

23 lipca 2018

Sędzia – Komisarz  
SSR Jarosław Mądry

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej  
We Wrocławiu  
VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych  
ul. Poznańska 16  
53-630 Wrocław

Dłużnik:  
**GETBACK S.A. w restrukturyzacji**  
Ul. Powstańców Śląskich 2-4  
53-333 Wrocław  
KRS 0000413997

sygn. akt. VIII GRp 4/18

#### PISMO DŁUŻNIKA

Niniejszym GetBack Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-533 Wrocław, REGON: 021829989, NIP: 8992733884, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia -Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000413997 („Dłużnik”, „Spółka”):w wykonaniu Zarządzenia Sędziego-komisarza z dnia 18 lipca 2018 roku zobowiązującego Dłużnika do niezwłocznego (nie później niż w terminie 3 dni) przedłożenia do akt zaktualizowanych propozycji układowych z potwierdzonymi odpisami dla wszystkich wierzycieli uwzględnionych w spisie wierzycieli, działając zgodnie z art. 155 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku (z późn. zm.) Prawo restrukturyzacyjne („Prawo restrukturyzacyjne”), załączam przygotowane i podpisane przez zarząd Dłużnika zaktualizowane propozycje układowe.

#### UZASADNIENIE ZAKTUALIZOWANYCH PROPOZYCJI UKŁADOWYCH

1. Pismem z dnia 2 lipca 2018 roku („Pierwsze Pismo Dłużnika”) Dłużnik wnosił o rozważenie przez Sędzię komisarza wyznaczenia Dłużnikowi terminu do końca 14 września 2018 roku na złożenie ostatecznych propozycji układowych oraz wyznaczenie terminu zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem po złożeniu przez Dłużnika w/w propozycji układowych.
2. Zawarty w Pierwszym Piśmie Dłużnika wniosek uzasadniony był koniecznością podjęcia przez Dłużnika działań mających na celu wdrożenie w okresie poprzedzającym głosowanie nad układem przewidzianych planem restrukturyzacyjnym środków restrukturyzacyjnych potrzebnych w celu przeprowadzenia analizy wykonalności układu, obejmujących w szczególności:

- a. przygotowanie wyceny portfeli wierzytelności należących do funduszy inwestycyjnych konsolidowanych przez Spółkę („Fundusze”),
  - b. stworzenie opartego na w/w wycenie modelu przepływów finansowych, oraz
  - c. odblokowanie przepływów finansowych pomiędzy Funduszami i Spółką,
  - d. przeprowadzenie przez Dłużnika rozmów z wierzycielami zabezpieczonymi na aktywach Funduszy oraz z wierzycielami Funduszy mających na celu doprowadzenie do redukcji wysokości tych wierzytelności – co skutkowało powinno zwiększeniem puli środków przeznaczonych na spłatę niezabezpieczonego (układowego) zadłużenia Dłużnika.
3. Podejmowane przez zarząd Dłużnika w toku przyspieszonego postępowania układowego działania mające na celu weryfikację faktycznej wartości zobowiązań i aktywów należących do grupy kapitałowej Dłużnika skutkowało:
  - a. ujawnieniem istotnych zobowiązań obciążających Fundusze, niepodlegających restrukturyzacji w ramach toczącego się wobec Dłużnika postępowania restrukturyzacyjnego, wskazanych z raportu bieżącym Dłużnika z dnia 5 lipca 2018 (nr raportu ESPI 92/2018) oraz
  - b. niższą, niż pierwotnie szacowano wartością aktywów grupy kapitałowej Dłużnika wynoszącą 1,27 mld złotych, o czym Dłużnik poinformował 18 lipca 2018 roku w raporcie ESPI nr 96/2018.
4. Dodatkowo, w toku przyspieszonego postępowania układowego, zidentyfikowano istotne transakcje zrealizowane przez poprzedni zarząd Dłużnika przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, w wyniku realizacji których Dłużnik poniósł istotny uszczerbek majątkowy, a z jego majątku wypłynęły istotne środki, które powinny służyć zaspokojeniu niezabezpieczonych wierzycieli. Dłużnik informował o tym w raportach bieżących z dnia 29 maja 2018 (raport ESPI nr 81/2018) oraz 18 lipca 2018 (raport ESPI nr 95/2018).
5. W kontekście niższej, aniżeli pierwotnie zakładano, zdolności Dłużnika do spłaty niezabezpieczonego zadłużenia, zarząd Dłużnika rozpoczął działania mające na celu:
  - a. uzyskanie zgód wierzycieli zabezpieczonych oraz wierzycieli Funduszy na redukcję lub konwersję wierzytelności w celu zwiększenia puli środków przeznaczonych na spłatę niezabezpieczonego zadłużenia układowego Dłużnika,
  - b. dokonanie przeglądu opcji strategicznych nakierowanych na poprawę funkcjonowania działalności Dłużnika i grupy kapitałowej Dłużnika mających na celu wybór najkorzystniejszego sposobu uzdrowienia sytuacji Dłużnika obejmujących w szczególności opcję konwersji zadłużenia na kapitał zakładowy, opcję podwyższenia kapitału zakładowego, opcję sprzedaży poszczególnych aktywów, opcje sprzedaży poszczególnych klas aktywów, pozyskanie znaczącego inwestora (o czym informowano w raporcie ESPI nr 97/2018 z dnia 18 lipca 2018 roku oraz informowano radę wierzycieli),
  - c. analizę możliwości pozyskania dodatkowych środków na spłatę niezabezpieczonego zadłużenia Dłużnika w wyniku ewentualnej zmiany trybu postępowania restrukturyzacyjnego z przyspieszonego postępowania układowego na postępowanie sanacyjne w oparciu o uproszczone wnioski o

otwarcie postępowania sanacyjnego (tzn. w trybie art. 328 Prawa restrukturyzacyjnego) i umożliwienia, ustanowionemu w postępowaniu sanacyjnym zarządcy, podjęcia działań mających na celu stwierdzenie bezskuteczności wobec masy sanacyjnej szeregu transakcji zawartych przez poprzedni zarząd Dłużnika.

6. Rozważana przez zarząd Dłużnika zmiana trybu postępowania z przyspieszonego postępowania układowego na postępowanie sanacyjne była przedmiotem konsultacji z radą wierzycieli oraz będzie przedmiotem formalnej decyzji zarządu Dłużnika w najbliższych dniach.

7. Z uwagi na:

- trwające, ale niezakończone, rozmowy Dłużnika z wierzycielami osobistymi i rzeczowymi Funduszy (którymi są przede wszystkim instytucje finansowe – to jest banki i fundusze inwestycyjne) - mającymi na celu zwiększenie puli środków przeznaczonych na spłatę niezabezpieczonego zadłużenia układowego Dłużnika (kosztem wierzycieli osobistych i rzeczowymi Funduszy),
- trwający ale nie zakończony, proces przeglądu opcji strategicznych,
- rozważany, ale nie sformalizowany, wniosek Dłużnika o zmianę przyspieszonego postępowania układowego na postępowanie sanacyjne

załączone do niniejszego pisma zaktualizowane propozycje układowe, do których złożenia w dniu 23.07.2018 r. Dłużnik został zobowiązany, odzwierciedlają stan i możliwości Spółki aktualny na dzień ich złożenia.

W efekcie propozycje układowe przewidują spłatę gotówkową dla niezabezpieczonych obligatariuszy dłużnika na konserwatywnym poziomie 27% wierzytelności głównej danego obligatariusza.

Propozycje te zostały oparte o, jedyne możliwe (w kontekście formalno-prawnym), ze względu na datę ich opracowania, założenie przyjmujące, że:

- w celu doprowadzenia do realizacji spłat dla niezabezpieczonych obligatariuszy Dłużnika konieczne będzie wcześniejsze zaspokojenie zobowiązań Funduszy względem wierzycieli osobistych i rzeczowych Funduszy, oraz
- Dłużnik nie będzie dysponował na potrzeby spłaty zadłużenia układowego żadnymi środkami, których pozyskanie byłoby możliwe, gdyby sukcesem (choćby częściowym) zakończyły się działania Zarządu Dłużnika opisane w pkt. 5 powyżej.

8. W związku z tym, iż przedstawione propozycje układowe odzwierciedlają stan Spółki na dzień ich złożenia, a Zarząd Dłużnika kontynuuje prace związane z restrukturyzacją Funduszy oraz przeglądem opcji strategicznych, celem Zarządu będzie maksymalne zwiększenie poziomu zaspokojenia wierzycieli Grupy 1, 2 i 7 z 27% proponowanych obecnie.

Przy założeniu uzgodnienia, ze wszystkimi kluczowymi wierzycielami pozaukładowymi Dłużnika oraz ze wszystkimi kluczowymi wierzycielami osobistymi i rzeczowymi Funduszy, stopnia zaspokojenia w wysokości nie wyższej 43%, Zarząd Dłużnika

szacuje, iż możliwy będzie wzrost stopnia zaspokojenia wierzycieli układowych Grupy 1, 2 i 7 także do 43%.

Dodatkowo, poza spłatą pieniężną proponowaną w propozycjach układowych, Dłużnik zaproponował konwersję wierzytelności na akcje Dłużnika po cenie nominalnej akcji wynoszącej 0,05 zł. Dzięki temu, w wyniku przyjęcia Układu, wierzyciele Dłużnika uprawnieni do konwersji, przejmą kontrolę nad Dłużnikiem, a co za tym idzie - poprzez objęcie akcji Dłużnika uzyskają możliwość odzyskania dodatkowej części swoich wierzytelności.

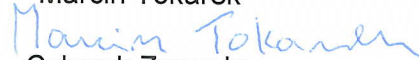
W imieniu Dłużnika

Mariusz Brysik

Członek Zarządu

Getback SA w restrukturyzacji

Marcin Tokarek



Członek Zarządu

Getback SA w restrukturyzacji

---

Załączniki:

- 1) Propozycje układowe Dłużnika
- 2) kopia raportu bieżącego Dłużnika z dnia 5 lipca 2018 roku, nr raportu ESPI 92/2018,
- 3) kopia raportu bieżącego Dłużnika z dnia 18 lipca 2018 roku, nr raportu ESPI 96/2018,
- 4) kopia raportu bieżącego Dłużnika z dnia 29 maja 2018 roku, nr raportu ESPI 81/2018
- 5) kopia raportu bieżącego Dłużnika z dnia 18 lipca 2018 roku, nr raportu ESPI 95/2018
- 6) kopia raportu bieżącego Dłużnika z dnia 18 lipca 2018 roku, nr raportu ESPI nr 97/2018