniu wniosku do Sądu o wszczęcie postępowania sanacyjnego we wrześniu 2016 roku przez ówczesny Zarząd, na skutek przedłużająca się w czasie decyzji Sądu co do otwarcia sanacji a następnie ograniczenia możliwości pozyskiwania przychodów poprzez wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Alma Market S.A. w restrukturyzacji, sprawy Spółki dominującej skomplikowały się.

W konsekwencji Zarząd Spółki dominującej grupy kapitałowej zdecydował o złożeniu w dniu 14 lutego 2016 roku do Sądu wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej, co oznacza dla grupy kapitałowej, zakończenie jej istnienia w perspektywie kilku najbliższych miesięcy.

Zarząd Spółki dominującej prezentuje więc Państwu prawdopodobnie po raz ostatni już wyniki skonsolidowane grupy kapitałowej Alma Market SA w restrukturyzacji.

Z poważaniem,

Rafał Dyląg  
Prezes Zarządu

Kraków, 27 marca 2017 roku