



# SANAČNÍ PROJEKT LIBERTY Ostrava a.s.

*(česká verze)*

**Podnikatel:**

**Liberty Ostrava a.s.**

IČO: 45193258

Vratimovská 689/117

719 00 Ostrava – Kunčice

Česká republika

Ostrava, 19. prosince 2023

## Obsah

1	ÚVOD.....	3
2	SHRNUTÍ.....	4
3	OBEČNÁ ČÁST.....	6
4	ZAMÝŠLENÁ KOREKTIVNÍ OPATŘENÍ.....	11
5	DOTČENÉ STRANY A DOTČENÁ PRÁVA.....	14
6	SEZNAM PŘÍLOH.....	14
	Příloha A.....	15

# 1 ÚVOD

Vážení obchodní partneři,

vedení společnosti LIBERTY Ostrava se na vás obrací s tímto Sanačním projektem v době ekonomických obtíží, které stále ovlivňují společnost a celkově globální trh s ocelí. Události posledních let, jako jsou rostoucí ceny energií, vojenský konflikt na Ukrajině, stoupající úrokové sazby a narušení dodavatelských řetězců, způsobily obtíže v našem provozu a zpozdily platby vám, našim dodavatelům.

Naším cílem je iniciovat tímto krokem proces preventivní restrukturalizace podle nově schváleného zákona č. 284/2023 Sb., o preventivní restrukturalizaci ("**Zákon o preventivní restrukturalizaci**"), který umožňuje přijetí opatření k nápravě situace u podnikatelů čelících obtížím. **Rádi bychom zdůraznili, že se nejedná o insolvenční řízení a LIBERTY Ostrava zůstává solventní a schopná splnit své závazky.**

**Dále bychom vás chtěli ujistit, že v rámci preventivní restrukturalizace se nepředpokládá snížení hodnoty vašich pohledávek a ty budou vyplaceny v plné výši, avšak později, než původně dohodnuto či očekáváno.**

Preventivní restrukturalizace není v žádném případě procesem, ve kterém by LIBERTY Ostrava jednala jednostranně. Rozhodnutí o konečném výsledku restrukturalizace bude schváleno věřiteli společnosti LIBERTY Ostrava hlasováním ve formě a s většinou požadovanými zákonem. Vaše účast bude proto nezbytná. Pro lepší orientaci si prosím přečtěte souhrn na straně 4, abyste byli seznámeni s tím, co od vás bude vyžadováno a kdy. Proces bude také sledován nezávislým soudem, aby bylo zajištěno dodržování požadavků zákona.

Nakonec bychom rádi znovu potvrdili závazek skupiny LIBERTY Steel vůči ocelárnám v Ostravě, jejím dodavatelům a zaměstnancům. Ačkoli situace na trhu s ocelí zůstává pro LIBERTY Ostrava nepříznivá, na základě závěrů našich odborníků a externích poradců vidíme potenciál pro růst cen podporovaný poptávkou v následujících měsících, což by zlepšilo náš cash-flow a umožnilo splacení dluhů vůči věřitelům od dubna 2024, jak je podrobněji popsáno v tomto Sanačním projektu.

**Věříme, že prostřednictvím preventivní restrukturalizace může naše společnost pokračovat jako životaschopný podnik a nadále poskytovat obchodní příležitosti a zaměstnanost v regionu Ostrava.**

Předem vám děkujeme za Vaši účast v tomto procesu.

**Ajay Kumar Aggarwal**  
Předseda představenstva

## 2 SHRNU TÍ

**Pro lepší pochopení preventivní restrukturalizace připravila společnost LIBERTY Ostrava toto stručné manažerské shrnutí:**

- LIBERTY Ostrava a LIBERTY Steel Group zůstávají zavázány k pokračujícímu provozu v ostravském regionu;
- Ekonomické obtíže stále ovlivňují LIBERTY Ostrava a celkový globální trh s ocelí, ale LIBERTY Ostrava zůstává solventní s vyhlídkou na zlepšení své obchodní pozice od roku 2024, zejména po znovuspuštění jedné vysoké pece ve vratimovském závodě v lednu 2024 a po provedení opatření navržených v tomto Sanačním projektu.
- Za účelem dosažení tohoto cíle se LIBERTY Ostrava rozhodla zapojit své věřitele do procesu rozhodování a využít nově schváleného Zákona o preventivní restrukturalizaci, který mohou využít společnosti ve finančních obtížích k jednání se svými věřiteli.
- **Nejedná se o insolvenční řízení a LIBERTY Ostrava nemá v úmyslu snížit hodnotu již existujících pohledávek! Není nutné se žádným způsobem přihlašovat k účasti na této preventivní restrukturalizaci.**
- **Vaše stávající pohledávky a pohledávky, které nejsou ovlivněny tímto Sanačním projektem, budou LIBERTY Ostrava vyplaceny v plné výši, avšak v jiném časovém uspořádání.**
- LIBERTY Ostrava plánuje dosáhnout dohody o odložení svých závazků z obchodního styku, aby mohla tyto závazky splnit ve 12 měsíčních splátkách s předběžným začátkem v dubnu 2024, kdy se očekává zlepšení finanční situace společnosti.
- LIBERTY Ostrava plánuje znovu vyjednat smlouvy s věřiteli na standardní tržní podmínky. To je zvláště relevantní pro dlouhodobé smlouvy o komoditách, které byly uzavřeny za odlišných podmínek na trhu a již neodpovídají současným podmínkám, čímž zatěžují cash-flow společnosti.
- **Po přečtení tohoto Sanačního projektu žádá LIBERTY Ostrava věřitele, kterým byl tento Sanační projekt doručen, aby vyjádřili svůj názor k navrženým opatřením do 15 dnů od doručení tohoto Sanačního projektu. LIBERTY Ostrava vyzývá věřitele zvláště k vyjádření námitek, které by jim bránily ve hlasování pro přijetí konečného plánu restrukturalizace. Veškerá komunikace směrem k LIBERTY Ostrava by měla probíhat prostřednictvím emailu: [creditorsinfo.ostrava@libertysteelgroup.com](mailto:creditorsinfo.ostrava@libertysteelgroup.com).**
- Po uplynutí potřebných právních lhůt a vyčerpání právních prostředků dostupných věřitelům, LIBERTY Ostrava zhodnotí názory věřitelů a navrhne konečný restrukturalizační plán, který bude předložen ke schválení věřitelům („**Restrukturalizační plán**“). Předpokládá se, že Restrukturalizační plán bude k dispozici v březnu 2024.
- Hlasování proběhne buď ve formě písemného vyjádření s úředně ověřeným podpisem, elektronicky s platným elektronickým podpisem, nebo prostřednictvím datové schránky. Věřitelé budou včas informováni o očekávaném termínu hlasování.
- Po schválení Restrukturalizačního plánu věřiteli a po potvrzení soudem (pokud je to nutné) se Restrukturalizační plán stane účinným a právně závazným pro LIBERTY

Ostrava a věřitele. Očekává se, že účinnost Restrukturalizačního plánu nastane kolem dubna/května 2024. Pokud však datum účinnosti bude později než plánovaný začátek plnění Restrukturalizačního plánu, začne LIBERTY Ostrava s plněním Restrukturalizačního plánu tak, jak bylo původně zamýšleno, aby uspokojila věřitele co nejdříve.

- Většina opravných opatření bude splněna přibližně do jednoho roku od účinnosti Restrukturalizačního plánu (květen 2025), s některými opravnými opatřeními platnými déle vzhledem ke smlouvám ovlivněným touto preventivní restrukturalizací.

### 3 OBECNÁ ČÁST

#### a) Zahájení preventivní restrukturalizace a časový plán

Tento dokument je Sanační projekt podle § 9 Zákona o preventivní restrukturalizaci. Tento dokument je přílohou pozvánky k jednání o restrukturalizačním plánu, kterou byla zahájena preventivní restrukturalizace společnosti LIBERTY Ostrava doručením pozvánky dotčeným stranám, jak je definováno níže v tomto dokumentu.

Tento Sanační projekt stanoví podmínky pro preventivní restrukturalizaci společnosti LIBERTY Ostrava, aby mohla pokračovat ve svých obchodních aktivitách jako životaschopný podnik.

Zahájení jednání o restrukturalizačním plánu bylo rovněž oznámeno Krajskému soudu v Ostravě podle § 6 odst. 3 Zákona o preventivní restrukturalizaci.

LIBERTY Ostrava vstoupila do tohoto restrukturalizačního procesu s dobrou vírou s úmyslem udržet provoz podniku prostřednictvím přijatých restrukturalizačních opatření. Zatímco ekonomické prostředí zůstává obtížné a vede k zvýšeným průtahům s platbami, členové představenstva zůstávají přesvědčeni, jak je demonstrováno v tomto návrhu, že s provedením potřebných restrukturalizačních opatření bude provoz podniku udržen a závazky věřitelů budou splaceny.

#### b) Časový plán preventivní restrukturalizace

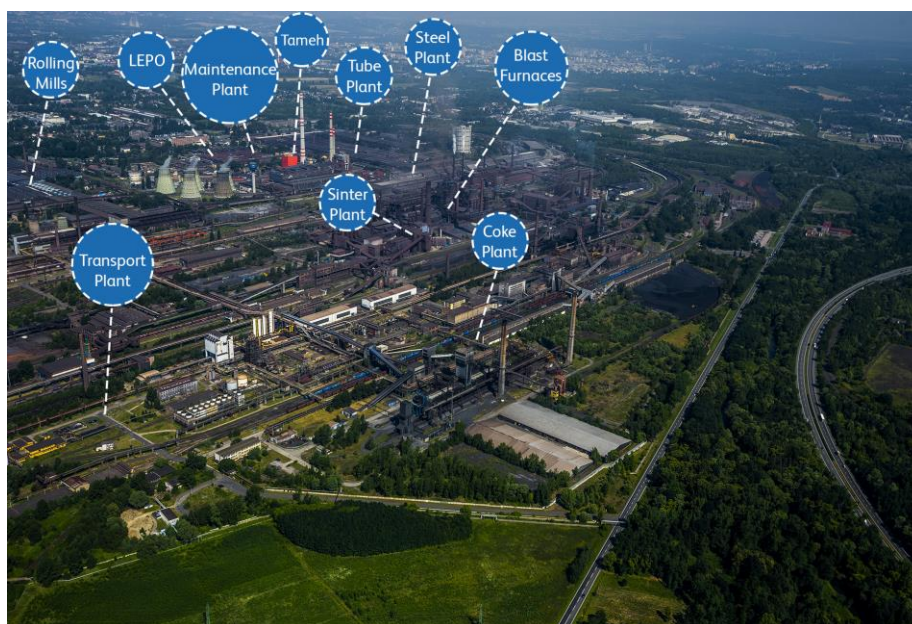
Časový plán této preventivní restrukturalizace je stanoven s ohledem na očekávaný vývoj při zohlednění právních předpokladů Zákona o preventivní restrukturalizaci:

- (1) Po přečtení tohoto Sanačního projektu žádá LIBERTY Ostrava věřitele, kterým byl tento Sanační projekt doručen, aby **vyjádřili svůj názor na navržená opatření do 15 dnů od doručení tohoto Sanačního projektu. LIBERTY Ostrava vyzývá věřitele zvláště k vyjádření námitek, které by jim bránily v hlasování pro přijetí konečného plánu restrukturalizace. Veškerá komunikace směrem k LIBERTY Ostrava by měla probíhat prostřednictvím e-mailu: [creditorsinfo.ostrava@libertysteelgroup.com](mailto:creditorsinfo.ostrava@libertysteelgroup.com)**
- (2) Po uplynutí potřebných právních lhůt a vyčerpání právních prostředků dostupných věřitelům zhodnotí LIBERTY Ostrava názory věřitelů a navrhne konečný restrukturalizační plán, který bude předložen ke schválení věřitelům ("**Restrukturalizační plán**"). Předpokládá se, že Restrukturalizační plán bude k dispozici v **březnu 2024**.
- (3) Po přijetí Plánu restrukturalizace věřiteli a po potvrzení restrukturalizačním soudem (pokud je to nutné) se Restrukturalizační plán stane účinným a právně závazným pro LIBERTY Ostrava a věřitele. **Očekává se, že účinnost Restrukturalizačního plánu nastane kolem dubna/května 2024**. Pokud však datum účinnosti bude později než plánovaný začátek plnění Restrukturalizačního plánu, LIBERTY Ostrava začne s plněním Restrukturalizačního plánu tak, jak bylo původně zamýšleno, aby uspokojila věřitele co nejdříve.

- (4) **Většina nápravných opatření bude splněna přibližně do jednoho roku od účinnosti Restrukturalizačního plánu (květen 2025)** s některými opravnými opatřeními platnými déle vzhledem ke smlouvám ovlivněným touto preventivní restrukturalizací.

### c) Přehled aktivit společnosti Liberty Ostrava

LIBERTY Ostrava má roční výrobní kapacitu 2 miliony tun oceli. Kromě českého trhu prodává společnost své výrobky do více než 40 zemí po celém světě. LIBERTY Ostrava 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. LIBERTY Ostrava a její dceřiné společnosti zaměstnávají 6 000 lidí.



Během posledních tří let došlo k řadě globálních událostí (COVID, 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 energii. Ocelářský průmysl v Evropě čelil výzvám v důsledku nadměrného dovozu ze zemí s nízkými výrobními náklady nebo ze zemí s vysokou státní podporou.

### d) Struktura vlastnictví

Jediným akcionářem LIBERTY Ostrava je společnost LIBERTY OSTRAVA LIMITED, založená ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska se sídlem na adrese 40 Grosvenor Place, Londýn, SW1X7GG, IČ: 12055100. LIBERTY Ostrava vydala zaknihované akcie na majitele, přičemž základní kapitál byl akcionářem zcela splacen.

Skutečným vlastníkem společnosti LIBERTY Ostrava je pan Sanjeev Gupta, narozený 27. září 1971 s trvalým bydlištěm na adrese W1J7SW Londýn, Hertford Street 47, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku.

#### e) Soudní restrukturalizace

Podle § 44 a 45 Zákona o preventivní restrukturalizaci bude Krajský soud v Ostravě sloužit jako restrukturalizační soud po celou dobu preventivní restrukturalizace.

#### f) Vztahy se souvisejícími stranami

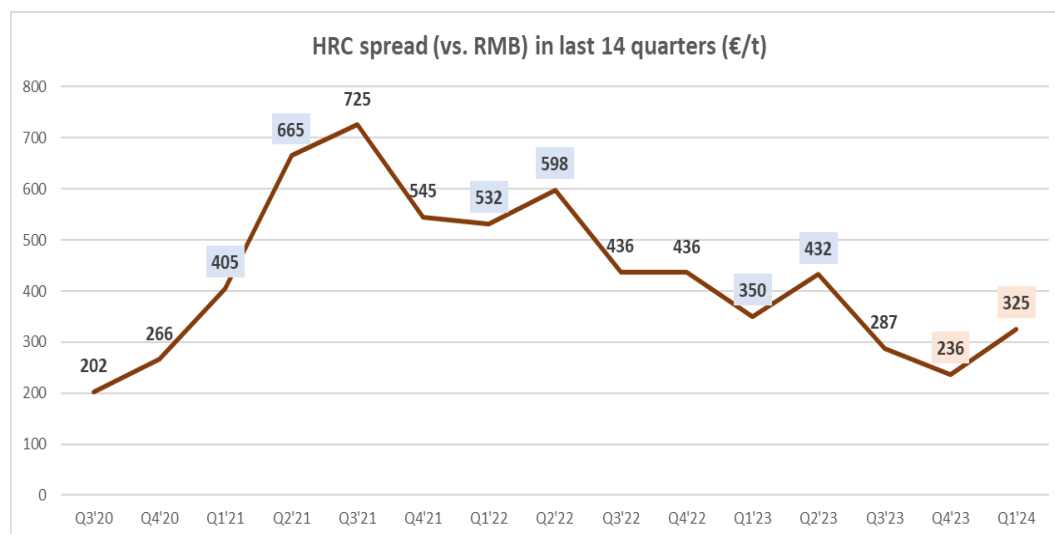
Viz Příloha D tohoto dokumentu.

#### g) Přibližné ocenění podniku LIBERTY Ostrava

LIBERTY zapojila externí odborníky k odhadu současné hodnoty podniku LIBERTY Ostrava. Na základě jejich odborného názoru se odhaduje, že současná hodnota se pohybuje kolem 87.000.000 EUR. Tato hodnota je stanovena výnosovou metodou a nezohledňuje ocenění movitého a nemovitého majetku.

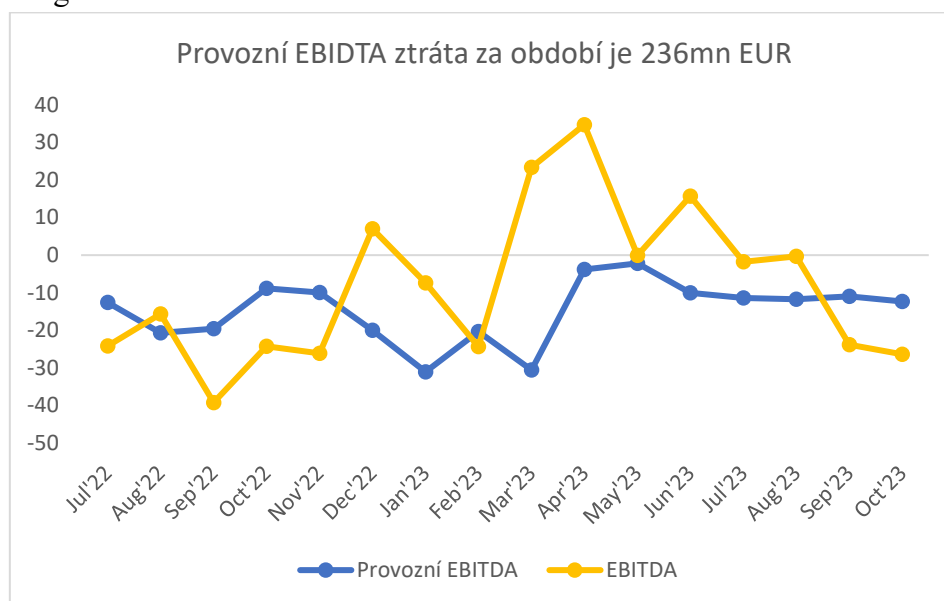
#### h) Nedávné obchodní aktivity a výzvy pro LIBERTY Ostrava

Během posledních tří let došlo k řadě globálních událostí (COVID, válečný konflikt na Ukrajině, nárůst úrokových sazeb, inflační tlaky), které narušily ocelářský průmysl. Všechny ocelářské společnosti byly globálně ovlivněny nedostatkem poptávky a exponenciálně rostoucími náklady na energii. Pokles cen je patrný z grafu níže, který zaznamenává klesající ziskovost prodeje ocelových výrobků.





Pro přizpůsobení se makroekonomickým změnám uzavřela LIBERTY Ostrava svoji vysokou pec a následně provozovala 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

### Opatření již přijatá k omezení negativního dopadu:

- Dne 19. září 2023 zastavila LIBERTY Ostrava provoz koksárenské baterie č. 11. Tato koksovna, která byla zastaralá a neefektivní, se stávala stále méně ziskovou v důsledku přebytku kapacity na trhu. Celý proces úplného zastavení bude trvat několik měsíců, aby byla zajištěna maximální bezpečnost a byl brán ohled na životní prostředí. Všichni zaměstnanci zasažení zastavením provozu baterie dostali nabídku pracovních pozic v jiných provozních jednotkách podniku.
- LIBERTY Ostrava uzavřela vysokou pec č. 2 dne 26. července 2022 kvůli nedostatku poptávky na trhu za účelem snížení nákladů provozu a zabránění dalším ztrátám.
- Společnost LIBERTY Ostrava také od 24. října 2023 dočasně pozastavila vysokou pec č. 3 (úplné zastavení není možné kvůli nenapravitelnému poškození zařízení) s aktuálním plánem ji znovu spustit v následujících týdnech. Během této dočasné nečinnosti bude proveden krátký údržbový program pro zvýšení stability a spolehlivosti pece. Během tohoto období bude zachována plná zaměstnanost a objednávky zákazníků budou nadále plněny, neboť válcovny zůstanou v provozu s použitím existujících zásob nebo polotovarů získaných na trhu.
- Společnost se rozhodla ukončit výrobu ztrátových produktů, jako jsou drátěné výrobky. Proto byl dočasně zastaven provoz válcovny drátů. Podmínky na trhu budou průběžně monitorovány a jakmile se situace zlepší, bude obnovení jejich výroby znovu zváženo.

Zaměstnancům postiženým těmito opatřeními byla opět nabídnuta školení v jiných ziskových jednotkách provozu společnosti.

- V současnosti se LIBERTY Ostrava zaměřuje na ziskové výrobky, včetně trubek, závitových tyčí, důlních a tunelových výztuží a bezpečnostních silničních bariér, které jsou v současné době typickými výrobky společnosti. To umožní následnému válcovacímu zařízení pracovat s vyšší kapacitou a ziskovostí. Liberty Ostrava postupně přijímá objednávky, přičemž se upřednostňují produkty s vysokou přidanou hodnotou s vysokou marží. Současné objednávky zahrnují cca 52 kilotun v hodnotě 51.000.000 EUR. Perspektivně očekáváme objednávku kolem 40 kilotun v hodnotě kolem 29.000.000 EUR. Naši dlouhodobí zákazníci nám na zálohách zaplatili 3.200.000 EUR s termínem dodávky v následujících týdnech.
- Pro podporu ziskovosti společnosti se v jejím sídle nachází mezinárodní tým specialistů ocelářského průmyslu, který úzce spolupracuje s vedením společnosti. Tento tým provádí komplexní revizi strategie výroby společnosti.
- Podnikatel je v pravidelném kontaktu s odbory, aby zajistil dodržování pracovních zákonů a kolektivních smluv ve smyslu poskytování informací.
- Podnikatel je také v průběžném kontaktu s věřiteli, informuje je o situaci, aby získal podporu pro restrukturalizaci a vyjednal si výhodnější podmínky pro splnění svých závazků mimo formální proces preventivní restrukturalizace. Významný zajištěný věřitel s nárokem až do výše 61.000.000 EUR již souhlasil s dočasným platebním plánem do 29. února 2024, a probíhají jednání o dlouhodobém platebním plánu. Podobné platební plány nebo odklady byly vyjednány i s dalšími věřiteli.

## 4 ZAMÝŠLENÁ KOREKTIVNÍ OPATŘENÍ

Dosud implementovaná opatření zlepšila provoz společnosti; nicméně je zřejmé, že bez dalších restrukturalizačních opatření nebude možné udržet dlouhodobý provoz zařízení společnosti, což by nakonec mohlo vést k platební neschopnosti společnosti.

Jako součást plánované preventivní restrukturalizace plánuje LIBERTY Ostrava provést další opatření na podporu svého provozu s cílem zajištění postupného, avšak komplexního vyrovnání nároků věřitelů.

**Tato opatření jsou popsána níže:**

### Revidovaný obchodní plán:

LIBERTY Ostrava průběžně reviduje svůj obchodní plán na základě externě ověřených tržních předpovědí cen svých významných produktů. Tyto externě ověřené předpoklady poskytují základ pro předpověď objemu výroby a cen pro zákazníky. Na základě tržních podmínek počítá současný obchodní plán s opětovným spuštěním zařízení v polovině ledna 2024. Návrat k ziskovosti se podle těchto plánů očekává v prvním čtvrtletí finančního roku 2024, což umožní úplné splacení dluhu věřitelům bez potřeby proporcionálního snížení dluhů.

Níže uvedená tabulka shrnuje odborné předpovědi cen významných metalurgických produktů pro příští období. Ukazuje pozitivní obrat (nárůst) v cenách produktů a pokles vstupních cen v souvislosti s očekávaným hospodářským oživením, začínajícím v prvním čtvrtletí 2024.

Input Material	Benchmark/Reference	Currency	Actual			Forecast MRF10												
			Q1'23	Q2'23	Q3'23	Oct	Nov	Dec	Jan'24	Feb'24	Mar'24	Q1 24/25	Q2 24/25	Q3 24/25	Q4 24/25	FY 24/25	FY 25/25	FY 26/27
SCRAP	GERMANY E3	€/MT	361	372	328	345	340	335	345	350	355	379	379	379	379	379	414	439
PH COKING COAL	AUS DBCT FOB	\$/MT	344	242	263	309	309	306	290	290	290	285	285	285	285	285	275	265
IRON ORE 62%	N CHINA IMPORT CFR	\$/MT	125	108	114	108	106	104	103	101	100	100	100	100	100	95	90	
SLAB	BLACK SEA FOB	\$/MT	590	548	453	449	439	449	469	489	509	537	537	537	537	537	547	557
BILLET	BLACK SEA FOB	\$/MT	574	528	461	463	453	463	483	503	523	500	500	500	500	500	510	520
HRC	N EUR EXW	€/MT	783	780	649	625	615	625	655	695	735	734	734	734	734	734	784	859
MBQ	EUROPE DEL	€/MT	764	817	687	670	660	670	700	740	780	747	747	747	747	747	760	775
RMB	SCRAP GERMANY, PHCC AUS, IO CHINA	\$/MT	464	377	393	413	409	403	394	391	390	391	391	391	391	391	383	373
SPREAD	HRC N EU Vs RMB	€/MT	345	424	279	235	229	245	284	326	367	365	365	365	365	365	423	507

Ceny komodit pro obchodní plán byly získány od společnosti MEPS International, předního mezinárodního poradce v ocelářském průmyslu, a byly zohledněny faktory specifické pro Ostravu. Tyto ceny byly také ověřeny s předpověďmi od společnosti CRU Group (firmy poskytující obchodní informace o komoditách). Vedení považuje tyto předpovědi za souladné s informacemi získanými od zákazníků a dodavatelů.

Klíčové předpoklady pro revidovaný obchodní plán jsou uvedeny v Příloze A.

### Dohoda o úpravě platebních podmínek:

LIBERTY Ostrava má v současnosti neuhrazené závazky vůči věřitelům s pohledávkami z obchodního styku, jak je uvedeno v příloze C.

Celková restrukturalizace bude vyžadovat dohodu s věřiteli (Dotčenými stranami, jak je uvedeno v kapitole 5), aby odložili splatnost svých pohledávek (Dotčená práva, jak je uvedeno v kapitole 5). V současnosti LIBERTY Ostrava očekává odložení splatnosti pohledávek asi o 6 měsíců, dokud se provoz společnosti dostatečně nezlepší natolik, aby generoval dostatek příjmů pro splácení.

Současný obchodní plán ukazuje cestu k ziskovosti a schopnost splatit věřitelům (Dotčeným stranám) bez významného zapojení externího kapitálu. Předpoklad je založen na nejlepších dostupných informacích a existují rizika (jako při každém podnikání), pokud nedojde k naplnění těchto předpokladů. Z těchto důvodů uvažujeme o následujících možnostech externího financování (jak je popsáno níže).

LIBERTY Ostrava plánuje splatit zbývající neuhrazené částky v plné výši během 12 měsíců od dubna 2024. Obchodní plán naznačuje plán splátek začínajících v dubnu 2024 a končících v březnu 2025. Plán splácení bude prováděn proporčně k velikosti pohledávek se zohledněním jejich stáří. Úroky z prodlení nebudou hrazeny a právní nárok na ně zanikne.

#### Vstup strategického partnera:

Dne 15. listopadu 2023 bylo uzavřeno memorandum o dalších krocích se strategickým investorem s cílem získat financování ve značném rozsahu (až 150.000.000 EUR). Tyto prostředky budou poskytnuty LIBERTY Ostrava ve formě nákupů od společnosti a převodu pohledávek společnosti na strategického partnera (faktoring). Spolupráce začne během několika měsíců, během kterých bude strategický partner využívat dostupnou výrobní kapacitu společnosti v závodě Vratimov.

#### Prodej části zařízení:

Dne 15. listopadu 2023 LIBERTY Ostrava uzavřela memorandum o dalších krocích se strategickým partnerem ohledně prodeje koksovny v lokalitě Vratimov. První jednání naznačují velmi vysokou hodnotu a v současnosti LIBERTY Ostrava aktivně pracuje na zajištění závazné nabídky s uzavřením smlouvy do konce roku 2023.

#### Prodej nadbytečných pozemků a budov:

Společnost obdržela bezpodmínečnou nabídku na prodej nadbytečného pozemku a budov mimo výrobní oblast ve Vratimově, v oblastech Frýdek-Místek a Ostrava-Rudná. Uzavření smlouvy se očekává nejpozději do 31. ledna 2024 a přinese čistý realizovaný hotovostní obnos ve výši 10-11.000.000 EUR. Existují také další nepotřebné pozemky a aktiva identifikovaná v celkové hodnotě kolem 15.000.000 EUR, přestože jednání o těchto aktivech nejsou nyní tak pokročilá nebo nejsou předmětem bezpodmínečné nabídky. Prodej tohoto majetku lze očekávat také během několika měsíců.

#### Úprava nevýhodných smluv:

Jako součást jakéhokoli schváleného plánu restrukturalizace společnost plánuje přepracovat smlouvy s věřiteli na standardní obchodní podmínky. To je zejména relevantní pro dlouhodobé smlouvy, které byly uzavřeny za jiných podmínek na trhu a již neodpovídají současným podmínkám, což zatěžuje tok hotovosti společnosti. LIBERTY Ostrava odhaduje měsíční přínos kolem 5.000.000 EUR. Pokud toho nebude dosaženo, pak bohužel současný obchodní plán

nebude fungovat v očekávaných podmínkách na trhu. Zároveň však toto opatření zabrání platební neschopnosti společnosti, což je v zájmu věřitelů společnosti, neboť uspokojení jejich nároků v případném insolvenčním řízení by bylo pouze částečným oproti zamýšlenému uspokojení v rámci preventivní restrukturalizace.

**Po důkladné analýze jsme identifikovali, že dodávky od společnosti Tameh Czech s.r.o. dle následujících smluv vyžadují změny, aby se tyto smlouvy přizpůsobily standardním tržním podmínkám:**

- Rámcová smlouva ze dne 11. prosince 2014 uzavřená mezi LIBERTY Ostrava a TAMEH Czech s.r.o., jak byla změněna Dodatkem č. 1 a č. 2;
- Smlouva o dodávce tepla ze dne 11. prosince 2014 uzavřená mezi LIBERTY Ostrava a TAMEH Czech s.r.o.;
- Smlouva o dodávce elektřiny ze dne 11. prosince 2014 uzavřená mezi LIBERTY Ostrava a TAMEH Czech s.r.o.

Pro účely revidované finanční předpovědi bylo předpokládáno, že elektřina poskytovaná společností Tameh Czech s.r.o. bude nakupována za tržní ceny (<https://www.ote-cr.cz/en/short-term-markets/electricity/day-ahead-market?date=2023-12-13>), v souladu s praxí průmyslu.

**Provoz společnosti po provedení zamýšlených úsporných opatření je patrný z následující tabulky:**

	Oct'23	Nov'23	Dec'23	Jan'24	Feb'24	Mar'24	Q1 24/25	Q2 24/25	Q3 24/25	Q4 24/25	FY 24/25	FY 25/26	FY 26/27
	Act	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11	MRF11
<b>EBITDA (zisk)</b>	-26	-27	-22	-10	-6	0	17	19	19	19	74	150	238
Pohledávky (změna)	6	11	11	-3	-14	-4	9	-4	0	0	4	-1	-2
Závazky (změna)	32	-10	-9	1	17	1	26	9	0	0	34	-2	0
Inventář (změna)	16	25	22	-7	1	-12	-59	-1	-4	5	-59	-1	1
Pracovní kapitál (změna)	54	26	24	-9	3	-15	-25	3	-4	5	-21	-4	-2
Investice - průběžné	-1	-2	-2	-2	-1	-3	-9	-9	-9	-9	-35	-35	-35
Investice - strategické	-2	-3	-1	-2	-2								
<b>Investice celkem</b>	-3	-5	-3	-4	-3	-3	-9	-9	-9	-9	-35	-35	-35
Povolenky CO2 prodej/nákup	0	8											
EGAP splátka půjčky	-27	-3	-2	-2	-2	-2	-5	-5	-5	-5	-20	-20	-6
Splátka závazků po splatnosti v souvislosti se spuštěním vysoké pece				-21									
<b>Cash Flow (finanční tok)</b>	-2	-1	-2	-45	-8	-20	-22	9	1	10	-1	91	195
<b>Hotovostní zůstatek</b>	4	3	0	-45	-53	-72	-94	-85	-84	-74	-74	18	213
<b>Podpůrná opatření</b>													
Prodej nepotřebného majetku					11	8					0		
Externí zdroje											0		
Prodej jiného zbylého majetku			1	1	1	2					0		
Prodej inventáře						5	7				7		
Prodej CO2 povolenek			8	16			25	13			38	-42	-54
Příchozí platby od propojených osob				20	10	15	20	10	29	15	74		
Splátka závazků po splatnosti					-5	-15	-30	-30	-30	-10	-100		
<b>Cash Flow (finanční tok)</b>	0	0	9	37	17	15	22	-7	-1	5	18	-42	-54
<b>Hotovostní zůstatek</b>	4	3	9	1	10	5	5	7	7	22	22	71	213

Podrobný finanční plán popisující výhled hotovostních toků ve společnosti LIBERTY Ostrava až do doby, kdy bude preventivní restrukturalizace ukončena kolem března 2025, je uveden v Příloze B.

## 5 DOTČENÉ STRANY A DOTČENÁ PRÁVA

Dotčené strany a Dotčená práva jsou uvedeny v Příloze C.

Dotčená strana znamená stranu (buď právnickou nebo fyzickou osobu), jejíž právní nároky (práva) budou přímo ovlivněny preventivní restrukturalizací, a to konkrétně formou odložení splatnosti nebo úpravy smluvních podmínek. Pouze Dotčené strany se budou účastnit této preventivní restrukturalizace.

Ostatní strany, které nejsou uvedeny v Příloze C, jsou považovány za Nedotčené strany. Nedotčené strany se nebudou účastnit preventivní restrukturalizace a jakákoli práva těchto stran nebudou žádným způsobem ovlivněna. Právní vztah mezi společností LIBERTY Ostrava a Nedotčenými stranami se bude řídit původní smlouvou mezi těmito stranami.

Dotčená práva znamenají nároky Dotčené strany, které budou přímo ovlivněny preventivní restrukturalizací. Dotčená práva vznikají z obchodních pohledávek z dodávek zboží a služeb dodavateli společnosti LIBERTY Ostrava. Podrobnosti jsou uvedeny v Příloze C.

Kromě Dotčených práv uvedených v Příloze C a pro účely této preventivní restrukturalizace budou rovněž považovány za Dotčená práva smluvní závazky mezi společností LIBERTY Ostrava a TAMEH Czech s.r.o., pokud jde o ceny dodávek komodit, jak je popsáno v kapitole 4., TAMEH Czech s.r.o. bude v tomto ohledu považována za Dotčenou stranu.

Seznam Dotčených stran je vytvořen na základě seznamu věřitelů s existujícími pohledávkami z obchodního styku za společností LIBERTY Ostrava k 11. prosinci 2023 s úroky z prodlení k témuž datu. Pohledávky vzniklé po 11. prosinci 2023 budou v souladu s § 10 a 12 Zákona o preventivní restrukturalizaci vyloučeny z této preventivní restrukturalizace.

## 6 SEZNAM PŘÍLOH

**Příloha A** – Obchodní plán společnosti LIBERTY Ostrava (klíčové předpoklady)

**Příloha B** – Detailní finanční plán

**Příloha C** – Seznam Dotčených stran a práv

**Příloha D** – Zpráva o vztazích s propojenými osobami

**Příloha E** – Výroční zprávy 2020, 2021, 2022

**Příloha F** – Mezitímní účetní závěrka k 30.11.2023

## Příloha A

Obchodní plán společnosti LIBERTY Ostrava je založen na těchto klíčových předpokladech:

### A) Proces výroby oceli

Vysoká pec je klíčovou součástí procesu výroby oceli a již staletí je hlavní metodou výroby železa a oceli. Proces zahrnuje přeměnu železné rudy (obvykle oxidu železa) na tavené železo, které je pak dále rafinováno na výrobu oceli a zpracováno v různých válcovnách, aby se vyráběly výrobky používané v různých odvětvích.

#### **Suroviny:**

**Železná ruda:** Hlavní surovinou pro vysokou pec je železná ruda, která obvykle obsahuje kombinaci oxidů železa, jako je hematit ( $\text{Fe}_2\text{O}_3$ ) a magnetit ( $\text{Fe}_3\text{O}_4$ ).

**Koks:** Toto je forma uhlíku získaná z uhlí. Koks se používá jako palivo a jako redukční činidlo, které pomáhá extrahovat kyslík z železné rudy.

**Příprava náplně:** Železná ruda je drcena a smíchána s koksem a vápencem. Vápenec se přidává k odstranění nečistot z železné rudy a k vytvoření strusky, která se dá snadno oddělit od taveného železa.

**Nalévání náplně do pece:** Připravená náplň se vkládá do horní části vysoké pece. Vysoká pec je vysoká cylindrická struktura z oceli, vybavená odolnými materiály, které jsou schopny odolat vysokým teplotám.

**Vstřík horkého vzduchu:** Vzduch je foukán do spodní části pece při vysokých teplotách (asi  $900\text{ }^\circ\text{C}$  až  $1\ 200\text{ }^\circ\text{C}$ ). Tento horký vzduch, obohacený kyslíkem, reaguje s koksem a vytváří oxid uhelnatý.

**Redukce železné rudy:** Oxid uhelnatý slouží jako redukční činidlo, reaguje s oxidy železa v rudě a vytváří tavené železo.

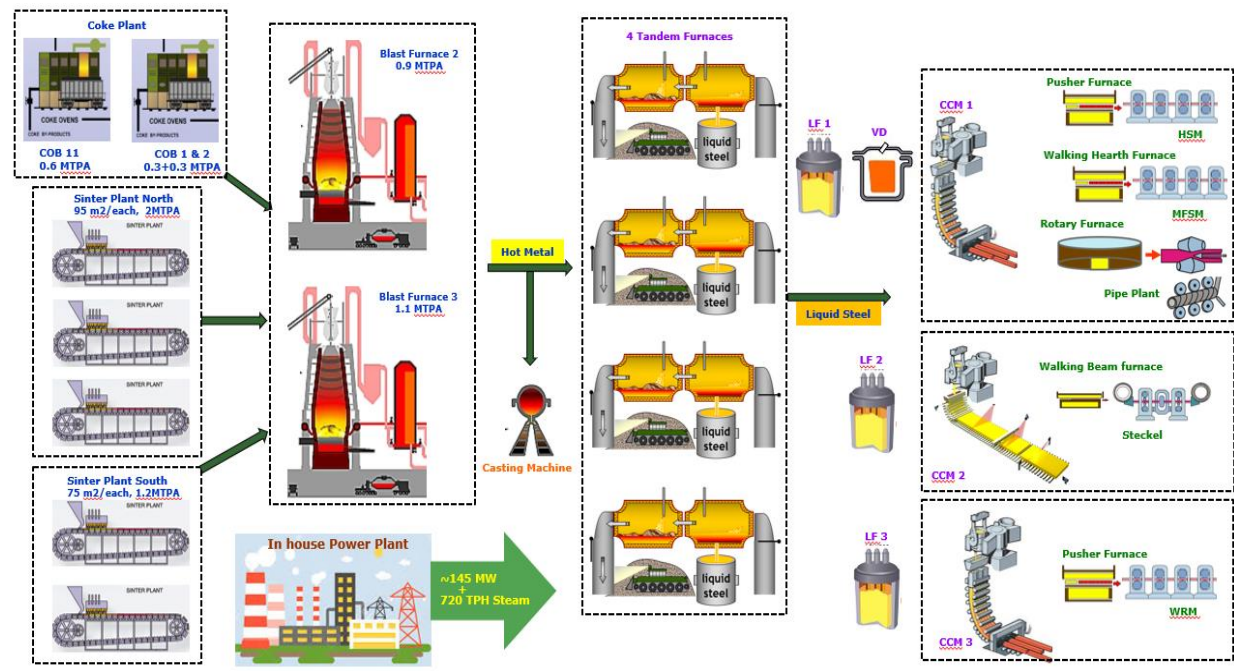
**Vznik strusky:** Vápenec v náplni se kombinuje s nečistotami v železné rudě a tvoří tavenou strusku.

**Oddělení:** Tavené železo, které je hustší, klesá ke dnu pece, zatímco tavená struska plave na povrchu. Struska se pravidelně vypouští a tavené železo se pravidelně odebírá jako surové železo.

**Další zpracování:** Surové železo získané z vysoké pece je pak dále zpracováno v základním konvertoru s kyslíkem (BOF) k výrobě oceli. To zahrnuje úpravu obsahu uhlíku, odstranění nečistot a podle potřeby přidání legujících prvků.

Proces vysoké pece je tradiční a dobře zavedenou metodou hromadné výroby železa a oceli, ačkoli moderní ocelářské procesy, jako jsou elektrické obloukové pece, jsou dnes také široce používány.

### Diagramatické znázornění procesu ve společnosti Liberty Ostrava



### B) Předpoklady ohledně surovin

**Železná ruda:** K výrobě 1 tuny oceli je třeba přibližně 1,6 tuny železné rudy, spolu s dalšími surovinami. Společnost dříve odebírala železnou rudu z Ukrajiny. V důsledku války je železná ruda nyní dovážena z jiných míst, včetně lokalit mimo Evropu, například z Brazílie a Austrálie. Tato změna vedla ke značnému zvýšení nákladů na dopravu a logistiku, čímž se zvýšila cenová hladina železné rudy. Cena železné rudy je vyjádřena v US \$/t na základě indexu CFR pro dovoz železné rudy do Číny s obsahem 62 % Fe. Toto je stupeň nejhodnější pro provoz vysoké pece ve společnosti. Železná ruda je zpracována v síťové huti před vložením do vysoké pece spolu s dalšími surovinami.

**Uhlí:** K výrobě 1 tuny oceli je třeba přibližně 0,6 tuny uhlí, spolu s dalšími surovinami. Společnost získává uhlí převážně z Polska. Uhlí je pak přeměněno na koks přímo na místě v baterii koksových pecí. Koks je poté vložen do vysoké pece spolu s dalšími surovinami, včetně železné rudy a vápence. Cena uhlí je vyjádřena v US \$/t na základě indexu AUS DBCT.

**Ocelový šrot:** K výrobě 1 tuny oceli je třeba přibližně 0,15 tuny ocelového šrotu, spolu s dalšími surovinami. Společnost získává ocelový šrot z domácího trhu v České republice a z dalších sousedních zemí. Cena ocelového šrotu je vyjádřena v €/t na základě indexu E3 v Německu.



## C) Produkty

Společnost vyrábí širokou škálu ploché a válcované oceli. Hlavní produkty jsou uvedeny níže:

**Za tepla válcované svitky („HRC“):** ocelový produkt ve formě cívkované ocelové pásky, který vzniká procesem horkého válcování v zařízení pro výrobu páskovaného plechu. Je široce využíván ve stavebnictví, strojírenství, automobilovém průmyslu, výrobě univerzálních, stavebních, olejových a plynových trubek a jako výchozí materiál pro další výrobu studeně válcovaných výrobků.

HRC je jedním z nejvíce vyráběných ocelových produktů a je ceněn pomocí různých indexů založených na geografii výroby. Pro společnost je nejrelevantnějším referenčním indexem HRC N Eur a je vyjádřen v €/t.

### **MBQ (Merchant Bar Quality):**

Kategorie ocelových tyčí, které jsou vyráběny podle specifických standardů pro různé aplikace. Tyto tyče jsou často používány ve stavebnictví pro výrobu různých tvarů, jako jsou úhelníky, profily a kruhy. Termín "Merchant Bar Quality" označuje, že tyče splňují určité kvalitativní a rozměrové standardy vhodné pro různé nestěžejní konstrukční aplikace. Pro společnost je nejrelevantnějším referenčním indexem MBQ Europe Delivery a je ceněn v €/t.

### **Bramy:**

Blokové ocelové desky jsou polotovary, které jsou výsledkem první fáze ocelářského procesu. Jsou to velké, ploché kusy oceli s obdélníkovým průřezem. Blokované desky se obvykle vyrábějí pomocí procesů jako je kontinuální lití nebo vytlačování. Slouží jako výchozí materiál pro výrobu různých následných ocelových výrobků, jako jsou desky, plechy a cívky. Pro společnost je nejrelevantnějším referenčním indexem Black Sea FOB a je ceněn v \$/t.

### **Ocelový předvalek:**

Ocelové předvalky jsou malé, obvykle čtvercové nebo kulaté, polotovary z oceli, které jsou dále zpracovávány pro výrobu dalších ocelových výrobků. Obvykle jsou vytvářeny pomocí procesů jako je kontinuální lití nebo vytlačování. Slouží jako surový materiál k výrobě položek jako jsou tyče, tyčinky a dráty. Pro společnost je nejrelevantnějším referenčním indexem Black Sea FOB a je ceněn v \$/t.

### **Ocelové tyče:**

Drátové tyče jsou dlouhé, tenké polotovary z kovu s kruhovým průřezem. Jsou vytvářeny z bloků a používají se jako vstupní materiál do různých průmyslových aplikací, včetně výroby drátů, hřebíků a dalších výrobků. Drátové tyče jsou vytahovány skrze sérii forem, aby dosáhly požadovaného průměru a mechanických vlastností. Pro společnost je nejrelevantnějším referenčním indexem Black Sea FOB WR a je ceněn v €/t.

Společnost také vyrábí různé specializované ocelové druhy v různých množstvích. Každý z těchto ocelových výrobků hraje specifickou roli v procesu výroby oceli a slouží jako základ

pro širokou škálu hotových ocelových výrobků používaných ve stavebnictví, výrobě a dalších odvětvích.

Následující tabulka poskytuje souhrn předpokladů zahrnutých do výhledu.

PRODUCT	INCOTERM	Currency	Actual			Forecast MRF11									
			Oct	Nov	Dec	Jan'24	Feb'24	Mar'24	Q1 24/25	Q2 24/25	Q3 24/25	Q4 24/25	FY 24/25	FY 25/26	FY 26/27
SCRAP	GERMANY E3	€/MT	315	340	335	325	330	335	379	379	379	379	379	414	439
PH COKING COAL	AUS DBCT FOB	\$/MT	353	320	306	290	290	290	285	285	285	285	285	275	265
IRON ORE 62%	N CHINA IMPORT CFR	\$/MT	119	113	104	103	101	100	100	100	100	100	100	95	90
SLAB	BLACK SEA FOB	\$/MT	450	435	430	450	470	490	537	537	537	537	537	547	557
BILLET	BLACK SEA FOB	\$/MT	471	461	471	491	511	531	500	500	500	500	500	510	520
HRC	N EUR EXW	€/MT	612	615	620	660	700	740	734	734	734	734	734	784	859
MBQ	EUROPE DEL	€/MT	680	680	685	705	725	735	747	747	747	747	747	760	775
RMB	SCRAP GERMANY, PHCC AUS, IO CHINA	\$/MT	451	427	403	390	388	387	391	391	391	391	391	383	373
SPREAD	HRC N EU Vs RMB	€/MT	186	212	240	292	334	375	365	365	365	365	365	423	507

## D) Fixní náklady

Fixní náklady v ocelárně 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. Klíčové prvky fixních nákladů společnosti jsou popsány níže:

### Platy a mzdy:

Společnost zaměstnává kolem 6 000 zaměstnanců na plný úvazek, mzdy tvoří hlavní složku fixních nákladů.

### Opravy a údržba:

Rutinní náklady na údržbu infrastruktury závodu pro zajištění bezpečnosti, integrity majetku a stabilního provozu tvoří podstatnou část fixních nákladů společnosti.

### Pojišťovací poplatky:

Náklady spojené s pojištěním závodu, vybavení a zaměstnanců proti různým rizikům a odpovědnosti.

### Daň z nemovitosti:

Daně uvalené na majetek, včetně pozemků, budov a dalších aktiv.

### Administrativní a kancelářské náklady:

Náklady spojené s administrativními funkcemi, jako jsou kancelářské potřeby, kancelářské prostory a platy administrativního personálu.

### Náklady na bezpečnost:

Náklady související se zajištěním bezpečnosti závodu a jeho aktiv, včetně personálu a systémů pro ochranu zařízení.

**Společnost vynakládá přibližně 25 milionů EUR na fixní náklady měsíčně.**

**Vedení nyní cílí na snížení fixních nákladů o přibližně 10 milionů EUR měsíčně prostřednictvím následujících opatření:**

- Část výroby, která nemůže vyrábět produkty za konkurenceschopné ceny, bude dočasně nebo trvale uzavřena,
- Optimalizace nákladů na opravy a údržbu: Uzavření některých jednotek umožní společnosti snížit své náklady na opravy,
- Přírozená fluktuace zaměstnanců: Přibližně 240 zaměstnanců/externích pracovníků má odejít do konce prosince 2023. Vnitřní přerozdělení zdrojů bude uplatněno k zajištění snížení počtu zaměstnanců. Přírozená fluktuace kolem 40 zaměstnanců měsíčně bude také podporovat snižování počtu zaměstnanců,
- IT/Pojišťovací/Obecné náklady: Přezkum a plán na snížení určitých IT smluv a dalších obecných nákladů. Uzavření některých jednotek poskytne příležitost ke snížení pojišťovacích nákladů. Společnost také sníží využívání externích konzultantů.

### **E) Variabilní náklady**

Variabilní náklady v ocelárně jsou výdaje, které se mění přímo úměrně k úrovni výroby nebo výstupu. S rostoucím nebo klesajícím objemem výroby rostou nebo klesají i variabilní náklady. Tyto náklady jsou přímo spojeny s výrobním procesem a vznikají při používání materiálů a při provádění výrobních činností. Společnost vynakládá následující fixní náklady:

#### **Suroviny:**

Náklady na suroviny, jako je železná ruda, uhlí a další legující prvky, jsou významnými variabilními náklady. S růstem výroby roste i spotřeba těchto materiálů. Největší část variabilních nákladů tvoří náklady na suroviny. Ceny jednotlivých surovin byly popsány ve výše uvedeném oddíle.

#### **Náklady na energii:**

Energie potřebná pro různé procesy v ocelárně, včetně elektřiny a paliva pro vytápění pecí, jsou variabilní náklady. Tyto náklady kolísají v závislosti na úrovni produkce a intenzitě spotřeby energie během různých fází výroby oceli. Společnost získává elektřinu od TAMEH Czech s.r.o. prostřednictvím smlouvy platné až do roku 2029, která byla uzavřena při akvizici. Tato smlouva obsahuje několik prvků, které neodpovídají standardním obchodním praktikám. Mechanismus stanovení cen v této smlouvě činí společnost nekonkurenceschopnou.

#### **Balící materiály:**

Pokud vyžadují ocelové výrobky balení pro přepravu, náklady na balící materiály jsou považovány za variabilní náklad, protože jsou přímo spojeny s množstvím vyrobeného hotového zboží.

#### **Transportní náklady:**

Náklady na přepravu hotových ocelových výrobků k zákazníkům. Tyto náklady se liší v závislosti na objemu přepravovaného zboží a ujeté vzdálenosti.

### **Chemikálie a spotřební materiál:**

Různé chemikálie a spotřební materiál používané ve výrobním procesu, jako jsou maziva, čisticí prostředky a další potřeby. Spotřeba těchto položek je vázána na úroveň produkce.

### **Kontrola kvality a testování:**

Náklady spojené s testováním a zajištěním kvality ocelových výrobků. Tyto náklady se mohou lišit v závislosti na počtu provedených testů a úrovni požadované záruky kvality.

Variabilní náklady jsou klíčové pro výpočet celkových nákladů na výrobu a určení ziskovosti každé vyrobené jednotky. Vedení ocelárny musí pečlivě sledovat a spravovat tyto variabilní náklady, aby optimalizovalo efektivitu a udržovalo konkurenceschopnost na trhu.

### **Vedení nyní usiluje o snížení variabilních nákladů o přibližně 30 EUR/t prostřednictvím následujících opatření:**

- Změny vysokých pecí a tandemových pecí: Vedení se rozhodlo zlepšit výnosnost použitím vyššího obsahu železa v rudě a koncentrovanější sintrované rudy spolu s kombinací vlastního koksu a zakoupeného koksu, což sníží konverzní náklady. Očekává se, že tato opatření přinesou snížení variabilních nákladů o cca 20 EUR/t.
- Navazující výroba: Možnosti zlepšení výtěžnosti udržováním stabilní výrobní prahy, která optimalizuje spotřebu elektřiny, plynu a páry. Spolu s ukončením externích servisních smluv pro tyto jednotky a jednání o platebních podmínkách pro párulepší variabilní náklady o cca 10 EUR/t.
- Parametry výnosnosti: Provozování zařízení blízko optimalizovaným definovaným parametrům ušetří spotřebu plynu, elektřiny a šrotu, zatímco přizpůsobení směnných plánů umožní společnosti minimalizovat odpad a snížit neefektivitu.

### **Změny operačních jednotek**

- Koksovna: Společnost zvažuje uzavření zbývajících dvou koksových pecí, protože zařízení je staré a nemůže konkurovat modernějším zařízením. Pokud se toto opatření uskuteční, bude vyrobený koks nahrazen zakoupeným koksem. To celkově sníží náklady.
- Vysoká pec: Vysoká pec: Společnost dočasně uzavřela vysokou pec č. 2 a vysokou pec č. 3 odstavila s ohledem na poptávku. Společnost v současné době plní objednávky zákazníků pomocí skladových zásob nebo nákupem polotovarů a využíváním svých navazujících provozů. Podnikatelský plán předpokládá znovuspuštění vysoké pece v následujících týdnech, protože výhledy naznačují vyšší poptávku.
- Vysoká pec č. 3 bude znovu spuštěna v lednu 2024, pokud se tržní podmínky budou i nadále zlepšovat.

### **Strategický program kapitálových výdajů**

- Společnost již dříve uvedla svou vizi transformace na výrobce GreenSteel, což je v souladu s cíli EU snižovat emise CO<sub>2</sub>.

- Společnost vypracovala rozsáhlé plány na výstavbu elektrických obloukových pecí a s tím spojené úplné uzavření vysokých pecí a koksovny.
- Společnost vybrala společnost Danieli jako poskytovatele a práce na místě již začaly. Dosud bylo do projektu investováno přibližně 35.000.000 EUR.
- Celkový program kapitálových výdajů je odhadován na více než 500.000.000 EUR rozložených do příštích 4-5 let.