Warszawa, 29 czerwca 2020 roku

Do akcjonariuszy

TXM SA w restrukturyzacji

(jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej TXM)

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu przedstawiam Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej TXM SA w restrukturyzacji za rok 2019. Ubiegły rok, niezwykle trudny dla Grupy, został zakończony stratą. W naszej ocenie jest to jednak rok inny od poprzednich a odbiór osiągniętego wyniku należy czytać przez pryzmat wszystkich zdarzeń i okoliczności jakie miały miejsce w ubiegłym roku.

Początek roku to bardzo intensywne prace w obszarze powtórnego zdiagnozowania powodów spadków sprzedaży oraz przygotowanie nowego Planu Naprawczego. Nastąpiła radyklana zmiana podejścia do restrukturyzacji, w porównaniu do działań podejmowanych w latach 2017 i 2018. Dodatkowo w celu potwierdzenia słuszności i wiarygodność założeń jak i samego planu, w marcu 2019 roku zaangażowaliśmy firmę doradczą Ernst & Young, której zadaniem jest wsparcie w obszarze weryfikacji strategii oraz przygotowania planu restrukturyzacyjnego.

W ramach prac w całościowym podejściu naprawczym w Grupie TXM zostały zdefiniowane trzy płaszczyzny działań. Pierwsza kluczowa – naprawa biznesu, druga to restrukturyzacja zobowiązań handlowych i trzecia to stabilizacja finansowania bankowego.

W ramach działań biznesowych pierwszym krokiem było wyeliminowanie wszelkich operacji, które powodują wypływ gotówki. W tym obszarze mieści się zamknięcie 78 nierentownych sklepów TXM w Polsce, zakończenie działalności na rynkach zagranicznych oraz dalsza optymalizacja kosztów działalności we wszystkich jej obszarach czyli kosztów sieci sprzedaży, logistyki, marketingu oraz HQ. Po drugie – kluczowe - konieczne były działania, które spowodują wzrost sprzedaży i marży, a w tym zakresie priorytetowe są zmiany wprowadzone w ofercie asortymentowej w celu jej optymalnego dostosowania do potrzeb grupy docelowej klientów. Wdrażana jest także optymalna alokacja towarów w sieci sklepów. Plan naprawczy zakładający wskazane powyżej punkty został przygotowany przez Zarząd i przez cały 2019 rok był konsekwentnie wdrażany we wszystkich obszarach. Słuszność wdrażanych zmian znalazła swoje potwierdzenie w wyniku, który stanowi stratę, ale była ona zaplanowana i jest na poziomie EBITDA o ponad 4 mln niższa od zakładanej.

Działania realizowane w ramach przyspieszonego postępowania układowego, które dla TXM zostało otworzone w maju 2019 roku miało na celu osiągnięcie porozumienia z Wierzycielami TXM. Przygotowane zostały propozycje układu, które w kwietniu 2020 roku uzyskały akceptację większości Wierzycieli w głosowaniu organizowanym przez Nadzorcę Sądowego oraz zatwierdzone przez Sąd restrukturyzacyjny postanowieniem z czerwca 2020 roku.

Ostatnia płaszczyzna to finansowanie bankowe, czyli dług zabezpieczony nie objęty postępowaniem restrukturyzacyjnym. Od samego początku podejmowanych powyżej działań TXM pozostawał w transparentnym i bezpośrednim kontakcie z Bankami finansującymi celem wypracowania docelowego rozwiązania stabilizującego finansowanie spółki. Udało się to w drugiej połowie roku, kiedy to zawarta została umowa restrukturyzacyjna, która uregulowała trzy kluczowe kwestie. Przystąpienie Banków do układu z częścią swoich wierzytelności celem ich umorzenia lub skonwertowania na akcje, zasady udostępniania pozostałych limitów oraz harmonogram ich spłat w horyzoncie 6 lat tj. do końca 2026 roku

Rok 2019 koncentrował się przede wszystkim na wdrażaniu zmodyfikowanego programu restrukturyzacyjnego, w tym na wprowadzaniu zmian w strukturze asortymentowej. Negocjowane były warunki dalszej współpracy z bankami oraz warunki układu z kontrahentami. Dziś Zarząd ocenia, iż we wszystkich trzech obszarach zostały zrealizowane zakładane cele i należało by oczekiwać iż po roku 2020 nastąpi poprawa rentowności realizowanego biznesu.

Trzy ostatnie miesiące spowodowały jednak diametralną zmianę sytuacji gospodarczej na świecie. W skali makroekonomicznej skutki wirusa COVID-19 są wyraźnie odczuwalne dla całej gospodarki globalnej, w tym również dla gospodarki w Polsce. Sytuacja ta cechuje się bezprecedensową niepewnością i nieprzewidywalnością. W tym nowym otoczeniu rynkowym działa i będzie działać TXM. W związku z istniejącą sytuacją, konieczna stała się rewizja i uzupełnienie planu restrukturyzacyjnego, tak aby TXM kontynuował działalności w nowym otoczeniu.

Dziękujemy za zaufanie i wiarę w TXM naszym partnerom – dostawcom, instytucjom finansowym i wynajmującym sklepy. Dziękujemy pracownikom i ajentom naszych sklepów. Zapewniamy Akcjonariuszy, że Zarząd głęboko wierzy w sukces TXM i z determinacją, i zaangażowaniem – nawet w nowym trudnym i nieprzewidywalnym otoczeniu - realizuje program naprawczy, który ma przywrócić Spółkę na ścieżkę wzrostu.

Z poważaniem

W imieniu Zarządu TXM SA w restrukturyzacji

Marcin Łużniak

Wiceprezes Zarządu

Marcin Łużniak

Elektronicznie podpisany przez Marcin Łużniak
DN: cn=Marcin Łużniak, givenName=Marcin, sn=Łużniak, serialNumber=PNOPL-79050707793, c=PL
Data: 2020.06.29 19:26:33 +02'00'