

Warszawa, 15 września 2021 roku

**OPINIA ZARZĄDU TXM SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W PRZEDMIOCIE UZASADNIENIA POWODÓW POZBAWIENIA
W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
TXM S.A. W ODNIESIENIU DO AKCJI
EMITOWANYCH W RAMACH PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO TXM S.A. W
GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO O NIE WIĘCEJ NIŻ 10.00.000,00 ZŁ
ZA ZGODĄ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**

W związku z planowanym na dzień 12 października 2021 r. podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TXM spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej jako: „Spółka”) uchwały w sprawie (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o nie więcej niż 10.000.000,00 zł poprzez emisję nowych akcji oraz (ii) pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do tych akcji za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

1. Uzasadnienie wyłączenia w całości lub w części prawa poboru akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji Spółki wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

TXM realizuje program restrukturyzacyjny, którego istotą jest przeprowadzenie procesów zmierzających do przywrócenia właściwej rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej. Podstawowym zaś celem przedmiotowych wysiłków jest zapewnienie długofalowego rozwoju Spółki z korzyścią dla wszystkich jej akcjonariuszy, pracowników oraz kontrahentów. Spółka z sukcesem zakończyła przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne, gdyż z dniem 6 października 2020 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 16 czerwca 2020 r. o zatwierdzeniu układu w prowadzonym postępowaniu układowym. Aktualnie Spółka znajduje się w fazie wykonania przedmiotowego układu.

Jednym z warunków realizacji opisywanego programu naprawczego Spółki jest zapewnienie jej odpowiedniego poziomu finansowania w obszarze bieżącej działalności. W tym zakresie Zarząd Spółki pozostaje w stałym kontakcie z Bankami zapewniającymi środki finansowe niezbędne do prowadzenia przez Spółkę jej codziennej aktywności biznesowej, zmierzające do zapewnienia Spółce dostępu do kapitału obrotowego na optymalnym poziomie oraz obligatariuszami.

Zgodnie z postanowieniami ogólnych warunków emisji obligacji powtórzonych i częściowo zmodyfikowanych w ramach przyjętych i zatwierdzonych propozycji układowych TXM zobowiązany jest do zapłaty odsetek od istniejącego zadłużenia. Mając na uwadze trwające procesy restrukturyzacyjne oraz trwającą pandemię - mającą istotny wpływ na działalność Spółki, a tym samym płynność finansową - Zarząd porozumiał się z obligatariuszami w zakresie zobowiązania do zapłaty odsetek. Wszystkie odsetki za

www.txm.pl

okres styczeń 2020 – sierpień 2021 zostaną wypłacone w formie akcji TXM, natomiast w kolejnych latach będzie to odpowiednio określony w warunkach emisji procent. Dodatkowo biorąc pod uwagę obecną sytuację rynkową, trwającą pandemię i jej wpływ na sytuację finansową Spółki, Zarząd chcąc opcjonalnie zapewnić możliwość relatywnie szybkiego wsparcia finansowego Spółki kapitałami własnymi w razie naglących potrzeb kapitałowych Spółki, zdecydował się wystąpić do Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o powzięcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o nie więcej niż 10.000.000,00 zł poprzez emisję nowych akcji.

Wprowadzenie do Statutu postanowień o kapitale docelowym jest w pełni uzasadnione ważnym i istotnym interesem Spółki, wyrażającym się w konieczności stworzenia podstaw korporacyjnych do sprawnego i dynamicznego podejmowania przez Zarząd decyzji o wsparciu płynnościowym Spółki poprzez konwersje zobowiązań odsetkowych na akcje, a nie ich wypłatę oraz ewentualnym dofinansowaniu Spółki w drodze emisji akcji skierowanym do inwestorów.

Uchwalenie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału zakładowego Spółki, a tym samym, zapewnienie płynności ew. realizację zobowiązań układowych – obligacyjnych w najbardziej optymalny sposób oraz ułatwić pozyskanie ewentualnych środków finansowych.

Jednocześnie, zważywszy, że Zarząd działa zawsze w interesie Spółki bezsprzecznym jest, że wszystkie działania mające na celu ewentualne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy proponowane będą wyłącznie w przypadku, gdy takie rozwiązanie będzie najkorzystniejsze dla Spółki. Natomiast w każdym innym przypadku emisja akcji będzie realizowana poprzez emisję publiczną, z uwzględnieniem prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Podkreślić jednak należy, iż dość długi czas niezbędny do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie subskrypcji zamkniętej, z uwagi na konieczność zaoferowania emitowanych akcji w trybie oferty publicznej (wymagającej opracowania dokumentu informacyjnego i przeprowadzenia postępowania związanego z jego zatwierdzeniem), jak również wysokie koszty takiej subskrypcji, w konkretnych okolicznościach, w jakich znajdować się może Spółka, mogą stanowić przeszkodę dla zaoferowania nowych akcji Spółki w ramach subskrypcji zamkniętej.

Zważywszy na fakt, że wszystkie decyzje Zarządu w ramach kapitału docelowego podejmowane będą pod nadzorem Rady Nadzorczej (po rozpatrzeniu przez ten organ szczegółowych potrzeb inwestycyjnych Spółki), będącej gwarantem przedstawionych deklaracji Zarządu Spółki, dlatego też, zdaniem Zarządu, zapewniona zostanie skuteczna ochrona praw akcjonariuszy, a jednocześnie stworzone zostaną warunki do realizacji podstawowych interesów Spółki.

2. Proponowana cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, cena emisyjna akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego Spółki zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Przyznanie Zarządowi Spółki uprawnienia do każdorazowego określania ceny emisyjnej akcji, pod nadzorem Rady Nadzorczej Spółki, pozwoli na skuteczne przeprowadzanie emisji akcji poprzez adekwatne dostosowanie ceny emisyjnej akcji.

W opinii Zarządu, ustalanie ceny emisyjnej akcji przez Zarząd Spółki, pod nadzorem Rady Nadzorczej Spółki, umożliwi Zarządowi Spółki maksymalizowanie pozytywnych efektów emisyjnych dla Spółki,

sprawne prowadzenie negocjacji, skróci czas ich trwania, jak również obniży koszty pozyskiwania niezbędnego Spółce kapitału.

Marcin Łuźniak

Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Smarzyńska

Wiceprezes Zarządu

www.txm.pl