

**Plan Restrukturyzacji
Zakład Budowy Maszyn
„Zremb Chojnice” S.A.
w restrukturyzacji**

Adres:

ul. Przemysłowa 15

89-600 Chojnice

Nr KRS: 0000078076.

Grudzień 2017

fu

klb

Spis treści

1. Przedmiot i cel dokumentu
2. Opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa
3. Analiza przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika
4. Prezentacja proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka
5. Pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych i związanych z nimi kosztów
6. Informacja o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji
7. Opis metod i źródeł finansowania (z harmonogramem)
8. Projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat oparte na co najmniej dwóch prognozach
9. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu
10. Imiona i nazwiska autorów planu restrukturyzacyjnego
11. Data sporządzenia planu restrukturyzacyjnego
12. Załącznik – Test Prywatnego Wierzyciela

1. Przedmiot i cel opracowania

Przedmiotem opracowania jest ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej, potencjału produkcyjnego i pozycji rynkowej Zakładu Budowy Maszyn Zremb Chojnice SA z siedzibą w Chojnicach (dalej również Zremb Chojnice oraz Spółka). Dokument analizuje przyczyny trudnej sytuacji ekonomicznej Spółki oraz zawiera prezentację planu restrukturyzacji w tym jego harmonogramu i szacowanych kosztów wdrożenia planowanych środków restrukturyzacyjnych.

Niniejszy dokument został przygotowany w wykonaniu obowiązku Nadzorcy Sądowego przewidzianego w treści art. 261 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne.

Dokument ten stanowi kontynuację i rozwinięcie planu restrukturyzacyjnego przygotowanego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego wszczętego postanowieniem sądu z dnia 23 lutego 2017 r., na mocy którego otwarto przyspieszone postępowanie układowe wobec Spółki. Postępowanie to przebiegało zgodnie z przepisami ustawy i zostało zwięźczone przyjęciem przez wierzycieli układu w ramach odbytego zgromadzenia wierzycieli. Układ ten nie został jednak zatwierdzony przez Sąd co z kolei powodowało konieczność ponowienia procedury restrukturyzacyjnej, w ramach której dłużnik planuje:

1. Dostosować treść układu (propozycji układowych) do treści postanowienia Sądu w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu w zakresie dotyczącym jednego z wierzycieli,
2. Kontynuować podjęte działania restrukturyzacyjne, które przyniosły już pierwsze wymierne efekty w postaci odzyskania rentowności i ustabilizowania sytuacji płatniczej.

Powyższe działania będą możliwe do realizacji w ramach postępowania restrukturyzacyjnego otwartego postanowieniem Sądu z dnia 24 listopada 2017 r.

Celem tego postępowania jest zawarcie układu, jego wejścia w życie, a następnie wykonanie przez Spółkę, tak by mogła ona odzyskać zdolność do długoterminowego konkurowania na rynku.

2. Opis przedsiębiorstwa dłużnika wraz z informacją o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu w sektorze rynku, na którym przedsiębiorstwo działa

2.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki:	Zakład Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A.
Siedziba:	89-600 Chojnice , Ul. Przemysłowa 15
Tel.	Tel. 52/ 39-65-710
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nr KRS; 0000078076.
NIP; 555-15-64-913
REGON; 009134195
Strona internetowa www.zremb-ch.com.pl
Adres mailowy sekretariat@zremb-ch.com.pl

2.2. Historia

Historia Spółki sięga roku 1972 kiedy to powstało przedsiębiorstwo państwowe. W 1997 r. została zawarta umowa sprzedaży mienia po zlikwidowanym przedsiębiorstwie państwowym Spółce Zakład Budowy Maszyn Zremb Chojnice SA powołanej przez inwestora strategicznego - spółkę Mostostal Export S.A. z Warszawy. W dniu 31.03.2007 r. spółka Mostostal Export S.A. sprzedała akcje ZBM Zremb Chojnice (259.855 szt.) spółce Mostostal-ExportDom Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wskutek przejęcia w dniu 30.10.2007 r. Mostostal-Export-Dom Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) akcjonariuszem Zremb Chojnice stał się STORMMM S.A. Od początku swej działalności zakład produkuje maszyny i urządzenia dla budownictwa ogólnego i przemysłowego, stale poszerzając i modyfikując profil produkcji. W ostatnich latach znaczącą część swojej produkcji i usług Spółka lokuje na rynkach zagranicznych.

2.3. Powiązania kapitałowe

Aktualny skład i organizację grupy kapitałowej prezentuje poniższy układ graficzny:



Struktura akcjonariatu Spółki:

Aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi 4.361.250 złotych i dzieli się na 8.722.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 groszy każda.

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w strukturze akcjonariatu, udział głosów WZA
Krzysztof Kosiorek-Sobolewski	1 927 805	22,10%
NAVIMOR-Z	744 800	8,54%
TOWER INVESTMENTS Spółka Akcyjna*	450 000	5,15%
Mieczysław Bielenia	440 000	5,04%
NAVIMOR -INVEST Spółka Akcyjna	125 000	1,43%

Piotr Pawlikowski	158 000	1,81%
ZBM "ZREMB-CHOJNICE" S.A.	63 313	0,73%
Adrian Strzelczyk	32 001	0,37%
Pozostali akcjonariusze	4 781 581	54,82%
Łącznie	8 722 500	100%

2.4. Podstawowy przedmiot działalności

Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach:

- produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla budownictwa ogólnego i przemysłowego;
- świadczenie usług transportu drogowego;
- sprzedaż hurtowa metali.

Spółka specjalizuje się w produkcji kontenerów specjalistycznych, różnego zastosowania wykorzystywanych w szczególności na platformach wiertniczych Morza Północnego.

Drugim głównym strumieniem generowanych przez Spółkę przychodów jest sprzedaż maszyn i urządzeń dla rolnictwa. Spółka swe działania koncentruje na rynkach zagranicznych, głównie norweskim, szkockim i niemieckim.

Uzupełnieniem ofert Spółki jest sprzedaż materiałów oraz świadczenie drobnych usług w zakresie cięcia, palenia materiałów hutniczych, a także pozostałe usługi. Działalność usługowa Spółki jest działalnością marginalną nie wpływającą w znacznym stopniu na uzyskiwane wyniki finansowe.

2.5. Organy Spółki, ład korporacyjny

Zarząd

Na dzień 8 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Funkcje Prezesa Zarządu pełni Pan Krzysztof Kosiorek-Sobolewski. Funkcje Wiceprezesa Zarządu sprawuje Pan Marcin Garus.

Rada Nadzorcza

Na dzień 8 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki pracuje w składzie pięciosobowym, w jej skład wchodzi:

- 1) Wojciech Kołakowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Adam Marcin Bielenia - Członek Rady Nadzorczej
- 3) Joanna Kosiorek-Sobolewska - Członek Rady Nadzorczej
- 4) Adrian Strzelczyk - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Piotr Pawlikowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

2.6. Zatrudnienie w Spółce

Na koniec 2016 r., zatrudnienie w Spółce wynosiło 238 osób, w tym pracownicy bezpośrednio produkcyjni stanowili 148 osób, pośrednio produkcyjni 34 osoby i pozostali 50 osób. Wielkość zatrudnienia zmalała na przestrzeni 2016 r., o 12 osób. Dalsze zmniejszenie poziomu zatrudnienia o 29 osób miało miejsce w 2017 r. Na koniec III kwartału 2017 r., zatrudnienie w Spółce wynosiło

209 osób, w tym pracownicy bezpośrednio produkcyjni stanowili 137 osób, pośrednio produkcyjni i pozostali 72 osoby.

2.7. Majątek Spółki

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę jest zakład produkcyjny mieszczący się w Chojnicach przy ul. Przemysłowej 15. W tym miejscu zlokalizowany jest cały majątek produkcyjny obejmujący w szczególności prawo użytkowania gruntów o powierzchni 8,9 ha, oraz własność budynków stanowiących- hale produkcyjne, zaplecze magazynowo, socjalno – biurowe oraz inne budynki towarzyszące. Szacowana rynkowa wartość majątku Spółki wynosi ok. 15,3 mln zł.

2.8. Informacja o aktualnym oraz przysłym stanie podaży i popytu na rynku

W zakresie sprzedawanych przez Spółkę asortymentów, zdecydowaną większość stanowi sprzedaż kontenerów. Są to kontenery specjalistyczne, które spełniają wymogi i normy nakładane przez odbiorców. W ramach kontenerów Spółka oferuje:

1. kontenery bezodbiorowe dla celów komunalnych:
 - kontenery śmieciowe w zakresie pojemności od 4 do 15 m³ (z dachem lub bez dachu); – kontenery typu komprimator 7 m³ (do prasowania odpadów);
2. kontenery bezodbiorowe dla celów transportowych:
 - kontenery magazynowe (długość 10 i 20 stóp);
 - kontenery ze składanymi ścianami typu CF-02 i CF-03;
 - kontenery - nadwozia wymienne typu SWAP BODY;
 - kontenery z drzwiami bocznymi, ścianami przesuwными i półkami (długość 20 stóp);
 - kontenery składane tzw. 3 w 1;
 - kontenery z tylnymi drzwiami rolowanymi ;
 - z dodatkowym ociepleniem wewnętrznym;
 - kontenery samochodowe;
3. kontenery odbiorowe (zatwierdzone przez Det Norske Veritas (DNV) lub Germanische Lloyd (GL)):
 - standardowe kontenery typu OFFSHORE (do transportu morskiego i na platformach wiertniczych) o długościach od 8 do 20 stóp ;
 - kontenery dla sektora energetycznego (atomistyka)
 - standardowe kontenery rurowe tzw. Baskety do transportu oprzyrządowania na platformy wiertnicze o długościach od 1,5 do 20,4 m;
 - kontenery ładunkowe typu MINI-MUD i żywnościowe (food containers) do transportu wyposażenia i żywności dla załóg platform wiertniczych;
 - kontenery typu BOREK AKS o pojemności 7,5 m³ do transportu nieczystości z otworów wiertniczych;
 - kontenery specjalistyczne - warsztaty dla załóg platform wiertniczych o długościach od 12 do 20 stóp;
 - kontenery rurowe (baskety) do składowania butli gazowych;
 - kontenery specjalistyczne do agregatów używanych na platformach wiertniczych;
 - kontenery osobowe (ocieplone) dla wojska;
 - ramy do zbiorników ropy naftowej;
 - ramy kontenerowe z pojemnikami - ocynkowane o długościach od 20 do 40 stóp.

Ponadto do oferty produktowej Spółki należy zaliczyć:

Konstrukcje stalowe, w ramach których oferuje:

- elementy konstrukcyjne budowli (belki, dźwigary, kratownice);
- fasady i dachy obiektów przemysłowych.

Maszyny, w tym:

- elementy silosów;
- elementy maszyn rolniczych (tzw. paszowozy).

Aktualna struktura geograficzna oraz segmenty w zakresie przychodów ze sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

	Przychody ogółem za okres 01.01.2017 do 30.09.2017	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej i Unia europejska	Przychody ogółem za okres 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	15 898 729,52	1 073 391,90	14 825 337,62	13 480 191,27
- kontenery	10 966 089,62	880 739,90	10 085 349,72	5 916 082,71
- maszyny dla rolnictwa	3 846 138,83	0,00	3 846 138,83	4 871 974,68
- konstrukcje	1 086 501,07	192 652,00	893 849,07	2 692 133,88
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	446 216,87	363 446,10	82 770,77	185 498,07
- transport				40 814,99
- pozostałe usługi	446 216,87	363 446,10	82 770,77	144 683,08
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	243 015,50	243 015,50		132 097,40
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	243 015,50	243 015,50		132 097,40
- metalowe	238 042,05	238 042,05		130 022,40

- pozostałe	4 973,45	4 973,45	0,00	2 075,00
Przychody ze sprzedaży materiałów, wyrobów i usług razem:	16 587 961,89	1 679 853,50	14 908 108,39	13 797 786,74

W okresie 2016 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły zaledwie 18,7 mln zł. i były niższe o 9,4 mln zł niższe niż w roku poprzednim, co stanowi spadek o 40,68 %. Spółka w tym borykała się z brakiem zamówień, w szczególności na rynki zagraniczne w zakresie kontenerów. Główną przyczyną spadku sprzedaży był potężny spadek cen ropy naftowej na światowych giełdach co spowodowało początkowo ograniczenia a w kolejnych tygodniach praktycznie wstrzymanie inwestycji związanych z budową nowych platform wiertniczych oraz inwestycji w szeroko pojętą branżę offshore. Od miesiąca czerwca 2015 roku praktycznie wszyscy odbiorcy wyrobów offshoreowych wstrzymali zamówienia na tego typu wyroby pomimo znacznej ilości zapytań ofertowych wysyłanych we wcześniejszych miesiącach do Spółki i często trwających już negocjacji zamówień. W 2016 wyroby z branży powiązanej z wydobywaniem ropy naftowej stanowiły jedynie pojedyncze egzemplarze w produkcji Zremb. Spowodowało to konieczność zabiegania o zamówienia na rynku krajowym głównie konstrukcji stalowych. Ten segment charakteryzuje się niezwykle wysoką konkurencyjnością (niskie ceny).

W kwestii prognoz dalszego rozwoju sytuacji rynkowej w sektorze ropy i gazu brak jest miarodajnych i jednoznacznych scenariuszy. Historyczne uwarunkowania zobrazowane poniższymi wykresami nakazują przyjąć, że kryzys powodowany znaczącym spadkiem cen ropy poniżej 50 USD za baryłkę w roku 2016, będzie w dwóch kolejnych latach stopniowo ustępował co znajduje potwierdzenie w cenach odnotowanych w 2017 r. i zostaną odnotowane powolne wzrosty cen ropy, przy czym nakłady inwestycyjne a tym samym poziom zamówień i zwłaszcza cen zaczną odnotowywać wyraźny wzrost dopiero w 2018 r.

2.9. Analiza aktualnej sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki

Sytuacja rynkowa znalazła swoje negatywne odbicie w wynikach finansowych spółki. Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego ZREMB - CHOJNICE S.A. za 2016 r. i bieżący okres sprawozdawczy to jest III kwartały 2017 r przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2016	01.01-30.09.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	18 712 613,23	16 716 271,79
- od jednostek powiązanych	2 400,00	191 780,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 523 721,98	16 473 256,29
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	188 891,25	243 015,50
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i m	21 711 694,62	15 370 916,48
- od jednostek powiązanych		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 586 501,47	15 259 511,45

Plan Restrukturyzacyjny przedsiębiorstwa ZBM „Zremb Chojnice” S.A. w restrukturyzacji

2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125 193,15	111 405,03
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	(2 999 081,39)	1 345 355,31
IV. Koszty sprzedaży		-
V. Koszty ogólnego zarządu	3 354 634,00	3 517 973,29
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(6 353 715,39)	(2 172 617,98)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	355 497,45	225 899,20
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		50 313,00
2. Dotacje	2 878,40	10 560,00
3. Inne przychody operacyjne	352 619,05	165 026,20
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 811 797,25	394 710,27
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	57 299,74	2 214,00
3. Inne koszty operacyjne	4 754 497,51	392 496,27
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(10 810 015,19)	(2 341 429,05)
X. Przychody finansowe	44 961,33	11,24
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	32 514,00	11,24
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	12 447,33	
XI. Koszty finansowe	15 110 063,55	5 175 614,08
1. Odsetki, w tym:	248 418,40	762 120,18
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji	2 500,00	324,28
3. Aktualizacja wartości inwestycji	14 831 077,01	4 331 548,08
4. Inne	28 068,14	81 621,54
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(25 875 117,41)	(7 517 031,89)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(25 875 117,41)	(7 517 031,89)
XV. Podatek dochodowy	(2 879 069,75)	(924 259,35)
a) część bieżąca		
b) część odroczone	(2 879 069,75)	(924 259,35)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	(22 996 047,66)	(6 592 772,54)

Szczegółowe dane bilansowe Spółki przedstawiają się następująco:

Jednostkowy bilans Firmy ZREMB – CHOJNICE S.A na koniec 2016 r., oraz III kwartały 2017 rok:

Plan Restrukturyzacyjny przedsiębiorstwa ZBM „Zremb Chojnice” S.A. w restrukturyzacji

AKTYWA	31.12.2016	30.09.2017
A. Aktywa trwałe	21 050 290,17	17 620 927,17
I. Wartości niematerialne i prawne	52 144,69	29 372,61
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	52 144,69	29 372,61
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 356 434,41	13 236 427,36
1. Środki trwałe	13 356 434,41	13 108 117,46
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 841 500,00	2 841 500,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 210 500,00	9 889 103,87
c) urządzenia techniczne i maszyny	239 378,91	327 130,88
d) środki transportu	41 788,81	31 389,49
e) inne środki trwałe	23 266,69	18 993,22
2. Środki trwałe w budowie		128 309,90
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	5 919 469,52	1 707 981,23
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 919 469,52	1 707 981,23
a) w jednostkach powiązanych	5 327 824,53	1 143 505,50
- udziały lub akcje	5 327 824,53	1 143 505,50
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	591 644,99	564 475,73
- udziały lub akcje	591 644,99	564 475,73
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 722 241,55	2 647 145,97
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 722 241,55	2 647 145,97
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	4 903 423,78	4 828 831,58
I. Zapasy	1 450 286,26	1 275 495,72
1. Materiały	787 217,46	1 055 600,10
2. Półprodukty i produkty w toku	187 706,32	-
3. Produkty gotowe	473 420,00	-
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy	1 942,48	219 895,62
II. Należności krótkoterminowe	3 218 317,78	2 995 734,21
1. Należności od jednostek powiązanych	2 460,00	198 964,17

Plan Restrukturyzacyjny przedsiębiorstwa ZBM „Zremb Chojnice” S.A. w restrukturyzacji

a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 460,00	198 964,17
- do 12 miesięcy	2 460,00	198 964,17
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		-
2. Należności od pozostałych jednostek	3 215 857,78	2 796 770,04
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	2 696 133,54	2 223 378,39
- do 12 miesięcy	2 696 133,54	2 223 378,39
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	464 482,70	564 743,05
c) inne	55 241,54	8 648,60
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	188 919,08	323 533,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	188 919,08	323 533,58
a) w jednostkach powiązanych	112 431,97	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	112 431,97	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	76 487,11	323 533,58
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	76 487,11	323 533,58
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 900,66	234 068,07
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	45 900,66	234 068,07
C Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 950 100,00	1 950 100,00
A k t y w a , r a z e m	27 903 813,95	24 399 858,75

PASYWA	31.12.2016	30.09.2017
A. Kapitał własny	9 629 857,63	3 037 085,09
I. Kapitał zakładowy	4 361 250,00	4 361 250,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(82 597,23)	(82 597,23)
IV. Kapitał zapasowy	22 168 408,12	22 168 408,12
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 914 000,00	10 914 000,00
2. Tworzony ustawowo		
3. Tworzony zgodnie ze statutem lub umową	11 254 408,12	11 254 408,12
4. Z dopłat wspólników		
5. Inny		
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	14 683 247,43	14 683 247,43
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(8 504 403,03)	(31 500 450,69)

Plan Restrukturyzacyjny przedsiębiorstwa ZBM „Zremb Chojnice” S.A. w restrukturyzacji

1. Zysk (wielkość dodatnia)		
2. Strata (wielkość ujemna)	(8 504 403,03)	(31 500 450,69)
VIII. Zysk (strata) netto	(22 996 047,66)	(6 592 772,54)
1. Zysk netto (wielkość dodatnia)		
2. Strata netto (wielkość ujemna)	(22 996 047,66)	(6 592 772,54)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 273 956,32	21 362 773,66
I. Rezerwy na zobowiązania	4 396 631,74	4 559 741,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 899 849,67	2 900 494,74
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 409 848,20	1 369 247,10
- długoterminowa	778 808,00	778 808,00
- krótkoterminowa	631 040,20	590 439,10
3. Pozostałe rezerwy	86 933,87	290 000,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	86 933,87	290 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	408 000,00	1 064 521,43
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	408 000,00	1 064 521,43
- kredyty i pożyczki	408 000,00	30 000,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- inne		1 034 521,43
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 430 912,80	15 700 098,61
1. Wobec jednostek powiązanych	-	146 913,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		146 913,16
2. Wobec pozostałych jednostek	13 159 638,26	15 033 308,06
a) kredyty i pożyczki	4 363 307,20	3 906 977,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	2 000 000,00	2 010 505,15
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 035 227,17	4 483 826,86
- do 12 miesięcy	4 035 227,17	4 483 826,86
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	223 412,00	258 546,00
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 991 488,64	2 320 850,05
h) z tytułu wynagrodzeń	392 310,23	937 665,05
i) inne	153 893,02	1 114 937,75
3. Fundusze specjalne	271 274,54	519 877,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	38 411,78	38 411,78
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	38 411,78	38 411,78
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	38 411,78	38 411,78
Pasywa, razem	27 903 813,95	24 399 858,75

W oparciu o powyższe dane zwraca uwagę fakt radykalnego pogorszenia się sytuacji ekonomiczno – finansowej w 2016 r.. Kapitały własne w tym okresie spadły o ponad 50 %, przy czym co jest istotne i wymaga podkreślenia spadek ten był spowodowany sytuacją spółki zależnej Navimor – Invest SA i spadkiem wyceny jej akcji (notowanych na rynku równoległym i wycenianych według wartości rynkowej) oraz jednakowoż stratą na podstawowej działalności Spółki.

Jednocześnie na tle wyników 2016 r., zestawiając dane finansowe pochodzące ze sprawozdań sporządzonych na koniec III kwartału 2017 r., widać wyraźną poprawę sytuacji Spółki, szczególnie co do wielkości sprzedaży oraz jej efektywności, co potwierdza zasadność przyjętych działań restrukturyzacyjnych. Warto przy tym zauważyć, że ujemny wynik finansowy za 2017 r., obciążają straty na działalności finansowej (dalszy spadek wartości inwestycji – związany z sytuacją Navimor – Invest S.A.) oraz wynik I kwartału, kiedy to Spółka borykała się z problemem płynności finansowej. Kolejne dwa kwartały 2017 r., już po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego to znaczna poprawa i osiągnięcie rentowności przez Spółkę na jej podstawowej działalności.

3. Analiza przyczyn obecnej trudnej sytuacji ekonomicznej dłużnika.

Pogorszenie się sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki oraz osłabienie jej pozycji na rynku jest wynikiem skumulowania się negatywnych zdarzeń jakie miały miejsce w jej otoczeniu zewnętrznym oraz sytuacji wewnętrznej na przestrzeni ostatnich dwóch lat działalności (rok 2015 i 2016), z zaznaczeniem, iż najistotniejszy wpływ na obecne problemy Spółki miały:

1. Kryzys na rynku ropy i gazu zapoczątkowany w połowie 2015 r., który spowodował ze strony klientów Spółki zaprzestanie realizacji procesów inwestycyjnych i tym samym lokowania zamówień w Spółce na produkcję kontenerów typu Offshore. Skutkowało to radykalnym spadkiem wielkości sprzedaży Spółki w drugim półroczu 2015 r. i III kwartałach 2016 r. (do poziomu poniżej 30 % sprzedaży realizowanej w latach poprzednich w segmencie produkcji kontenerów). Pomimo czynionych starań, Spółka nie zdołała skompensować ww. ubytku zleceń, pozyskaniem kontraktów z innych obszarów rynkowych. Częściowo jedynie udało się pozyskać zlecenia dedykowane sektorowi rolnemu (tzw. elementy paszo - wozów do Holandii) oraz na rynku krajowym w obszarze budownictwa (konstrukcje stalowe), jednakże ich skala i efektywność była niewystarczająca dla pokrycia wysokich kosztów stałych funkcjonowania Spółki.
2. Ograniczenia techniczne związane z posiadaniem majątkiem produkcyjnym (wysokość hal produkcyjnych, ich udźwigowanie) w tym jego lokalizacją bez możliwości transportu drogą wodną. W konsekwencji produkcja Spółki jest limitowana możliwością wywiezienia gotowych produktów wyłącznie z wykorzystaniem transportu samochodowego, co z kolei ogranicza potencjalny portfel zleceń.
3. Sytuacja ekonomiczno – finansowa spółki zależnej Navimor – Invest SA, która z uwagi na znaczący spadek inwestycji na rynku budownictwa infrastrukturalnego w Polsce na

przestrzeni 2016 r., oraz problemy wewnętrzne związane z realizacją kontraktów na roboty budowane (wskutek m.in. nierzetelności podwykonawców, oraz problemów wewnętrznych), popadła w problemy płatnicze, w tym w szczególności związane z brakiem możliwości wykonywania zobowiązań wobec instytucji finansujących jej działalność (Bank Handlowy oraz Ergo Hestia SA). W rezultacie w dniu 16 grudnia 2016 r. Navimor – Invest SA wystąpił z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie układu z wierzycielami, które to postępowanie zostało otwarte w maju 2017 r. Przebieg tego postępowania zakłóciły problemy w relacjach handlowych z jednym z kontrahentów (Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Gliwicach) i wypowiedzenie kluczowego kontraktu, skutkujące problemami płatniczymi Navimor – Invest w związku z brakiem uzyskania znaczących wpływów należnych od w/w kontrahenta za wykonane roboty budowlane. W rezultacie Navimor – Invest S.A. złożył uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości. Obecnie trwa oczekiwanie na decyzję Sądu w przedmiocie rozpatrzenia wniosku.. Problemy Navimor – Invest SA w dwojaki sposób negatywnie skutkują na sytuację Zremb Chojnice S.A.

- a) spadek wartości rynkowej pakietu akcji Navimor - Invest SA, będących w posiadaniu Zremb Chojnice wpłynął w sposób znaczący na odnotowaną przez Spółkę stratę na działalności finansowej, która za III kwartały 2016 r wyniosła 13,2 mln zł., (co odpowiada za blisko $\frac{3}{4}$ straty brutto odnotowanej przez Spółkę w tym okresie),
 - b) z racji udzielonego poręczenia za zobowiązania Navimor – Invest SA wobec Banku Handlowego do wysokości 2 mln zł (zabezpieczone m.in. poprzez ustanowioną hipotekę na majątku Spółki), w związku z ryzykiem braku spłaty tych zobowiązań przez Navimor – Invest SA, Spółka stanęła przed problemem realizacji roszczenia Banku i zapłaty na jego rzecz ww. kwoty,
4. Wysokie koszty stałe funkcjonowania Spółki, w szczególności związane z posiadaniem dużego i w części niewykorzystywanego produkcyjnie majątku (koszty podatku od nieruchomości i opłat za wieczyste użytkowanie), nieefektywnym systemem ogrzewania powierzchni produkcyjnych i administracyjnych, ułożeniem ciągów produkcyjnych . Zwraca uwagę fakt, iż 40 % powierzchni nieruchomości należących do Spółki jest nie wykorzystywana na cele produkcyjne (w zasadzie od wielu lat), ponadto liczne funkcje są realizowane w Spółce przez zasoby rozlokowane w licznych obiektach produkcyjnych i magazynowych (pomocniczych) porozrzucanych po dużym terenie , co powoduje wyższe koszty bieżącego utrzymania majątku (np. z tytułu strat na przesył ciepła).
5. Brak elastyczności produktowej i niska aktywność marketingowa Spółki na rynkach innych aniżeli znane od lat w Spółce. W sytuacji totalnego kryzysu na rynku offshore Spółka nie posiadając odpowiednio zdywersyfikowanego portfela klientów, nie zdołała pozyskać zleceń z nowych rynków w stopniu wystarczającym dla pokrycia kosztów jej funkcjonowania (chociażby tzw. kosztów bezpośrednich związanych z utrzymaniem

posiadanych zasobów produkcyjnych). Częściowo ograniczeniem dla Spółki są tutaj względy techniczne (por pkt 2 powyżej) oraz brak wymaganych certyfikatów. Ponadto po latach produkcji wyłącznie kontenerów typu offshore, wojskowych oraz dla atomistyki Spółka ma trudność z przestawieniem się na produkcje innych typów konstrukcji stalowych o mniejszych wymaganiach jakościowych lecz wymagających dużo większej wydajności pracy.

6. Problem niskiej wydajności pracy w szczególności powodowany wysokim poziomem absencji chorobowych i brakiem równomiernego rozłożenia produkcji (sezonowością). Spółka większość z realizowanych przez nią wyrobów typu offshorowego sprzedaje do Norwegii i krajów anglosaskich, w związku z czym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późno jesiennym do wczesno wiosennego zapotrzebowanie jest zdecydowanie niższe niż w pozostałych okresach. Wynika to przede wszystkim z aury pogodowej na Północy Europy. Najwyższy poziom zamówień Spółka realizuje w okresie wiosenno - letnim, aczkolwiek w tym okresie występuje wysoki poziom absencji urlopowych i chorobowych co powoduje od lat problemy z realizacją zamówień
7. Płynnościowe problemy: Z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną Spółka finansuje swoją działalność zakupową w przeważającej mierze bez kredytu kupieckiego głównie na przedpłaty. Jednocześnie spółka sukcesywnie spłaca raty kredytu do Banku Handlowego w kwocie ca 40 tys. Pln miesięcznie.

W konsekwencji powyższych zdarzeń, z uwagi na fakt trudnej sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki i zagrożenie dla jej dalszego funkcjonowania Spółka z początkiem 2017 roku przystąpiła do przygotowania i wdrożenia planu kompleksowej restrukturyzacji, z uwzględnieniem wdrożenia procedur układowych poprzez zastosowanie mechanizmów określonych przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r Prawo restrukturyzacyjne.

Podstawowe założenia, kierunki proponowanych i częściowo podjętych już działań naprawczych oraz szacunki co do planowanych kosztów przewidywanych środków restrukturyzacyjnych i ich harmonogramu przedstawiono w kolejnych punktach niniejszego opracowania.

4. Prezentacja proponowanej przyszłej strategii prowadzenia przedsiębiorstwa dłużnika oraz informację na temat poziomu i rodzaju ryzyka;

Kierunki strategiczne dalszego rozwoju Zremb Chojnice zostały oparte na następujących komplementarnych założeniach:

1. Kontynuacja dotychczasowej linii produktowej (działalności na rynku produkcji kontenerów specjalistycznych oraz elementów maszyn dla rolnictwa) z uwzględnieniem zwiększenia marżowości;

2. Dywersyfikacja portfela zleceń poprzez wejście na nowe rynki np. w obszarze produkcji elementów dla środków transportu kolejowego, budownictwa oraz energetyki wiatrowej;
3. Skuteczna przebudowa i optymalizacja struktury kosztowej Spółki.

Ryzyka związane z wprowadzeniem nowej strategii Spółki wiążą się bezpośrednio z czynnikami mającymi wpływ na funkcjonowanie podmiotu. Najistotniejszym takim czynnikiem, w perspektywie realizacji Planu Restrukturyzacyjnego, będzie przebieg postępowania restrukturyzacyjnego Spółki. Wszelkie czynniki o charakterze zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym w przeważającym stopniu zależą od dalszych losów tego postępowania.

Czynniki wewnętrzne

1. Skuteczne oraz terminowe przygotowanie planu restrukturyzacji i przedstawienie go do Sądu.
2. Szybkie dostosowanie struktury kosztowej i organizacyjnej Spółki do możliwości rynkowych.
3. Bieżący nadzór nad finansami Spółki w warunkach ograniczonego finansowania.
4. Bieżący nadzór i poprawa efektywności z zakresie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz wchodzenie na nowe rynki.
5. Ścisła kontrola w tym poprawa efektywności zarządzania kontraktami.
6. Bieżące monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie lub eliminację.
7. Konieczność stopniowych inwestycji zarówno w technologię spawania jak i konieczność zakupu nowoczesnych maszyn/urządzeń.

Czynniki zewnętrzne

1. Przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym zwłaszcza akceptacja planu restrukturyzacyjnego oraz inne decyzje Sądu i wierzycieli.
2. Dalszy rozwój sytuacji rynkowej w tym zwłaszcza na tzw. tradycyjnym rynku działalności Spółki.
3. Zmiany technologiczne w oferowanych produktach.
4. Zmiany udziałów rynkowych największych dostawców i odbiorców Spółki.
5. Realizacja założeń budżetowych państwa/ Unii Europejskiej.
6. Napięta sytuacja polityczna na świecie.

5. Pełny opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych

5.1. Restrukturyzacja w obszarze majątkowym

Przewidziano wdrożenie działań których celem będzie ograniczenie posiadanego przez Spółkę majątku nieprodukcyjnego i zwiększenie stopnia wykorzystania aktywów produkcyjnych przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów ich funkcjonowania. Cele te będą osiągnięte poprzez:

- 1) Sprzedaż niewykorzystywanych gospodarczo nieruchomości gruntowych:
 - a) o powierzchni około 3,2 ha od strony wschodniej zakładu, których proces wydzielenia geodezyjnego i prawnego (założenie odrębnej księgi wieczystej) został już zakończony.

Planowane wpływy z tytułu sprzedaży ww. gruntu na bazie posiadanych wycen oraz zebranych ofert są szacowane na poziomie 1,3 – 1,5 mln zł. Termin sprzedaży przy założeniu pozyskania zgody wierzycieli na wykreślenie wpisów hipotecznych i potwierdzenia wstępnego zainteresowania ze strony potencjalnych nabywców poprzez złożenie oferty to I kwartał 2018 r.

- b) ok 1 ha od strony zachodniej zakładu (teren wzdłuż bocznic kolejowej), których proces przygotowania do sprzedaży poprzez wydzielenie nowych działek, będzie rozpoczęty na początku roku 2018, zaś proces sprzedaży jest planowany w III kwartale 2018 (przy zachowaniu procedury jak powyżej), przy szacowanej cenie sprzedaży bazującej na posiadanych operatach szacunkowych na poziomie ok. 400 – 450 tys zł.

Poza efektem związanym z wpływem znaczącej kwoty z tytułu zapłaty ceny sprzedaży (łącznie ok. 1,7 – 1,85 mln zł), istotną korzyść dla Spółki będzie stanowić oszczędność kosztów związanych z przedmiotową nieruchomością (koszty podatku od nieruchomości oraz opłat za wieczyste użytkowanie) szacowane na poziomie minimum 110 tys. zł rocznie. Planowane koszty restrukturyzacyjne związane z powyższym działaniem nie powinny przekroczyć łącznie 3 % kwoty planowanej do uzyskania z tytułu sprzedaży to jest ok. 50 tys. zł

- 2) Koncentrację prowadzonej działalności produkcyjnej oraz wykorzystywanych powierzchni magazynowych, socjalnych i administracyjnych w ramach głównej hali produkcyjnej i posiadanego biurowca. W wyniku dokonanego przeglądu prowadzonych procesów produkcyjnych w Spółce oraz przeprowadzonego audytu dotyczącego sposobu wykorzystania powierzchni tzw. zaplecza produkcyjnego, magazynowego i związanego z szeroko rozumianym ogólnym zarządkiem, zidentyfikowano szereg możliwości pozwalających na skondensowanie prowadzenia działalności, a tym samym usprawnienie przebiegu procesów w Spółce i ograniczenie kosztów jej funkcjonowania. W szczególności w wyniku zapoczątkowanych już działań, zakłada się znaczące ograniczenie kosztów ogrzewania począwszy od miesiąca grudnia br. (zakupu energii cieplnej) oraz innych mediów w tym - energii elektrycznej. Przyjęto, że dokonane już tzw. bez kosztowe działania związane z wyłączeniem dostaw ciepła do opróżnionych pomieszczeń oraz ograniczenie ilości poboru w pozostałych pomieszczeniach przyniosą roczne oszczędności na poziomie ok. 250 tys zł. Przy założeniu wdrożenia działań inwestycyjnych (wymieniki ciepła, nowy węzeł cieplny itp.) planowanych na IV kwartał 2017 r., przy udziale zewnętrznego partnera – obecnego dostawcy ciepła deklarującego gotowość pokrycia kosztów inwestycji przy podpisaniu długoterminowej umowy- zakłada się powiększenie ww. oszczędności do kwoty ok. 500 tys. zł rocznie.
- 3) Zmniejszenie pozostałych kosztów utrzymania majątku Spółki: w szczególności poprzez:
- a) renegeccję umów z zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi ochrony, sprzątnięcia oraz innego rodzaju usługi wsparcia w tym w zakresie zarządzania majątkiem finansowym itd. Zakłada się, że roczne oszczędności z ww. tytułu sięgną ok. 100 tys. zł., a ich pełne wdrożenie nastąpi w 2017 r., i będzie bez kosztowe dla Spółki.
- b) zrealizowane wyburzenia niewykorzystywanych budynków zaplecza produkcyjnego (magazyny, wiaty, budynek acetylenowni) oraz dokonanie audytu podatkowego pozostałych powierzchni celem zmniejszenia podstawy do opodatkowania. Zakłada się, że roczne oszczędności z tego tytułu sięgną 30-50 tys. zł, wyburzenia te zostaną przeprowadzone własnymi zasobami Spółki (bez ponoszenia wydatków zewnętrznych) w 2017 r.

- 4) Udostępnienie niewykorzystywanych dla własnych celów powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych na rzecz podmiotów trzecich na zasadzie odpłatnego wynajmu. Szacuje się, że przychody z tego tytułu powinny przekroczyć w roku 2017 kwotę 50 tys. zł. w roku 2018 powinny zostać podwojone lub potrojone. Działania te będą wdrażane sukcesywnie i bez kosztowo, a w przypadku poniesienia kosztów zostaną one finalnie pokryte przez najemców powierzchni.

5.2. Restrukturyzacja w obszarze sprzedaży i marketingu:

Przy konstruowaniu planu sprzedaży na kolejne okresy przyjęto następujące założenia:

1. Na rynku kontenerów specjalistycznych z branży offshore nastąpi powolny wzrost związany z tendencjami na tynku ropy i gazu (wzrost cen obserwowany już w II połowie roku 2016). Potwierdzeniem powyższego założenia jest powrót zamówień z tego rynku odnotowany już w IV kwartale 2016 r., kiedy to Spółka pozyskała pierwsze bezpośrednie na serię kontenerów od nowego klienta (jednego ze światowych liderów w branży). Co istotne Spółka w przeszłości pośrednio współpracowała z tym partnerem, jednak zamówienia były pozyskiwane drogą pośrednią przez inne firmy europejskie.
2. W oparciu o wstępne zapotrzebowania na kontenery dla energetyki (atomistyki) oraz specjalistyczne kontenery wojskowe zgłaszane przez długoletniego klienta Spółki założono, że w roku 2017 i kolejnym osiągnięte zostaną wolumeny sprzedażowe porównywalne z obrotami odnotowanymi dla tego klienta w latach 2013 – 2014.

Ponadto w ramach restrukturyzacji obszaru sprzedaży zakłada się podjęcie następujących środków restrukturyzacyjnych:

- 1) Dywersyfikacja kierunków sprzedaży Spółki na nowe rynki, w szczególności poprzez pozyskanie zleceń na inne produkty aniżeli kontenery. Działania te będą prowadzone w latach 2017 – 2019 przy planowanych kosztach związanych z wydatkami w obszarze marketingu i sprzedaży na poziomie 100 tys. zł rocznie. Pierwsze działania w tym kierunku zostały już podjęte i są związane z prowadzonymi rozmowami w przedmiocie pozyskania zleceń z branży kolejnictwa (na rynku krajowym i zagranicznym). Ponadto wykorzystując posiadane przez Spółkę kompetencje, certyfikaty i referencje związane z realizacją kontenerów typu offshore planuje się podjęcie działań w kierunku wejścia na rynek produkcji komponentów dla projektów związanych z branżą morskiej energetyki wiatrowej, która rozwija się w Europie w sposób bardzo dynamiczny. Rynek ten wydaje się w zakresie tzw mniejszych konstrukcji w zasięgu Spółki również z uwagi na obserwowaną tendencję przenoszenia przez inwestorów produkcji do krajów o niższych kosztach wytwórczych, czego beneficjentem są już liczne firmy działające na rynku polskim.

Zamiarem Spółki jest także produkować drobne konstrukcje maszynowe typu wózki, elementy suwnic, itp. Są to elementy produkowane z cienkich blach i wymagają

obróbki mechanicznej skrawaniem

W mniejszym stopniu jako wypełnienie mocy produkcyjnych planowane także jest wytwarzanie skomplikowanych konstrukcji budowlanych, w szczególności spawanych z cienkich blach. Na rynku tych wyrobów utrzymują się niskie ceny i wysoka konkurencja wśród producentów, stąd zamiar, aby produkcji na ten rynek była jedynie dopełnieniem możliwości produkcyjnych.

- 2) Intensyfikacja wielkości sprzedaży na rzecz dotychczasowych klientów, w tym w szczególności w odniesieniu do produktów innych aniżeli kontenery – dotyczy to głównie współpracy z jednym z klientów zachodnio – europejskim z którym od lat Spółka współpracuje przy realizacji produkcji dla sektora rolnego. Zakłada się, że poprzez zwiększenie produktywności i w rezultacie skrócenia terminów realizacji zamówień, możliwym będzie zwiększenie wielkości sprzedaży z tego kierunku. Działania te będą bez kosztowe dla Spółki i są aktualnie realizowane.
- 3) Poszerzenie oferty produktowej w zakresie kontenerów poprzez wykorzystanie możliwości własnego biura konstrukcyjnego. Dotychczas Spółka podejmowała się wyłącznie realizacji projektów zleconych przez klienta, który pozostawał właścicielem dokumentacji projektowej. Często jednak w procesie realizacji zleceń dochodziło do licznych zmian w projekcie, dokonywanych przez konstruktorów Spółki. W rezultacie oceniając możliwości kompetencyjne inżynierów zatrudnionych w Spółce, oraz przyjmując, że funkcjonowanie biura konstrukcyjnego wymaga niewielkiego doinwestowania kwotą ok. 20 tys. zł. (w zakup nowocześniejszego sprzętu komputerowego oraz aktualizacji części posiadanego oprogramowania) przyjęto założenie zgodnie z którym, od początku 2018 r., Spółka będzie w stanie oferować na rynku usługi projektowe, natomiast w kolejnym roku przy założeniu poprawy kondycji ekonomicznej podejmie się projektu wdrożenia własnego produktu, zaprojektowanego siłami własnych inżynierów.

5.3. Restrukturyzacja obszaru zatrudnienia:

Celem dostosowania Spółki do warunków panujących na rynku i wprowadzenia rozwiązań stosowanych przez firmy konkurencyjne planuje się przedsięwzięcie następujących działań:

- 1) Optymalizacja budżetu wynagradzania poprzez zmniejszenie ilości zatrudnionych. W wyniku dokonanego przeglądu stanu i struktury zatrudnienia w Spółce, ustalono, że w obszarach nie związanych z bezpośrednią produkcją (stanowiska pomocnicze, techniczne i administracyjne) istnieje możliwość redukcji zatrudnienia o 8 etatów, której przeprowadzenie nastąpiło na początku 2017 r. (ze skutkiem w postaci rozwiązania stosunku pracy na koniec kwietnia lub maja br.). Dodatkowo miały miejsce i są planowane tak zwane odejścia naturalne pracowników w związku z nabyciem praw emerytalnych (zmniejszenie o 12 etatów w 2017). W rezultacie szacuje się, że stan zatrudnienia na koniec

2017 r., powinien zostać zmniejszony z 238 etatów do 208, co de facto znajduje potwierdzenie uwzględniając zatrudnienie na koniec III kwartału 2017 r. Spodziewane efekty to kwota oszczędności w wysokości ponad 180 tys. zł kwartalnie z tytułu zmniejszenia budżetu wynagrodzeń (liczona efektywnie od IV kwartału br., z uwagi na koszty restrukturyzacji ponoszone w tzw. międzyczasie). Istotnej poprawie ulegnie również wewnętrzna relacja pracowników bezpośredniej produkcji do pozostałych pracowników zatrudnionych w Spółce. Koszty przedmiotowych działań obejmują wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników i powinny wynieść ok. 250 – 300 tys. zł. Dodatkowo na lata kolejne planuje się już niewielką zmianę zatrudnienia i jego ograniczenie w wyniku głównie tzw. naturalnych odejść do poziomu ok. 195 zatrudnionych.

- 2) Uelastycznienie kosztów Spółki poprzez zmianę formuły zatrudnienia części pracowników w działach produkcyjnych z obowiązującej obecnie zasady zatrudnienia na podstawie stosunku pracy na formułę współpracy w ramach indywidualnie wykonywanej działalności gospodarczej. Zakłada się, że działanie to zostanie wdrożone w 2018 r. w stosunku do wybranej grupy pracowników bezpośredniej produkcji – przede wszystkim spawaczy. Przyjmuje się, że grupa ta obejmie początkowo grupę do 10 osób. Istotą tego rozwiązania jest fakt, iż w tej grupie pracowniczej występuje duże zapotrzebowanie rynkowe na pracownika/ usługodawcę. Z drugiej strony sezonowość i cykliczność produkcji w Spółce powoduje, iż bywają okresy, gdy na wydziałach produkcyjnych brak jest projektów do realizacji. W tej sytuacji zmiana formuły współpracy pozwoli Spółce, ale i dotychczasowemu pracownikowi, który utworzy własną firmę (w ramach indywidualnej działalności gospodarczej) znaleźć elastyczne rozwiązania dostosowujące zakres zlecanej i wykonywanej pracy do aktualnej sytuacji rynkowej i produkcyjnej. Szacowane jest, że działanie to pozwoli w rezultacie osiągnąć nominalne oszczędności na poziomie minimum 10 % kosztów pracy wymienionej grupy pracowników (niekoniecznie poprzez zmniejszenie budżetu ale wzrost wydajności).

- 3) Dokonanie przeglądu systemu wynagradzania oraz dokonanie zmian mających na celu wprowadzenie bardziej elastycznego i motywacyjnego systemu wynagradzania w Spółce.

Wprowadzenie przedmiotowych działań przebiegać będzie w zgodzie z przepisami prawa pracy i przy założeniu wymaganej współpracy z działającymi w Spółce zakładowymi organizacjami związkowymi. Przyjmuje się, że pierwsze działania w tym obszarze zostaną podjęte jeszcze w 2018 r. (I półrocze). Budżet tych działań wyniesie ok. 50 – 100 tys. zł miesięcznie, przy czym zostanie pokryty zwiększeniem wydajności pracy i w ramach osiągniętych wyników finansowych (system premii zależny od wyniku).

- 4) Podniesienie kwalifikacji pracowników, w odniesieniu do określonych stanowisk, w szczególności w celu umożliwienia im zdobycia nowych kompetencji i w rezultacie uniknięcia zwolnienia (tzw. pracownicy zagrożeni). W ramach redukcji zatrudnienia przeprowadzono likwidację stanowisk tzw. suwnicowych, których praca została

wyeliminowana poprzez piloty, których obsługa będzie wymagała przeprowadzenia szkoleń pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Ponadto przeprowadzono włączenie pracowników transportu wewnętrznego do wydziałów produkcyjnych i równoległe rozszerzenie liczby pracowników posiadających uprawnienia do obsługi wózków widłowych. Ponadto dla wybranej grupy pracowników przewidziane są szkolenia językowe oraz tzw. komputerowe. Uruchomienie przedmiotowych działań powinno nastąpić w I półroczu 2018 r.

W kwestii finansowania działań przewidzianych do podjęcia w ramach pkt 2 i 4 powyżej założono, iż Spółka pozyska finansowanie zewnętrzne w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego – Działanie 5.6. Adaptacyjność pracowników. Stosowny wniosek w powyższej kwestii został złożony i wstępnie zaakceptowany. Jego pozytywne rozpatrzenie umożliwi sfinansowanie 95 % kosztów całości działań, których łączny budżet szacowany jest na poziomie do 750 tys. zł. Obecnie Spółka oczekuje na finalne decyzje dotyczące podpisania umowy o dofinansowaniu.

5.4. Restrukturyzacja organizacji, procesów i zarządzania:

Zaplanowano wdrożenie następujących działań ukierunkowanych na poprawę procesów i zmiany w organizacji oraz zarządzaniu:

1. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki polegające na jej uproszczeniu, w tym poprzez spłaszczenie struktury i połączenie kilku komórek (np. kadry i płace, zaopatrzenie i logistyka). Istota nowej struktury będzie sprowadzać się do wyodrębnienia trzech pionów podlegających Zarządowi: produkcyjnego (w tym dział majątku), pionu handlowego oraz pionu finansowego (z księgowością i controllingiem, kadrami i płacami oraz zaopatrzeniem i logistyką). Nowa struktura organizacyjna została wdrożona w II kwartale 2017 r.

2. Wprowadzenie procedur z zakresu zarządzania kontraktami (wprowadzenie instytucji kierownika kontraktu, budżetowanie kontraktów przez cały okres ich realizacji, przygotowanie i bieżąca aktualizacja harmonogramów produkcyjnych, usprawnienie procesu przepływu informacji na linii szef produkcji, dział techniczny i zakupów oraz controlling; usprawnienie procesu przygotowania produkcji) - działanie w toku, planowane do zakończenia w I kwartale 2018 r.

3. Dokonanie przeglądu i wprowadzenie zmian do procedur zakupowych – zapewnienie przejrzystości oraz efektywności procesów zakupowych poprzez ustanowienie i konsekwentne egzekwowanie ww. procedur.; poprawa efektywności zakupów w momencie po zawarciu układu z wierzycielami (wdrożenie w toku uruchomione od końca II kwartału 2017 r.)

4. Zmiany w procesach technologicznych:

a) zastąpienie produkcji własnej acetyleny jego zakupem na zewnątrz (szacowana oszczędność roczna rzędu 40 tys. zł rocznie, przy nakładzie związanym z jednorazowym kosztem inwestycji w wysokości 20 tys. zł) inwestycja zrealizowana,

b) przeniesienie sprężarek z obecnych pomieszczeń bazy transportowej do głównej hali produkcyjnej co pozwoli uzyskać efekty związane z dodatkowym źródłem ciepła na ww. halach

oraz większą wydajnością, planowana realizacja IV kwartał 2017, koszty działania pokryte w ramach pracy własnej.

c) rezygnacja z usługi badań nieniszczących wykonywanych przez usługodawcę zewnętrznego i jej realizacja przez pracowników własnych, zrealizowane w II kwartale 2017., koszt związany z pozyskaniem uprawnień to kwota 7500 zł

Działania te zostały podjęte bez ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych, siłami własnymi przy ewentualnym niewielkim zaangażowaniu środków finansowych. Efekt przedmiotowych działań jest trudny do oszacowania, tym niemniej jednak zakłada się że zwłaszcza w obszarze poprawy efektywności zakupów, możliwe do osiągnięcia oszczędności powinny sięgać nawet 5 % rocznego budżetu.

4.5 Restrukturyzacja w obszarze finansów:

Stan wierzytelności spółki na dzień 23 listopada 2017 r. (dzień poprzedzający otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego) przedstawia się następująco:

Łączna kwota: 14 104 651,38 w tym kwota 2 000 000 zł wynika z zabezpieczenia na majątku Spółki (wierzytelność hipoteczna) zobowiązań Navimor Invest S.A. (kwota ta nie jest ujęta w spisie wierzytelności, gdyż nie stanowi wierzytelności osobistej dłużnika).

Spółka nie posiada wierzytelności spornych.

Planuje się wyodrębnić spośród wierzycieli 3 grup według poniższych założeń:

Grupa nr 1 - obejmująca wierzycieli posiadających wierzytelności nie przekraczające kwoty 5.000,00 zł, (suma wierzytelności dla tej grupy to 127 224, 66 zł),

Grupa nr 2 – obejmująca wszystkich pozostałych wierzycieli nie zaliczonych do grup 1 i 3, oraz tych wierzycieli spełniających kryteria z grupy 3, którzy wyrazili zgodę na konwersję wierzytelności (suma wierzytelności dla tej grupy to 3 669 751,75 zł),

Grupa nr 3 – obejmująca wierzycieli, których:

- 1) wierzytelności są zabezpieczone na składnikach majątku Spółki (dłużnika) w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia, o ile wierzyciel wyrazi zgodę na udział w układzie,
- 2) wierzytelności są uprzywilejowane na mocy ustawy Prawo restrukturyzacyjne to jest wierzytelności wobec ZUS nie znajdujące pokrycia w ustanowionym zabezpieczeniu na majątku Spółki, a objęte układem z mocy prawa oraz wierzytelności wobec Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (o ile wyrazi on zgodę na objęcie układem),
- 3) wierzytelności wynikają ze stosunku pracy (objęte układem tylko za zgodą wierzycieli),
- 4) wierzytelności z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych,
- 5) wierzytelności z racji przepisów szczególnych nie mogą być ujęte w grupie 2 to jest wierzytelności wobec Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych,

Urzędu Skarbowego oraz jednostek samorządu terytorialnego szczebla gminnego, powiatowego i wojewódzkiego
(suma wierzytelności dla tej grupy to 10 895 883,06 zł)

Propozycje układowe zaproponowane przez Spółkę są następujące:

A/ umorzenie 100% odsetek, zarówno należnych do dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jak i po tym dniu, jak również całości należności ubocznych (jak koszty, opłaty etc.) od wszystkich rodzajów zobowiązań – dotyczy to wszystkich wierzytelności przysługujących wierzycielom zaliczonym do Grup 1-3, z wyłączeniem ZUS i FGŚP w stosunku do których nastąpi spłata wszystkich odsetek oraz wszystkich innych zobowiązań zgodnie z propozycją układową określoną w pkt D) poniżej.

B/ spłata 100 % należności głównych wierzytelności z grupy nr 1 w terminie do 3 miesięcy od dnia w którym uprawomocniło się postanowienie sądu o zatwierdzeniu układu,

C/ w stosunku do wierzytelności zaliczonych do grupy 2:
konwersja 100% należności głównych na akcje dłużnika, w trybie art. 169 ust. 3 i 4 p. r na następujących warunkach:

1. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 0,50 zł i nie większą niż 3 265 518 zł, tj. z kwoty 4.361.250 zł do kwoty nie mniejszej niż 4.361.250,50 zł i nie większej niż 7 626 768 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 6 531 036 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł każda („Akcje Serii H”)
2. Objęcie Akcji Serii H następuje z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
3. Akcje Serii H będą akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje Serii H oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii H będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do zawarcia ze spółką Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii H i praw do Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji.
4. Cena emisyjna jednej Akcji Serii H będzie równa wartości księgowej jednej akcji Spółki określonej w ostatnim opublikowanym przez Spółkę i zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki aktualnym na dzień otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. W związku z tym Akcje Serii H będą obejmowane w ten sposób, że każda pełna kwota odpowiadająca wartości księgowej jednej akcji Spółki wierzytelności względem Spółki będzie przedmiotem konwersji na 1 Akcję Serii H. Reszta wierzytelności stanowiąca kwotę wartości wskazanych w zdaniu poprzednim zostanie wypłacona Wierzycielom zaliczonym do grupy 2 przelewem lub gotówką w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.
5. Akcje Serii H uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od roku obrotowego, w którym zarejestrowano je po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych.
6. Akcje Serii H i prawa do Akcji Serii H będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z

właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Zarząd Spółki zostanie upoważniony do wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii H i praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej.

D) w stosunku do wierzycieli zaliczonych do grupy 3 – spłata 100 % wierzytelności głównych w 60 ratach miesięcznych płatnych począwszy od czwartego miesiąca następującego po miesiącu w którym uprawomocniło się postanowienie o zatwierdzeniu układu. W odniesieniu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych spłata w ratach będzie obejmować wszystkie zobowiązania w tym odsetki, niezależnie od ich tytułu zgodnie z treścią art. 160 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne. W przypadku wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych spłata w ratach, w tym odsetki zgodnie z treścią art. 160 ust. 4 ustawy Prawo restrukturyzacyjne będzie obejmować całość wierzytelności z uwzględnieniem treści art. 23a ustawy z dnia 13 lipca 2006 r o ochronie roszczeń pracowniczych w razie niewypłacalności pracodawcy

Harmonogram działań związanych z restrukturyzacją finansową jest determinowany przepisami prawa (procedurę wyznaczają przepisy ustawy Prawo restrukturyzacyjne), oraz zdolnością Spółki do przedłożenia wierzycielom i uprawdopodobnienia realności zamierzeń restrukturyzacyjnych. Zakłada się, że możliwym będzie zawarcie układu z wierzycielami najpóźniej na koniec I kwartału 2018 r.

W oparciu o powyższe założenia, w tym w szczególności przedstawione propozycje układowe przyjęto następujący harmonogram spłaty zobowiązań Spółki (układowych i poza układowych, które mogą być objęte układem za zgodą wierzycieli):

GRUPA 3

	23 XI 2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<i>(dane w tys. PLN)</i>							
<u>Sald:</u>							
1. ZUS	2 425	2 425	1 697	1 212	727	242	0
2. FGŚP	713	713	682	528	373	219	64
3. Cemka Kazimierz	124	124	99	74	49	25	0
4. Skarb Państwa Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego	104	104	73	52	31	10	0
5. Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	89	89	0	0	0	0	0
6. PRZEDSIĘBIORSTWO REMONTOWO-HANDLOWE "B"	506	506	405	304	203	101	0
7. Bank Handlowy w Warszawie S.A. Kr-obrotowy	3 351	3 351	3 351	3 351	3 351	3 351	3 351
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - kr. Inwestycyj	492	408	282	126	0	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - Poręczenie	2 000	2 000	857	714	571	429	286
8. Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego	41	41	33	25	17	8	0
9. TUIR Allianz Polska S.A.	15	15	12	9	6	3	0
10. HCC International Insurance Company plc	14	14	11	8	6	3	0
11. Gmina Miejska Chojnice	496	496	397	298	198	99	0
12. Danuta Wruck	100	100	80	60	40	20	0
13. Starostwo Powiatowe Chojnice	110	110	88	66	44	22	0
SUMA	10 580	10 496	8 067	6 827	5 617	4 532	3 701

Zobowiązania publiczno-prawne na 23-11-2017r. (1+2+4+5+8+11+13): 3978 tys. zł

(dane w tys. PLN)

Plan Restrukturyzacyjny przedsiębiorstwa ZBM „Zremb Chojnice” S.A. w restrukturyzacji

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Splata sald:						
1. ZUS		-727	-485	-485	-485	-242
2. FGŚP		-31	-154	-154	-154	-154
3. Cemka Kazimierz		-25	-25	-25	-25	-25
4. Skarb Państwa Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego Gdańsk		-31	-21	-21	-21	-10
5. Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych		-89	0	0	0	0
6. PRZEDSIĘBIORSTWO REMONTOWO-HANDLOWE "BOBREK" SP. J. J. MAŁEK, B.		-101	-101	-101	-101	-101
7. Bank Handlowy w Warszawie S.A. Kr-obrotowy		0	0	0	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - kr. Inwestycyjny		-126	-156	-126	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A. - Poręczenie		-1 143	-143	-143	-143	-143
8. Urząd Marszałkowski Województwa Pomorskiego w Gdańsku Zespól Zamię		-8	-8	-8	-8	-8
9. TUiR Allianz Polska S.A.		-3	-3	-3	-3	-3
10. HCC International Insurance Company plc		-3	-3	-3	-3	-3
11. Gmina Miejska Chojnice		-99	-99	-99	-99	-99
12. Danuta Wruck		-20	-20	-20	-20	-20
13. Starostwo Powiatowe Chojnice		-22	-22	-22	-22	-22
SUMA		-2 428	-1 240	-1 210	-1 084	-831

5.6. Restrukturyzacja (przekształcenia) struktury Grupy Kapitałowej

Spółka zamierza zakończyć funkcjonowanie nierentownych spółek, albo wycofać się z uczestnictwa w nich w pierwszym etapie realizacji planu restrukturyzacji. Założono całkowite wyjście kapitałowe z inwestycji w spółki: Iraq Poland Trade & Investment Sp. zo.o oraz Stocznia Tczew w likwidacji S.A. do końca 2017 r. Działania te zostaną podjęte bezkosztowo, ale i bez osiągnięcia istotnych przychodów dla Spółki.

Wyjątek od powyższego stanowią inwestycje w spółkę Navimor – Z sp. z o.o., gdzie planowane jest stopniowe umarzanie udziałów należących do Zremb Chojnice za wynagrodzeniem lub inna forma dez-inwestycji. Wobec złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości Navimor – Invest S.A., nie założono dalszego funkcjonowania tej Spółki w strukturach grupy.

Podsumowanie najważniejszych środków restrukturyzacyjnych przewidzianych do wdrożenia zawiera poniższa tabela:

Pełny opis środka restrukturyzacyjnego	Produkt/ Efekt	Wierzyciel (konieczna zgoda/ współdziałanie)	Koszt środka
1. Zawarcie porozumień poza układowych i kontynuowanie umów bieżących z wierzycielami zabezpieczonymi rzeczowo oraz wierzycielami, którzy nie przystąpili do układu (art. 151 pkt 2 ustawy - Prawo restrukturyzacyjne)	kredyty i układy ratalne	wierzyciele grupy 3	spłacane raty kredytowe / zobowiązania odsetki, prowizje bankowe, opłaty prolongacyjne
2. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej I (wsch)	spłata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej II (zach)	spłata zobowiązania zabezpieczonego na nieruchomości	wierzyciele grupy 3	koszty sprzedaży, wyceny nieruchomości

4. Sprzedaż zbędnego majątku ruchomego	Uzyskanie zwiększonej powierzchni produkcyjnej	n/d	n/d
5. Odroczenie terminu spłaty zobowiązań publiczno-prawnych i cywilno - prawnych objętych układem	poprawa płynności finansowej	wierzyciele grup 1-3	n/d
6. Spłata jednorazowa wierzycieli z sumą wierzytelności do 5 000 zł	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 1	Brak
7. Spłata wierzycieli niezabezpieczonych z sumą wierzytelności powyżej 5.000 zł poprzez emisję akcji i zamianę długu na kapitał (100% należności brutto z jednoczesnym umorzeniem odsetek)	spłata zobowiązania	wierzyciele grupy 2	koszt nowej emisji akcji
7.2. Spłata wierzycieli zabezpieczonych i uprzywilejowanych (publiczno – prawnych)	spłata ratalna zobowiązań układowych	wierzyciele grupy 3	Brak
8. Inwestycje w poprawę efektywności energetycznej oraz produktywności zakładu	zmniejszenie kosztów funkcjonowania poprawa efektywności	n/d	nakłady inwestycyjne
9. Dywersyfikacja rynkowa i produktowa (inwestycje w produkt własny)	zwiększenie sprzedaży	n/d	koszty marketingu i wdrożenia nowych produktów

6. Informacja o zdolnościach produkcyjnych przedsiębiorstwa dłużnika, w szczególności o ich wykorzystaniu i redukcji.

Obecne zdolności produkcyjne spółki wyznacza posiadany majątek produkcyjny, w szczególności nieruchomości (w tym powierzchnia hal produkcyjnych i placów składowych) i ruchomości (maszyny i urządzenia) oraz zasoby ludzkie dedykowane procesom produkcyjnym. Zakłada się, że w wyniku wdrożenia działań restrukturyzacyjnych dojdzie do redukcji zdolności produkcyjnych poprzez:

- zbycie maszyn i urządzeń w szczególności związanych z procesem obróbczym to jest tokarek, szlifierek, frezarek w łącznej liczbie ok 20 szt.
- sprzedaż nieruchomości tak zlokalizowanych we wschodniej oraz zachodniej części zakładu o łącznej powierzchni ok. 4 ha, co będzie oznaczała dla Spółki ograniczenie możliwości dalszego rozwoju oraz pozbycie się cennego aktywa produkcyjnego w postaci suwnicy o parametrach udźwigu 8 ton oraz utwardzanych placów, które mogą być dedykowane prowadzeniu działalności produkcyjnej.

- redukcję zatrudnienia poprzez odejścia naturalne na emeryturę pracowników produkcji to jest spawaczy i monterów, co w rezultacie spowoduje, że nominalna zdolność produkcyjna Spółki nie przekroczy 21. tys. roboczogodzin w układzie miesięcznym.

7. Opis metod i źródeł finansowania (z harmonogramem), w tym wykorzystania dostępnego kapitału, sprzedaży aktywów w celu finansowania restrukturyzacji, finansowych zobowiązań udziałowców i osób trzecich, w szczególności banków lub innych kredytodawców, wielkości udzielonej i wnioskowanej pomocy publicznej oraz pomocy *de minimis* lub pomocy *de minimis* w rolnictwie lub rybołówstwie i wykazania zapotrzebowania na nią;

Metoda/źródło finansowania	Termin realizacji	Wpływ [PLN]	Przeznaczenie finansowania
1. Wpływ z prowadzenia działalności przedsiębiorstwa	2018-2022	23 – 24 mln zł średniorocznie	spłata wierzycieli grup 1 i 3
2. Sprzedaż majątku nieruchomego (nieprodukcyjnego)	2018	ok. 1,8 mln zł	spłata wierzyciela rzeczowego (Bank) z uzyskanych nadwyżek finansowanie koniecznych inwestycji
3. Kontynuowanie produktów bankowych w formie kredytu w rachunku bieżącym	2017 -2022	3,5 mln zł	wierzyciele grupy 1 i 3 - finansowanie działalności bieżącej
4. Sprzedaż zbędnego majątku produkcyjnego	2017	0,1 mln zł	finansowanie niezbędnych nakładów inwestycyjnych (odtworzeniowych)
5. Nowa emisja akcji	2018	3,8 mln zł	spłata wierzycieli grupy 2
6. Dywersyfikacja portfela zamówień.	2018-1019	n.d.	n.d.
7. Odroczenie płatności publiczno-prawnych (nie konwertowanych na akcje) następnie ich rozłożenie na raty	2018-2022	3,978 mln zł	nie jest to pomoc publiczna z uwagi na pozytywny wynik testu prywatnego wierzyciela stanowiący załącznik do planu restrukturyzacji

8. Projektowane zyski i straty na kolejne pięć lat oparte na co najmniej dwóch prognozach;

Wariant bazowy

(dane w tys. PLN)

	Wykonanie			Prognoza					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody	36 923	27 994	18 524	22 386	23 748	23 748	24 158	24 503	24 859
Koszty operacyjne	37 760	30 223	24 963	24 725	23 892	23 630	23 886	24 115	24 280
Koszty finansowe (z tyt. odsetek)	122	96	248	406	211	188	162	142	119
Koszty restrukturyzacji				220					
Podatki (bez CIT)	742	762	433	623	249	249	249	249	249
Amortyzacja	748	668	655	580	553	544	532	519	496
EBITDA	1 404	-1 931	-10 155	-1 264	2 242	1 374	1 169	1 271	1 364
Wynik netto	7 265	-8 004	-22 996	-6 608	-275	642	475	609	749
Środki na koniec okresu	584	479	79	873	756	711	591	634	1 035

Wariant optymistyczny

(dane w tys. PLN)

	Wykonanie			Prognoza					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Przychody	36 923	27 994	18 524	22 386	24 460	24 734	25 446	26 104	26 787
Koszty operacyjne	37 760	30 223	24 963	24 725	24 190	24 042	24 425	24 784	25 087
Koszty finansowe (z tyt. odsetek)	122	96	248	406	211	188	162	142	119
Koszty restrukturyzacji				220					
Podatki (bez CIT)	742	762	433	623	249	249	249	249	249
Amortyzacja	748	668	655	580	553	544	532	519	496
EBITDA	1 404	-1 931	-10 155	-1 264	2 676	1 955	1 927	2 210	2 495
Wynik netto	7 265	-8 004	-22 996	-6 608	159	1 223	1 232	1 549	1 880
Środki na koniec okresu	584	479	79	873	1 120	1 628	2 236	3 189	4 687

Opis założeń:

(dane w tys. PLN)

Założenia dla projekcji:

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
A Przychody Wariant bazowy	22 386	23 748	23 748	24 158	24 503	24 859
stopa wzrostu %		6,1%	0,0%	1,7%	1,4%	1,5%
B Przychody Wariant optymistyczny	22 386	24 460	24 734	25 446	26 104	26 787
stopa wzrostu %		9,3%	1,1%	2,9%	2,6%	2,6%

- Dodatkowy dochód ze sprzed. nieruchomości gruntowych wraz z budynkami tzw. Grunt 1 za cenę ok 1 466 tys. zł – k. 2018 r.
- Dodatkowy dochód ze sprzed. nieruchomości gruntowych wraz z budynkami tzw. Grunt 2 za cenę ok 358 tys. zł – pocz. 2019 r.
- Wpływ VAT w związku z rozliczeniem tzw. „złych długów” ok. 473 tys. zł w terminie ok. pocz. IX 2018r.
- Konwersja wierzytelności 3,277 zł na kapitał
- Sprzedaż zbędnych narzędzi, urządzeń etc. – ok. 100 tys. zł. w 2017 r.
- Dodatkowe inwestycje w maszyny i sprzęt – ok. 750 tys. zł.
- Aktualizacja udziałów w 2018 r. w kwocie ok. -1 753 tys. zł
- Łączne wpływy ze sprzedaży aktywów nieprodukcyjnych - nieruchomości gruntowe wraz z zabudowaniami ok. 1 848 tys. zł.

9. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za wykonanie układu;

Organem odpowiedzialnym za wykonanie planu restrukturyzacji jest Zarząd Spółki w składzie: Krzysztof Kosiorek – Sobolewski (Prezes Zarządu), Marcin Garus (Wiceprezes Zarządu).

10. Imiona i nazwiska autorów planu restrukturyzacyjnego;

Sławomir Bohdziewicz – Nadzorca Sądowy
Krzysztof Kosiorek – Sobolewski ,
Marcin Garus,
Piotr Słupski – Invrest PS,

11. Data sporządzenia planu restrukturyzacyjnego;

Chojnice dnia 8 grudnia 2017

12. Test Prywatnego Wierzyciela;

Zgodnie z wymogiem określonym w art. 140 ustawy Prawo restrukturyzacyjne – do niniejszego dokumentu załączono tak zwany test prywatnego wierzyciela adresowany do wierzycieli publicznie – prawnych, którzy zgodnie z propozycjami układowymi Spółki mają jej udzielić wsparcia, które zgodnie z wynikiem przeprowadzonych analiz nie stanowi pomocy publicznej.

Marcin Garus

