

Lublin, dnia 1 lutego 2017 roku

Szanowna Pani

Sędzia Komisarz

Anna Komarewska

Sąd Rejonowy

VIII Wydział Gospodarczy

w Białymstoku

sygn. akt VIII G Rp1/17

PLAN RESTRUKTURYZACYJNY MARKA SA

z siedzibą w Białymstoku

1. Opis stanu przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku na którym przedsiębiorstwo funkcjonuje.

Marka SA posiada kapitał zakładowy 4 032 286 PLN (słownie cztery miliony trzydzieści dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt sześć złotych) opłacony w całości. Zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Białymstoku w XII Wydziale Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000358994. Spółka posiada zarząd jednoosobowy w osobie Prezesa Zarządu Jarosława Konopki.

Podmiot prowadzi działalność poprzez cztery regiony sprzedaży: Białystok, Lublin, Toruń, Łódź na terenie dziesięciu województw podlaskiego, lubelskiego, mazowieckiego, podkarpackiego, warmińskomazurskiego, pomorskiego, kujawskopomorskiego, łódzkiego, małopolskiego oraz świętokrzyskiego.

Od początku swojej działalności spółka prowadziła i nadal prowadzi działalność gospodarczą w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich. Finansowanie pożyczek odbywa się poprzez kapitał własny spółki, pożyczki, kredyty i obligacje. Produkty oferowane przez dłużnika:

- pożyczka z obsługą przedstawiciela w domu klienta z ratami tygodniowymi,
- pożyczka na konto bankowe z ratami miesięcznymi.

W obecnej sytuacji przychód Spółki z tytułu opłat i prowizji księgowany jest w momencie zawarcia umowy pożyczki. Odsetki wynikające z umowy są księgowane w przychód w momencie wymagalności raty. W przypadku ewentualnych wcześniejszych spłat jest on korygowany zgodnie z zapisami umownymi.

Model bieżącego funkcjonowania Spółki sprowadza się do efektywnego wykorzystania różnicy pomiędzy oprocentowaniem udzielanych pożyczek i opłatami pozaodsetkowymi (to jest w przypadku dłużnika opłaty przygotowawcze, opłaty za usługę pakiet gwarancyjny, i inne) a kosztami finansowania (w znacznej mierze zewnętrznego). Z różnicy należy pokryć stałe koszty funkcjonowania Spółki oraz odpisy na złe należności.

Aktualnie spłata dużej ilości pożyczek udzielonej na rzecz konsumentów jest opóźniona lub nawet wstrzymana. W konsekwencji Spółka nie posiada bieżących środków na spłatę własnych zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek i kredytów. Na dzień składania wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego spółka posiadała wierzytelności z tytułu pożyczek konsumenckich na kwotę 68 991 094, 78 PLN (słownie sześćdziesiąt osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt osiem groszy). Podczas spotkania nadzorca sądowego z Prezesem Zarządu Marka SA Jarosławem Konopką, które odbyło się w siedzibie firmy w dniu 25 stycznia 2017 roku uzyskałam informację, że Spółka zapoczątkowała działania windykacyjne (windykacja sądowa i pozasądowa), które mają doprowadzić do odzyskania znacznej części wierzytelności.

Analizując przyszły stan podaży i popytu w sektorze rynku na którym przedsiębiorstwo funkcjonuje, wskazać należy, że uregulowanie prawne pożyczek pozabankowych, które nastąpiło w 2015 roku, spowodowało uregulowanie rynku oraz jego ustabilizowanie. Przede wszystkim w wyniku działań ustawodawcy zmniejszono ilość pożyczek udzielanych osobom całkowicie niewypłacalnym oraz uregulowano kwestie dotyczące dodatkowych opłat. W tej sytuacji wobec jasnych regulacji prawnych firmy pożyczkowe być może dotrą do innego rodzaju klienta niż do tej pory a także poprawią efektywność. Wydaje się, że także korzystanie ze stałej i sprawdzonej bazy klientów oraz stała modyfikacja i dostosowywanie się do warunków rynkowych umożliwią firmom pożyczkowym trwałą konkurencję w zakresie oferowanych przez nich produktów z bankami.

2. Analiza przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej Dłużnika:

Z informacji uzyskanych od Prezesa Zarządu Jarosława Konopki w 2010 roku spółka uzyskała dochód w wysokości 20 mln PLN, który nie został w sposób konstruktywny dla dalszego bytu podmiotu wykorzystany. W 2012 roku spółka zanotowała stratę w wysokości około 800 000 zł. W związku z tym w 2012 roku doszło do zmiany zarządu i przedłużenia terminu spłaty wymagalnych obligacji. Od tej daty również spółka rozpoczęła zmianę struktury na bardziej efektywną i o obniżonych kosztach. Zmniejszono ilość pracowników i przedstawicieli spółki do 300 i zmniejszono koszty prowadzonej bieżącej działalności z 1 100 000 zł do około 600 000 zł. Od tamtej pory także dokapitalizowano spółkę poprzez pożyczki od osób prywatnych lub członków Zarządu kwotą 4 500 000 zł.

Wskazać należy, że nadzorca sądowy po analizie dokumentacji finansowej dłużnej spółki ustaliła, że jedynie rok 2014 skończył się z dodatnim wynikiem na poziomie netto, natomiast w 2015 roku wynik dodatni był tylko na poziomie brutto. Stąd w latach 2014 – 2016 spółka wykazuje ujemne saldo działalności finansowej, która w kolejnych latach kształtowała się następująco:

- w 2013 r. strata 9 457 000, 94 zł,

-w 2014 strata 2 702 917 zł,

- w 2015 strata 489 590 zł,

W 2016 roku łącznie przychody wyniosły 13.656.694,17 zł, zaś koszty 17.0412.62,51 zł.

Na brak płynności finansowej wpłynęły także czynniki zewnętrzne takie jak wprowadzenie ustawy o wspomaganiu rodziny (500 plus), zmniejszenie bezrobocia a tym samym zwiększenie zdolności kredytowanej społeczności w klasycznych bankach, oraz wejście w życie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym z sierpnia 2015 roku, która wymusiła obniżenie opłat windykacyjnych oraz ich ujednoczenie.

Znanym problemem firm pożyczkowych – i jak wynika z analizy dokumentacji Dłużnika - jest ściągalność już udzielonych pożyczek. Wprowadzenie nowych uregulowań prawnych w tym zakresie powoduje, że branża stawia na trwały portfel sprawdzonych klientów, których zdolności do spłaty zaciągniętych zobowiązań są już sprawdzona. W związku z faktem, że dłużna Spółka działa na rynku już od kilku lat i taki portfel klientów posiada rokuje to, że będzie mogła utrzymać dotychczasowy poziom dochodów.

3. Poziom i rodzaj ryzyka

Zdaniem nadzorcy na dzień składania planu istnieje ryzyko zewnętrzne i wewnętrzne dla realizacji planu restrukturyzacyjnego. Ryzyko zewnętrzne związane jest z czynnikami makroekonomicznymi oraz konkurencją na rynku na którym działa spółka – jednakże nie jest ono większe niż przy innych rodzajach działalności gospodarczej i wymaga bieżącego reagowania i stałego unowocześniania oferty spółki oraz modyfikowania produktów i podejścia do klienta.

Ryzyko wewnętrzne dostrzegalne na tym etapie przez nadzorcę sądowego wynika z samego faktu dochodzenia wierzytelności. Ich rzeczywista ściągalność jest możliwa do ustalenia w toku postępowania komorniczego (każdego z osobna) stąd niezwykle ważne jest stałe ich monitorowanie i składanie odpowiednich wniosków w toku egzekucji.

4. Charakterystyka zadłużenia spółki:

Według informacji uzyskanych przez nadzorcę sądowego zadłużenie Spółki na dzień 30 listopada 2016 roku wynosi: 30 593 380, 16 PLN i rozkłada się w sposób następujący:

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 1 714 909 PLN (jeden milion siedemset czternaście tysięcy dziewięćset złotych):

zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez PKO BP w kwocie 358 033 PLN o terminie spłaty 30.01.2021 r. spłacane w ratach miesięcznych 7 120 PLN – jest to kredyt inwestycyjny w łącznej kwocie w dacie zaciągnięcia zobowiązania 720 000 zł z przeznaczeniem na zakup nieruchomości położonej przy ul. Św. Rocha 5 w Białymstoku,

- zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju z siedzibą w Szepietowie w kwocie 1 356 876 PLN o terminie spłaty 28 grudnia 2019 roku spłacane w ratach miesięcznych po 50 000 PLN, - z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki.
- zobowiązania z tytułu pożyczek w łącznej kwocie 8 340 956, 97 PLN,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 18 663 000 PLN,
- zobowiązania z tytułu opłat leasingowych: 362 038, 66 PLN,
- zobowiązania z tytułu umów o pracę: 158 094, 77 PLN,
- zobowiązania budżetowe 553 629, 68 PLN, z czego zobowiązania sporne 202 800 PLN,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 385 611, 38 PLN,
- inne zobowiązania: 96 849, 90 PLN.

Z przygotowanych przez dłużną spółkę dokumentów wynika, że układem mają być objęte tylko i wyłącznie zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 18 663 000 PLN. Pozostałe zobowiązania (oprócz zobowiązań spornych w kwocie 202 800 zł) mają być obsługiwane na bieżąco i nie wchodzić do układu.

Nadmienić należy, że aktualnie spółka realizuje swoje bieżące zobowiązania z terminem opóźnionej o 60 dni płatności. Wskazać należy, że opóźnienie to dotyczy także należności publicznoprawnych (w chwili obecnej nie opłacono składek za ubezpieczenie społeczne i fundusz pacy za listopad i grudzień 2016 roku). Ilość opóźnionych opłat oraz ich wysokość budzą zaniepokojenie nadzorca sądowego.

5. Opis wierzytelności objętych układem:

Spółka posiada wierzytelności z tytułu obligacji w łącznej kwocie (wraz z odsetkami) 19.262.390,42zł. (wartość nominalna 18.663.000,00zł). Obligacje serii E,F,H1,J,H2,M,N (wartość nominalna 17.785.000,00zł) są zabezpieczone zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności, które spółka posiada z tytułu udzielonych pożyczek. Obligacje serii I, L2,L4 (wartość nominalna 878.000,00zł) są niezabezpieczone.

Terminy wykupu kształtują się następująco:

2017 r. wymagalne obligacje w kwocie 6.015.000,00zł (wartość nominalna)

2018 r. wymagalne obligacje w kwocie 1.648.000zł (wartość nominalna)

2019 r. wymagalne obligacje w kwocie 11.000.000zł (wartość nominalna).

Obligacje objęte układem są obligacjami na okaziciela o zmiennym lub stałym oprocentowaniu . Nie są to obligacje przychodowe w rozumieniu art. 24 i nast. ustawy z dnia 15 stycznia 2015r o obligacjach. Obligacje mają formę zdematerializowaną. Obligacje serii

E,F,H1,J,H2,M,N (wartość nominalna 17.785.000,00zł) są zabezpieczone zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności, które spółka posiada z tytułu udzielonych pożyczek. Administratorem zastawu jest kancelaria Radców prawnych Bieluk i Partnerzy sp.p. z siedzibą w Białymstoku.

Obligacje serii I, L2,L4 (wartość nominalna 878.000,00zł) są niezabezpieczone.

Dla zabezpieczenia praw z obligacji nie ustanawiano zabezpieczenia w formie hipoteki i w związku z tym nie był ustanawiany administrator hipoteki.

Wykaz obligacji MARKA S.A.

Lp.	Seria	Rodzaj zobowiązania	Data emisji	Termin wykupu (ostatni dzień naliczenia odsetek)	Kwota nominalna	Odsetki na 28.12.2016r.	Kwota zastawu	Data wpisu do Rejestru Zastawów	Oprocentowanie w stosunku rocznym	Wyplata odsetek
1	Seria E	obligacje	2014-07-14	2017-07-14	1 500 000,00	67 590,00	1 800 000,00	2014-10-10	8% + WIBOR 6M	co pół roku
2	Seria F	obligacje	2014-07-31	2017-07-28	500 000,00	20 115,00	600 000,00	2014-10-30	8% + WIBOR 6M	co pół roku
3	Seria H1	obligacje	2015-02-05	2017-01-27	2 000 000,00	28 100,00	3 000 000,00	2015-01-21	9,50%	co kwartał
4	Seria I	obligacje	2015-04-14	2017-04-14	500 000,00	9 370,00	-		9%	co pół roku
5	Seria J	obligacje	2015-04-14	2017-04-14	200 000,00	3 748,00	240 000,00	2015-04-30	9%	co pół roku
6	Seria H2	obligacje	2015-05-13	2017-05-04	1 085 000,00	12 303,90	1 302 000,00	2015-04-29	9%	co kwartał
7	Seria M	obligacje	2015-12-16	2018-12-16	1 500 000,00	4 815,00	2 250 000,00	2015-12-31	9%	co pół roku
8	Seria N	obligacje	2016-01-15	2019-01-15	11 000 000,00	452 980,00	16 500 000,00	2016-02-09	9%	co pół roku
9	Seria L2	obligacje	2016-01-29	2017-07-29	230 000,00	-	-		9%	co miesiąc
10	Seria L4	obligacje	2016-12-16	2018-12-16	148 000,00	368,52	-		7%	co kwartał
				RAZEM	18 663 000,00	599 390,42	25 692 000,00			

Spółka nie zawierała umowy z bankiem o reprezentowanie praw obligatariuszy wobec emitenta w rozumieniu art. 78 i nast. ustawy o obligacjach, o której mowa w art. 363 prawa restrukturyzacyjnego.

Spółka zawarła umowy o ustanowienie administratora zastawu z Kancelarią Radców Prawnych Bieluk i Partnerzy sp.p. z siedzibą w Białymstoku

W przypadku obligacji serii E,F,I,J,M,N,L2,L4 Spółka zawarła umowy z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, której przedmiotem jest między innymi prowadzenie ewidencji obligacji, rejestrowaniu stanu posiadania obligacji i jego zmian, dokonywaniu rozliczeń pomiędzy emitentem i obligatariuszami.

W przypadku obligacji serii H1, H2 Spółka zawarła z Domem Maklerskim Ventus Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy prowadzenia ewidencji obligacji.

6. Opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów

Spółka planuje podjęcie następujących działań:

- redukcja zatrudnienia:

w dziale windykacyjnym docelowo ma pracować 6 osób, obecnie jest 10 osób, z tym, że 4 osoby są na wypowiedzeniu, koszty miesięcznie wynagrodzeń zmniejszą się ok. $4 \cdot 1850 = 7400$. W dziale operacyjnym zatrudnieni są: 1 dyr. generalny 3 dyrektorzy oddziałów, 22 kierowników ds. rozwoju. Spółka, planuje połączenie niektórych terenów i zostanie 19, co zmniejszy koszty wynagrodzeń o ok. 10438,00. Ponadto Koordynator ds. wdrożeń pracowników przejdzie na stanowisko dyr. oddziału, który przejdzie na kierownika, czyli zostanie zredukowane stanowisko tego koordynatora. Zmniejszy się też liczba pracowników administracji, jest to jeszcze związane z likwidacją oddziałów w 2016 rok, są to osoby które pozostały na zwolnieniach lekarskich i macierzyńskich.

Aktualnie na 31-01-2016 roku jest 60 etatów i 129 przedstawicieli handlowych. Poniżej struktura zatrudnienia wraz z docelowym zatrudnieniem na etatach.

	w 2015 roku	31-01-2016	docelowo			
Zatrudnienie	Ilość osób/etat	Ilość osób/etat	Ilość osób/etat	zmiana	uwagi	zmniejszenie kosztów wynagrodzenia
Zarząd	1	1	1	0		
Asystentka Zarządu	1	1	1	0		
Koordynator ds. relacji inwestorskich	1	1	1	0		
Specjalista ds. Kadr	2	1	1	0		
Kierownik ds. Finansowych	1	1	1	0		
Pracownik działu finansowego	1	1	1	0		
Koordynator ds. wdrożeń pracowników	1	1	0	1	przejdzie na stanowisko dyr. oddziału, czyli 1 m-cy okres wyp. Zakładana zmiana od marca	4 210,00
Dyrektor Działu	1	1	1	0		

Windykacji						
Pracownik Działu Windykacji	8	9	5	4	2 osoby na wypowiedzeniu, 2 na macierzyńskim ,od marca 2 osoby mniej czyli ok. 3700, a kolejne jeszcze długo, bo macierzyński	7 400,00
Koordinator systemów informatycznych	1	1	1	0		
Kierownik Działu Call Center	1	1	1	0		
Pracownik Działu Call Center	2	3	3	0		
Pracownik Archiwum	0	1	1	0		
Pracownik Działu Administracji	11	11	7	4	4 na zwolnieniu, ciężko stwierdzić od kiedy spadną koszty wynagrodzeń	7 400,00
Dyrektor Generalny	1	1	1	0		
Dyrektor Oddziału	4	3	3	0		
Kierownik ds. Rozwoju	22	22	19	3	3 na zwolnieniu, w zależności od tego jak długo jeszcze będą na zwolnieniu	10 483,00
Dyrektor działu	1	0	0	0		

kontroli					
Pracownicy działu kontroli	9	0	0	0	
Dział HR	4	0	0	0	
RAZEM	73	60	48	12	29 493,00

Obecnie koszty wynagrodzeń i ZUS wynoszą miesięcznie (średnia z 3 ostatnich m-cy) 344 574,00 zł, na koniec grudnia była to kwota to 333 tys. zł. Docelowo koszty zmniejszą się o ok 29 493,00 zł, przy redukcji 12 etatów (tak jak w tabeli powyżej). Na dzień dzisiejszy ciężko jednoznacznie ustalić okres w którym ta redukcja ostatecznie nastąpi z uwagi na fakt, iż część osób przebywa na zwolnieniach lekarskich oraz urloпах macierzyńskich, a część osób już jest już w okresie wypowiedzenia. Jeśli chodzi o koszty odpraw, w przypadku 4 osób będzie to jednorazowa kwota jednorazowo 7400.

- podział spółki na dwa równorzędne piony: operacyjny i windykacyjny:

podzielenie windykacji na sądową (24 mln) i pozasądową (15 mln). W kontekście wyżej wymienionych działań, szczegółowo opisanych we wstępnym planie restrukturyzacyjnym – k. 31-35 nadzorca ocenia, iż są one realne i dają szansę ich konstruktywnego i pozytywnego zrealizowania. Windykacja w spółce prowadzona ma być dwutorowo:

windykacja pozasądowa prowadzona poprzez wyodrębniony ze struktury spółki dział windykacyjny, którego zadaniem jest podział wierzytelności na nadające się do windykacji komorniczej i pozakomorniczej. Głównym kryterium podziału ma być efektywność – w przypadku gdy pożyczkodawca posiada majątek lub też legalne dochody sprawa ma być przekazywana do egzekucji komorniczej, w przypadku braku oficjalnego majątku lub dochodów do windykacji pozakomorniczej prowadzonej przez zewnętrzne podmioty. Dodatkowo przedstawiciele spółki działający w terenie mają pozostawać do dyspozycji komornika w zakresie wszelkiej pomocy przy efektywnej spłacie długów. W celu uzyskania tytułu wykonawczego wierzytelność ma być przekazywana do dwóch kancelarii prawnych w celu skierowania sprawy do elektronicznego postępowania upominawczego, a następnie egzekucji komorniczej. Wynagrodzenie zewnętrznego podmiotu windykacyjnego ma być uzależnione od efektów, jak również w tym mechanizmie ma być uiszczane wynagrodzenie dla Kancelarii Prawnych. Docelowo w przyszłości spółka planuje zatrudnić na etacie z wynagrodzeniem pomiędzy 2000 – 3000 zł profesjonalnego prawnika z uprawnieniami celem sporządzania przez niego pozwów w EPU (elektroniczne postępowanie upominawcze) oraz ewentualnej reprezentacji przed Sądami na terenie całej Polski. Zdaniem nadzorcy takie działanie rzeczywiście doprowadzi do konsolidacji i ujednoczenia windykacji sądowej oraz większej kontroli spółki nad jej rzeczywistą realizacją. Efektywne działanie w tym zakresie powinno bowiem sprowadzać się do wysyłania stałej liczby pozwów codziennie i monitorowania na bieżąco działań komorników w terenie. W tej ilości potrzebnych do

wniesienia pozwów oraz wszczęcia działań windykacyjnych rzeczywistym działaniem które może się okazać najbardziej efektywne jest stworzenie zespołu windykacyjnego pracującego w grupie 5-8 osób pod kierownictwem jednej lub dwóch profesjonalnych prawników (radców prawnych lub adwokatów).

Szczegółowy plan windykacji przedstawiony został poniżej:

- wyeliminowanie z portfela klientów nieściągalnych i o nieznanym historii finansowej tak aby nie przekroczyć wskaźnika 25% kredytów niespłacanych w terminie lub niespłacalnych w ogóle,
- wprowadzenie uproszczonej i unowocześnionej obsługi klienta,
- uproszczenie produktów.

7. Proponowana przyszła strategia prowadzenia przedsiębiorstwa:

Wstępny plan restrukturyzacyjny dołączony do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, a sporządzony w dniu 29 grudnia 2016r na kartach 31-44 szczegółowo wskazuje plan dalszego prowadzenia przedsiębiorstwa, związane z tym koszty oraz harmonogram, wprowadzania zmian. Nadzorca ocenia, iż przy zachowaniu dyscypliny wydatków oraz składania w zaplanowanym schemacie pozwów o zapłatę oraz windykacji pozasądowej (przy jednoczesnym pilnowaniu terminów przedawnień) proponowana strategia daje szansę wdrożenia i realizacji planu restrukturyzacyjnego a tym samym odzyskanie przez spółkę rentowności i płynności finansowej.

8. Harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych

Układ częściowy dłużnika MARKA SA zakłada spłatę należności oraz odsetek w 100% ale z odroczonym terminem płatności zgodnie z brzmieniem art. 156 pkt. 1 ust. 1 ustawy prawo restrukturyzacyjne:

Propozycje układu częściowego obejmują jedynie obligatariuszy. Harmonogram spłat uwzględnia kolejność ustawionych zabezpieczeń (zastawów rejestrowych).

Zdaniem nadzorcy sądowego przedstawione propozycje układowe nie przewidują dla wierzycieli objętych układem częściowym takich korzyści które zmniejszają możliwość zaspokojenia wierzytelności nieobjętych układem. Jednocześnie dłużnik w propozycjach układowych spełnia warunki art. 180 ust. 2 ustawy prawo restrukturyzacyjne.

Harmonogram spłat:

1. **31.03.2019** – obligatariusze serii **E** otrzymają **53,3%** kwoty głównej obligacji plus odsetki. Kwota spłaty **1.012.863,56 zł** (w tym kwota główna 800.000 zł plus odsetki 212.863,56 zł)
2. **30.06.2019** – obligatariusze serii **E** otrzymają **46,70 %** kwoty głównej plus odsetki, obligatariusze serii **F** otrzymają **40,00%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.160.515,97 zł** (w tym kwota główna 900.000 zł i odsetki 260.515,97 zł);

3. **30.09.2019** – obligatariusze serii **F** otrzymają **60%** kwoty głównej plus odsetki, obligatariusze serii **H1** otrzymają **35 %** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.286.068,90 zł** (w tym kwota główna 1.000.000 zł i odsetki 286.068,90 zł);
4. **31.12.2019** – obligatariusze serii **H1** otrzymają **47,50 %** kwoty głównej plus odsetki . Kwota spłaty **1.234.596,58 zł** (w tym kwota główna 950.000 zł i odsetki 284.596,58 zł);
5. **31.03.2020** – obligatariusze serii **H1** otrzymają **17,50%** kwoty głównej plus odsetki. Obligatariusze serii **H2** otrzymają **38,90%** kwoty głównej plus odsetki., Obligatariusze serii **J** otrzymają **38,90%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.115.853,59 zł** (w tym kwota główna 850.000 zł i odsetki 265.853,59 zł);
6. **30.06.2020r** – obligatariusze serii **H2** otrzymają **61,10%** kwoty głównej plus odsetki. Obligatariusze serii **J** otrzymają **61,10%** kwoty głównej plus odsetki. Obligatariusze serii **M** otrzymają **6.7%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.174.230,66 zł** (w tym kwota główna 885.000 zł i odsetki 289.230,66 zł);
7. **30.09.2020** – obligatariusze serii **M** otrzymają **60%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.207.134,25 zł** (w tym kwota główna 900.000 zł i odsetki 307.134,25 zł);
8. **31.12.2020** – obligatariusze serii **M** otrzymają **33,30%** kwoty głównej plus odsetki. Obligatariusze serii **N** otrzymają **2,7%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.102.547,95 zł** (w tym kwota główna 800.000 zł plus odsetki 302.547,95 zł);
9. **31.03.2021r.-** obligatariusze serii **N** otrzymają **6.4%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **996.876,71 zł** (w tym kwota główna 700.000 i odsetki 296.876,71 zł);
10. **30.06.2021** – obligatariusze serii **N** otrzymają **7,3%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.157.238,36 zł** (w tym kwota główna 800.000 zł i odsetki 357.238,36 zł);
11. **30.09.2021** – obligatariusze serii **N** otrzymają **7,3%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.175.386,30 zł** (w tym kwota główna 800.000 zł i odsetki 375.386,30 zł);
12. **31.12.2021** – obligatariusze serii **N** otrzymają **7.3%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.193.534,25 zł** (w tym kwota główna 800.000 zł i odsetki 393.534,25 zł);
13. **31.03.2022-** obligatariusze serii **N** otrzymają **6.4%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.059.876,71 zł** (w tym kwota główna 700.000 zł i odsetki 359.876,71 zł);
14. **30.06.2022** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,4%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.059.876,71 zł** (w tym kwota główna 700.000 zł i odsetki 375.583,56 zł);
15. **30.09.2022** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,8%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.169.424,66 zł** (w tym kwota główna 750.000 zł i odsetki 419.424,66 zł);
16. **31.12.2022** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,8%** kwoty głównej plus odsetki., Kwota spłaty **1.186.438,36 zł** (w tym kwota główna 750.000 zł i odsetki 436.438,36 zł);

17. **31.03.2023** – obligatariusze serii **N** otrzymają **5,9%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.042.671,23 zł** (w tym kwota główna 650.000 zł i odsetki 392.671,23 zł);
18. **30.06.2023r** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,4%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.138.583,56 zł** (w tym kwota główna 700.000 zł i odsetki 438.583,56 zł);
19. **30.09.2023** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,4%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota do spłaty **1.154.463,01 zł** (w tym kwota główna 700.000 zł i odsetki 454.463,01 zł);
20. **31.12.2023** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,4%** kwoty głównej plus odsetki, Kwota do spłaty **1.170.342,47 zł** (w tym kwota główna 700.000 zł i odsetki 470.342,47 zł);
21. **31.03.2024 r** – obligatariusze serii **N** otrzymają **5,5%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.016.613,70 zł** (w tym kwota główna 600.000 zł i odsetki 416.613,70 zł);
22. **30.06.2024** – obligatariusze serii **N** otrzymają **5,5%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.030.076,71 zł** (w tym kwota główna 600.000 zł i odsetki 430.076,71 zł);
23. **30.09.2024r** – obligatariusze serii **N** otrzymają **6,8%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **1.304.609,59 zł** (w tym kwota główna 750.000 zł i odsetki 554.609,59 zł);
24. **31.12.2024** – obligatariusze serii **I** otrzymają **100%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota zapłaty **869.863,01 zł** (w tym kwota główna 500.000 zł i odsetki 369.863,01 zł);
25. **31.03.2025** – obligatariusze serii **L2** otrzymają **100%** kwoty głównej plus odsetki. Obligatariusze serii **L4** otrzymają **100%** kwoty głównej plus odsetki. Kwota spłaty **636.549,37 zł** (w tym kwota główna 378.000 zł i odsetki 258.549,37 zł).

9. Spis wierzytelności objętych układem – załącznik nr 1 do planu

10. Spis wierzytelności spornych – brak wierzytelności spornych objętych układem

11. **Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu:** Jarosław Konopka

12. **Imiona i nazwiska autorów planu restrukturyzacyjnego:** Adamina Partycka-Skrzypek doradca restrukturyzacyjny nr licencji 777