

RESTRUKTURALIZAČNÍ PLÁN

ze dne 10. 3. 2024

podnikatele

Liberty Ostrava a.s.

Obsah

A.	Úvod a shrnutí podstatných skutečností	9
B.	Popisná část	12
1.	Popis Podnikatele a jeho činnosti	12
2.	Majetek a závazky Podnikatele	17
3.	Popis ekonomické situace Podnikatele a příčin tíživé finanční situace	22
4.	Počet zaměstnanců Podnikatele	26
5.	Skupiny Dotčených stran	26
6.	Vyhledky na obnovení provozu závodu Podnikatele a předejití úpadku	28
7.	Test nejlepšího zájmu Dotčených stran	30
8.	Odhad hodnoty v případném insolvenčním řízení	32
C.	Závazná část	33
9.	Dotčená práva a účinky Restrukturalizačního plánu	33
10.	Zajištění Dotčených stran a nové zajištění	34
11.	Nakládání s aktivy a pasivy neevidovanými v rozvaze	34
12.	Restrukturalizační opatření	35
13.	Další kroky Podnikatele	39
14.	Zdroje	39
15.	Postup pro případ, že Restrukturalizační plán nebude přijat	41
16.	Kontrola plnění Restrukturalizačního plánu a poskytování informací Dotčeným stranám	41
17.	Postup pro případ, že podmínky Restrukturalizačního plánu nebudou plněny	43
18.	Přílohy	45

Definice

Kromě výrazů definovaných jinde v tomto Restrukturalizačním plánu mají následující výrazy dále uvedené významy:

Alternativa A	má význam uvedený v bodu (126);
Alternativa B	má význam uvedený v bodu (126);
Běžní věřitelé	má význam uvedený v bodu (78);
CF Plán	znamená <i>cash flow</i> plán Podnikatele včetně souvisejících předpokladů připravený Podnikatelem jak pro Alternativu A, tak pro Alternativu B, a který tvoří Přílohu č. 19 a 20;
Česká republika – SFÚ	znamená Česká republika – Specializovaný finanční úřad, IČO: 00000001-001, se sídlem náměstí Kapitána Jaroše 1000/7, Holešovice, 170 00 Praha;
Dotčená strana nebo Dotčené strany	znamená věřitel nebo společník, jehož právo bude přímo dotčeno Restrukturalizačním plánem a kterému došla písemná výzva k zahájení jednání o Restrukturalizačním plánu ve smyslu ustanovení § 2 písm. e) Zákona o preventivní restrukturalizaci;
Dotčená práva	má význam uvedený v bodu (103) tohoto Restrukturalizačního plánu.
Drobní věřitelé	má význam uvedený v bodu (78);
EGAP	znamená společnost Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s., IČO: 45279314, se sídlem Praha 1, Vodičkova 34/701, PSČ 11121, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1619;
EUR	znamená Euro, jednotnou společnou měnu v eurozóně;
Greensill Bank AG i. Ins.	znamená společnost Greensill Bank AG i. Ins., Id.č.: HRB 4088 HB, se sídlem Martinistrasse 48, D-28195 Bremen, SRN, přičemž společnost se nachází v insolvenčním řízení, kde insolvenčním správcem byl ustanoven Dr. Michael C Frege;
Hlasovací lístek	znamená hlasovací lístek pro formu hlasování mimo schůzi ve smyslu ustanovení § 35 Zákona o preventivní restrukturalizaci;

Insolvenční zákon	znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon);
Kč	znamená Koruna česká, která je měnovou jednotkou České republiky;
Kolektivní smlouva	znamená Kolektivní smlouva na roky 2024 – 2026 uzavřená mezi Liberty Ostrava a.s., Liberty Engineering Products Ostrava s.r.o. a Základní organizace OS KOVO Liberty Česká republika, Základní organizace OS KOVO Ostravská huť – Servis, Základní organizace OS KOVO Mittal Steel Ostrava – Ocelárna, Odborový svaz KOVO ZÁKLADNÍ ORGANIZACE Laboratoře a Výzkum Mittal Steel Ostrava a.s., ZO OS KOVO Ostravská huť – Ředitelství, Základní organizace OS KOVO Mittal Steel Ostrava – Doprava, Základní organizace ostravská huť, Odborový svaz KOVO ZÁKLADNÍ ORGANIZACE Vysoké pece ArcelorMittal Ostrava, Základní organizace OS KOVO Válcovny plechu a.s., Základní organizace OS KOVO Ostravská huť Rournovny;
LIBERTY OSTRAVA LIMITED	znamená společnost LIBERTY OSTRAVA LIMITED, se sídlem C/O Marble Power Ltd, 1. podlaží, 3 More London Place, Londýn, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, SE1 2RE, reg. č. 12055100 (právní forma: <i>Private company limited by shares</i>);
Nedotčená strana nebo Nedotčené strany	má význam ve smyslu ustanovení § 2 písm. g) Zákona o preventivní restrukturalizaci;
Nový energetický komplex	má význam uvedený v bodu (85);
Odborové organizace	znamená odborové organizace působící u Podnikatele v souladu se Zákoníkem práce;
Obchodní rejstřík	znamená veřejný rejstřík do kterého se zapisují zákonem stanovené údaje o subjektech dle zákona č. 304/2013 Sb., o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob;
Občanský zákoník	znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;
Podnikatel	znamená Liberty Ostrava a.s., IČO: 45193258, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 297;

Přílohy	má význam příloh tvořících nedílnou součást tohoto Restrukturalizačního plánu;
Restrukturalizační opatření	má význam ve smyslu části 12 tohoto Restrukturalizačního plánu;
Restrukturalizační plán	znamená tento restrukturalizační plán Podnikatele;
Restrukturalizační řízení	znamená restrukturalizační řízení před Krajským soudem v Ostravě sp. zn. 12 C 1/2023;
Restrukturalizační soud	znamená Krajský soud v Ostravě příslušný k projednání věci v souladu s ustanoveními §§ 44 a 45 Zákona o preventivní restrukturalizaci;
Restrukturalizační správce	znamená restrukturalizační správce dle ustanovení § 58 a násl. Zákona o preventivní restrukturalizaci, kterým byl na základě usnesení Krajského soudu v Ostravě č.j. 12 C 1/2023-13 jmenován AS ZIZLAVSKY v.o.s., IČO: 28490738;
Sanační projekt	znamená sanační projekt Podnikatele ze dne 19. 12. 2023;
Spřízněná osoba nebo Spřízněné osoby	má význam uvedený v bodu (75);
TAMEH	znamená TAMEH Czech s.r.o., IČO: 286 15 425, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. No. C 34833;
Zákon o preventivní restrukturalizaci	znamená zákon č. 284/2023 Sb., o preventivní restrukturalizaci;
Zákoník práce	znamená zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce;
Změna restrukturalizačního plánu	má význam uvedený v bodu (176).

PROCESNÍ UPOZORNĚNÍ

Přijímání restrukturalizačního plánu

Dotčené strany mohou hlasovat pro přijetí nebo proti přijetí Restrukturalizačního plánu na schůzi Dotčených stran, mimo schůzi Dotčených stran, nebo kombinací obou způsobů.

O přijetí Restrukturalizačního plánu se hlasuje ve skupinách Dotčených stran stanovených tímto Restrukturalizačním plánem. Má-li Dotčená strana více pohledávek zařazených do různých skupin, hlasuje prostřednictvím každé takové pohledávky v těchto skupinách zvlášť (blíže část Skupiny).

Hlasování na schůzi Dotčených stran

V souladu s ustanovením § 34 Zákona o preventivní restrukturalizaci, předloží-li Podnikatel Restrukturalizační plán k hlasování na schůzi Dotčených stran, oznámí Dotčeným stranám místo, datum a hodinu konání schůze. Podnikatel oznámí tyto skutečnosti nejpozději 15 dnů přede dnem konání schůze. Schůzi lze konat buď v sídle Podnikatele, nebo v jiném vhodném místě v Ostravě.

Hlasování mimo schůzi Dotčených stran

V souladu s ustanovením § 35 Zákona o preventivní restrukturalizaci, předloží-li Podnikatel Restrukturalizační plán k hlasování mimo schůzi Dotčených stran, oznámí písemně Dotčeným stranám lhůtu pro provedení hlasování a osobu notáře pověřeného Podnikatelem sepsáním notářského zápisu o hlasování o přijetí restrukturalizačního plánu, nebo osobu Restrukturalizačního správce osvědčujícího průběh hlasování. Lhůta pro provedení hlasování nesmí být kratší než 15 dnů ode dne doručení tohoto písemného oznámení.

Pokud Dotčené strany hlasují o Restrukturalizačním plánu mimo schůzi, mohou Dotčené strany hlasovat v listinné nebo elektronické podobě Hlasovacím lístkem. Hlasovací lístek bude Dotčeným stranám poskytnut Podnikatelem. Z Hlasovacího lístku musí jasně vyplývat, zda konkrétní Dotčená strana Restrukturalizační plán přijímá či nikoliv. Zároveň Hlasovací lístek nesmí obsahovat podmínku či jiné právní jednání, a to pod sankcí nicotnosti takového Hlasovacího lístku.

Zákon o preventivní restrukturalizaci upravuje v témže ustanovení náležitosti podpisu na Hlasovacím lístku. V případě hlasování pomocí Hlasovacího lístku v listinné podobě, musí být podpis na Hlasovacím lístku úředně ověřen. Jedná-li se o Hlasovací lístek v elektronické podobě, musí být tento lístek podepsán elektronickým podpisem či odeslán z datové schránky.

Rozdělení Dotčených stran do skupin

Restrukturalizační plán v části 5 obsahuje rozdělení Dotčených stran do skupin. V souladu s ustanovením § 32 Zákona o preventivní restrukturalizaci jsou Dotčené strany rozděleny tak, aby v každé skupině byly Dotčené strany se zásadně shodným právním postavením a se zásadně shodnými hospodářskými zájmy. Současně jsou v části 5 Restrukturalizačního plánu uvedeny kritéria, podle kterých k rozdělení Dotčených stran na jednotlivé skupiny došlo.

V rámci jedné skupiny musí být s Dotčenými stranami zacházeno zásadně shodně, aby žádná Dotčená strana nebyla nespravedlivě poškozena nebo nedovoleně zvýhodněna. Výjimkou je souhlas Dotčené strany.

Určený způsob hlasování

Podnikatel v souladu s ustanovením § 33 Zákona o preventivní restrukturalizaci určuje, že hlasování o Restrukturalizačním plánu proběhne kombinací hlasování na schůzi Dotčených stran a mimo schůzi Dotčených stran. Další Požadované informace o hlasování podle ustanovení §§ 34 a 35 Zákona o preventivní restrukturalizaci (včetně času a místa konání schůze Dotčených stran a lhůty pro provedení hlasování) předkládá Podnikatel v oznámení zasílaném současně s tímto Restrukturalizačním plánem.

Přijetí Restrukturalizačního plánu

Restrukturalizační plán bude přijat, jestliže bude přijat všemi skupinami Dotčených stran. Skupina dotčených stran Restrukturalizační plán přijme, jestliže se pro jeho přijetí vysloví dotčené strany s nejméně tříčtvrtinovou (75%) většinou.

Odůvodnění změn Restrukturalizačního plánu oproti úpravě v Sanačním projektu

V souladu s ustanovením § 8 Zákona o preventivní restrukturalizaci, Podnikatel dne 19. 12. 2023 předložil Sanační projekt dotčeným stranám vymezeným v Sanačním projektu a zahájil preventivní opatření dle Zákona o preventivní restrukturalizaci. Současně Podnikatel v tomto Sanačním projektu představil návrh restrukturalizačních opatření sledujících zachování a obnovení provozuschopnosti Podnikatele, přičemž tato představená preventivní opatření odrážela potřeby Podnikatele v daném čase a za dané situace.

Navrhovaná restrukturalizační opatření, která chtěl Podnikatel v době předložení Sanačního projektu implementovat, zahrnovala zejména opatření ve formě (i) úpravy nevýhodných smluv s věřiteli na standardní obchodní podmínky a (ii) dohody o úpravě platebních podmínek pohledávek dotčených stran. Podnikatel zároveň usiloval o vstup strategického partnera za účelem získání dodatečného financování, a prodej části zařízení, nadbytečných pozemků a budov.

Restrukturalizační opatření navržená v Sanačním projektu však významně závisela na dalším průběhu jednání se společností TAMEH, jejíž součinnost byla pro Podnikatele zcela klíčová. Ačkoli se Podnikatel soustavně snažil a nadále snaží o dosažení dohody se společností TAMEH, jež by zajistila životaschopný provoz obou společností v budoucnu, tuto dohodu se dosud nepodařilo uzavřít.

S výše uvedeným souvisí i další klíčová odlišnost oproti situaci v době předložení Sanačního projektu. Sanační projekt byl Dotčeným stranám předložen za situace, kdy v závodě Podnikatele fungovala výroba (byť již v omezeném rozsahu) a závod Podnikatele byl schopen generovat určité příjmy. Krátce po předložení Sanačního projektu však společnost TAMEH ukončila dodávky energií a dalších médií Podnikateli a Podnikatel byl nucen svůj provoz zastavit, a to včetně sekundární výroby. Tato skutečnost ještě prohloubila negativní tlak na *cash flow* Podnikatele.

V důsledku prozatím nepříznivého vývoje jednání se společností TAMEH a ukončení dodávek energií Podnikateli se musel Podnikatel nastalé situaci přizpůsobit. Oproti Sanačnímu projektu musel Podnikatel přípravu restrukturalizačních opatření adaptovat tak, aby nové okolnosti reflektovala a mohla tak naplnit účel preventivní restrukturalizace. Restrukturalizační plán a opatření zde navržená mají za cíl obnovení primární i sekundární výroby závodu Podnikatele v rozsahu umožňujícím jeho životaschopné fungování do budoucna. Pouze obnovení výroby Podnikatele pak také může v důsledku vést k uspokojení pohledávek Dotčených stran.

Z tohoto důvodu se Podnikatel rozhodl Restrukturalizačních opatření upravit v závislosti na aktuálních potřebách Podnikatele. Pokud by Podnikatel tento krok neučinil a nepřizpůsobil navrhovaná opatření nastalé situaci, nejenže by v rozporu se smyslem Zákona o preventivní restrukturalizaci navrhoval neúčelná a nepřiměřená opatření, ale riskoval by i nepřijetím Restrukturalizačního plánu Dotčenými stranami, neboť by navrhovaná opatření nepředstavovala východisko pro sanaci Podnikatele.

Principiálně je ovšem uvažovaná restrukturalizace stále stejná: Podnikatel zamýšlí zajistit pokračování (resp. obnovení) integrované výroby (tj. hutní prvovýroby i druhovýroby) v rozsahu rentabilního sortimentu, k čemuž potřebuje uskutečnit dvě hlavní opatření: (i) zajistit si dodávky klíčových médií (elektrická energie, stlačený vzduch) za konkurenceschopných podmínek a (ii) získat prostor pro překlenutí období výpadku a obnovování výroby úpravou platebních podmínek pohledávek dotčených stran. Podnikatel je přesvědčen, že pouze toto řešení může zajistit obnovení stabilní výroby a vést tak k dlouhodobé stabilizaci finanční situace Podnikatele a plnému uspokojení pohledávek Dotčených stran.

A. Úvod a shrnutí podstatných skutečností

- (1) Tento Restrukturalizační plán vymezuje postavení Dotčených stran v důsledku Preventivní restrukturalizace na základě navržených Restrukturalizačních opatření. Podnikatel předkládá tento Restrukturalizační plán v přesvědčení, že přijetí Restrukturalizačních opatření povede k řešení jeho závažných finančních potíží při zachování provozuschopnosti závodu Podnikatele a maximálního uspokojení Dotčených stran.
- (2) Restrukturalizačními opatřeními Podnikatel zamýšlí zajistit řešení svých závažných finančních potíží. K finančním potížím Podnikatele v minulosti přispěla nepříznivá situace na trhu s ocelí a vysoké ceny energií. Již tato obtížná situace byla ještě dále zásadně zhoršena v důsledku ukončení dodávek energií a médií do závodu Podnikatele. V současnosti je výroba v závodu Podnikatele zastavena a Podnikatel není schopen generovat příjmy zajišťující jeho udržitelný provoz.
- (3) Níže Podnikatel stručně shrnuje podstatné skutečnosti poslední doby.
- (4) Dne 28. 11. 2023 podal Podnikatel na základě Zákona o preventivní restrukturalizaci návrh na vyhlášení individuálního moratoria v délce 3 měsíců proti společnosti TAMEH. Usnesením č.j. 12 Nc 1/2023-9 Krajský soud v Ostravě vyhověl návrhu a vyzval Podnikatele k zahájení restrukturalizačního řízení do 30 dnů.
- (5) Dne 14. 12. 2023 společnost TAMEH podala u Krajského soudu v Ostravě na sebe insolvenční návrh, o kterém Krajský soud v Ostravě rozhodl usnesením ze dne 19. 12. 2023, č.j. KSOS 34 INS 19874/2023-A-14, tak, že byl zjištěn úpadek společnosti TAMEH.
- (6) V této situaci Podnikatel dne 19. 12. 2023 předložil Sanační projekt Dotčeným stranám a zahájil preventivní opatření dle Zákona o preventivní restrukturalizaci. Současně Podnikatel navrhl vyhlášení všeobecného moratoria. Dne 21. 12. 2023 Krajský soud v Praze usnesením č.j. No. 12 C 1/2023-13 vyhlásil všeobecné moratorium v době trvání 3 měsíců.
- (7) Pro dlouhodobě udržitelný provoz závodu Podnikatele je nezbytná primární výroba ve vysoké peci. Podnikatel v minulosti pro provoz vysoké pece odebíral energie a média od společnosti TAMEH. Dne 21. 12. 2023 však společnost TAMEH ukončila dodávky energií a médií Podnikateli a Podnikatel byl tak nucen svůj provoz z podstatné části zastavit. Podnikatel průběžně usiluje o dosažení komerčně přijatelné dohody se společností TAMEH ohledně budoucí spolupráce obou společností a dodávek energií potřebných pro provoz vysoké pece.
- (8) Do okamžiku předložení tohoto Restrukturalizačního plánu se Podnikateli se společností TAMEH dosáhnout takové dohody nepodařilo. Podnikatel společnosti TAMEH formuloval obecné předpoklady budoucí spolupráce, které dle názoru Podnikatele umožní rentabilní fungování obou společností do budoucna. Na tento návrh zatím nebylo konstruktivně reagováno.
- (9) Podnikatel k okamžiku předložení tohoto Restrukturalizačního plánu nemá jistotu, zda dojde k dohodě se společností TAMEH ohledně možné budoucí spolupráce obou společností. Podnikatel však již nemůže obnovení výroby dále odkládat a blokovat tak řešení, které zajistí uspokojení pohledávek Dotčených stran. Podnikatel proto paralelně s probíhajícími vyjednáváním se společností TAMEH začal připravovat alternativní řešení, které není na spolupráci se společností TAMEH závislé. Restrukturalizační plán obsahuje alternativně jak řešení spočívající v budoucí spolupráci se společností TAMEH, tak alternativu bez společnosti

TAMEH. Restrukturalizační plán je tak předložen s dvěma variantními způsoby řešení nastalé situace.

- (10) Alternativa A (tj. řešení předpokládající dohodu se společností TAMEH) a Alternativa B (tj. řešení bez společnosti TAMEH) mají odlišné kapitálové požadavky a časový rámec spuštění prvovýroby ve vysoké peci a splacení pohledávek Dotčených stranám. Oba plány však v důsledku vedou k obnovení výroby a plnému spokojení pohledávek Dotčených stran. Zásadním datem pro spuštění Alternativy A či Alternativy B je 30. 4. 2024. Toto datum bylo Podnikatelem zvoleno jako objektivní hranice, do kdy bude Podnikatel současně vyjednávat se společností TAMEH a zároveň pracovat na přípravných krocích ke spuštění Alternativy B. Podnikatel totiž předpokládá, že k tomuto datu již přípravné práce na alternativním řešení pokročí tak daleko, že návrat k variantě spolupráce se společností TAMEH již nebude možný.
- (11) Podnikatel v rámci původního Sanačního projektu zahrnul společnost TAMEH mezi Dotčené strany veden snahou o vyjednávání a nalezení možného řešení budoucí spolupráce. Do okamžiku předložení tohoto Restrukturalizačního plánu však nenastal ve vyjednávání žádný podstatný posun. Je přitom zřejmé, že Alternativa B předkládaného plánu je neslučitelná se zájmy společnosti TAMEH a pozice tohoto subjektu se tak výrazně odlišila od pozice všech ostatních věřitelů a není nadále vhodná k řešení v rámci kolektivního procesu, jakým je preventivní restrukturalizace. Podnikatel se proto rozhodnul vyloučit TAMEH z okruhu dotčených stran s tím, že narovnání vzájemných vztahů bude do budoucna věcí individuálního vyjednávání, popř. soudního řízení (to už je z iniciativy TAMEH zahájeno a bude v něm mj. přezkoumávána otázka platnosti uzavřených smluv a tím i existence jím tvrzených pohledávek).
- (12) Podnikatel před předložením tohoto Restrukturalizačního plánu ve smyslu ustanovení § 12 odst. 1 Zákona o preventivní restrukturalizaci navrhl zúžení okruhu dotčených stran tak, že společnost TAMEH nepatří mezi Dotčené strany. Podstatná část Dotčených stran s tímto postupem vyslovila souhlas před předložením tohoto Restrukturalizačního plánu. Zároveň s předložením tohoto Restrukturalizačního plánu se Podnikatel obrátil na ostatní Dotčené strany, které se k návrhu na zúžení okruhu Dotčených stran nevyjádřily. Tento Restrukturalizační plán je připraven bez společnosti TAMEH a společnost TAMEH je pro účely tohoto Restrukturalizačního plánu považována za Nedomčenou stranu. Restrukturalizační plán je tak založen na předpokladu zúžení okruhu dotčených stran o společnost TAMEH.
- (13) Hospodářská a provozní situace Podnikatele neumožňuje, aby Podnikatel souběžně činil kroky směřující k obnovení výroby v závodě Podnikatele a zároveň okamžitě uhradil pohledávky Dotčených stran v plné výši. Opětovné spuštění výroby klade podstatné požadavky na provozní kapitál Podnikatele. Je to však jediná cesta, která v dlouhodobém horizontu povede k udržitelnému fungování závodu Podnikatele. Navržená restrukturalizační opatření vedou primárně k tomuto cíli.
- (14) S ohledem na výše uvedené na základě Restrukturalizačního plánu dojde k restrukturalizaci pohledávek Dotčených stran prodloužením jejich splatnosti. V kombinaci s ostatními Restrukturalizačními opatřeními uvedené umožní plné uspokojení pohledávek Dotčených stran (buť v odlišném časovém horizontu). Uvedené platí, ať již nakonec k dohodě se společností TAMEH ohledně budoucího fungování obou společností dojde či nedojde. Podrobnější údaje o Restrukturalizačních opatřeních jsou uvedeny v části 12 Restrukturalizačního plánu.

- (15) Odhadovaná míra uspokojení jednotlivých skupin Dotčených stran v případě, že by současné finanční potíže Podnikatele vedly k úpadku, a ten byl řešen v insolvenčním řízení, je nižší než míra uspokojení nabízená věřitelům jednotlivých skupin dle tohoto Restrukturalizačního plánu. Podnikatel předkládá tento Restrukturalizační plán v plném přesvědčení, že představuje nejvýhodnější řešení pro Dotčené strany. Podrobnosti jsou uvedeny v částech 6 a 7 Restrukturalizačního plánu.
- (16) Navrhované uspokojení Dotčených stran je 100 % výše jejich pohledávek. Pro účely tohoto Restrukturalizačního plánu byly Dotčené strany rozděleny do skupin tak, aby v každé skupině byly Dotčené strany se zásadně shodným právním postavením a zásadně shodnými hospodářskými zájmy. Podnikatel nenalézá mezi Dotčenými stranami žádnou relevantní materiální odlišnost, jež by ospravedlňovala segmentaci Dotčených stran na více skupin, než zákon ukládá.
- (17) Podnikatel tedy rozdělil Dotčené strany do skupin podle požadavků ustanovení § 32 odst. 3 Zákona o preventivní restrukturalizaci. Fyzické osoby, které nejsou plátcí DPH a spřízněné osoby tvoří samostatnou skupinu. Podrobnější údaje o rozdělení Dotčených stran do skupin jsou uvedeny v části 5 Restrukturalizačního plánu.

B. Popisná část

1. Popis Podnikatele a jeho činnosti

1.1 Identifikace Podnikatele

- (18) Podnikatelem je společnost **Liberty Ostrava a.s.**, se sídlem na adrese Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, IČO: 45193258, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. B 297.
- (19) Společníkem, tj. jediným akcionářem Podnikatele, je společnost **LIBERTY OSTRAVA LIMITED**, společnost se sídlem C/O Marble Power Ltd, 1. podlaží, 3 More London Place, Londýn, Spojené království, SE1 2RE, registrační číslo: 12055100. Podnikatel vydal akcie na majitele v zaknihované podobě, přičemž základní kapitál byl zcela splacen.
- (20) Statutárním orgánem Podnikatele je 4členné představenstvo. Předsedou představenstva je pan **Ajay Kumar Aggarwal**, dat. nar. 1. 11. 1968, bytem SW66JU Londýn, 71 Langthorne street, Spojené království. Představenstvo Podnikatele je dále tvořeno místopředsedou představenstva, panem **Iainem Markem Hunterem**, dat. nar. 31. 1. 1970, bytem SS80GD Canvey Island, Essex, 2 Magnolia Close, Spojené království, a 2 členy představenstva, panem **Sanjeevem Gupta**, dat. nar. 27. 9 1971, bytem Frond D, Villa 143, Palmové ostrovy, Dubaj, Spojené arabské emiráty, a panem **Deepakem Soganim**, dat. nar. 3. 2. 1966, bytem 122009 Gurgaon, Haryana, 704-A, Beverly Park-1, Near Time Tower, M G Road DLF Phase 2, Indická republika.
- (21) Kontrolním orgánem Podnikatele je 3členná dozorčí rada. Předsedou dozorčí rady je pan **Roland Junck**, dat. nar. 10. 11. 1955, bytem 8032 Curych, Pilatusstrasse 12, Švýcarská konfederace. Dozorčí radu dále tvoří 2 členové dozorčí rady, pan **Bc. Ashok Virupaksha Gowda Patil, MBA**, dat. nar. 25. 1. 1967, bytem Důlní 3347/1, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, a pan **Ing. Petr Slanina**, dat. nar. 21. 2. 1971, Jandova 268/22, Darkovičky, 748 01 Hlučín.
- (22) Skutečným majitelem dle zákona č. 37/2021 Sb., o evidenci skutečných majitelů je pan **Sanjeev Gupta**, nar. 27. 9. 1971, s místem pobytu: Frond D, Villa 143, Palmové ostrovy, Dubaj, Spojené arabské emiráty.
- (23) Výpis z obchodního rejstříku Podnikatele ze dne 6. 3. 2024 a částečný výpis platných údajů z evidence skutečných majitelů ze dne 6. 3. 2024 tvoří Přílohu tohoto Restrukturalizačního plánu.

1.2 Popis podnikatelské činnosti Podnikatele

- (24) Podnikatel je integrovaným hutním podnikem, který má v ostravském regionu dlouholetou tradici. Soudobá společnost Podnikatele, tj. Liberty Ostrava a.s. (dříve též NOVÁ HUŤ, a.s. a ArcelorMittal Ostrava a.s.), vznikla již v roce 1992.
- (25) Výrobní činnost Podnikatele je zaměřena především na výrobu a zpracování surového železa, oceli a hutní druhovýrobu. Hlavními produkty v rámci hutní prvovýroby jsou surové železo a metalurgický koks. Podnikatel až do prosince 2023 vyráběl více než 2 miliony tun oceli ročně, přičemž vyrobená ocel stále nachází uplatnění zejména ve stavebnictví, strojírenství a petrochemickém průmyslu. Největší podíl hutní výroby tvoří dlouhé a ploché válcované

výrobky. Strojírenská výroba produkuje z největší části důlní výztuže a silniční svodidla. Podnikatel je největším výrobcem silničních svodidel a trubek v České republice. Kromě tuzemského trhu dodává své výrobky do více než 40 zemí světa. Podnikatel produkuje železo a ocel v souladu se všemi environmentálními předpisy a splňuje limity emisí nejlepších dostupných technik (BAT) EU, které vstoupily v platnost v roce 2016. Servis a obslužné činnosti jsou v převážné míře zajišťovány vlastními obslužnými závody. Podnikatel k 1.3.2024 zaměstnává 5.191 zaměstnanců.

(26) Dle aktuálního výpisu z obchodního rejstříku jsou předmětem podnikání Podnikatele konkrétně následující činnosti:

- zámečnictví, nástrojářství
- kovářství, podkovářství
- klempířství a oprava karosérií
- pokrývačství, tesařství
- truhlářství, podlahářství
- zednictví
- výroba, instalace a opravy el. Strojů a přístrojů
- technickoorganizační činnost v oblasti požární ochrany
- licence k provozování drážní dopravy Ev. Č. L/1995/0036
- poskytování technických služeb k ochraně majetku a osob
- opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování
- opravy silničních vozidel
- vodoinstalatérství, topenářství
- obráběčství
- montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení
- montáž, opravy, revize a zkoušky zdvihacích zařízení
- montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny
- poskytování technických služeb k ochraně majetku a osob
- silniční motorová doprava – osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu více než 9 osob včetně řidiče – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdnými soupravami o největší

povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - osobní provozovaná vozidla určenými pro přepravu nejvýše 9 osob včetně řidiče

- provádění trhacích prací
- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení
- podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady
- slévárství, modelářství
- projektová činnost ve výstavbě
- izolatérství
- psychologické poradenství a diagnostika
- montáž, opravy, revize a zkoušky tlakových zařízení a nádob na plyny
- úřední povolení: - k provozování dráhy Ev. Č. ÚP/1995/0013 – k provozování dráhy Ev. Č. ÚP/1999/2640
- licence č. 110101294 – skupina 11 výroba elektřiny
- licence č. 120101291 – skupina 12 distribuce elektřiny
- licence č. 220101041 – skupina 22 distribuce plynu
- licence č. 310101289 – skupina 31 výroba tepelné energie
- licence č. 320101300 – skupina 32 rozvod tepelné energie
- licence č. 140304070 – skupina 14 obchod s elektřinou
- opravy pracovních strojů
- výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické a toxické
- telekomunikační činnost
- galvanizérství, smaltérství
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- malířství, lakýrnictví, natěračství
- výkon zeměměřických činností
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

(27) Podnikatel je společníkem v následujících dceřiných společnostech:

- Liberty Distribution Ostrava s.r.o., IČO: 282 13 441, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. C 32034 (podíl: 100 %) (dále jen „**Liberty Distribution Ostrava s.r.o.**“),
- Liberty Technotron s.r.o., IČO: 62360116, se sídlem Křížíkova 1377, Frýdek, 738 01 Frýdek-Místek, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. C 8061 (podíl: 100 %) (dále jen „**Liberty Technotron s.r.o.**“),
- Liberty Engineering Products Ostrava s.r.o., IČO: 62362411, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. C 13172 (podíl: 100 %) (dále jen „**Liberty Engineering Products s.r.o.**“),
- STEELTRADE, s.r.o., IČO: 604 66 839, se sídlem Politických vězňů 934/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 26870 (obchodní podíl: 255/2500) (dále jen „**STEELTRADE, s.r.o.**“),
- MG Odra Gas, spol. s r.o., IČO: 465 77 220, se sídlem Na Popinci 1088, 739 32 Vratimov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. C 3317 (podíl: 30 %) (dále jen „**MG Odra Gas, spol. s r.o.**“),
- Czech Slag – Nová Huť s.r.o., IČO: 60775289, se sídlem Frýdecká 708/462, Kunčice, 719 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. C 7071 (podíl: 35 %) (dále jen „**Czech Slag – Nová Huť s.r.o.**“),
- Liberty Commercial Czech Republic k.s., IČO: 05433266, Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. A 21499 (komplementář) (dále jen „**Liberty Commercial Czech Republic k.s.**“),
- První Signální a.s., IČO: 25866907, sídlem Bohumínská 368/172, Muglinov, 712 00 Ostrava, vedená u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. B 2397 (podíl: 15 %) (dále jen „**První Signální a.s.**“),
- FERROMET a.s., IČO: 00000884, sídlem Kollárova 1229, 698 01 Veselí nad Moravou, vedená u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. B 5601 (podíl: 0,15 %) (dále jen „**FERROMET a.s.**“),
- Ocelářská unie a.s., IČO: 47115998, sídlem Jindřišská 939/20, Nové Město, 110 00 Praha 1, vedená u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 1817 (podíl: 38,02 %) (dále jen „**Ocelářská unie a.s.**“),
- Moravia Banka, a.s. v likvidaci, IČO: 45192855, sídlem Palackého 133, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, vedená u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. B 446 (podíl: 7,57 %) (dále jen „**Moravia Banka, a.s., v likvidaci**“),
- Liberty Commercial PL sp. z o.o., reg. Číslo: Co No. 0000779597., sídlem Francuska 36, 3rd floor, 0-506 Katowice (podíl: 100 %) (dále jen „**Liberty Commercial PL sp. z o.o.**“),

- Liberty Commercial Germany GmbH, reg. Číslo: HRB 86528, sídlem Ratingen Geschäftsanschrift: Bürohaus am See, Am Brüll 17, 40878 Ratingen (podíl: 100 %) (dále jen „**Liberty Commercial Germany GmbH**“).

- (28) Vztahy Podnikatele s propojenými osobami jsou popsány též v *Příloze č. 5 – Dceřiné společnosti_1/2024*.
- (29) Podnikatel nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu či organizační složku umístěnou v zahraničí.

1.3 Organizační struktura Podnikatele

- (30) Stručná charakteristika závodů Podnikatele:

- Závod 3 – Údržba

Závod Údržba představuje opravárenský a údržbářský komplex, zajišťující potřeby závodů Podnikatele při údržbě, opravách, modernizacích výrobního zařízení a investiční výstavbě.

- Závod 5 – Doprava

Závod Doprava zajišťuje dopravní potřeby Podnikatele a disponuje lokomotivami, speciálními kolejovými vozidly, železničními vozy a železniční infrastrukturou.

- Závod 10 – Koksovna

Závod Koksovna je jedním z výrobců koksu v České republice. Dvě koksárenské baterie s pěchovaným provozem mají roční kapacitu cca 0,5 mil. tun koksu.

- Závod 12 – Vysoké pece

Závod Vysoké pece disponuje čtyřmi vysokými pecemi. V současné době jsou k dispozici 2 Vysoké pece s roční kapacitou více jak 2 miliony tun, ale pro naplnění aktuálních požadavků odběratelů surového železa je dostatečný provoz jedné vysoké pece. Převážná část produkce tekutého surového železa je spotřebována závodem 13 – Ocelárna. Externím zákazníkům jsou prodávány výrobky z vysokopecní strusky, které jsou používány zejména pro stavební účely.

Sortiment výroby surového železa i struskových výrobků splňuje požadavky norem ČSN EN ISO 9001, 14001, 45001 a 50001.

- Závod 13 – Ocelárna

Závod Ocelárna je největším výrobcem oceli v České republice. Ocel se vyrábí kyslíkovým pochodem v Tandemových pecích s teoretickou roční kapacitou přes 3 mil. Tun. Jedna Tandemová pec je schopná vyrobit 3000t oceli za den. Po odpichu se ocel dohotovuje na cílové parametry pro lití na pánvových pecích. Dále se tekutá ocel odlévá v sekvencích na třech zařízeních ZPO do sochorů nebo bram.

- Závod 14 – Válcovny

Závod Válcovny dlouhých výrobků je největším finálním výrobcem v tomto odvětví, přičemž vyrábí a dodává dlouhé válcované výrobky určené pro stavby a konstrukce na tuzemském i zahraničním trhu. Hotovní tratě prezentují dvě profilové tratě – Středojemná válcovna a Hrubá válcovna, Steckelova pásová trať a Drátová trať, které zajišťují široký sortiment profilů, pásů a drátů.

- Závod 15 – Rourovna

Závod Rourovny je finálním výrobcem ocelových trubek. Nosným výrobním programem závodu jsou bezešvé trubky válcované na dvou tratích. Vyrábí se rovněž trubky svařované. Trubky jsou vyráběny a dodávány jak pro tuzemský trh, tak pro trh zahraniční.

(31) Organizační struktura Podnikatele s vymezením organizačních jednotek tvoří součást *Přílohy č. 10 Restrukturalizačního plánu*.

2. Majetek a závazky Podnikatele

2.1 Majetek a jiná aktiva Podnikatele evidovaná v rozvaze

(32) S ohledem na velikost závodu Podnikatele není možné, aby Podnikatel disponoval zcela spolehlivou závěrkou dříve než alespoň tři týdny po datu, ke kterému je závěrka sestavována. Podnikatel proto při sestavování tohoto plánu vycházel z účetních údajů ke konci měsíce ledna, přičemž pro kontrolu sestavil v rámci možného i závěrku ke konci měsíce února, již ověřil, že nedošlo ke změnám, které by pro účely skutečností prezentovaných v plánu významný vliv.

(33) Ke dni 31. 1. 2024 Podnikatel vykazoval aktiva celkem ve výši 30.836.422.000,- Kč. Účetní hodnota stálých aktiv činila 10.124.435.000,- Kč, z toho dlouhodobý hmotný majetek 9.414.140.000,- Kč a dlouhodobý finanční majetek 675.989.000,- Kč. Částky aktiv jsou uvedeny v netto hodnotách. Hodnota vlastního kapitálu činila 13.901.775.000,- Kč.

(34) Dlouhodobý majetek Podnikatele tvoří zejména dlouhodobý hmotný majetek, tvořený věcmi nemovitými i věcmi movitými, a dlouhodobý finanční majetek.

(35) Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí zejména pozemky, budovy a samostatné movité věci a soubory movitých věcí, přičemž část tohoto dlouhodobého hmotného majetku je předmětem zajišťovacích práv, zejména práva zástavního. Přehled věcí nemovitých tvoří *Přílohu č. 11 – Seznam pozemků ke dni 31.1.2024 spolu s Přílohou č. 12 – Seznam dlouhodobého hmotného majetku ke dni 31.1.2024*.

(36) Podnikatele ke dni sestavní tohoto Restrukturalizačního plánu vlastní:

- 100% podíl ve společnosti Liberty Distribution Ostrava s.r.o. s pořizovací hodnotou ve výši 261.548,- Kč,
- 100% podíl ve společnosti Liberty Technotron s.r.o. s pořizovací hodnotou ve výši 40.800.000,- Kč,

- 100% podíl ve společnosti Liberty Engineering Products Ostrava s.r.o. s pořizovací hodnotou ve výši 504.549.716,- Kč,
- obchodní podíl o velikosti 255/2500 ve společnosti STEELTRADE, s.r.o. s pořizovací hodnotou ve výši 101.000,- Kč,
- 30% podíl ve společnosti MG Odra Gas, spol. s r.o. s pořizovací hodnotou ve výši 104.791.247, - Kč,
- 35% podíl ve společnosti Czech Slag – Nová Huť s.r.o. s pořizovací hodnotou ve výši 70.000, - Kč,
- Liberty Commercial Czech Republic k.s., IČO: 05433266, Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava (komplementář),
- 15 % podíl ve společnosti První Signální a.s. s pořizovací hodnotou ve výši 150.000, - Kč,
- 0,15 % podíl ve společnosti FERROMET a.s. s pořizovací hodnotou ve výši 600.000,- Kč (Podnikatel nedisponuje informací ohledně přesné hodnoty podílu),
- 38,02 % podíl ve společnosti Ocelářská unie a.s. s pořizovací hodnotou ve výši 25.001.011,- Kč,
- 7,57 % podíl ve společnosti Moravia Banka, a.s., v likvidaci,
- 100 % podíl ve společnosti Liberty Commercial PL sp. z o.o. s pořizovací hodnotou ve výši 2.985.000, - Kč,
- 100 % podíl ve společnosti Liberty Commercial Germany GmbH s pořizovací hodnotou ve výši 640.125,- Kč.

Tzv. čistá hodnota podílů je určena ke dni 31. 1. 2024. Ke dni 31. 1. 2024 dosahuje celková netto hodnota výše uvedených podílů 675.989.187,- Kč. (Viz *Příloha č. 8 – Seznam finančních investic Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024*).

- (37) Část aktiv Podnikatele je dále tvořena pohledávkami, přičemž jak dlouhodobé pohledávky Podnikatele, tak současně krátkodobé pohledávky Podnikatele jsou tvořeny zejména pohledávkami za ovládanou osobou nebo ovládající osobou.
- (38) Stručné srovnání majetku Podnikatele vykázaného v rozvaze ke dni 30. 11. 2023, tj. v mezitímní účetní závěrce sestavené pro účely Sanačního projektu, s rozvahou ke dni 31. 1. 2024 je uvedeno v následující tabulce. Částky aktiv jsou uvedeny v netto hodnotách.

	Rozvaha ke dni 30. 11. 2023	Rozvaha ke dni 31. 1. 2024
Aktiva celkem	31.419.664.000,- Kč	30.836.422.000,- Kč
Dlouhodobý nehmotný majetek	35.356.000,- Kč	34.306.000,- Kč

Dlouhodobý hmotný majetek	9.492.225.000,- Kč	9.414.140.000,- Kč
Dlouhodobý finanční majetek	675.989.000,- Kč	675.989.000,- Kč
Pohledávky	16.168.942.000,- Kč	16.270.177.000,- Kč
Peněžní prostředky	36.923.000,- Kč	19.405.000,- Kč

- (39) Veškerý majetek Podnikatele je zachycen v *Příloze č. 6 – Výkazy Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024*. Současně Podnikatel předkládá informace uvedené v *Příloze č. 14 – Seznam pohledávek ke dni 31.1.2024* a v *Příloze č. 15 – Seznam zásob ke dni 31.1.2024*.

2.2 Závazky a jiná pasiva Podnikatele evidovaná v rozvaze

- (40) Ke dni 31. 1. 2024 Podnikatel vykazoval závazky v celkové výši 16.336.316.000,- Kč, a to včetně případných sporných závazků.
- (41) Dlouhodobé závazky Podnikatele jsou tvořeny zejména závazky za ovládanou osobou nebo ovládající osobou a dlouhodobými úvěry od třetích osob.
- (42) Krátkodobé závazky jsou tvořeny zejména závazky z obchodních vztahů či závazky, jež jsou tvořeny krátkodobými finančními výpomocí, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňovými závazky a dotacemi, dohadnými účty pasivními a jinými závazky.
- (43) Stručné srovnání závazků Podnikatele vykázanych v rozvaze ke dni 30. 11. 2023, tj. v mezitímní účetní závěrce sestavené pro účely Sanačního projektu, s rozvahou ke dni 31. 1. 2024 je uvedeno v následující tabulce.

	Rozvaha ke dni 30. 11. 2023	Rozvaha ke dni 31. 1. 2024
Dlouhodobé závazky	3.691.091.000,- Kč	3.784.271.000,- Kč
Krátkodobé závazky	12.616.245.000,- Kč	12.552.045.000,- Kč

- (44) Veškeré závazky Podnikatele jsou zachyceny v *Příloze č. 6 – Výkazy Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024* spolu s *Přílohou č. 17 – Seznam závazků ke dni 31.1.2024*.

2.3 Majetek a závazky Podnikatele neevidované v rozvaze

2.3.1 Majetek Podnikatele neevidovaný v rozvaze

- (45) Majetek Podnikatele neevidovaný v rozvaze je představován zejména stroji a zařízeními, které Podnikatel užívá na základě leasingových a nájemních smluv. Ke dni 31. 1. 2024 dosahovala celková výše majetku neevidovaného v rozvaze výše 1.884.168.013,- Kč.
- (46) Výše uvedený majetek neuvedený v rozvaze je zejména představován majetkem, který je předmětem operativního leasingu, jehož celkové výše činí 1.427.180.476,- Kč, přičemž podstatná část tohoto majetku je tvořena lokomotivy.
- (47) Dále je majetek Podnikatele neevidovaný v rozvaze představován tzv. drobným majetkem Podnikatele, kterým je zejména inventář, nářadí či osobní ochranné pomůcky, přičemž cena tohoto tzv. drobného majetku dosahovala ke dni 31. 1. 2024 celkové výše 457.119.589,- Kč. Tímto drobným majetkem se rozumí majetek s hodnotou vyšší než 1.000,- Kč, ale nižší než 80.000,- Kč.
- (48) Podnikatel eviduje mezi podrozvahové aktiva přijaté záruky ve výši 359.363.875,- Kč, přičemž tyto záruky se skládají jak z firemních, tak bankovních záruk.
- (49) Výše uvedené tvoří *Přílohu č. 16 - Operativní leasing a nájem, Přílohu č. 13 – Seznam drobného majetku a Přílohu č. 18 - Přijaté a poskytnuté záruky.*

2.3.2 Závazky Podnikatele neevidované v rozvaze

- (50) Závazky podnikatele neevidované v rozvaze jsou tvořeny zejména závazky z nevyplacených bankovních a firemních záruk či z nesplaceného leasingu.
- (51) Podnikatel také eviduje mezi tzv. ostatní závazky nevykázané v rozvaze smlouvu na odběr kyslíku, dusíku, argonu a acetylenu, podle níž je Podnikatel povinen odebírat celkovou potřebu těchto plynů až do srpna 2032. Ke dni 29. 2. 2024 dosahovala nesplacená část závazku výše 4.884.421.000,- Kč.

2.4 Odhad tržní hodnoty majetku Podnikatele

- (52) Na základě konzultací s externími odborníky odhaduje Podnikatel současnou tržní hodnotu svého majetku určenou podle zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku na 19.391.001.000,- Kč (viz *Příloha č. 9 – Odhad tržní hodnoty ke dni 31.1.2024*).
- (53) Podnikatel ovšem zároveň upozorňuje, že krom běžných nejistot inherentně spjatých s každým odhadem tržní hodnoty je v tomto případě nutno vzít v potaz, že valná většina hmotného movitého i nemovitého majetku podnikatele je integrována v jeho průmyslovém závodě provozovaném kontinuálně již více než 70 let. Cena realizovaná při pokusu o prodej tohoto majetku jinak než v rámci běžícího provozu se proto může zcela zásadně negativně odchylovat od ceny zjištěné oceňovacími postupy a takový prodej se ani nemusí podařit uskutečnit.

2.5 Aktualizace údajů

- (54) Přehledy majetku a závazků uvedené výše byly Podnikatelem sestaveny k datu 31. 1. 2024 a odhad tržní hodnoty majetku Podnikatele byl taktéž stanoven k 31. 1. 2024. K tomuto datu bylo výše uvedené předloženo s ohledem na datum předložení Restrukturalizačního plánu v první polovině března 2024 a realitu provozu závodu Podnikatele a jeho rozsáhlosti.
- (55) Podnikatel zároveň předkládá mezitímní účetní závěrku sestavenou ke dni 29. 2. 2024, která tvoří Přílohu č. 7, a je nedílnou součástí tohoto Restrukturalizačního plánu. Z této mezitímní účetní závěrky vyplývá, že v mezidobí jednoho měsíce nedošlo k významným změnám, s výjimkou snížení hodnoty krátkodobých pohledávek v důsledku vytvoření opravných položek za společností TAMEH či prohloubení ztráty v souvislosti s výsledkem hospodaření běžného účetního období. Pro srovnání jsou tyto nejvýznamnější položky uvedeny v tabulce níže.

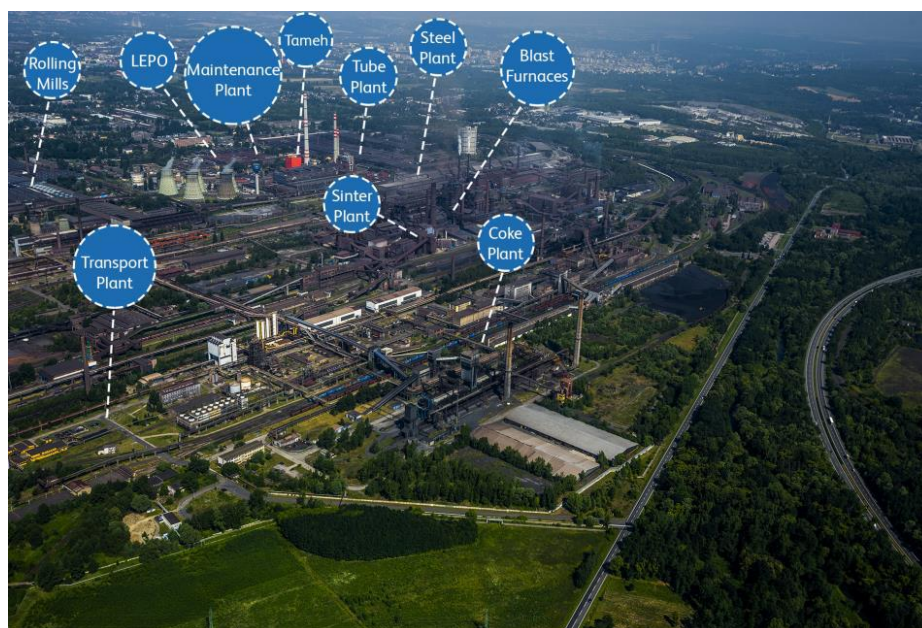
	Rozvaha ke dni 31. 1. 2024	Rozvaha ke dni 29. 2. 2024
Krátkodobé pohledávky	14.485.499.000,- Kč	13.961.873.000,- Kč
Výsledek hospodaření běžného účetního období	- 2.174.238.000,- Kč	- 3.250.760.000,- Kč

(viz Příloha č. 7 – Výkazy Liberty Ostrava ke dni 29.2.2024).

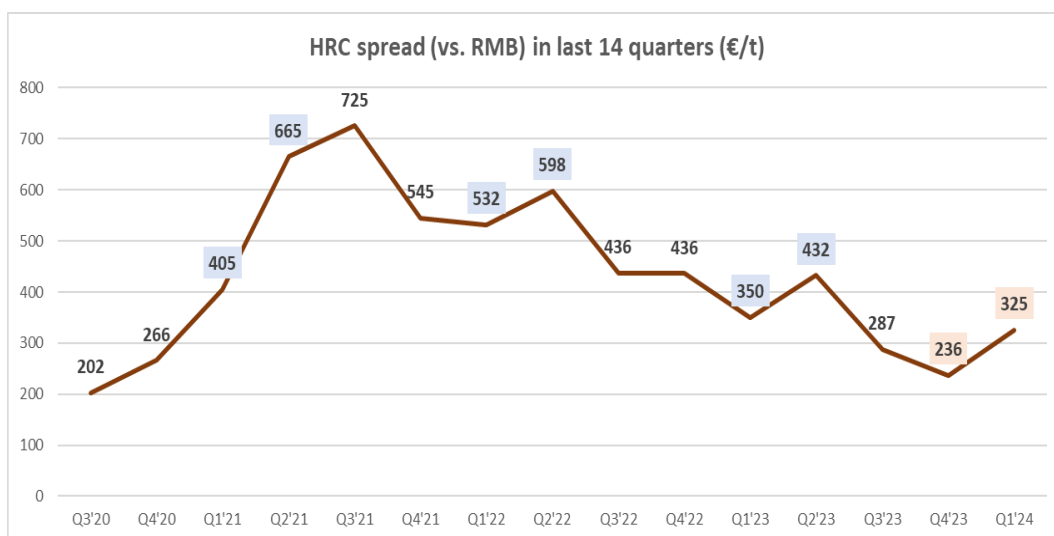
3. Popis ekonomické situace Podnikatele a příčin tíživé finanční situace

3.1.1 Popis vývoje ekonomické situace Podnikatele

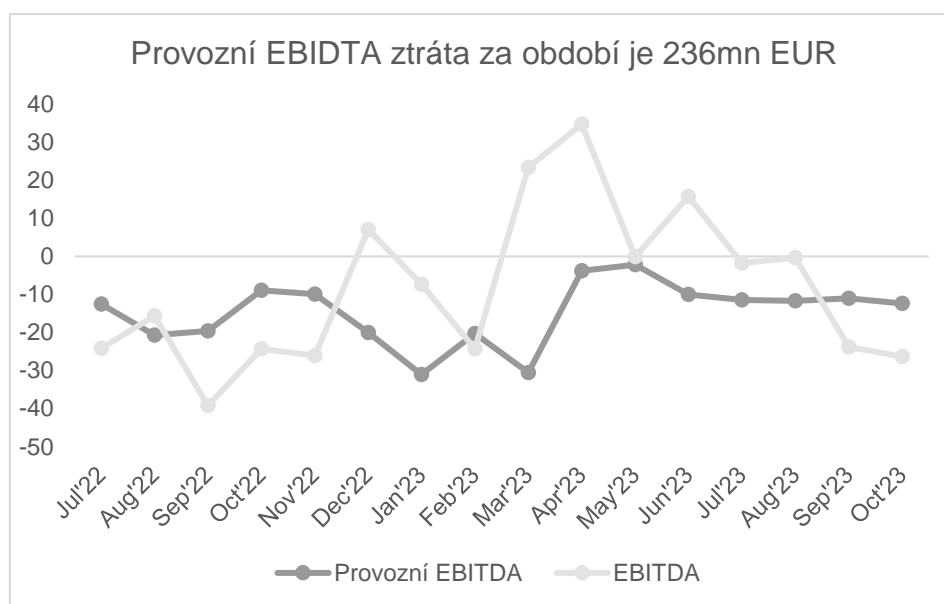
- (56) Podnikatel má roční výrobní kapacitu přibližně 2 miliony tun oceli. Kromě českého trhu prodává společnost své výrobky do více než 40 zemí po celém světě. Podnikatel produkuje železo a ocel v souladu se všemi environmentálními předpisy. Splňuje limity emisí nejlepších dostupných technik (BAT) EU, které vstoupily v platnost v roce 2016. Podnikatel a jeho dceřiné společnosti dohromady zaměstnávají přibližně 6 000 lidí (k počtu zaměstnanců Podnikatele viz část 4).



- (57) Podnikání Podnikatele a jeho hospodářské výsledky jsou přímo odvislé od cen vstupů nutných pro výrobu a energií a médií, a dále od cen Podnikatelem produkováných výrobků. Trh, na kterém Podnikatel působí, je v zásadě trhem globálním, resp. přinejmenším kontinentálním, přičemž zejména ceny výrobků není Podnikatel schopen dlouhodobě ovlivňovat (jsou určovány trhem) a přenášet tak své vstupní náklady v plném rozsahu na své zákazníky.
- (58) Během posledních tří let pak došlo i k řadě globálních událostí (pandemie COVID-19, válečný konflikt na Ukrajině, nárůst úrokových sazeb, inflační tlaky), které postihly ocelářský průmysl. Všechny ocelářské společnosti byly globálně ovlivněny nedostatkem poptávky a exponenciálně rostoucími náklady na energie. Ocelářský průmysl v Evropě čelil výzvám v důsledku nadměrného dovozu ze zemí s nízkými výrobními náklady nebo ze zemí s vysokou státní podporou.
- (59) Níže uvedený graf zobrazuje klesající profitabilitu HRC (*hot rolling coil* – cívka válcovaná za tepla), tedy nejvýznamnějšího výrobku v rámci aktuální produkce Podnikatele. V rámci uvedeného grafu je HRC srovnáván s RMB (*raw material basket* – koš vstupních surovin). Graf demonstruje klesající marži, resp. podíl nákladů na vstup a inkasa na výstupu.



(60) Pro přizpůsobení se makroekonomickým změnám Podnikatel utlumil prvovýrobu a následně provozoval navazující provozy s nižší kapacitou. Negativní trend v zisku před úroky, daněmi, odpisy a amortizací (EBITDA), převážně v roce 2023, je znázorněn v následujícím grafu:



	Jul'22	Aug'22	Sep'22	Oct'22	Nov'22	Dec'22	Jan'23	Feb'23	Mar'23	Apr'23	May'23	Jun'23	Jul'23	Aug'23	Sep'23	Oct'23	Total
Provozní EBITDA	-13	-21	-20	-9	-10	-20	-31	-20	-31	-4	-2	-10	-11	-12	-11	-12	-236
CO2 nákupy (m€)	-12	-12	-14	-11	-11	-11	-11	-10	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-183
CO2 prodeje (m€)	0	21	0	0	0	47	43	13	69	52	22	38	27	26	1	0	359
EBITDA	-24	-16	-39	-24	-26	7	-7	-24	23	35	0	16	-2	0	-24	-26	-133

(61) **S cílem omezit dopady negativního vývoje na trhu Podnikatel již přijal následující zmírňující opatření:**

- Dne 26. 7. 2022 Podnikatel uzavřel vysokou pec č. 2 z důvodu nedostatku poptávky na trhu a za účelem snížení nákladů provozu a zabránění dalším ztrátám.
- Dne 19. 9. 2023 Podnikatel s ohledem na stále klesající ziskovost a přebytek kapacity na trhu zastavil provoz koksárenské baterie č. 11. Všichni zaměstnanci zasažení zastavením provozu baterie dostali nabídku pracovních pozic v jiných provozních jednotkách podniku.

- Podnikatel dále od 24. 10. 2023 dočasně pozastavil vysokou pec č. 3 (úplné zastavení není možné kvůli nenapravitelnému poškození zařízení).
- Podnikatel se dále rozhodl ukončit výrobu ztrátových produktů, jako jsou drátěné výrobky. Byl dočasně zastaven provoz válcovny drátů s tím, že situace bude průběžně revidována s ohledem na vývoj na trhu a bude zváženo případné obnovení výroby.
- Podnikatel vstoupil v jednání s věřiteli, včetně věřitele EGAP, s nímž uzavřel dohodu o platebním plánu.
- Dne 28. 11. 2023 podal Podnikatel návrh na vyhlášení individuálního moratoria podle Zákona o preventivní restrukturalizaci na dobu tří měsíců vůči svému dodavateli energií, věřiteli TAMEH. Usnesením Krajského soudu v Ostravě ze dne 29. 11. 2023, č.j. 12 Nc 1/2023-9, soud návrhu vyhověl a uložil Podnikateli, aby ve lhůtě 30 dnů zahájil restrukturalizační řízení podle Zákona o preventivní restrukturalizaci.
- Dne 14. 12. 2023 na sebe společnost TAMEH podala insolvenční návrh; usnesením insolvenčního soudu ze dne 19. 12. 2023, č.j. KSOS 34 INS 19874/2023-A-14, soud rozhodl o úpadku dlužníka TAMEH.
- Za shora uvedené situace Podnikatel dne 19. 12. 2023 předložil věřitelům Sanační projekt a zahájil preventivní restrukturalizaci podle Zákona o preventivní restrukturalizaci a současně navrhl vyhlášení všeobecného moratoria.
- Dne 21. 12. 2023 Restrukturalizační soud usnesením č.j. 12 C 1/2023-13 vyhlásil všeobecné moratorium v délce trvání tří měsíců.
- Dne 21. 12. 2023 společnost TAMEH ukončila dodávky energií do společnosti Podnikatele a Podnikatel byl tak nucen svůj provoz zastavit.
- Dne 14. 2. 2024 Restrukturalizační soud nařídil usnesením sp. zn. 12 C 1/2023 při výkonu dohlédací činnosti jednání na den 28. 2. 2024, jehož předmětem bylo projednání, zda jsou splněny podmínky pro další trvání všeobecného moratoria nebo pro jeho zrušení dle ustanovení § 84 odst. 2 písm. c) Zákona o preventivní restrukturalizaci.
- Dne 22. 2. 2024 podal Podnikatel vyjádření podnikatele k návrhu Restrukturalizačního správce na zrušení všeobecného moratoria (dále jen "Vyjádření"), se kterým pro jeho neodůvodněnost nesouhlasil. Podnikatel, mimo jiné, poukázal na výkazy přiložené k Vyjádření sestavenými k tomu oprávněnou osobou v přísném souladu s příslušnými předpisy, kterými bylo vždy ověřeno naplnění podmínky domněnky neexistence platební neschopnosti podle ustanovení § 3 odst. 3 Insolvenčního zákona, přičemž dle prvního výkazu, sestavovaného ke konci října, činila mezera krytí méně než dle zákona limitních 10 %, ale ke konci roku dále klesla na pouhých 6,7 %.
- Dne 28. 2. 2024 Restrukturalizační soud usnesením č.j. 12 C 1/2023–535 zamítl návrh Restrukturalizačního správce na zrušení všeobecného moratoria vyhlášeného na majetek Podnikatele.

(62) Podnikatel je nadále v průběžném kontaktu s věřiteli a informuje je o situaci, aby tak mohl získat jejich podporu pro tento Restrukturalizační plán, jenž má být výsledkem konsenzu všech Dotčených stran, s cílem vyjednat co nejvýhodnější podmínky pro splnění svých závazků.

- (63) Podnikatel v současné době podrobuje svůj obchodní model přísné evaluaci a adaptuje jej v souladu se stávající a výhledovou situací na trhu. Přičemž tyto predikce trhu, jež jsou předmětem kritického hodnocení ze strany externích specialistů, vykazují pozitivní výsledky v souvislosti s růstem cen významných produktů Podnikatele. Zejména se pak jedná o předpovědi ukazující pozitivní obrat v cenách produktů a pokles vstupních cen v souvislosti s očekávaným hospodářským oživením (viz CF Plán).
- (64) V souladu s uvedeným je Podnikatel přesvědčen, že při obnovení výroby může být činnost Podnikatele v oblasti výroby významných produktů vysoce zisková a za podmínek stanovených v tomto Restrukturalizačním plánu může pokračovat v provozu svého závodu.

3.1.2 Hospodářské výsledky Podnikatele

- (65) Čistý obrat Podnikatele za období od 1. 4. 2023 do 31. 1. 2024 činil 30.744.942.000,- Kč. Dle výkazu zisků a ztrát ke dni 31. 1. 2024, Podnikatel evidoval v tomto období ztrátu v celkové výši 2.171.718.000,- Kč před zdaněním (2.174.238.000,- Kč po zdanění).
- (66) Ke dni 31. 1. 2024 dosahovaly celkové tržby Podnikatele z prodeje výrobků a služeb 16.090.144.000,- Kč a celkové tržby za prodej zboží 27.885.000,- Kč.

(viz Příloha č. 6 - Výkazy Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024).

- (67) Zastavením výroby v prosinci 2023 ztratil Podnikatel možnost generovat nové provozní příjmy. Opětný náběh těchto příjmů v návaznosti na postupné znovuoobnovení výroby je patrný z Přílohy č. 7.

3.1.3 Náklady Podnikatele

- (68) Fixní náklady Podnikatele se vztahují k výdajům, které se nemění v závislosti na úrovni výroby nebo prodeje. Tyto náklady zůstávají poměrně konstantní bez ohledu na objem vyrobené oceli. Fixní náklady jsou vynaloženy na udržení provozní kapacity závodu a infrastruktury, přičemž se mimo jiné jedná o náklady na mzdy zaměstnanců, opravy a údržbu, pojišťovací poplatky, daně z nemovitostí, administrativní a kancelářské náklady či náklady na bezpečnost (dále jen "**Fixní náklady**"). Fixní náklady nyní dosahují cca 17.600.000 EUR měsíčně.
- (69) Pro ilustraci vývoje Fixních nákladů viz tabulka níže:

Fixed cost (m€):	Apr'23	May'23	Jun'23	Jul'23	Aug'23	Sep'23	Oct'23	Nov'23	Dec'23	Jan'24
Employee cost	17,0	14,7	16,0	15,0	14,3	15,1	11,7	13,3	13,6	11,8
R&M	1,0	1,9	2,3	1,7	3,1	1,3	1,1	1,8	0,5	0,3
SG&A	0,9	1,3	1,1	0,8	0,9	0,7	1,5	0,5	1,4	0,8
Other overheads	2,2	1,8	2,0	1,8	1,8	2,0	1,7	1,5	1,7	1,6
Energy & Utilities	3,4	1,8	1,3	1,5	1,5	1,5	1,6	3,7	3,3	1,5
Mng. Fee	1,8	1,7	1,8	1,7	2,6	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7
Total	26,4	23,1	24,6	22,5	24,2	22,3	19,3	22,5	22,3	17,6

- (70) Stručné srovnání nákladů Podnikatele vykázaných v rozvaze ke dni 30. 11. 2023, tj. v mezitímní účetní závěrce sestavené pro účely Sanačního projektu, s rozvahou ke dni 31. 1. 2024 je uvedeno v následující tabulce.

	Rozvaha ke dni 30. 11. 2023	Rozvaha ke dni 31. 1. 2024
Výkonová spotřeba	16.191.452.000,- Kč	17.188.114.000,- Kč
Osobní náklady	2.774.709.000,- Kč	3.433.943.000,- Kč
Ostatní provozní náklady	8.432.042.000,- Kč	8.683.474.000,- Kč

(viz Příloha č. 6 - Výkazy Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024).

4. Počet zaměstnanců Podnikatele

- (71) Podnikatel zaměstnává ke dni 1. 3. 2024 v základním pracovním poměru ve smyslu ustanovení § 3 Zákoníku práce, tj. na základě pracovního poměru a právního vztahu založeném dohodou o práci konané mimo pracovní poměr, 5 191 zaměstnanců.
- (72) Ke dni 1. 3. 2024 má 440 zaměstnanců sjednaný pracovní poměr na dobu určitou, a 4 751 zaměstnanců na dobu neurčitou.

5. Skupiny Dotčených stran

- (73) Podnikatel rozdělil Dotčené strany do skupin na základě kritérií stanovených v odstavci 5.1 Restrukturalizačního plánu.

5.1 Kritéria pro tvorbu skupin dotčených stran

- (74) Ustanovení § 32 odst. 1 Zákona o preventivní restrukturalizaci požaduje rozdělení dotčených stran pro účely hlasování o přijetí restrukturalizačního plánu do skupin. Zákon o preventivní restrukturalizaci požaduje, aby každá ze skupin se sestávala ze stran, které mají:
- zásadně shodné právní postavení, a
 - zásadně shodné hospodářské zájmy.
- (75) Ustanovení § 32 odst. 3 Zákona o preventivní restrukturalizaci vyžaduje povinně utváření těchto skupin:
- Každá dotčená strana se zajištěnou pohledávkou, přičemž za zajištění se dle ustanovení § 2 písm. f) Zákona o preventivní restrukturalizaci považuje zajištění věcí Podnikatele, a to jen zástavním právem, zadržovacím právem, omezením převodu nemovitosti, zajišťovacím převodem práva, postoupením pohledávky k zajištění nebo obdobným právem podle zahraniční právní úpravy, a agent pro zajištění.
 - Společníci podnikatele, přičemž pro to, aby společník podnikatele byl považován za Dotčenou stranu, musí být jeho právo přímo dotčeno restrukturalizačním plánem a musí mu být doručena písemná výzva k zahájení jednání o restrukturalizačním plánu (ustanovení § 2 písm. e) Zákona o preventivní restrukturalizaci).

- Spřízněné osoby - Zákon o preventivní restrukturalizaci považuje za spřízněnou osobu v ustanovení § 2 písm. j) body i.- iv. (dále jen „**Spřízněné osoby**“):
 - i. osobu ovládnou podnikatelem, osobu ovládající podnikatele, všechny osoby jednající ve shodě za účelem ovládnání podnikatele,
 - ii. člen voleného orgánu podnikatele, osoba v obdobném postavení člena voleného orgánu bez zřetele k tomu, jaký vztah k podnikateli má, nebo fyzická osoba zastupující právnickou osobu, která je členem voleného orgánu obchodní korporace, při výkonu funkce člena voleného orgánu,
 - iii. osobu ovládanou osobou v odstavci (i) a (ii)
 - iv. osobu blízkou osobám v odstavci (i) a (ii).
- Fyzické osoby, které nejsou plátcí daně z přidané hodnoty.

(76) Mezi Dotčenými stranami nejsou žádní zajištění věřitelé a Restrukturalizační plán se přímo nedotýká společníka Podnikatele. Na základě zákonných požadavků tedy Podnikatel povinně vytvořil samostatné skupiny pro spřízněné osoby a fyzické osoby, které nejsou plátcí daně z přidané hodnoty.

(77) Právní postavení i hospodářské zájmy všech Dotčených stran jsou zásadně shodné a Podnikatel proto nepřistoupil ke stanovení dalšího kritéria pro segmentaci Dotčených stran.

5.2 Skupiny Dotčených stran a výše pohledávek v jednotlivých skupinách

(78) Podnikatel po zvážení výše uvedených kritérií rozdělil Dotčené strany do těchto skupin:

- Skupinu 1 tvoří Dotčené strany nezařazené ani do skupiny 2, ani do skupiny 3 (dále jen „**Běžní věřitelé**“).
- Skupinu 2 tvoří Dotčené strany, které jsou fyzické osoby, které nejsou plátcí daně z přidané hodnoty (dále jen „**Drobní věřitelé**“).
- Z důvodu zákonného požadavku ustanovení § 32 odst. 3 písm. c) tvoří samostatnou skupinu 3 Spřízněné osoby.

(79) Přehled výše pohledávek Dotčených stran dle jednotlivých skupin a míra jejich uspokojení je uveden v tabulce níže:

Skupina Dotčených stran	Výše pohledávek	Míra uspokojení
Skupina 1 – Běžní věřitelé	2.301.419.653,- Kč	100 %
Skupina 2 – Drobní věřitelé	944.800,- Kč	100 %
Skupina 3 – Spřízněné osoby	24.616.408,- Kč	100 %
Celkem	2.326.980.861,- Kč	100 %

- (80) Rozdělení Dotčených stran do skupin, včetně uvedení souhrnné výše jejich pohledávek a podílu hlasů v dané skupině, se nachází v Přílohách č. 22, 23 a 24.
- (81) Dopad Restrukturalizačního plánu na Dotčené strany spočívá v odkladu splatnosti jejich pohledávek. Podrobnosti účinků Restrukturalizačního plánu na Dotčené strany jsou uvedeny v části 9 Restrukturalizačního plánu.

6. Vyhledky na obnovení provozu závodu Podnikatele a předejití úpadku

- (82) Integrované ocelářské závody mají vysoké náklady a jsou závislé na cenách ocelářských produktů prodávaných na trhu. Nákladová struktura těchto podniků se dělí na fixní a variabilní náklady. Variabilní náklady jsou představovány zejména náklady na vstupní materiály a energie. Fixní náklady jsou představovány zejména náklady na pracovní sílu a údržbu. Zvýšením produkce se sníží intenzita fixních nákladů na jednotku vyrobených produktů (v EUR/t), což zvyšuje ziskovost. Zvýšení poptávky po ocelářských produktech vede ke zvýšení produkce a snížení nákladovosti (v přepočtu na jednotku produkce). Trh s ocelářskými produkty je velice volatilní s velkými cenovými výkyvy. To nutí výrobce k tomu, aby byli co nejefektivnější ve své nákladové struktuře. Výrobci musí být zároveň co nejvíce flexibilní a průběžně se přizpůsobovat vývoji, aby mohli uspět.
- (83) Všichni výrobci oceli pro udržitelnost svého podnikání předpokládají určitě minimální množství objemu produkce, jelikož se jedná (zejména ve střední a západní Evropě) o podniky s velkým podílem fixních nákladů. Optimalizované nastavení úrovně produkce prvovýroby a výroby navazujících produktů vede k efektivnímu fungování celkové výroby potřebné pro lokální i regionální trhy. Koncové ceny jsou tvořeny kombinací tržních podmínek. Pro podniky v ocelářském odvětví je pro dlouhodobě udržitelný provoz klíčová schopnost se s náklady přizpůsobit podmínkám na trhu.
- (84) V průběhu roku 2023 se podmínky v Evropě pro celý ocelářský průmysl podstatně zhoršily. Hlavní důvody zahrnují válku na Ukrajině, ochlazení čínské ekonomiky a podstatný růst celkových energetických nákladů. Tyto podmínky dostaly všechny producenty oceli do velice těžké finanční situace a donutily velké společnosti v oboru k přijetí strukturálních změn. Podnikatel v tomto ohledu nebyl výjimkou. Marže Podnikatele se v důsledku výše uvedeného propadly do záporných čísel, což vedlo k signifikantním ztrátám a nevyhnutelně vedlo k nucenému zastavení provozu. Dalším negativním faktorem byly podmínky pro spolupráci vyžadované od společnosti TAMEH jako dodavatele energií a dalších médií. Požadavky od společnosti TAMEH ještě prohloubily celkové břímě již tak vysokých nákladů na energie a dostaly Podnikatele v současných tržních podmínkách do dlouhodobě neudržitelné finanční pozice. Za těchto podmínek Podnikatel byl nucen své podnikání restrukturalizovat, aby je navrátil zpět na ziskovou trajektorii a mohl tak udržet zaměstnanost a přispívat k ekonomické situaci v regionu. Restrukturalizační plán je založen na spuštění výroby ve vysoké peci a výroby navazujících produktů ve válcovně, pokračování úspěšné spolupráce s dlouhodobými zákazníky Podnikatele, udržení zaměstnanosti a úplné splacení Dotčených stran.
- (85) Podnikatel předpokládá následující hlavní změny v produktové skladbě a optimalizaci nákladů:

- Úprava produktové skladby

Podnikatel předpokládá zaměření na produkty s vyššími maržemi. S tímto cílem Podnikatel předpokládá provoz prvovýroby s jednou pecí se zaměřením na ploché výrobky a trubky a omezení produkce dlouhých výrobků

- Optimalizace nákladů

Podnikatel předpokládá optimalizaci nákladové struktury v následujících hlavních oblastech:

Náklady na energie a média

- Alternativa A je založena na dosažení dohody se společností TAMEH ohledně dodávek energií a médií. Za předpokladu roční produkce ocelářských produktů v objemu 960kt představuje vzájemná dohoda se společností TAMEH za přijatelných podmínek pro Podnikatele roční úsporu více než 50 milionů EUR.
- Alternativa B je založena na spuštění náhradního energetického komplexu, který bude poskytovat média potřebná pro provoz závodu Podnikatele („**Nový energetický komplex**“). Přes vyšší prvotní investiční náklady tato varianta přinese moderní nízkoemisní řešení, které podstatně sníží provozní náklady Podnikatele. Předpokládaná dodatečná úspora na provozních nákladech při tomto řešení činí více než 40 milionů EUR za rok nad rámec Alternativy A.

Optimalizace provozu koksovny

Na trhu je v současnosti převis kapacity koksárenských produktů. Zároveň došlo ke spuštění technologicky vyspělejších a efektivnějších koksárenských provozů, včetně vysoké kapacity v Indonésii. Ve výsledku je koks na trhu k dispozici za nižší cenu, než jsou náklady na jeho výrobu v závodu Podnikatele. Provoz koksárny by v současnosti zatěžoval Podnikatele dalšími ztrátami. Podnikatel v dohledné době nepředpokládá plné obnovení výroby v koksovně, což přinese další úspory.

Úpravy produktového mixu a objemu produkce

Provozování pouze jedné vysoké pece a 2 tandemových pecí a omezení produkce dlouhých výrobků ve válcovně přinese další optimalizaci nákladů Podnikatele.

Fixní náklady

Optimalizace fixních nákladů sníží dále nákladovou strukturu Podnikatele. Podnikatel předpokládá efektivnější využití zdrojů na údržbu závodu a snížení nákladů na zaměstnance přirozeným snížením pracovní síly.

- (86) Výše uvedeny jsou hlavní změny, které povedou ke snížení nákladů produkce o více než 200 milionů EUR ročně. Podnikatel cílí na optimální produkci závodu přibližně 80kt měsíčně. Společně se snížením nákladů na energie a média a snížením fixních nákladů uvedené v Alternativě A i Alternativě B povede ke generování volného cash flow. Podrobnější informace, včetně předpokladů tohoto výhledu na základě externě ověřených tržních předpovědí, jsou uvedeny v příloženém CF Plánu.

- (87) Skupina je připravena plně podpořit Podnikatele. Skupina je připravena podstatně přispět ke kapitálovým nárokům restrukturalizace, obzvláště v počáteční fázi, kdy je potřeba hotovost pro nákup zásob a existují vysoké nároky na provozní kapitál.

7. Test nejlepšího zájmu Dotčených stran

- (88) Zákon o preventivní restrukturalizaci po Podnikateli vyžaduje porovnání postavení Dotčených stran v preventivní restrukturalizaci se situací, která by nastala v případě insolvenčního řízení (tzv. test nejlepších zájmů). Podle ustanovení § 14 odst. 3 písm. g) Zákona o preventivní restrukturalizaci má výsledek tohoto testu prokazovat, že preventivní restrukturalizace (tedy přijetí restrukturalizačního plánu a v něm uvedených restrukturalizačních opatření) přináší *výhodnější* řešení než insolvenční řízení. Z ustanovení § 98 Zákona o preventivní restrukturalizaci (potvrzení restrukturalizačního plánu soudem) je ovšem zřejmé, že postačí, je-li výhodnost řešení preventivní restrukturalizace *alespoň stejná* jako by byla v případě insolvenčního řízení. To samé je ostatně výslovně stanoveno i v čl. 2 odst. 1 bod 6 směrnice č. 2019/1023 a česká úprava tak musí být čtena v rámci komunitárně konformního výkladu.
- (89) S ohledem na to, že Podnikatel předpokládá plné uspokojení Dotčených práv a věřitelé tedy v hypotetickém insolvenčním řízení nemohou obdržet více, je přesvědčen, že jedinou možností, kdy by takto chápaný test nejlepšího zájmu mohl nebyť splněn, by bylo, kdyby insolvenční řízení nabízelo nejen stejnou (plnou) výši uspokojení, ale nabízelo ji v kratším časovém horizontu, než Podnikatel předpokládá v preventivní restrukturalizaci.
- (90) Podnikatel předpokládá plné uspokojení věřitelů v rámci preventivní restrukturalizace v době kratší 30 měsíců. Tak rychlé uspokojení je zcela mimo možnosti insolvenčního řízení, zejména vezmeme-li v potaz množství věřitelů Podnikatele, velikost jeho závodu a komplexnost otázek, jež by bylo nutno v insolvenčním řízení vyřešit. Podnikatel je proto přesvědčen, že test nejlepšího zájmu je již tímto splněn. Pro úplnost k tomu dále uvádí následující.

7.1 Plná míra uspokojení Dotčených práv

- (91) Podle Restrukturalizačního plánu budou Dotčené práva uspokojena v plném (100%) rozsahu. V rámci případného insolvenčního řízení lze rozumně předpokládat, že konečným výsledkem pro Dotčené věřitele by bylo pouze částečné uspokojení. Z tohoto důvodu by uspokojení Dotčených stran v rámci insolvenčního řízení nedosahovalo stejné míry jako na základě preventivní restrukturalizace.
- (92) V případě konkurzu by došlo ke zpeněžení majetkové podstaty Podnikatele. Odhad tržní hodnoty majetku Podnikatele činí 19.391.001.000,- Kč (viz bod (52)). V případě prodeje majetku v rámci konkurzu však nelze předpokládat, že realizovaná cena za prodej aktiv z majetkové podstaty bude odpovídat této hodnotě. Jak ukazují zkušenosti z dosavadních srovnatelných insolvencí, zpeněžení takto rozsáhlého a komplikovaného souboru aktiv je vždy jedinečná operace, při které se nemusí podařit dosáhnout ani zlomku odhadní ceny, neboť okruh potenciálních kupujících je extrémně omezený. Dále je třeba počítat s náklady insolvenčního řízení (odměna správce, náklady spojené s prodejem, náklady spojené s případným ukončením činnosti, atd.). S ohledem na celkovou výši závazků a rozsah zajištění, kterým disponují zajištění věřitelé, proto Podnikatel považuje plné uspokojení Dotčených stran v hypotetickém konkurzu za vyloučené.
- (93) I v případě reorganizace uspokojení pohledávek Dotčených stran je pravděpodobné, že by došlo ke krácení uspokojení pohledávek Dotčených stran: reorganizační plán by nemohl být

ve své podstatě o mnoho jiný, než tento Restrukturalizační plán, zároveň ovšem nutno předpokládat zdržení a tím i prodražení procesu.

7.2 Užší okruh věřitelů v režimu preventivní restrukturalizace

- (94) V neposlední řadě, nastal-li by úpadek Podnikatele, okruh jeho věřitelů v případném insolvenčním řízení by byl širší oproti okruhu Dotčených stran během preventivní restrukturalizace, a to včetně zajištěných věřitelů.
- (95) Věřitelé EGAP, Greensill Bank AF i. Ins. a Česká republika – SFÚ, kteří nejsou Dotčenou stranou v rámci preventivní restrukturalizace, by byli zajištěným věřitelem dle ustanovení § 2 písm. g) Insolvenčního zákona v případě insolvenčního řízení.
- (96) EGAP, jakožto největší zajištěný věřitel Podnikatele, průběžně reviduje svou pozici a došlo k podepsání tzv. standstill agreement. Dohoda je založena na měsíčních splátkách, které Podnikatel bude do budoucna hradit a se kterými je počítáno v rámci CF Plánu (viz *Příloha č. 19 a Příloha č. 20*). Situace s EGAP je tak v současnosti stabilizovaná a Podnikatel za současného stavu nepředpokládá materiální změnu do budoucna. V případě zahájení insolvenčního řízení proti Podnikateli by pokračování současného nastavení s EGAP velmi pravděpodobně nebylo možné.
- (97) Greensill Bank AF i. Ins. taktéž průběžně vyjednává svou pozici v rámci skupiny Podnikatele. Pokračují diskuze nad vyjednáváním další restrukturalizace, včetně nové standstill dohody. Na základě průběžné situace je předpokladem, že k standstill dohodě s Greensill Bank AF i. Ins. dojde v nejbližší době a bude také obsahovat dohodu o splátkách za obdobných materiálních podmínek jako v případě EGAP (výše měsíční splátky bude odpovídat situaci s EGAP, tak aby byl zachován poměr vzájemný poměr EGAP a Greensill Bank AF i. Ins. 80:20 a je s ní taktéž počítáno v rámci CF Plánu (viz *Příloha č. 19 a Příloha č. 20*)). I situace s Greensill Bank AF i. Ins. je tak v současnosti do velké míry stabilizovaná a v případě zahájení insolvenčního řízení proti Podnikateli by pokračování současného nastavení s Greensill Bank AF i. Ins. velmi pravděpodobně nebylo možné.
- (98) Česká republika – SFÚ na základě rozhodnutí o posečkání daně ze dne 4. 3. 2024 schválil Podnikateli rozložení úhrady daně na splátky. V případě zahájení insolvenčního řízení proti Podnikateli by pokračování současného nastavení s Česká republika – SFÚ velmi pravděpodobně nebylo možné.
- (99) Dotčené strany jako nezajištění věřitelé by tak v rámci případného insolvenčního řízení měly horší postavení, než jim nabízí preventivní restrukturalizace.

7.3 Preventivní restrukturalizace poskytuje Dotčeným stranám výhodnější postavení než insolvenční řízení

- (100) Dotčená práva budou na základě tohoto Restrukturalizačního plánu uspokojena v plném rozsahu. Tato skutečnost sama o sobě znamená, že postavení Dotčených stran je výhodnější (nebo alespoň stejně výhodné), než v jakém by byly, pokud by se případný úpadek Podnikatele řešil v rámci insolvenčního řízení. V málo pravděpodobném (či spíše zcela hypotetickém) případě, že by Dotčené strany (jako nezajištění věřitelé) obdrželi v rámci insolvenčního řízení úhradu 100 % svých pohledávek, s přihlédnutím ke všem okolnostem se dá předpokládat, že by plnění obdrželi v delším časovém horizontu. Dotčené strany se tedy

přijetím Restrukturalizačního plánu ocitnou v lepším postavení, než kdyby byl případný úpadek řešen v insolvenčním řízení.

8. Odhad hodnoty v případném insolvenčním řízení

- (101) Plnění, které Dotčené strany obdrží v preventivní restrukturalizaci, dosahuje 100 % jejich Dotčených práv. Z tohoto důvodu není nezbytně nutné zjišťovat jakou přesnou hodnotu by mělo případné plnění, které by Dotčené strany obdržely v insolvenčním řízení, neboť jeho rozsah nemůže přesáhnout hodnotu plnění v preventivní restrukturalizaci.

C. Závazná část

9. Dotčená práva a účinky Restrukturalizačního plánu

- (102) Podnikatel pro účely tohoto Restrukturalizačního plánu rozdělil Dotčené strany do skupin podle kritérií uvedených v části 5.
- (103) Celková výše pohledávek Dotčených stran, které jsou přímo dotčeny tímto Restrukturalizačním plánem (dále jen „**Dotčená práva**“) je 2.326.980.861 Kč. Přehled všech Dotčených práv dle jednotlivých skupin a podíl hlasů v dané skupině je uveden v tabulce níže:

Skupina Dotčených stran	Výše pohledávek	Míra uspokojení
Skupina 1 – Běžní věřitelé	2.301.419.653,- Kč	100 %
Skupina 2 – Drobní věřitelé	944.800,- Kč	100 %
Skupina 3 – Spřízněné osoby	24.616.408,- Kč	100 %
Celkem	2.326.980.861,- Kč	100 %

- (104) Seznam všech Dotčených práv Dotčených skupin tvoří přílohu č. 21 Restrukturalizačního plánu a je jeho nedílnou součástí.

9.1 Obecné důsledky Restrukturalizačního plánu na Dotčená práva

9.1.1 Míra splacení Dotčených práv

- (105) Dotčené strany budou na základě Restrukturalizačního plánu uspokojeny v plném rozsahu.

9.1.2 Odklad splatnosti Dotčených práv

- (106) Účinností Restrukturalizačního plánu se mění splatnost všech Dotčených práv. Změna splatnosti jednotlivých Dotčených práv je závislá na tom, zdali bude realizována Alternativa A, nebo Alternativa B.

- (107) Protože žádná z Dotčených stran není dotčená strana se zajištěnou pohledávkou, jejich materiální postavení je tak stejné. Všechny Dotčené strany budou uspokojovány podle stejných pravidel.

9.2 Splátky Dotčeným stranám, bude-li realizována Alternativa A

- (108) Bude-li realizována Alternativa A, bude splacení celkové výše Dotčených práv všem Dotčeným stranám poskytnuto v celkově 19 splátkách rozložených a splatných následovně:

- První splátka bude ve výši 25 % z Dotčených práv a je splatná k 30. červnu 2024.
- Zbývajících 75 % z Dotčených práv bude Dotčeným stranám splaceno v období od října 2024 do března 2026 v dalších 18 rovnoměrně rozložených měsíčních splátkách. Každá z měsíčních splátek je splatná k poslednímu dni měsíce, ve kterém má být splacena.

(Tzn. například druhá splátka je splatná k 31. říjnu 2024, pátá k 31. lednu 2025, devatenáctá k 31. březnu 2026)

- (109) Podnikatel má možnost kteroukoliv ze splátek poskytnout dříve, a to i v částečných plněních.
- (110) K Dotčeným právům Dotčených stran nenáleží žádné příslušenství (včetně úroku či úroku z prodlení).
- (111) V případě Alternativy A je splněním poslední devatenácté splátky se splatností k 31. březnu 2026 splaceno 100 % Dotčených práv Dotčených stran.

9.3 Splátky Dotčeným stranám, bude-li realizována Alternativa B

- (112) Bude-li realizována Alternativa B, bude splacení celkové výše Dotčených práv všem Dotčeným stranám poskytnuto v celkově 10 splátkách rozložených a splatných následovně:
 - První splátka bude ve výši 25 % z Dotčených práv a je splatná k 31. prosince 2024.
 - Zbývajících 75 % z Dotčených práv bude Dotčeným stranám splaceno v období od dubna 2025 do prosince 2025 v dalších 9 rovnoměrně rozložených měsíčních splátkách. Každá z měsíčních splátek je splatná k poslednímu dni měsíce, ve kterém má být splacena. (Tzn. například druhá splátka je splatná k 30. dubnu 2025, pátá k 31. červenci 2025, desátá k 31. prosinci 2025)
- (113) Podnikatel má možnost kteroukoliv ze splátek poskytnout dříve, a to i v částečných plněních.
- (114) K Dotčeným právům Dotčených stran nenáleží žádné příslušenství (včetně úroku či úroku z prodlení).
- (115) V případě Alternativy B je splněním poslední desáté splátky se splatností k 31. prosinci 2025 splaceno 100 % Dotčených práv Dotčených stran.

10. Zajištění Dotčených stran a nové zajištění

- (116) Dotčené strany zahrnují věřitele z obchodních pohledávek z dodávek zboží a služeb. Mezi Zajištěnými stranami nejsou žádná zajištění věřitelé.
- (117) V rámci preventivní restrukturalizace se nepředpokládá zřízení nového zajištění, kromě případného zajištění v souvislosti s novým financováním uvedeným v článku 12.2.

11. Nakládání s aktivy a pasivy neevidovanými v rozvaze

- (118) Podstatnou část, tj. 27,1 %, z aktiv neevidovaných v rozvaze, představují lokomotivy, které Podnikatel využíval na operativní leasing. Operativní leasing na využívání lokomotiv (měsíční nájemné ve výši 5.146.468,- Kč) byl po rozvahovém dni v plném rozsahu ukončen.
- (119) Zbýlých 72,9 % z aktiv neevidovaných v rozvaze představuje drobný majetek (inventář, náradí a nástroje, osobní ochranné pomůcky v souhrnné hodnotě 457.048.424,- Kč), odpařovací stanice, osobní vozidla, vagóny, užitkové vozy, vysokozdvizné vozíky, sanitní a hasičský vůz, IT vybavení, různé stroje (frankovací stroj, plotter), nákladní automobil a traktor a nájem dlouhodobého majetku od dceřiné společnosti Liberty Engineering Products s.r.o.

- (120) Podnikatel uzavřel dlouhodobou smlouvu na odběr kyslíku, dusíku, argonu a acetylenu, podle níž je povinen odebírat celkovou potřebu těchto plynů až do srpna 2032.
- (121) Podnikatel v souladu s řádnou péčí průběžně vyhodnocuje stav aktiv a pasiv neevidovaných v rozvaze se snahou optimalizovat jejich stav tak, aby bylo co nejlépe dosaženo obnovení provozuschopnosti jeho závodu, tedy aby naplnil účel preventivní restrukturalizace.

12. Restrukturalizační opatření

12.1 Způsob restrukturalizace

- (122) Podnikatel již v minulých měsících začal realizovat restrukturalizační kroky ke zvýšení efektivity provozu a hospodaření svého závodu, kdy zejména došlo k uzavření některých dílčích provozů a ukončení výroby ztrátových výrobků. V důsledku ukončení dodávek energií od společnosti TAMEH byl Podnikatel nicméně nucen v prosinci 2023 výrazně omezit provoz svého závodu.
- (123) Ke dni předložení tohoto Restrukturalizačního plánu je primární výroba podnikatele ve vysoké peci zcela zastavena. Sekundární výroba v rámci válcovny pak byla v omezeném rozsahu obnovena od týdne počínající dnem 4. 3. 2024, avšak v současnosti provoz válcovny nedosahuje optimální kapacity.
- (124) Provoz závodu Podnikatele za současného stavu generuje pouze minimální příjmy, které nejsou schopny zajistit jeho udržitelný provoz a splacení pohledávek Dotčených stran. Klíčovým aspektem preventivní restrukturalizace Podnikatele je tedy znovuoobnovení provozu, zejména prvovýroby ve vysoké peci. Znovu spuštění prvovýroby zajistí stabilizaci finanční situace Podnikatele do budoucna a schopnost závodu generovat peněžní tok, ze kterého bude možné uhradit pohledávky Dotčených stran bez ohrožení další provozuschopnosti závodu.
- (125) V souladu s ustanovením § 16 Zákona o preventivní restrukturalizaci Podnikatel navrhuje provést Preventivní restrukturalizaci kombinací níže uvedených restrukturalizačních opatření („**Restrukturalizační opatření**“):
- opatření ke zvýšení sekundární výroby v rámci válcovny;
 - opatření ke znovuoobnovení prvovýroby ve vysoké peci; a
 - odklad splatnosti pohledávek Dotčených stran.
- (126) Restrukturalizační opatření jsou předložena ve dvou alternativách:
- Alternativa A předpokládá dohodu ohledně budoucí spolupráce se společností TAMEH („**Alternativa A**“); a
 - Alternativa B nepředpokládá dohodu ohledně budoucí spolupráce se společností TAMEH; dodávky společnosti TAMEH budou v této variantě nahrazeny alternativními zdroji („**Alternativa B**“).
- (127) Obě alternativy směřují k základnímu cíli preventivní restrukturalizace, a to obnovení udržitelného provozu závodu Podnikatele. Zároveň obě alternativy povedou ke splacení pohledávek Dotčených stran v plné výši. Obě alternativy tak směřují ke stejnému cíli, liší se v

rámci konkrétních kroků, jejich načasování a časového horizontu pro splacení pohledávek Dotčených stran.

- (128) V případě Alternativy A se předpokládá úplné uspokojení pohledávek Dotčených stran do 31. 3. 2026. V případě Alternativy B se předpokládá úplné uspokojení pohledávek Dotčených stran do 31. 12. 2025.
- (129) Navržená Restrukturalizační opatření vyplývají z právních i ekonomických možností Podnikatele, jakož i z výsledků jednání Podnikatele s jeho věřiteli. Restrukturalizační opatření byla zvolena jako nejvhodnější k odvrácení finančních potíží Podnikatele.

12.1.1 Opatření ke zvýšení sekundární výroby Podnikatele v rámci válcovny

- (130) Podnikatel již před předložením tohoto Restrukturalizačního plánu od týdne počínající dnem 4. 3. 2024 částečně obnovil provoz válcovny. Pro počáteční provoz válcovny Podnikatel již zajistil 5kt vstupních materiálů (bramů). Tento objem již byl nakoupen a dodán Podnikateli. Pro tento objem již má Podnikatel také předobjednávky od koncových zákazníků.
- (131) Podnikatel plánuje postupné zvýšení produkce válcovny až na 80kt měsíčně. Zvýšení je plánováno následovně:
- První měsíc bude produkce válcovny 30kt a vstupní materiály (bramy) budou zajištěny v rámci Skupiny a poskytnuty Podnikateli;
 - Druhý měsíc bude produkce válcovny 50kt a vstupní materiály (bramy) budou nakoupeny Podnikatelem na trhu;
 - Třetí měsíc a měsíce následující bude produkce válcovny 80kt a vstupní materiály (bramy) budou kupovány Podnikatelem na trhu do té doby, než dojde ke spuštění vysoké pece.
- (132) Spuštění vysoké pece je plánováno 1. 6. 2024 (v případě Alternativy A) nebo 1. 1. 2025 (v případě Alternativy B). Na této skutečnosti tak závisí přechodná doba, po kterou tak Podnikatel bude nakupovat vstupní materiály (bramy) na trhu.
- (133) Podnikatel si je vědom skutečnosti, že provoz válcovny sám o sobě nepostačuje k plné stabilizaci finanční situace Podnikatele. Je však nezbytným prvotním krokem ke snížení tlaku na *cash flow* a znovuobnovení alespoň částečné produkce Podnikatele do okamžiku spuštění vysoké pece.

12.1.2 Opatření ke znovuobnovení prvovýroby ve vysoké peci

- (134) Opětovné nastartování integrovaného fungování závodu Podnikatele (tj. včetně prvovýroby) je klíčem ke stabilizaci finanční situace Podnikatele a možného uspokojení pohledávek Dotčených stran.
- (135) Za současné situace na trhu Podnikatel zamýšlí spustit výrobu v jedné vysoké peci.
- (136) Základní podmínkou pro spuštění vysoké pece je zajištění dodávek energií a dalších médií v objemech a cenách, které umožní rentabilní výrobu. Spolupráce se společností TAMEH za současných požadavků toto neumožňuje. Podnikatel ke dni předložení tohoto Restrukturalizačního plánu věří, že je možné se společností TAMEH nalézt dohodu, která

umožní stabilní fungování obou společností. Podnikatel však nedokáže vývoj jednání se společností TAMEH predikovat a předkládá Restrukturalizační opatření v Alternativě A a Alternativě B. Obě varianty Podnikatel připravuje paralelně. Obě alternativy zajistí pro Podnikatele dodávky energie v potřebných objemech a za nákladů umožňující rentabilní výrobu.

(a) Alternativa A

- (137) Základním předpokladem Alternativy A je dosažení dohody se společností TAMEH dříve, než Podnikatel dospěje v přípravě Alternativy B do nevratného bodu, k čemuž podle předpokladů Podnikatele dojde 30. 4. 2024.
- (138) Podnikatel ve svém dopisu adresovaném společnosti TAMEH ze dne 23. 2. 2024 formuloval cenové a objemové parametry energií, za kterých je možné životaschopné fungování Podnikatele (a tedy i spuštění vysoké pece).
- (139) Jako možnou variantu Podnikatel připouští také dočasné převzetí činnosti TAMEH, případně převzetí TAMEH do Skupiny či jinou formu korporátní či jiné transakce, která umožní vzájemnou dohodu.
- (140) V případě uzavření přijatelné dohody mezi oběma společnostmi do 30. 4. 2024 je očekávané datum spuštění vysoké pece v Alternativě A 1. 6. 2024. Plná produkce ve vysoké peci se v tom případě předpokládá v měsíci červenci 2024.

(b) Alternativa B

- (141) Nedojde-li k dosažení dohody se společností TAMEH nejpozději do 30. 4. 2024, bude Podnikatel nadále postupovat podle Alternativy B. Alternativu B Podnikatel připravuje paralelně s vyjednáváním se společností TAMEH tak, aby byl připraven pro možný případ nedosažení dohody se společností TAMEH v cenových a objemových parametrech, za kterých je možné životaschopné fungování Podnikatele.
- (142) Hlavní podstata Alternativy B spočívá v nahrazení společnosti TAMEH Novým energetickým komplexem. Nový energetický komplex bude zajišťovat studený vzduch pro vysokou pec prostřednictvím elektrických dmychadel (*Electric Blowers*), páru prostřednictvím moderních kotlů (*Package Boilers*) a stlačený vzduch prostřednictvím množství kompresorů. Nový energetický komplex bude zajišťovat veškeré potřebné zdroje a média pro spuštění vysoké pece a provoz závodu. Nový energetický komplex bude mít podstatně nižší úroveň emisí CO₂, což představuje důležitý krok vpřed k uhlíkové neutralitě, a zároveň podstatně sníží náklady závodu.
- (143) Předpokládá se, že Nový energetický komplex bude instalován do 31. 12. 2024. Očekávané počáteční náklady činí přibližně 40 mil. EUR. Časový i nákladový údaj je založen na nabídkách poskytnutých výrobcí těchto technologií (OEM).
- (144) Očekávané datum spuštění vysoké pece je v Alternativě B 1. 1. 2025. Plná produkce ve vysoké peci se v tom případě předpokládá v měsíci únoru 2025.
- (145) V rámci vyhodnocení možností alternativního řešení bez dodávek od společnosti TAMEH byla prezentována další alternativa ze strany evropského výrobce. Toto dočasné řešení spočívá v pronájmu většího množství propojených kompresorů a menších mobilních kotlů. Toto řešení

může být implementováno v průběhu přibližně 2 měsíců, přičemž poskytovatel tohoto řešení má zkušenosti s instalací pro vysokou pec jinde v Evropě. Přestože je toto dočasné řešení nákladnější s předpokládanými celkovými ročními náklady přibližně 70 mil. EUR, může s ohledem na předpokládané marže i přesto představovat za určitých okolností rentabilní dočasné řešení, jehož případné nasazení za účelem uspišení náběhu výroby bude Podnikatel průběžně zvažovat.

12.1.3 Odklad splatnosti pohledávek Dotčených stran

- (146) Restrukturalizační opatření uvedená výše povedou k možnosti opětovného fungování Podnikatele jako integrovaného hutního podniku. Toto povede ke stabilizaci finanční situace Podnikatele a v důsledku umožní také plné splacení pohledávek Dotčených stran.
- (147) Vzhledem k tomu, že Podnikatel není schopen uhradit pohledávky Dotčených stran v plné výši okamžitě a zároveň současně podnikat potřebné kroky k obnovení výroby ve svém závodu, navrhuje restrukturalizaci pohledávek odložením jejich splatnosti. Restrukturalizace pohledávek Dotčených stran spočívá v uspokojení Dotčených práv tak, jak je uvedeno v tomto Restrukturalizačním plánu. Odklad splatnosti je z důvodu odlišných kapitálových potřeb restrukturalizačních opatření i náběhu příjmů a výše variabilních nákladů stanoven odlišně pro Alternativu A a Alternativu B.
- (148) K účinkům Restrukturalizačního plánu na pohledávky Dotčených stran blíže část 9 tohoto Restrukturalizačního plánu.

12.2 Nové financování

- (149) Podnikatel v souvislosti s Restrukturalizačními opatřeními předpokládá zřízení následujícího nového financování ve smyslu ustanovení § 27 odst. 2 Zákona o preventivní restrukturalizaci:

- V případě Alternativy A Podnikatel předpokládá uzavření dohody na dodávky energií a dalších potřebných vstupů od společnosti TAMEH.

Dohoda se společností TAMEH je v rámci Alternativy A klíčovým prvkem pro zajištění potřebných vstupů pro spuštění vysoké pece. Podnikatel k okamžiku předložení Restrukturalizačního plánu nepředvídá konkrétní mechanismus dodání energií a úhrady ceny. Pokud by nebyla umožněna dohoda se společností TAMEH v režimu nového financování podle ustanovení § 27 odst. 2 Zákona o preventivní restrukturalizaci, lze předpokládat, že by uvedené znemožnilo či podstatně ztížilo možnost dohody (např. by společnost TAMEH požadovala veškeré platby předem).

- V případě Alternativy B Podnikatel předpokládá financování akvizice Nového energetického komplexu v částce 32 mil. EUR, což představuje 80 % z celkové částky finančních nákladů vynaložených na tuto alternativu. Financování Nového energetického komplexu bude poskytováno za běžných tržních podmínek v rámci finančních schémat obvyklých pro projektové financování či obdobné. Předpokládá se splacení financování v průběhu 4 let od poskytnutí. Předpokládá se zřízení zajištění k Novému energetickému komplexu stlačeného vzduchu ve prospěch poskytovatele financování.

Nový energetický komplex je v rámci Alternativy B důležitým prvkem pro dlouhodobé zajištění potřebných vstupů pro spuštění a provoz vysoké pece. Financování akvizice obdobných zařízení je na trhu běžnou praxí. Pokud by nebylo umožněno pořízení Nového

energetického komplexu v režimu nového financování podle ustanovení § 27 odst. 2 Zákona o preventivní restrukturalizaci, lze předpokládat, že by uvedené znemožnilo či podstatně ztížilo možnost této investice.

- Podnikatel předpokládá financování provozního kapitálu pro sekundární výrobu formou tzv. *inventory financing* v částce 28 mil. EUR. Tento mechanismus financování je v odvětví obvyklý a spočívá v nákupu vstupních materiálů (bramů) třetí stranou pro Podnikatele a držení vstupních materiálů (bramů) v průběhu převozu a v průběhu skladování do doby, než jsou spotřebovány. Podnikatel zaplatí vstupní materiál (bramy) až při spotřebování materiálů (společně s marží poskytovateli), čímž se podstatně sníží tlak na *cash flow*.

13. Další kroky Podnikatele

- (150) Vedle Restrukturalizačních opatření k obnovení provozu svého závodu bude Podnikatel současně pokračovat i v úsporných, racionalizačních a organizačních opatřeních, které mu pomohou zachovat provoz jeho závodu a pracovní místa i do budoucna. Podnikatel bude činit takové kroky i s ohledem na budoucí vývoj na trhu.
- (151) Podnikatel předkládá tento Restrukturalizační plán a Restrukturalizační opatření v něm uvedená s cílem zachování maximální možné úrovně zaměstnanosti v rámci svého závodu. Podnikatel ovšem nemůže vyloučit, že některá úsporná opatření budou mít dopady na zaměstnance Podnikatele. Podnikatel má v úmyslu zaměstnancům, na které by úsporná opatření mohla mít přímý efekt, nabídnout možnost rekvalifikace a zařazení do jiných provozů Podnikatele. Za předpokladu, že by však nebylo možné naplnit účel úsporných opatření, Podnikatel nevyklučuje rozvázání některých pracovních poměrů výpovědí či dohodou nebo přechod na práci v režimu kratší pracovní doby. Podnikatel bude v případě realizace těchto úsporných opatření postupovat v plném souladu s příslušnými ustanoveními Zákoníku práce a Kolektivní smlouvou, včetně informování zástupců zaměstnanců a projednání s nimi, včetně Odborové organizace.
- (152) Podnikatel za účelem splnění své povinnosti dle ustanovení § 14 odst. 4 písm. d) bod 3 Zákona o preventivní restrukturalizaci sděluje, že nepředpokládá, že dojde ke snížení celkového počtu zaměstnanců v základním pracovněprávním poměru nejméně o jednu čtvrtinu.
- (153) Podnikatel předpokládá v rámci restrukturalizace zpeněžení majetku, který není z hlediska provozu závodu Podnikatele potřebný (*non-core assets*). Při zpeněžení majetku bude Podnikatel postupovat s řádnou péčí, a to s cílem dosažení nejvyššího možného výtěžku.

14. Zdroje

- (154) Provoz závodu Podnikatele v posledních měsících vytvářel ztrátu. Nové spuštění prvovýroby v ocelářském odvětví představuje významné nároky na provozní kapitál. Podnikatel předpokládá získání zdrojů kombinací více způsobů, včetně splacení vnitroskupinových půjček.
- (155) Podnikatel bude v rámci preventivní restrukturalizace provozovat část svého závodu (s možností dalšího rozšíření činnosti). S ohledem na potřebu financovat pracovní kapitál z externích zdrojů dojde ke zvýšení hospodářského výkonu Podnikatele postupně. Zvýšení hospodářského výkonu Podnikatele a časový odhad se liší v závislosti na tom, zda dojde ke spuštění Alternativy A nebo Alternativy B.

- (156) Bod zvratu hospodaření Podnikatele lze v souladu s *cash flow* a finančním plánem vypracovaným Podnikatelem očekávat v červenci 2024 v případě Alternativy A nebo v prvním čtvrtletí 2025 v případě Alternativy B, kdy Podnikatel začne generovat kladné výsledky hospodaření.
- (157) Proveditelnost finančních projekcí vychází z predikce zakázkové náplně závodu Podnikatele, z marží dosažitelných Podnikatelem na trhu v dřívějších obdobích a částečného externího financování. I přes dočasné generování ztráty je zachování provozu části závodu Podnikatele výhodnější a povede k vyšší míře uspokojení věřitelů, než by tomu bylo v případě ukončení provozu celého závodu Podnikatel, a to zejména z důvodu eliminace vysokých nákladů na ukončení provozu a vyšší hodnotě běžícího podniku (*going concern*) oproti ukončenému.
- (158) Vzhledem k nedostatku vlastních finančních prostředků bude Podnikatel čerpat prostředky ze skupiny Dlužníka v rámci splácení vnitroskupinových zápůjček za účelem postupného obnovení a udržení provozu jeho podniku, a to v celkové výši alespoň 160 mil. EUR v rámci Alternativy A i Alternativy B.
- (159) V první fázi obdrží Podnikatel do konce května 2024 od Skupiny plnění v celkové hodnotě alespoň 45 milionů EUR sestávající z 35kt vstupních surovin pro provoz válcovny v přibližné hodnotě 21 milionů EUR a peněžních prostředků ve výši 24 milionů EUR. Z toho ke dni předložení Restrukturalizačního plánu již Podnikatel obdržel plnění v celkové hodnotě 20 milionů EUR. Ve zbývajícím době preventivní restrukturalizace pak Podnikatel obdrží ze Skupiny plnění v hodnotě alespoň 115 milionů EUR, přičemž časové rozložení se liší v závislosti na tom, zda dojde ke spuštění Alternativy A nebo Alternativy B a odlišných kapitálových požadavcích obou plánů.

(a) Alternativa A

- (160) Níže je uvedena předpokládaná hodnota plnění obdržená Podnikatelem ze Skupiny v čase v případě Alternativy A:

Do 5/2024	6/2024	7/2024	10/2024 – 12/2024	1/2025 – 3/2024	4/2025 – 6/2025	Celkem
€45mn	€35mn	€25mn	€15mn	€20mn	€20mn	€160mn

(b) Alternativa B

- (161) Níže je uvedena předpokládaná hodnota plnění obdržená Podnikatelem ze Skupiny v čase v případě Alternativy B:

Do 5/2024	6/2024	7/2024	8/2024	9/2024	10/2024 – 12/2024	Celkem
€ 45mn	€20mn	€20mn	€10mn	€15mn	€50mn	€160mn

- (162) Dále Podnikatel předpokládá získání dodatečných zdrojů z prodeje emisních povolenek v rozsahu, ve kterém je Podnikatel nepotřebuje pro své další fungování. Podnikatel očekává získání emisních povolenek v květnu 2024, s tím, že výtěžek z prodeje nepotřebného množství by byl využit na financování restrukturalizace.
- (163) Podnikatel dále předpokládá financování provozního kapitálu pro sekundární výrobu formou tzv. *inventory financing* v částce 28 milionů EUR (viz bod (149)), což podstatně sníží tlak na *cash flow* při financování restrukturalizace.

14.1.2 Zpeněžení určitého majetku Podnikatele

- (164) Podnikatel v rámci preventivní restrukturalizace předpokládá změny v provozování závodu Podnikatele (viz část 6). Majetek, který není z hlediska provozu závodu Podnikatele potřebný (*non-core assets*), bude zpeněžen v rámci restrukturalizace, jak je uvedeno v Plánu CF, a získaný výtěžek bude Podnikatelem využit k provozu závodu Podnikatele, případně k uspokojení pohledávek dle tohoto Restrukturalizačního plánu.
- (165) Při zpeněžení majetku bude Podnikatel povinen postupovat s řádnou péčí, a to s cílem dosažení nejvyššího možného výtěžku.

15. Postup pro případ, že Restrukturalizační plán nebude přijat

- (166) Podnikatel je přesvědčen, že Restrukturalizační plán představuje nejlepší možné řešení, které zajistí plné uspokojení pohledávek Dotčených stran. Podnikatel s ohledem na průběh jednání s Dotčenými stranami Restrukturalizační plán předkládá ve víře, že tento bude skupinami Dotčených stran přijat podle ustanovení § 36 Zákona o preventivní restrukturalizaci.
- (167) V případě, že Restrukturalizační plán nebude přijat skupinami Dotčených stran podle ustanovení § 36 Zákona o preventivní restrukturalizaci, Podnikatel situaci vyhodnotí na základě konkrétních okolností, včetně toho, jaký počet Dotčených stran se vyslovil pro a proti přijetí Restrukturalizačního plánu, případných dalších reakcí od Dotčených stran obdržných v mezidobí a aktuální hospodářské situace a výhledu. Podnikatel na základě výše uvedeného zváží veškeré možnosti dalšího postupu, a to včetně možného řešení situace v rámci insolvenčního řízení.

16. Kontrola plnění Restrukturalizačního plánu a poskytování informací Dotčeným stranám

16.1 Informování Dotčených stran

- (168) Podnikatel bude Dotčeným stranám poskytovat informace o plnění Restrukturalizačních opatření, finančního plánu a nákladech vynaložených na preventivní restrukturalizaci minimálně v rozsahu a časových horizontech dle této části 16.1.
- (169) Podnikatel informuje Dotčené strany:
- o vývoji jednání se společností TAMEH a skutečnosti, zda došlo či nedošlo k dohodě se společností TAMEH ve smyslu Restrukturalizačního plánu a zda došlo ke spuštění Plánu A nebo Plánu B, a to nejpozději do 5. 5. 2024;
 - v případě spuštění Alternativy B, o závazné objednávce na objednávku Nového energetického komplexu nejpozději do 31. 5. 2024;
 - o stavu plnění obdržného Podnikatelem ze Skupiny dle části 14 Restrukturalizačního plánu, a to do 10 deseti pracovních dnů po konci každého měsíce;
 - o stavu plnění CF Plánu, a to do 10 deseti pracovních dnů po konci každého čtvrtletí;
 - o spuštění vysoké pece, a to do 10 deseti pracovních dnů po jejím spuštění; a

- o splnění či nesplnění podstatných milníků uvedených v bodu (172).
- (170) Podnikatel dále průběžně informuje Dotčené strany o veškerých významných skutečnostech, které mohou mít vliv na uspokojení pohledávek Dotčených stran dle tohoto Restrukturalizačního plánu.
- (171) V případě, že po účinnosti Restrukturalizačního plánu bude ve funkci Restrukturalizační správce, bude Podnikatel informace podle bodu (169) poskytovat Restrukturalizačnímu správci v intervalech zde uvedených.

16.2 Způsob kontroly plnění Restrukturalizačního plánu

- (172) Podnikatel v rámci preventivní restrukturalizace stanovil následující podstatné milníky plnění Restrukturalizačního plánu:
- Dohody se společností TAMEH ohledně možnosti budoucí spolupráce musí být dosaženo nejpozději do 30. 4. 2024; v takovém případě bude postupováno podle Alternativy A. V opačném případě bude postupováno podle Alternativy B.
 - V případě spuštění Alternativy B dojde k závaznému potvrzení objednávky (příp. jinému jednání představující závaznou objednávku) Nového energetického komplexu nejpozději do 31. 5. 2024.
 - V případě Alternativy A:
 - o dojde ke spuštění vysoké pece od 1. 6. 2024;
 - o dojde ke splacení 25 % Dotčených práv do 30. 6. 2024;
 - o dojde ke splacení zbylých 75 % Dotčených práv do 31. 3. 2026.
 - V případě Alternativy B:
 - o dojde ke spuštění vysoké pece od 1.1.2025;
 - o dojde ke splacení 25 % Dotčených práv do 31. 12. 2024;
 - o dojde ke splacení zbylých 75 % Dotčených práv do 31. 12. 2025.

16.3 Splnění Restrukturalizačního plánu

- (173) Preventivní restrukturalizace končí splněním Restrukturalizačního plánu. Splněním Restrukturalizačního plánu se rozumí úplné uspokojení Dotčených práv podle části 9.
- (174) Za nesplnění Restrukturalizačního plánu se rozumí kterákoliv z níže uvedených situací:
- Nedojde k úplnému uspokojení Dotčených práv podle části 9 ani do 3 měsíců poté, kdy mají být podle tohoto Restrukturalizačního plánu plně uspokojeny (tj. do 30. 6.2026 v případě Alternativy A nebo 31. 3. 2026 v případě Alternativy B).
 - Nedojde ke splnění nejméně 2 podstatných milníků uvedených v bodu (172) ani do 3 měsíců poté, kdy mají být podle bodu (172) splněny.

- (175) Při nesplnění Restrukturalizačního plánu podle bodu (174) dojde ke skončení preventivní restrukturalizace a soud zruší Restrukturalizační plán. Právní mocí rozhodnutí o zrušení restrukturalizačního plánu se veškerá práva Dotčených stran navracejí do původního stavu v rozsahu, v jakém nebyly splněny.

17. Postup pro případ, že podmínky Restrukturalizačního plánu nebudou plněny

17.1.1 Návrh změny Restrukturalizačního plánu

- (176) Podnikatel může předložit Dotčeným stranám návrh na změnu Restrukturalizačního plánu (dále jen "**Změna restrukturalizačního plánu**") k hlasování o jejím přijetí.
- (177) Účelem případně navržené změny může být úprava Restrukturalizačního plánu v jejímž důsledku bude obnovení provozuschopnosti závodu Podnikatele lépe splnitelné.
- (178) V návrhu Podnikatel popíše účel Změny restrukturalizačního plánu, navrhovaný způsob jejího provedení a dopady Změny restrukturalizačního plánu na Dotčené strany.
- (179) Změna návrhu nemůže spočívat v rozšíření okruhu dotčených práv.

17.1.2 Hlasovací právo

- (180) Hlasovací právo mají všechny Dotčené strany v rozsahu dosud neuspokojených Dotčených práv.
- (181) Na každou 1,- Kč pohledávky Dotčené strany připadá 1 hlas.

17.1.3 Pravidla pro tvorbu skupin

- (182) O přijetí Změny restrukturalizačního plánu dotčené strany hlasují ve skupinách sestavených shodně jako pro samotné přijetí restrukturalizačního plánu.

17.1.4 Způsob hlasování o Změně restrukturalizačního plánu

- (183) Podnikatel určí, zda hlasování o Změně restrukturalizačního plánu proběhne na schůzi Dotčených stran, mimo schůzi Dotčených stran nebo kombinací obou způsobů, pravidla pro hlasování o přijetí reorganizačního plánu se použijí přiměřeně.

17.1.5 Přijetí Změny restrukturalizačního plánu

- (184) K přijetí Změny restrukturalizačního plánu je vyžadováno její přijetí všemi skupinami Dotčených stran.
- (185) Skupina Dotčených stran Změnu restrukturalizačního plánu přijme, jestliže pro její přijetí hlasovala alespoň tříčtvrtinová většina hlasů.

- **Potvrzení Změny restrukturalizačního plánu Restrukturalizačním soudem**

- (186) Změnu restrukturalizačního plánu přijatou Dotčenými stranami musí potvrdit Restrukturalizační soud. Potvrdit změnu restrukturalizačního plánu nepřijatou Dotčenými stranami není možné.

- (187) Návrh na potvrzení Změny restrukturalizačního plánu podává Podnikatel nejpozději do 15 dnů ode dne, kdy došlo ke skončení hlasování o přijetí restrukturalizačního plánu.
- (188) Ustanovení § 98 odst. 1 a 2 Zákona o preventivní restrukturalizaci se použije přiměřeně.
- (189) Potvrzením Změny restrukturalizačního plánu se Změna restrukturalizačního plánu, nebude-li v ní stanoven pozdější okamžik účinnosti, stává účinnou.

18. Přílohy

- Příloha č. 1 - Sanační projekt v českém jazyce
- Příloha č. 2 - Sanační projekt v anglickém jazyce
- Příloha č. 3 - Úplný výpis z obchodního rejstříku ze dne 6.3.2024
- Příloha č. 4 - Částečný výpis z evidence skutečných majitelů ze dne 6.3.2024
- Příloha č. 5 - Dceřiné společnosti_1/2024
- Příloha č. 6 - Výkazy Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 7 - Výkazy Liberty Ostrava ke dni 29.2.2024
- Příloha č. 8 - Seznam finančních investic Liberty Ostrava ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 9 - Odhad tržní hodnoty ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 10 - Organizační struktura Liberty Ostrava
- Příloha č. 11 - Seznam pozemků ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 12 - Seznam dlouhodobého hmotného majetku ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 13 - Seznam drobného majetku
- Příloha č. 14 - Seznam pohledávek ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 15 - Seznam zásob ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 16 - Operativní leasing a nájem
- Příloha č. 17 - Seznam závazků ke dni 31.1.2024
- Příloha č. 18 - Přijaté a poskytnuté záruky
- Příloha č. 19 - CF Plán A
- Příloha č. 20 - CF Plán B
- Příloha č. 21 – Seznam Dotčených práv
- Příloha č. 22 – Běžní věřitelé
- Příloha č. 23 – Drobní věřitelé
- Příloha č. 24 – Spřízněné osoby