

Beaucaire, 17 grudnia 2012

**PROPOZYCJE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ PRZEKAZANE WIERZycIELOM
SPÓŁEK ZALÉŻNYCH BELVÉDÈRE S.A.**

Spółki Marie Brizard et Roger International, Sobieski sp. z o.o., Fabryka Wódek Polmos Łańcut S.A., Domain Menada sp. z o.o., Destylarnia Sobieski S.A. (dalej jako „**spółki zależne**”), bezpośrednio lub pośrednio zależne od Belvédère S.A. (dalej jako „**Belvédère**” lub jako „**Spółka**”), reprezentowane przez panów Krzysztofa Trylińskiego i Antony’ego Skora w przypadku Marie Brizard et Roger International oraz panów Krzysztofa Trylińskiego i Dariusza Jamioła w przypadku spółek polskich, przy udziale przez Mec. Frédéric Abitbola jako administratora sądowego, powołanego przez Sąd Gospodarczy w Dijon 3 lipca 2012, przekazały – zgodnie z przepisami artykułu L. 626-30-2 Kodeksu handlowego, każdemu z komitetów instytucji kredytowych i komitetów głównych dostawców dla poszczególnych spółek, opisane poniżej propozycje spłaty zobowiązań.

Propozycje te wpisują się w ramy rozmów podjętych z większością posiadaczy FRN, reprezentujących około 64% FRN o wartości nominalnej, w sprawie projektu restrukturyzacji zadłużenia Belvédère. Członkowie komitetów instytucji kredytowych oraz komitetów głównych dostawców dla każdej spółki zależnej, wyrażą opinię w sprawie przedstawionych propozycji: 18 grudnia br. - w przypadku Marie Brizard et Roger International oraz 20 grudnia br. - w przypadku polskich spółek zależnych. Poza tym, zgodnie z zapisami artykułu L.626-33 Kodeksu handlowego, konsultacje z wierzycielami nie zrzeszonymi w komitetach będą się odbywać indywidualnie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w sprawie przyjęcia planu restrukturyzacji zostanie zwołane najpóźniej na 20 marca 2013, już po przyjęciu tego planu przez Sąd Gospodarczy w Dijon.

**1. PRZYPOMNIENIE ALTERNATYWNYCH SCENARIUSZY SPŁATY
ZOBOWIĄZAŃ BELVÉDÈRE, ZATWIERDZONYCH PRZEZ KOMITETY
WIERZycIELI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY
BELVÉDÈRE**

Przypominamy, że w ramach opracowywania planu spłaty wierzytelności Belvédère, wierzycielom Belvédère zostały przedstawione propozycje spłaty zobowiązań (dalej jako „**Propozycje Spłaty Belvédère**”). Propozycje Spłaty Belvédère mają na celu umożliwienie spłaty zadłużenia Belvédère, a w szczególności zadłużenia obligacyjnego, będącego w posiadaniu The Bank of New York Depository (Nominees) Limited (dalej jako „**Wierzyciel FRN**”), wynikającego z emisji „*floating rate notes*” - obligacji podlegających prawu stanu Nowy Jork, w kwocie głównej 375.000.000 € (dalej jako „**FRN**”), zapisanych w dwóch „*Global Notes*”, będących w posiadaniu Wierzyciela FRN.

Propozycje Spłaty Belvédère zostały zatwierdzone przez komitet instytucji kredytowych oraz komitet głównych dostawców 18 września 2012. Również Walne Zgromadzenie Obligatariuszy Belvédère z 19 września 2012 głosowało za ich przyjęciem.

W związku z powyższym, wierzyciele Belvédère zatwierdzili dwa alternatywne scenariusze, pozwalające na spłatę wierzytelności wobec Wierzyciela FRN (dalej jako „**Wierzytelność FRN**”) – takiej, jaka zostanie definitywnie przyjęta (pomniejszonej o kwotę 36.677.957,32 €, spłaconą 17 sierpnia 2012 z tytułu pierwszej raty wynikającej z planu naprawczego *plan de sauvegarde* dla Belvédère, początkowo zdeponowaną na koncie sekwestrowym komisarzy ds. wykonania planu naprawczego):

(i) ewentualne zbycie jednego lub więcej aktywów Belvédère lub jej spółek zależnych objętych postępowaniem naprawczym (dalej jako „**Gwaranci**”), w ramach częściowych planów zbycia, za kwotę pozwalającą, zgodnie z kolejnością zaspokajania zobowiązań, prawem gwarancji i mającymi zastosowanie prawami do wstrzymania płatności, wypłacić Wierzycielowi FRN minimalną kwotę określoną poniżej (dalej jako „**Scenariusz Zbycia**”) i zamianę na kapitał reszty niespłaconej przychodami z tego zbycia wierzytelności, poprzez emisję nowych akcji Spółki:

- zakładając, że należne Wierzycielowi FRN przychody netto ze zbycia, włączając kwotę 36.677.957,32 € uwolnioną na rzecz Wierzyciela FRN z tytułu pierwszej raty wynikającej z planu naprawczego (dalej jako „**PNZ**”), osiągną wartość docelową 310 milionów € (dalej jako „**Wartość docelowa**”), Wierzyciel FRN otrzyma zwrot do wysokości 310 milionów €, a pozostała wierzytelność zostanie automatycznie zamieniona na kapitał, do wysokości 55% kapitału zakładowego Belvédère (przed rozwodnieniem);
- zakładając, że PNZ będą się mieściły między 310 milionami € a całkowitą kwotą Wierzytelności FRN, część kapitału zakładowego należna Wierzycielowi FRN zostanie obliczona za pomocą interpolacji liniowej pomiędzy 55% a 0% kapitału zakładowego Spółki (przed rozwodnieniem);
- zakładając, że Wartość docelowa nie zostanie osiągnięta, a:
 - PNZ będą się mieściły między 275 milionami € a Wartością docelową, zostaną one przeznaczone - jeśli tak zdecyduje Wierzyciel FRN - na spłatę jego Wierzytelności, której saldo zostanie wówczas zamienione na kapitał Spółki, odpowiadający części kapitału zakładowego, obliczonej za pomocą interpolacji liniowej pomiędzy 74% (dla PNZ o wartości 275 milionów €) a 55% (dla PNZ o wartości 310 milionów €) (przed rozwodnieniem kapitału), lub
 - jeśli PNZ będą niższe niż 275 milionów €, z zastrzeżeniem zgody ze strony Belvédère, administratora sądowego i Wierzyciela FRN, będą one mogły zostać przeznaczone na spłatę Wierzytelności FRN, a pozostała wierzytelność zostanie zamieniona na kapitał, odpowiadający uzgodnionej przez strony części kapitału zakładowego i następnie zatwierdzonej przez akcjonariuszy Belvédère S.A., w trakcie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

LUB – jeśli Scenariusz Zbycia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej nie będzie mógł zostać wdrożony:

- (ii) zamiana Wierzytelności FRN w 100% na kapitał (dalej jako „**Scenariusz Zamiany**”), poprzez emisję nowych akcji Spółki; zamiana przyznawałaby Wierzycielowi FRN 87% kapitału zakładowego Belvédère (przez rozwodnienie).

2. PROPOZYCJE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ NA RZECZ WIERZYCIELI SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Pierwsza rata wynikająca z każdego z planów rozłożenia na raty spłaty zobowiązań spółek zależnych dotycząca: (i) wierzytelności wobec instytucji kredytowych, (ii) wierzytelności wobec dostawców i (iii) wierzytelności wobec wierzycieli nie zrzeszonych w komitetach, będzie płatna w dniu pierwszej rocznicy postanowienia sądu, zatwierdzającego plan kontynuacji działalności dla każdej ze spółek zależnych, pod warunkiem przestrzegania zapisów artykułu L.626-18 ustęp 5 Kodeksu handlowego, który przewiduje, że jeśli płatność głównej kwoty wierzytelności przypada w całości na dzień pierwszej płatności przewidzianej w ramach planu, jej spłata rozpoczyna się w dniu upływu rocznego terminu przewidzianego w ramach planu, następującego po terminie określonym przez strony przed wszczęciem postępowania. W tym dniu, główna kwota wierzytelności zostaje spłacona do wysokości kwoty, jaką otrzymałby wierzyciel, gdyby od początku planu podlegał jednolitym terminom narzuconym przez sąd pozostałym wierzycielom, a kwota wpłacona z tytułu kolejnych terminów rocznych zostaje określona zgodnie z jednolitymi terminami płatności narzuconymi pozostałym wierzycielom.

2.1 Propozycje spłaty zobowiązań na rzecz (i) komitetów instytucji kredytowych i (ii) komitetów głównych dostawców spółek zależnych

Wierzycielom członkom komitetów instytucji kredytowych oraz komitetów głównych dostawców spółek zależnych zaproponowano spłatę ich ostatecznie przyjętych wierzytelności według planu spłaty ratalnej, w 100% - jeśli chodzi o wierzytelności wobec instytucji kredytowych oraz w 100% - jeśli chodzi o wierzytelności wobec dostawców, na warunkach przedstawionych w poniższej tabeli:

Spółka zależna	Liczba rat rocznych w planie spłaty	% wierzytelności instytucji kredytowych oraz dostawców spłacanych przy każdej racie
Marie Brizard et Roger International	6	16,66% przy pierwszych pięciu ratach 16,67% przy szóstej racie
Sobieski sp. z o.o.	8	12,5% przy każdej racie
Fabryka Wódek Polmos Łańcut S.A.	7	14,28% przy pierwszych sześciu ratach 14,32% przy siódmej racie
Domain Menada sp. z o.o.	10	10% przy każdej racie
Destylarnia Sobieski S.A.	7	14,28% przy pierwszych sześciu ratach 14,32% przy siódmej racie

2.2 Propozycje spłaty zobowiązań na rzecz wierzycieli nie zrzeszonych w komitetach spółek zależnych

Wierzycielom każdej ze spółek zależnych, którzy nie są zrzeszeni w Komitecie instytucji kredytowych ani w Komitecie dostawców (dalej jako „**Wierzyciele spoza Komitetów**”, zostanie zaproponowana spłata ich ostatecznie przyjętych wierzytelności (dalej jako „**Wierzytelności spoza Komitetów**”), w 100%, zgodnie z planem ratalnym, identycznym jak ten, przedstawiony w tabeli powyżej.

Więcej informacji można uzyskać:

FTI Consulting Strategic Communications

Tel. +33 1 47 03 68 10

Guillaume Foucault – guillaume.foucault@fticonsulting.com

Yannick Duvergé – yannick.duverge@fticonsulting.com