

**Interplastik Sp. z o.o. w restrukturyzacji**

**TEST PRYWATNEGO WIERZYCIELA**

*Zgodnie z art. 140 ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2017; poz. 978)*

**Interplastik Sp. z o.o. w restrukturyzacji**

ul. Widok 11/2

62-069 Dąbrówka

KRS: 0000351064

NIP: 7811848779

REGON: 301382508

**Miejsce i data sporządzenia:**

Poznań, 31 października 2022 r.

## Spis Treści

I. Definicje .....	3
II. Wstęp.....	4
III. Metodyka.....	5
IV. Zakres Testu.....	6
V. Przewidywany stopień zaspokojenia wierzycieli publicznych w ramach układu .....	8
1. I kategoria interesu .....	8
2. II kategoria interesu .....	8
3. III kategoria interesu .....	8
4. IV kategoria interesu .....	9
5. V kategoria interesu.....	9
VI. Przewidywany stopień zaspokojenia wierzycieli publicznoprawnych w hipotetycznym postępowaniu upadłościowym:.....	11
VII. Wyliczenia Testu Prywatnego Wierzyciela dla poszczególnych wierzycieli .....	16
VIII. Podsumowanie .....	20

## I. Definicje

<b>Dłużnik</b>	- Interplastik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji z siedzibą w Dąbrówce,
<b>Test Prywatnego Wierzyciela, Test, TPW</b>	- procedura zgodna z art. 140 ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2017; poz. 978),
<b>Wierzyciele Publiczni</b>	- wierzyciele publiczni wyodrębnieni ze spisu wierzytelności, do których kierowany jest Test Prywatnego Wierzyciela.

## II. Wstęp

Sąd Rejonowy w Rzeszowie – Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w dniu 23.01.2019 r., sygn. akt: V GR 1/19 postanowił:

1. otworzyć postępowanie sanacyjne Dłużnika Interplastik Sp. z o.o. z siedzibą w Pustkowie, wpisanego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000351064;
2. wyznaczyć sędziego-komisarza w osobie SSR Lesława Zawady;
3. wyznaczyć zarządcę w osobie spółki Kosmal & Kwiatkowski sp. z o.o.;
4. zezwolić dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu;
5. wskazać, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie postępowania upadłościowego nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r.;
6. wskazać, że otwarte postępowanie ma charakter postępowania głównego.

Następnie Sąd Rejonowy w Rzeszowie- Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w dniu 03.06.2020 r., sygn. Akt. V Grs 3/19 postanowił odwołać Kosmal & Kwiatkowski sp. z o.o. z pełnionej funkcji zarządcy i w jego miejsce wyznaczyć Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A.

W zakresie dotyczącym planowanego wsparcia w jakiegokolwiek formie ze strony państwa lub przy użyciu zasobów państwowych, plan restrukturyzacji dodatkowo powinien zawierać Test Prywatnego Wierzyciela sporządzony zgodnie z wymaganiami art. 140 ustawy z dnia 15.05.2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. 2017; poz. 978) (dalej: Prawo Restrukturyzacyjne, P.R.).

### III. Metodyka

Celem sporządzenia Testu Prywatnego Wierzyciela, o którym mowa w art. 140 Prawa Restrukturyzacyjnego, jest określenie, czy wsparcie udzielone przez państwo lub przy użyciu zasobów państwowych w postępowaniu sanacyjnym oraz w trakcie wykonywania układu może zostać uznane za pomoc publiczną.

Pomoc publiczna może być udzielona w dowolny sposób, jednak w przypadku postępowań sanacyjnych jest rozumiana w szczególności jako zmniejszenie wysokości zobowiązań, odroczenie terminu spłaty zobowiązań, umożliwienie spłaty zobowiązania w ratach lub zawieszenie postępowań egzekucyjnych, jak i udzielenie pożyczek, kredytów czy gwarancji i poręczeń.

Test Prywatnego Wierzyciela ma za zadanie ocenić, czy w ramach postępowania sanacyjnego i w trakcie wykonywania układu działania prowadzone przez wierzyciela będącego podmiotem państwowym są analogiczne do zachowań prywatnego wierzyciela działającego w normalnych warunkach rynkowych. Przy wykonywaniu Testu Prywatnego Wierzyciela za postępowanie zgodne z rynkowym uznaje się takie decyzje wierzyciela publicznego, których efektem jest wybór najkorzystniejszego rozwiązania w ramach postępowania sanacyjnego, biorąc pod uwagę zawarcie i wykonanie proponowanego układu oraz poziom zaspokojenia w ewentualnym postępowaniu upadłościowym.

#### **IV. Zakres Testu**

Wśród wierzycieli Dłużnika zidentyfikowano następujących Wierzycieli Publicznych, dla których, zgodnie z art. 140 Prawa Restrukturyzacyjnego, wymagane jest dokonanie Testu Prywatnego Wierzyciela:

1. Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Inspektorat w Dębicy,
2. Miasto Stołeczne Warszawa reprezentowane przez Zarząd Dróg Miejskich,
3. Zakład Usług Komunalnych Sp. z o.o. z siedzibą w Świdwinie,
4. Poczta Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
5. Przedsiębiorstwo Gospodarowania Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Paszczynie,
6. PGNIG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
7. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie,
8. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie,
9. Gmina Świdwin,
10. Gmina Dębica,
11. Tauron Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie,
12. Gminny Zakład Komunalny Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeźnicy,
13. Energa – Operator S.A. z siedzibą w Gdańsku,
14. Skarb Państwa reprezentowany przez Marszałka Województwa Podkarpackiego z siedzibą w Rzeszowie,
15. Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Dębicy z siedzibą w Dębicy,
16. Energa – Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku,
17. Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Tabela 1. Wierzyciele Publiczni znajdujący się wśród wierzycieli Dłużnika**

Lp. z listy wierzycieli	Wierzyciel	Kwota wierzytelności objęta układem
120	Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Inspektorat w Dębicy (siedziba: Dębica)	121 490,00 zł
70	Miasto Stołeczne Warszawa reprezentowane przez Zarząd Dróg Miejskich	123,00 zł
121	Zakład Usług Komunalnych Sp. z o. o. (siedziba: Świdwin, KRS: 0000085020)	667,60 zł
84	Poczta Polska S.A. (siedziba: Warszawa, NIP: 5250007313)	1 049,36 zł
90	Przedsiębiorstwo Gospodarowania Odpadami Sp. z o. o. (siedziba: Paszczyzna, KRS: 324965)	1 152,22 zł
83	PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o. o. (siedziba: Warszawa, KRS: 488778)	2 166,38 zł
14	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (siedziba: Warszawa, KRS: 37957)	3 618,80 zł
86	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (siedziba: Warszawa, KRS: 9831)	8 637,17 zł
43	Gmina Świdwin (siedziba: Świdwin, NIP: 6722023812)	9 417,18 zł
42	Gmina Dębica (siedziba: Dębica, NIP: 8721036788)	10 152,59 zł
110	Tauron Dystrybucja S.A. (siedziba: Kraków, KRS: 73321)	14 929,67 zł
44	Gminny Zakład Komunalny sp. z o. o. (siedziba: Brzeźnica, KRS: 594538)	25 880,42 zł
31	Energa- Operator S.A. (siedziba: Gdańsk, KRS: 33455)	80 670,78 zł
101	Skarb Państwa reprezentowany przez Marszałka Województwa Podkarpackiego (siedziba: Rzeszów)	109 233,23 zł
102	Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Dębicy (siedziba: Dębica)	246 884,66 zł
30	Energa - Obrót S.A. (siedziba: Gdańsk, KRS: 280916)	252 704,97 zł
19	Bank Ochrony Środowiska S.A. (siedziba: Warszawa)	353 584,97 zł

Źródło: Opracowanie własne.

## **V. Przewidywany stopień zaspokojenia wierzycieli publicznych w ramach układu**

Układ zakłada podział wierzycieli na 5 grup:

### **1. I kategoria interesu**

Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo na majątku Dłużnika, którzy wyrazili zgodę na objęcie wierzytelności układem, posiadający wierzytelności ujęte na spisie wierzytelności przekraczające kwotę 5.000.000,00 zł i nie wyższe niż kwota 6.000.000,00 zł.

Propozycja układowa:

Zaspokojenie wierzytelności głównych w 100% oraz spłata wierzytelności ubocznych w łącznej kwocie 125.461,87 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden złotych i 87 groszy) poprzez płatność jednorazową w terminie 14 dni od dnia wydania postanowienia o stwierdzeniu prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Umorzenie pozostałych wierzytelności ubocznych przysługujących wierzycielowi, tj. odsetek i kosztów powstałych do dnia prawomocnego zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego ponad kwotę 125.461,87 zł).

**Do pierwszej kategorii interesu nie zakwalifikowano żadnego z Wierzycieli Publicznych.**

### **2. II kategoria interesu**

Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo na majątku Dłużnika, którzy wyrazili zgodę na objęcie wierzytelności układem posiadający wierzytelności ujęte na spisie wierzytelności przekraczające kwotę 6.000.000,00 zł.

Propozycja układowa:

Zaspokojenie 96% sumy wierzytelności głównej poprzez płatność jednorazową w terminie 14 dni od dnia wydania postanowienia o stwierdzeniu prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Umorzenie 100 % wierzytelności ubocznych przysługujących wierzycielowi tj. odsetek i kosztów powstałych do dnia prawomocnego zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego.

**Do drugiej kategorii interesu nie zakwalifikowano żadnego z Wierzycieli Publicznych.**

### **3. III kategoria interesu**

Wierzyciele, o których mowa w art. 160 p.r.



Propozycja układowa:

Zaspokojenie wierzytelności głównej oraz wierzytelności ubocznych w 100 % poprzez płatność jednorazową w terminie 14 dni od stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

**Do trzeciej kategorii interesu zakwalifikowano Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Inspektorat w Dębicy.**

#### **4. IV kategoria interesu**

Wierzyciele posiadający wierzytelności ujęte na spisie wierzytelności w kwocie wyższej niż 6.000,00 zł i niższej lub równiej 5 000 0000,00 zł.

Propozycja układowa:

Spłata 10% sumy wierzytelności głównych, w kwocie co najmniej 6.000,00 zł, poprzez płatność jednorazową w terminie 14 dni od stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Umorzenie 100% wierzytelności ubocznych przysługujących wierzycielowi tj. odsetek i kosztów powstałych do dnia prawomocnego zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego.

**Do czwartej kategorii interesu zakwalifikowano następujących wierzycieli: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, Gmina Świdwin, Gmina Dębica, Tauron Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie, Gminny Zakład Komunalny Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeźnicy, Energa – Operator S.A. z siedzibą w Gdańsku, Skarb Państwa reprezentowany przez Marszałka Województwa Podkarpackiego, Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Dębicy, Energa – Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.**

#### **5. V kategoria interesu**

Wierzyciele posiadający wierzytelności ujęte na spisie wierzytelności w kwocie niższej lub równej 6.000,00 zł.

Propozycja układowa:

Spłata wierzytelności głównych w 100% poprzez płatność jednorazową w terminie 14 dni od stwierdzenia prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Umorzenie całości wierzytelności ubocznych, w tym kosztów dochodzenia wierzytelności oraz odsetek.

**Do piątej kategorii interesu zakwalifikowano następujących wierzycieli: Miasto Stołeczne Warszawa reprezentowane przez Zarząd Dróg Miejskich, Zakład Usług Komunalnych Sp. z o.o. z siedzibą w Świdwinie, Poczta Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Przedsiębiorstwo Gospodarowania Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Paszcznie, PGNIG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie.**

## **VI. Przewidywany stopień zaspokojenia wierzycieli publicznoprawnych w hipotetycznym postępowaniu upadłościowym:**

Analiza poziomu zaspokojenia Wierzycieli Publicznych sporządzona została na podstawie danych finansowych i operacyjnych Dłużnika. Analiza została przeprowadzona przy założeniu ogłoszenia upadłości Dłużnika i przeprowadzenia działań zmierzających do likwidacji majątku Dłużnika zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe (Dz. U. 2003; poz. 535) (dalej: Prawo Upadłościowe, P.U.). W ramach procesu likwidacji majątku przyjęto hipotetyczny scenariusz realizacji procesu upadłościowego Dłużnika:

1. Sprzedaż przedsiębiorstwa upadłego jako działającego podmiotu nie dojdzie do skutku.
2. Ze względu na niemożność sprzedaży przedsiębiorstwa jako całości założono, że likwidowane będą poszczególne grupy środków trwałych lub pojedyncze aktywa.
3. Czas trwania hipotetycznego postępowania upadłościowego oszacowano na 24 miesiące.
4. Szacunku wartości poszczególnych grup aktywów, za wyjątkiem nieruchomości i ruchomości, a także zapasów, dokonano na podstawie bilansu Dłużnika według stanu na 30.09.2022 roku. W celu wyznaczenia wartości skorygowanych aktywów zastosowano następujące wskaźniki korygujące wynikające z Metody Wilcoxa, mające na celu zobrazować wartość aktywów służących zaspokojeniu roszczeń wierzycieli:
  - a) rzeczowe aktywa trwałe (za wartość rzeczowych aktywów trwałych przyjęto wartości ze spisu inwentarza zgłaszanego przez Zarządcę) i wartości niematerialne i prawne – wskaźnik korygujący 50%,
  - b) zapasy i należności – wskaźnik korygujący 30%,
  - c) pozostałe aktywa możliwe do upłynnienia – wskaźnik korygujący 50%,
  - d) aktywa o charakterze księgowym, nieznajdujące odzwierciedlenia w przyszłym wpływie lub wypływie środków pieniężnych, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne należności – wskaźnik korygujący 100%,
  - e) środki pieniężne, inne aktywa pieniężne – brak korekty.

Skorygowana wartość aktywów (wartość likwidacyjna) została zaprezentowana w tabeli poniżej.

**Tabela 2. Skorygowana wartość aktywów na dzień 30.09.2022 roku**

AKTYWA	Wartość księgowa	Współczynnik korygujący	Wartość likwidacyjna
Wartości niematerialne i prawne	0	0%	0
Wartość środków trwałych z inwentarza	1 896 000,00	50%	948 000,00
Środki trwałe w budowie	107 429,85	100%	0
Należności długoterminowe	0	0%	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	50%	0
Udzielone pożyczki	274 317,61	100%	0
Materiały	681 910,92	30%	477 337,64
Zaliczki na dostawy	164 893,34	30%	115 425,34
Należności handlowe	2 056 773,50	30%	1 401 000,70
Należności publiczno-prawne	140 265,07	30%	98 185,55
Należności inne	5 866 953,53	100%	0,00
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 660 961,36	0%	6 660 961,36
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 084,90	100%	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>17 930 709,95</b>		<b>9 763 535,25</b>

Źródło: Opracowanie własne.

### **Etapy kalkulacji poziomu zaspokojenia Wierzycieli Publicznych na potrzeby Testu Prywatnego Wierzyciela w scenariuszu zakładającym upadłość Dłużnika**

1. W pierwszej kolejności odrębny plan podziału zakłada zaspokojenie wierzyciela Siemens Finance Sp. z o.o. poprzez sprzedaż ruchomości, na których ustanowione były na jego rzecz zastawy rejestrowe. Kwota uzyskana ze sprzedaży linii produkcyjnych została pomniejszona o koszty likwidacji oraz pozostałe koszty postępowania i została wykorzystana w całości do zaspokojenia przedmiotowego wierzyciela w ramach części należności głównej,
2. Następnie od skorygowanej wartości pozostałych środków trwałych oraz środków pieniężnych Dłużnika, na których zabezpieczeni są rzeczowo wierzyciele, odjęto:
  - a) odpowiednio 10% wartości nieruchomości, ruchomości oraz środków pieniężnych, które trafiły bezpośrednio do masy upadłościowej (na podstawie art. 345 ust 1. P.U.),
  - b) koszty likwidacji majątku (w tym: szacowane koszty wyceny składników majątku, oraz koszty sprzedaży),
  - c) aktualne saldo zobowiązania wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo (do kwoty zabezpieczenia);
3. W związku z faktem, iż saldo wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na poszczególnych składnikach majątku Dłużnika przewyższa skorygowaną wartość

nieruchomości oraz ruchomości pomniejszoną o koszty likwidacji majątku oraz o 10% ich wartości (zgodnie z art. 345 ust. 1 P.U.), do teoretycznej masy upadłościowej służącej do spłaty wierzytelności kategorii I-III w scenariuszu zakładającym upadłość Dłużnika, trafiło jedynie 10% wartości skorygowanych nieruchomości i ruchomości Dłużnika, na podstawie art. 345 ust 1. P.U. Kwotę tę, wraz z kwotą środków pieniężnych skorygowanych zgodnie z punktem nr 2 powyżej, następnie powiększono o skorygowaną wartość pozostałych składników majątku Dłużnika, a następnie pomniejszono o koszty postępowania upadłościowego oraz inne zobowiązania masy upadłości, o których mowa w art. 230 ust. 1 i 2 P.U. (w tym m.in.: koszty zabezpieczenia i utrzymania majątku, koszty księgowo-kadrowe, koszty związane z zakończeniem stosunków pracy, koszty archiwizacji dokumentów, wynagrodzenie syndyka oraz koszty obsługi prawnej), uzyskując finalną wartość funduszy masy upadłości służących zaspokojeniu wierzycieli niezabezpieczonych rzeczowo lub zabezpieczonych rzeczowo w przypadku, gdy wartość przedmiotu zabezpieczenia nie pokryła pełnego salda zobowiązania;

4. Powyższe wierzytelności podzielono na kategorie zgodnie z art. 342 P.U.:
  - a) wierzytelności kategorii I, do których zakwalifikowano zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, bieżące zobowiązania powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego, a także wynagrodzenie zarządcy,
  - b) wierzytelności kategorii II, do których zakwalifikowano wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych niezaspokojone z przedmiotu zabezpieczeń, wierzytelności z tytułu obligacji, pozostałą część wierzytelności kredytowych i pożyczkowych niezabezpieczonych rzeczowo, wierzytelności leasingowe, pozostałe zobowiązania publiczno-prawne inne niż w kategorii I, oraz pozostałe wierzytelności niezakwalifikowane do kategorii I,
  - c) wierzytelności kategorii III, do których zaliczono odsetki od zobowiązań układowych,
  - d) w kalkulacji założono brak występowania wierzytelności kategorii IV;
5. Wierzytelności kategorii I cechuje pierwszeństwo zaspokojenia w stosunku do wierzytelności kategorii II i III. Analogicznie wierzytelności kategorii II charakteryzuje pierwszeństwo zaspokojenia w stosunku do wierzytelności kategorii III;
6. Różnica pomiędzy wartością funduszy masy upadłości służących zaspokojeniu wierzytelności kategorii I-III oraz sumą wierzytelności kategorii I stanowi fundusze masy upadłości pozostałe do zaspokojenia wierzytelności kategorii II i III, natomiast różnica pomiędzy funduszami masy upadłości służącymi zaspokojeniu wierzytelności

kategori II-III oraz sumą wierzytelności kategorii II stanowi fundusze masy upadłości pozostałe do zaspokojenia wierzytelności kategorii III;

7. Dla każdej kategorii wierzytelności wyznaczono procentowy poziom zaspokojenia (spłaty) w scenariuszu zakładającym upadłość Dłużnika poprzez odniesienie wierzytelności danej kategorii do wartości funduszy masy upadłości pozostałych po zaspokojeniu wierzycieli wyższych kategorii.

W celu wyznaczenia stopnia zaspokojenia Wierzycieli Publicznych na potrzeby Testu Prywatnego Wierzyciela dokonano ich klasyfikacji do odpowiednich kategorii wierzytelności zgodnie z 342 P.U., a następnie wyznaczono poziom spłaty poszczególnych wierzytelności.

W poniższych tabelach zaprezentowano szczegółowe zestawienie kosztów postępowania upadłościowego oraz innych zobowiązań masy upadłości, o których mowa w art. 230 ust. 1 i 2 P.U., w ramach trwającego 24 miesięcy hipotetycznego postępowania upadłościowego.

**Tabela 3. Koszty postępowania oraz innych zobowiązań masy upadłości w hipotetycznym postępowaniu upadłościowym Dłużnika (w PLN)**

<b>Koszty zabezpieczenia i utrzymania majątku</b>	<b>162 000</b>
Koszty niezbędnych przeglądów i inspekcji ruchomości i nieruchomości na potrzeby ubezpieczeń, wymogów prawnych itp.	20 000
objęcie majątku i sporządzenie spisu inwentarza	30 000
Ochrona i zabezpieczenie majątku	72 000
Ubezpieczenie majątku	20 000
Koszty mediów	10 000
Podatek od nieruchomości	10 000
<b>Koszty zarządu masą upadłości</b>	<b>388 300</b>
Obsługa księgową	96 000
Obsługa kadrową	12 000
Koszty sprawozdań finansowych	12 300
Koszt wynajmu powierzchni biurowej	48 000
wynagrodzenie osób zatrudnionych przez syndyka	72 000
obsługa prawna	120 000
opłaty sądowe	10 000
materiały biurowe	10 000
korespondencja	5 000
obsługa rachunku bankowego	3 000
<b>Koszty likwidacji majątku</b>	<b>22 500</b>
oszacowanie majątku	15 000
koszty obwieszczeń i ogłoszeń o sprzedaży majątku	4 000
koszty przejazdów syndyka do siedziby dłużnika, sądu i notariusza	3 500
<b>Inne</b>	<b>910 623</b>
Wynagrodzenie TNS	10 000
Wynagrodzenie syndyka	325 623
Archiwizacja dokumentów	250 000
Rezerwa na nieprzewidziane wydatki	25 000
Wynagrodzenia i odprawy pracownicze (230 ust. 2 p.u.)	300 000

W ramach kolejnego rozdziału przedstawiono tabele prezentujące rezultaty kalkulacji oraz wyniki Testu Prywatnego Wierzyciela.

## VII. Wyliczenia Testu Prywatnego Wierzyciela dla poszczególnych wierzycieli

**Tabela 4. Odrębny plan podziału sum uzyskanych ze zbycia linii produkcyjnych (w PLN)**

Odrębny plan podziału	PLN
<b>Kwota uzyskana ze sprzedaży linii produkcyjnych</b>	<b>5 900 775</b>
(-) koszt likwidacji linii produkcyjnych	-83 181
(-) pozostałe koszty postępowania (proporcjonalnie według wartości ruchomości ujętych w planie podziału do wartości całej masy sanacyjnej)	-220 972
<b>= Zaspokojenie wierzyciela zabezpieczonego na sprzedanych liniach produkcyjnych</b>	<b>5 596 622</b>

Źródło: Opracowanie własne.

**Tabela 5. Odrębny plan podziału sum uzyskanych ze zbycia pozostałych obciążonych aktywów (w PLN)**

Odrębny plan upadłościowy	PLN
<b>Skorygowana wartość nieruchomości</b>	<b>673 750</b>
<b>Skorygowana wartość ruchomości</b>	<b>236 750</b>
(-) 10% wartości nieruchomości i ruchomości	-91 050
(-) koszty likwidacji majątku	-22 500
(-) Wierzyciele zabezpieczeni na ruchomościach spółki	-2 723 750
<b>= Skorygowana wartość nieruchomości i ruchomości po zaspokojeniu zabezpieczonych wierzycieli</b>	<b>0</b>

Źródło: Opracowanie własne.

**Tabela 6. Fundusze masy upadłości (w PLN)**

Fundusze masy upadłości	PLN
<b>Masa upadłościowa do spłaty wierzytelności kategorii I-III, w tym:</b>	<b>1 823 915</b>
(+) 10% wartości nieruchomości i ruchomości	91 050
(+) Skorygowana wartość nieruchomości i ruchomości po zaspokojeniu zabezpieczonych wierzycieli	37 500
(+) Skorygowana wartość zapasów	592 763
(+) Skorygowana wartość środków pieniężnych	1 064 340
(+) Skorygowana wartość pozostałych aktywów	1 499 186
(-) Koszty postępowania upadłościowego	-1 135 300,00
(-) Szacowane wynagrodzenie syndyka	-325 623,49
<b>Masa upadłościowa do spłaty wierzytelności kategorii II-III</b>	<b>645 397</b>

Źródło: Opracowanie własne.



**Tabela 7. Zaspokojenie wierzycieli w poszczególnych kategoriach (w PLN)**

<b>Zaspokojenie wierzycieli w poszczególnych kategoriach</b>		<b>PLN</b>
<b>Wierzytelności kategorii I (zobowiązania o pierwszeństwie spłaty)</b>		<b>1 178 519</b>
(+) <i>Zobowiązania wobec ZUS</i>		120 430
(+) <i>Wynagrodzenie zarządcy</i>		430 000
(+) <i>Zobowiązania bieżące</i>		531 312
(+) <i>Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</i>		96 777
<b>Poziom zaspokojenia/spłaty wierzytelności kategorii I</b>		<b>100,0%</b>
<b>Wierzytelności kategorii II</b>		
		<b>9 580 320</b>
(+) <i>Wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych niezaspokojone z przedmiotu zabezpieczeń</i>		2 228 550
(+) <i>Wierzytelności z tytułu obligacji</i>		447 400
(+) <i>Pozostała część wierzytelności kredytowych i pożyczkowych niezabezpieczona rzeczowo</i>		530 000
(+) <i>Leasingi</i>		940 759
(+) <i>Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne inne niż w kategorii I</i>		388 198
(+) <i>Pozostałe wierzytelności</i>		5 045 413
<b>Poziom zaspokojenia/spłaty wierzytelności kategorii II</b>		<b>6,7%</b>
<b>Wierzytelności kategorii III</b>		
		<b>147 019</b>
(+) <i>Odsetki od zobowiązań układowych oraz odsetki naliczone do pożyczek do III kategorii</i>		147 019
<b>Poziom zaspokojenia/spłaty wierzytelności kategorii III</b>		<b>0,0%</b>

**Tabela 8. Podsumowanie wyników Testu Prywatnego Wierzyciela dla Interplastik Sp. z o.o. w restrukturyzacji**

Lp. z listy wierzycieli	Wierzyciel	Wierzytelność główna	Wierzytelności uboczne	Zaspokojenie w układzie wierzytelności głównej	Zaspokojenie w układzie wierzytelności ubocznych	Kwota spłaty w układzie	Kategoria wierzycieli zgodnie z P.U.	Kwota spłaty w upadłości	Porównanie układ vs. upadłość
120	Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Inspektorat w Dębicy (siedziba: Dębica)	120 429,78 zł	1 060,22 zł	100,0%	100,0%	121 490,00 zł	I	8 112,98 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
70	Miasto Stołeczne Warszawa reprezentowane przez Zarząd Dróg Miejskich	123,00 zł	- zł	100,0%	0,0%	123,00 zł	II	123,00 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
121	Zakład Usług Komunalnych Sp. z o.o. (siedziba: Świdwin)	653,98 zł	13,62 zł	100,0%	0,0%	653,98 zł	II	653,98 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
84	Poczta Polska S.A. (siedziba: Warszawa)	1 047,57 zł	1,79 zł	100,0%	0,0%	1 047,57 zł	II	70,57 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
90	Przedsiębiorstwo Gospodarowania Odpadami Sp. z o.o. (siedziba: Paszczyna)	1 135,08 zł	6,77 zł	100,0%	0,0%	1 135,08 zł	II	76,47 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
83	PGNIG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. (siedziba: Warszawa)	2 166,38 zł	- zł	100,0%	0,0%	2 166,38 zł	II	145,94 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
14	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (siedziba: Warszawa)	3 617,61 zł	1,19 zł	100,0%	0,0%	3 617,61 zł	II	243,71 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
86	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (siedziba: Warszawa)	8 216,44 zł	420,73 zł	10,0%	0,0%	6 000,00 zł	II	553,52 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
43	Gmina Świdwin (siedziba: Świdwin)	9 314,13 zł	103,05 zł	10,0%	0,0%	6 000,00 zł	II	627,46 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
42	Gmina Dębica (siedziba: Dębica)	10 061,61 zł	90,98 zł	10,0%	0,0%	6 000,00 zł	II	677,82 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
110	Tauron Dystrybucja S.A. (siedziba: Kraków)	14 921,79 zł	7,88 zł	10,0%	0,0%	6 000,00 zł	II	1 005,24 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony

44	Gminny Zakład Komunalny Sp. z o. o. (siedziba: Brzeźnica)	25 689,88 zł	190,54 zł	10,0%	0,0%	6 000,00 zł	II	1 730,65 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
31	Energa - Operator S.A. (siedziba: Gdańsk)	79 898,14 zł	772,64 zł	10,0%	0,0%	7 989,81 zł	II	5 382,49 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
101	Skarb Państwa reprezentowany przez Marszałka Województwa Podkarpackiego (siedziba: Rzeszów)	101 338,00 zł	7 895,23 zł	10,0%	0,0%	10 133,80 zł	II	6 826,83 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
102	Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Dębicy (siedziba: Dębica)	241 017,83 zł	5 866,83 zł	10,0%	0,0%	24 101,78 zł	II	16 236,63 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
30	Energa - Obrót S.A. (siedziba: Gdańsk)	249 330,06 zł	3 374,91 zł	10,0%	0,0%	24 933,01 zł	II	16 796,60 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony
19	Bank Ochrony Środowiska S.A. (siedziba: Warszawa)	353 584,97 zł	0,00 zł	10,0%	0,0%	35 358,50 zł	II	23 819,93 zł	Test Prywatnego Wierzyciela Spełniony

Źródło: Opracowanie własne.

Test Prywatnego Wierzyciela wskazuje, że Wierzyciele Publiczni, zachowując się jak wierzyciele prywatni, działający w normalnych warunkach rynkowych, zaakceptowałyby przewidziane w propozycjach układowych warunki spłaty zobowiązań, gdyż gwarantują im wyższy poziom spłaty niż w scenariuszu zakładającym upadłość Dłużnika.

## VIII. Podsumowanie

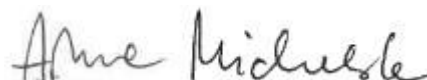
Test Prywatnego Wierzyciela przeprowadzony w niniejszym dokumencie zgodnie z art. 140 Prawa Restrukturyzacyjnego wobec podmiotów stanowiących Wierzycieli Publicznych miał na celu weryfikację poziomu zaspokojenia poszczególnych wierzycieli w wyniku hipotetycznego postępowania upadłościowego.

Poziom zaspokojenia Wierzycieli Publicznych w ramach hipotetycznego postępowania upadłościowego został porównany ze stopniem zaspokojenia w przypadku zawarcia układu.

Dla wszystkich Wierzycieli Publicznych, dla których zgodnie z art. 140 Prawa restrukturyzacyjnego powinien zostać przeprowadzony test prywatnego wierzyciela, stopień zaspokojenia w przypadku zawarcia układu jest wyższy niż możliwy do osiągnięcia w przypadku przeprowadzenia postępowania upadłościowego dłużnika.

Test Prywatnego Wierzyciela wskazuje zatem, że każdy z Wierzycieli Publicznych analizowanych w niniejszym dokumencie, jeżeli miałby zachować się jak prywatny wierzyciel, który działa w normalnych warunkach rynkowych, zaakceptowałby propozycje układowe dotyczące spłat zobowiązań.

Podsumowując, w wyniku akceptacji propozycji układowych dla Wierzycieli Publicznych, nie dochodzi do udzielania pomocy publicznej, o której mowa w art. 140 Prawa Restrukturyzacyjnego.



---

Anna Michalska  
doradca restrukturyzacyjny  
Prokurent ZFR S.A.



## Spis Tabel

Tabela 1. Wierzyciele Publiczni znajdujący się wśród wierzycieli Dłużnika .....	7
Tabela 2. Skorygowana wartość aktywów na dzień 30.09.2022 roku .....	12
Tabela 3. Koszty postępowania oraz innych zobowiązań masy upadłości w hipotetycznym postępowaniu upadłościowym Dłużnika (w PLN).....	14
Tabela 4. Odrębny plan podziału sum uzyskanych ze zbycia linii produkcyjnych (w PLN) ...	16
Tabela 5. Odrębny plan podziału sum uzyskanych ze zbycia pozostałych obciążonych aktywów (w PLN).....	16
Tabela 6. Fundusze masy upadłości (w PLN).....	16
Tabela 7. Zaspokojenie wierzycieli w poszczególnych kategoriach (w PLN).....	17
Tabela 8. Podsumowanie wyników Testu Prywatnego Wierzyciela dla Interplastik Sp. z o.o. w restrukturyzacji.....	18