

A large industrial steel mill interior. In the foreground, several large, dark, cylindrical steel components are lined up. In the background, a large ladle is pouring molten metal, creating a shower of bright sparks. The scene is dimly lit, with the primary light source being the glowing metal and sparks. The ceiling is high with various pipes and structural elements.

# Wznowienie działalności Liberty Częstochowa sp. z o.o.

W dniu: 17 Września 2024

# Uzasadnienie dla restrukturyzacji



**Aktualna sytuacja:** 14 sierpnia złożyliśmy zażalenie na postanowienie Sądu w Częstochowie dotyczące ogłoszenia upadłości. Podstawy naszego zażalenia są następujące:

- ✓ Otrzymaliśmy silne wsparcie ze strony naszego największego wierzyciela
- ✓ Uzyskaliśmy list intencyjny od renomowanej instytucji finansowej na kredyt obrotowy w wysokości 100 milionów euro
- ✓ Wskazaliśmy na uchybienia proceduralne Sądu które wpływają na ważność postępowania

Zaangażowaliśmy uznanego oraz niezależnego rzeczoznawcę zewnętrznego Firmę Lege Advisors, który przedstawił następujące wyniki w dwóch scenariuszach: restrukturyzacji oraz upadłości.

Restrukturyzacja	Upadłość
Nieporównywalnie wyższa wypłata istniejących zobowiązań	Wierzyciele otrzymać jedynie niewielką część roszczeń
Ustalone i zobowiązujące terminy płatności	Długi czas oczekiwania na płatność, wynoszący około 4-5 lat, oraz ogromna nieprzewidywalność
Ciągłość zatrudnienia i nowe możliwości	Skutkuje zwiększeniem bezrobocia oraz niepokojami społecznymi
Kontynuacja długoterminowych relacji biznesowych i umów	Utrata przyszłych możliwości biznesowych i potencjalnych partnerstw
Możliwość ożywienia lokalnej społeczności i gospodarki	Koniec możliwości i katastrofalny wpływ na lokalną gospodarkę
Utrzymanie wartości aktywów	Znacząco zaniżona wycena aktywów

# Uzasadnienie dla restrukturyzacji

Firma Lege Advisors przedstawiła prawdopodobieństwo płatności wierzytelności w obu scenariuszach.

Grupy Wierzycieli	Wartość roszczeń spłaconych na mocy propozycji układowych Liberty	Szacunkowa wartość roszczeń spłaconych w scenariuszu upadłościowym
Grupa I	100%	92%
Grupa II	100%	52%
Grupa III	100%	24%
Grupa IV	75%	24%
Grupa V	70%	24%
Grupa VI	28%	25%
Grupa VII	27%	26%
Grupa VIII	27%	23%



# Wyzwania i ich rozwiązania

Pierwszym krokiem do rozwiązania problemu jest jego rozpoznanie.



Prezentujemy podsumowanie wewnętrznych i zewnętrznych wyzwań, które doprowadziły do obecnej sytuacji, oraz planowane strategiczne działania na przyszłość

## Wyzwania

**Wewnętrzne** - Umowa o pobieraniu opłat

**Wewnętrzne** - Sytuacja ekonomiczna firmy 2021-2024

**Wewnętrzne** - Niska efektywność i portfel produktów

**Zewnętrzne** - Wysokie koszty energii

**Zewnętrzne** - Wpływ konfliktu Ukraina-Rosja

**Zewnętrzne** - Trendy w branży

## Rozwiązania

- ✓ Umowa o pobieraniu opłat wygasła 31 marca 2024 roku, co uwolniło zdolności produkcyjne
- ✓ Brak odnowienia umowy o pobieraniu opłat

- ✓ Nowe finansowanie przez Grupę
- ✓ Restrukturyzacja zadłużenia

- ✓ Program poprawy efektywności, koncentrujący się na produkcji, sprzedaży i zarządzaniu
- ✓ Modyfikacja portfela produktów na wyspecjalizowane gatunki blach o wysokiej wartości do sektorów takich jak : zbrojeniowy, morski, energetyczny zwłaszcza odnawialne źródła energii

- ✓ Renegocjacja umów na energię z drogich kontraktów spotowych na tańsze kontrakty długoterminowe

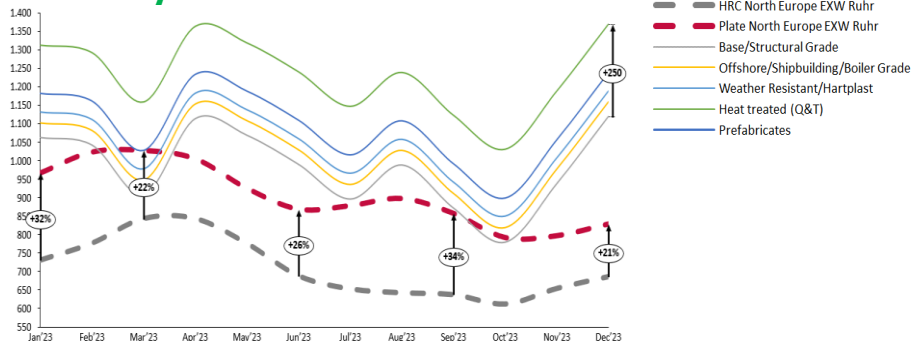
- ✓ Konflikt Ukraina-Rosja wywarł bezprecedensową presję na przemysł stalowy
- ✓ Jednak bezpośredni i skrajny wpływ złagodniał w ciągu ostatnich 12 miesięcy

- ✓ Przemysł zaczął wykazywać oznaki odbudowy, zwłaszcza w sektorach na które zamierzamy wejść ( zbrojeniowy, energetyczny)
- ✓ Od 2025 roku przewiduje się wzrost popytu na blachy w Europie o 2,8% CAGR
- ✓ Zwiększona aktywność w krajach Europy Wschodniej, takich jak Rumunia, Bułgaria i Polska

Źródło: Frost, Eurofer, Marketing Intelligence

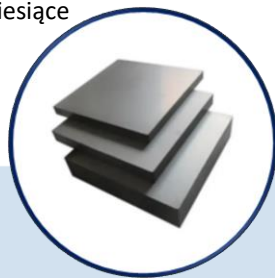
# Strategia na Przyszłość

## Produkty



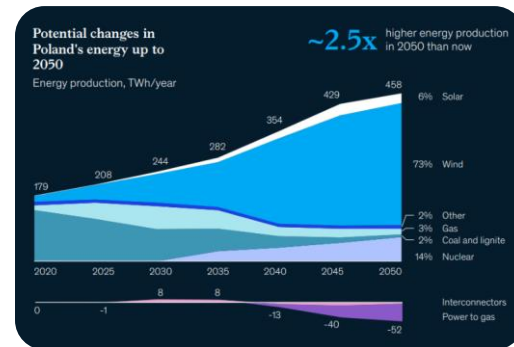
## Obronność

- Jeden z dwóch producentów w Polsce zdolnych do wytwarzania blach dedykowanych do sektora zbrojeniowego o największych zdolnościach produkcyjnych
- Szacunkowy udział wolumenu w blachach zbrojeniowych na poziomie 10%
- Premia w wysokości około 700-800 € powyżej ceny bazowej
- Nie ma konieczności ponoszenia dodatkowych wydatków kapitałowych
- Posiadamy certyfikację, recertyfikacja zajmuje tylko 3 miesiące



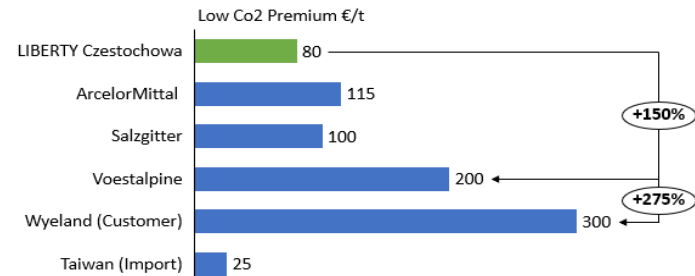
## Projekty

- Polska jest oiątym co do wielkości emitentem gazów cieplarnianych w UE.
- Strategia Net-Zero - 75% zapotrzebowania na energię ma pochodzić z energii wiatrowej do 2050 roku.
- Około 4 Mt stali będzie potrzebne do budowy farm wiatrowych.



## Greensteel

- Premia konkurencji CASP (Carbon Accounted Steel Premium) w przedziale €100 – €300 za tonę v/s Liberty Czestochowa's CASP €80 za tonę , wskazuje na duży potencjał



# Finansowanie



Restrukturyzacja jest w pełni wspierana przez firmę GFG Group - Liberty Primary Metals Australia Pty Ltd (LPMA).

- ✓ LPMA jest zdywersyfikowaną firmą zajmującą się wydobywaniem, produkcją stali oraz działalnością portową, posiadającą operacje w Australii Południowej i Nowej Południowej Walii, zatrudniającą około 2 000 osób w ramach procesów wydobywczych i produkcyjnych.
- ✓ LPMA jest finansowo stabilną spółką z Grupy, z silną pozycją finansową i solidnym modelem biznesowym.

## Wydobycie Rudy Żelaza

- ⑩ Spółka prowadzi działalności w wielu odkrywkowych kopalniach rudy żelaza w trzech głównych lokalizacjach: Iron Knob, Iron Baron i South Middleback Ranges
- ⑩ Produkcja wynosi 6-8 milionów ton rudy żelaza rocznie



## Huta Stali Whyalla

- ⑩ Wiodący producent stali w Australii, wytwarzający około 1 milion ton stali rocznie
- ⑩ Jedyne producent stali długiej i bilietów specjalnej klasy w Australii
- ⑩ Największy dostawca torów kolejowych dla rządu federalnego i stanowego oraz przemysłu wydobywczego

## Kopalnia Węgla Tahmoor

- ⑩ Stałe źródło przepływów gotówkowych, z zatwierdzonym okresem eksploatacji kopalni przekraczającym rok 2030
- ⑩ Zatwierdzona produkcja 4 milionów ton węgla typu Run of Mine rocznie
- ⑩ Dobrze ugruntowana i rozpoznawana marka węgla metalurgicznego na rynku globalnym, znana z lepszej wydajności koksowania w porównaniu do innych węgla australijskich



## Port Whyalla

- ⑩ Największy port w Australii Południowej zdolny do obsługi bardzo dużych ładunków typu capsizes
- ⑩ Stabilne przepływy gotówkowe, w pełni zintegrowany łańcuch dostaw od kopalni do portu
- ⑩ Znaczna pojemność portu, oferująca możliwość istotnego wzrostu dla regionu



# LPMA - Najważniejsze informacje operacyjne i finansowe



Wyniki finansowe zgodnie z audytowanym sprawozdaniem finansowym 30 czerwca 2023 r.

## Kluczowe informacje

- ✓ Obsługuje zintegrowane huty, w tym hutę Whyalla w Australii Południowej.
- ✓ Reprezentuje większą część zdolności produkcyjnych stali w Australii, produkująca szeroką gamę produktów stalowych dla różnych branż.
- ✓ Produkuje różne produkty stalowe, w tym kęsy, blachy i inne półfabrykaty stalowe.
- ✓ Posiada silną obecność na rynku australijskim i odgrywa kluczową rolę w dostarczaniu stali na rynki krajowe i międzynarodowe.
- ✓ Znaczący pracodawca w regionie mający duży wpływ na lokalną gospodarkę i społeczność

## Tworzenie wartości – Zdolność do korzystania z wewnętrznego łańcucha dostaw w celu tworzenia wartości i obniżania kosztów

- ✓ Ruda żelaza, żłom i koks (wytwarzany z węgla) są ważnymi surowcami w produkcji stali.
- ✓ Ruda żelaza wydobywana w Whyalla jest używana jako surowiec do produkcji stali w Hucie (i eksportowana).
- ✓ Węgiel produkowany w kopalni Tahmoor jest używany jako surowiec do produkcji stali w Hucie (i eksportowany).

## Elastyczność – Zdolność do dostosowywania się i wykorzystania zmian na rynku

- ✓ Zdolność do pozyskiwania surowców wewnątrznie lub dostosowywanie eksportu w zależności od wahań cen surowców

## Zmniejszone ryzyko dostaw – Mniejsze uzależnienie od zewnętrznych dostawców surowców do produkcji

- ✓ Łańcuch dostaw wewnątrzgrupowy pozwala na elastyczne zwiększanie i zmniejszanie przepływu surowców

7

Wartości w Millionach AUD	LPMA
Przychód	3039
Zysk przed opodatkowaniem	191
Procentowy zysk przed opodatkowaniem	6%

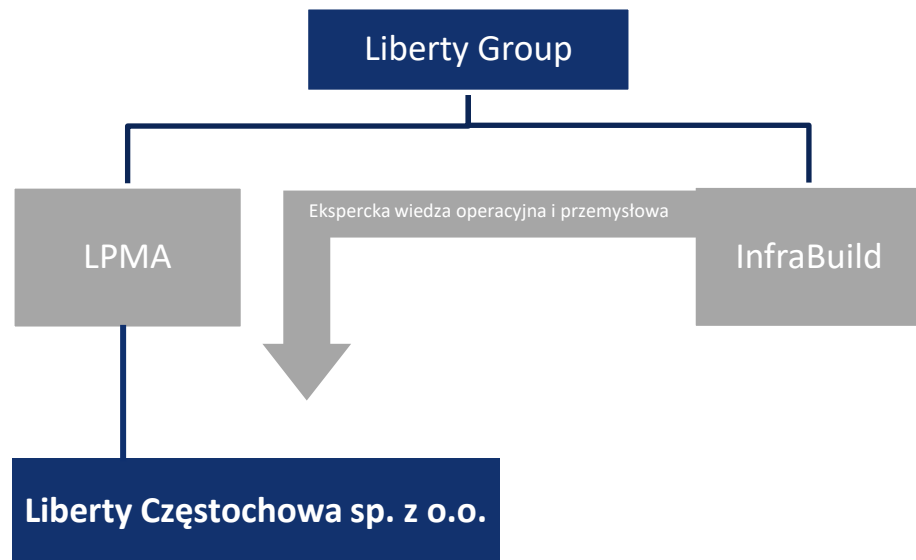
## Komentarze:

1. W roku finansowym 2023 wolumen przesyłek LPMA wyniósł: ruda żelaza 7,2 mln ton, węgiel 1,6 mln ton, a stal 0,9 mln ton.
2. Przychody za rok wyniosły ponad 3 miliardy AUD.
3. Wskaźnik bieżącej płynności na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 1,6x.
4. Stan gotówki i ekwiwalentów gotówki na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł ponad 93 miliony AUD.

# Nowa Struktura



W ramach nowej struktury LPMA będzie wspierać finansowo Liberty Częstochowa sp. z o.o. oraz InfraBuild, oraz udzieli wsparcia operacyjnego na bazie własnych doświadczeń operacyjnych.



## Nowe finansowanie zapewni:

- ✓ Brak opóźnień w płatnościach
- ✓ Terminowe płatności
- ✓ Stabilność finansową
- ✓ Rozwój działalności
- ✓ Regularne zamówienia dzięki stałej produkcji



# Wnioski i uwagi końcowe



Restrukturyzacja jest rozwiązaniem, które przynosi korzyści wszystkim interesariuszom, maksymalizując wartość dla wszystkich stron..

## Podsumowując:

- ✓ Restrukturyzacja daje szansę na uratowanie firmy, miejsc pracy oraz długoterminowe tworzenia wartości
- ✓ Wyższy wskaźnik odzyskania wierzycelności oraz zachowanie wartości aktywów
- ✓ Wprowadzenie planu optymalizacji operacyjnej przełoży się na zwiększenie efektywności, lepsze wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz poprawę rentowności Huty.
- ✓ Przyjęcie planu restrukturyzacji zwiększy wsparcie i zaangażowanie interesariuszy
- ✓ Poprawa sytuacji na rynku i perspektywy przyszłego wzrostu są widoczne, zwłaszcza w nowych sektorach takich jak obronność czy odnawialne źródła energii
- ✓ Restrukturyzacja zapewni wierzycielom większą kontrolę

**Restrukturyzacja jest najrozsądniejszym i najbardziej skutecznym rozwiązaniem**

**Zachęcamy do podjęcia mądrej decyzji i wsparcia planu restrukturyzacji, który maksymalizuje wartość zarówno dla Ciebie, jak i dla wszystkich zaangażowanych.**





**LIBERTY**

Dziękujemy za uwagę

MEMBER OF

