

AS "Liepājas Metalurgs" situācijas apraksts un scenāriju analīze situācijas stabilizēšanai

Ierobežotas pieejamības informācija

NAV KLASIFICĒTS



2013.gada 7.maijs

Deklasificēšanas pamatojums: EM 04.08.2023. vēstule Nr.7-12/2023/4665N

Prudentia



AKTUĀLĀ SITUĀCIJA LM

- Liepājas Metalurģs LM, Uzņēmums) šobrīd periodiski pārtrauc/atsāk ražošanu apgrozāmo līdzekļu trūkuma dēļ;
 - Sākot ar aprīļa beigām LM sāk saņemt brīdinājumus par maksātnespējas ierosināšanu;
 - Kreditoru Klubam (KK) (*VK, Citadele banka, SEB banka, Latvenergo, Stemcor*) uz 03.05.2013 potenciālais prasījumu apjoms pret LM sasniedz 96.2 milj LVL, jeb ~80% no visiem kreditoriem;
 - KK ka reālāko savu tiesību aizsardzības pasākumu redz tiesiskās aizsardzības procesa (TAP) uzsākšanu un LM darbības nodrošināšanu TAP ietvaros;
 - Lai realizētu TAP plānu KK interesēs, ir nepieciešama valdes, un attiecīgi - LM akcionāru nomaļņa;
 - Akcionāri S.Zaharjins un I.Segals ir mutiski piekrituši akciju pārdošanai par 1 LVL, K.Lipmans nav sniedzis tiešu atbildi;
 - Neuzsākot saskaņotu ar KK TAP procesu, 2013.gada maijā ir sagaidāms pirmais iesniegums tiesā uz LM maksātnespēju.
-

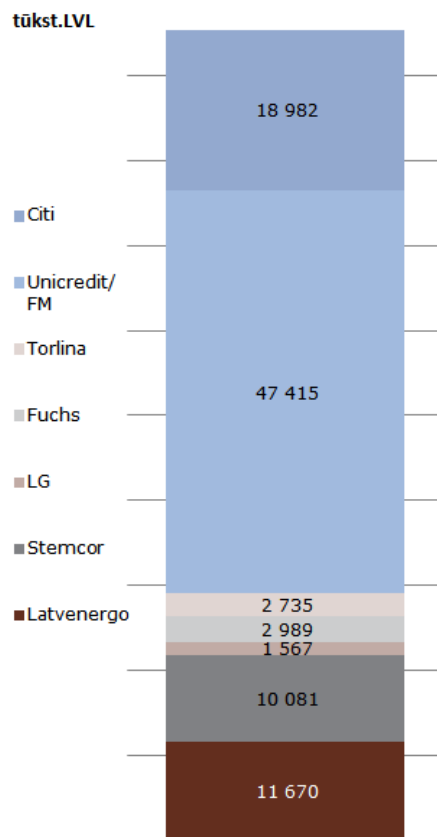


LM BILANCE UN KREDITORU STRUKTŪRA

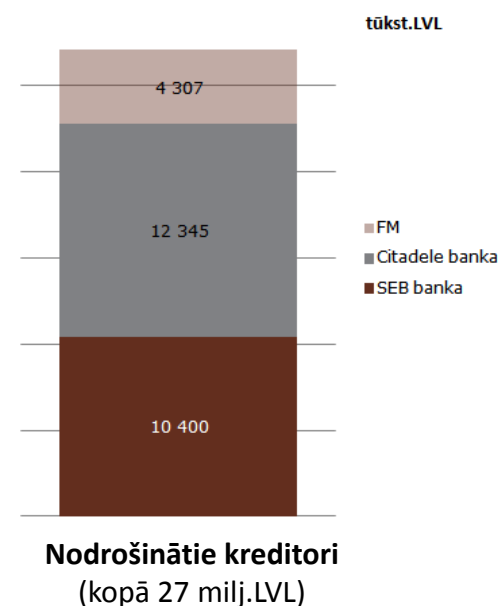
LM neaudit. balance uz 31.03.2013

Pēc stāvokļa uz 03.05.2013 kreditoru apjoms ir 122,5 milj. LVL, t.sk.:

AKTĪVI	
Nemateriālie ieguldījumi	40 665
Pamatlīdzekļi	153 107 961
Ieguldījuma īpašumi	4 901 000
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	10 866 573
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā	168 916 199
Krājumi	23 675 853
Debitori	4 583 541
Naudas līdzekļi	452 802
Apgrozāmie līdzekļi kopā	28 712 196
AKTĪVI KOPĀ	197 628 395
PASĪVI	
Pašu kapitāls	64 883 485
Uzkrājumi	856 000
Ilgtermiņa kreditori	46 096 630
Īstermiņa kreditori	85 792 280
AKTĪVI KOPĀ	197 628 395



Nenodrošinātie kreditori
(kopā 95 milj.LVL)



Piezīme: TAP plāna apstiprināšanai ir nepieciešams vismaz 2/3 nodrošināto kreditoru atbalsts un vismaz 50% nenodrošināto kreditoru atbalsts.



LM POTENCIĀLĀ PELNĪTSPĒJA

Akciju sabiedrības "Liepājas metalurģs" MK iesniegtais pasākumu plāns finanšu krīzes novēršanai no 2013.gada aprīļa paredzēja apjomīgus zaudējumus 2013.gadā, bez skaidras vīzijas kādi pasākumi ir veicami situācijas uzlabošanai.

Prudentia, izvērtējot galvenos ieņēmumu un izdevumu posteņus, pieļauj, ka, mainot biznesa modeli un sadarbības partnerus, ir iespējams būtiski uzlabot uzņēmuma peļnītspēju vidēji īsā termiņā.

LM plāns 2013.gadam

Neto apgrozījums	304 971
Ražošanas izmaksas	307 146
Bruto peļņa	-2 175
Pārdošanas izmaksas	10 568
Administrācijas izmaksas	4 379
EBITDA	-18 770
Neto peļņa	-32 059

- Lētāku metāllūžņu iepirkšana, pamatā – no Baltijas piegādātājiem;
- Darbinieku skaita optimizācija atbilstoši nozares standartiem;
- Orientēšanās tikai uz augstākās pievienotās vērtības produktiem;
- Administrācijas un pārdošanas izmaksu samazināšana;
- Atteikšanās no sponsorēšanas izmaksām;
- Citu izmaksu optimizācija.

2014.gada iespējamais rezultāts

Neto apgrozījums	221 084
Ražošanas izmaksas	218 220
Bruto peļņa	2 864
Pārdošanas izmaksas	1 200
Administrācijas izmaksas	2 304
EBITDA	7 945
Neto peļņa	-5 095

Tomēr Prudentia uzsver, ka šis ir tikai sākotnējais aprēķins, ir nepieciešama detalizēta analīze, industrijas ekspertu piesaiste detalizēta vidēja termiņa un ilgtermiņa biznesa plāna istrādē.

Balstoties uz nozares ekspertu prognozēm, 2014.gadā ir sagaidāms neliels (~3%) kāpums pieprasījumā pēc metalurģijas produktiem, kas ļauj prognozēt, ka, sākot ar 2014.gadu, uzņēmuma peļnītspējai vajadzētu pakāpeniski pieaugt tirgus konjunktūras uzlabošanās dēļ, kas veicinātu pakāpenisku LM kredītsaistību samazināšanos.



AKCIONĀRU LĪDZŠINĒJĀ RĪCĪBA

Apzinot galvenos objektīvos (būvniecības tirgus kritums Eiropā) un subjektīvos (akcionāru konflikts, konflikts ar Tolmets īpašniekiem) iemeslus LM sliktajai finansiālai situācijai, Valsts un Kreditoru Klubs izvirzīja uzņēmuma lielākajiem akcionāriem (S.Zaharjinam, I.Segalam un K.Lipmanam) 5 nosacījumus, kuru izpildes rezultātā tiktu atrisinātas gan tekošās finansiālās problēmas, gan arī nodrošinātu uzņēmuma ilgtspējīgu attīstību, t.sk.:

- 1) LM akcionāriem piecu darba dienu laikā nodrošināt papildus finanšu līdzekļus apgrozāmā kapitāla vajadzībām 25 milj. latu apmērā, ieguldījuma veidu, saskaņojot ar kreditoriem;
- 2) Samazināt LM metāllūžņu iepirkšanas izdevumus, nodrošinot vietējo metāllūžņu iepirkšanu Baltijas tirgū par tirgus cenu vismaz 50% apmērā no LM gada patēriņa;
- 3) LM pārvēlēt valdi, kuru ar savu balsojumu apstiprina visi LM padomes locekļi;
- 4) LM sadarbībā ar finanšu konsultantiem un neatkarīgiem metalurģijas nozares ekspertiem līdz 2013.gada 14.maijam izstrādāt LM sākotnējo naudas plūsmas un stratēģijas plānu vidējam termiņam, kas paredz norēķināšanos ar kreditoriem;
- 5) LM vai uzņēmuma akcionāriem nodrošināt bankai UniCredit S.p.A. kārtējo kredīsummas procentu maksājuma 1 161 027,64 latu apmērā veikšanu, saskaņā ar līguma grafiku 2013.gada 30.aprīlī

Atbildes tika saņemtas no visiem 3 akcionāriem, kur galvenie secinājumi ir sekojoši:

- **Netika izpildīti** 1. un 3. nosacījumi;
- **Diskusijas un pārrunas notiek** par 2. un 4. nosacījumiem, bet pagaidām bez rezultāta;
- **Ir izpildīts** 5. nosacījums.



IESPĒJAMIE SITUĀCIJAS ATTĪSTĪBAS SCENĀRIJI

Šobrīd ir iespējami sekojoši 3 scenāriji turpmākajai LM situācijas attīstībai:

1. Maksātnespēja, ko ierosina LM esošā vadībai vai kreditori;
2. TAP, ko ierosina LM esošā vadība;
3. TAP, ko ierosina Kreditoru Kluba ieceltā jaunā valde.

Pirmie divi scenāriji šobrīd ir uzskatāmi par visreālākajiem, bet no Kreditoru Kluba viedokļa nevēlamākie, jo abos būs jāsaskaras ar maksātnespējas radītajiem riskiem:

- VK būs uzreiz jāapmaksā Unicredit izsniegtais kredīts LM pilnā apmērā;
- Riski saistībā ar maksātnespējas procesa administratora izvēlēto procesa virzīšanas ceļu;
- Lai arī nodrošināti ar LM mantu, tomēr mantas izsoles pozitīvus rezultātus apgrūtinās mantas specifiskās izmantošanas iespējas (ķīlu pārvietošana iespēja ir ļoti zema), kā arī brīvās metalurģijas ražošanas jaudas Eiropā rada konkurenci investora/pircēja piesaistei par pieņemamu cenu;
- Maksātnespējas gadījumā Latvenergo zaudētu savu 100% no savām prasījumu tiesībām pret LM, bet FM un Citadele banka – atkarībā no aktīvu pircēja piesaistes ātruma;
- Nespējot atsākt ražošanu dažu mēnešu laikā, ir paredzamas papildus risks saistībā ar kvalificēta darbaspēka aizplūšanu, kā arī spēju atjaunot iekārtu darbību;
- FM un Citadeles bankas ķīlu, respektīvi – nekustamo īpašumu un iekārtu, pārdošana ir iespējama tikai kompleksi, un tikai ATJAUNOJOT rūpnīcas darbību.



KREDITORU KLUBA PLĀNS – TAP IEROSINĀŠANA

TAP, kas saskaņots ar KK tiek uzskatīts par labāko iespējamo risinājumu KK interešu aizstāvībai, galvenokārt sekojošu iemeslu dēļ:

- TAP ļauj uzņēmumam izvairīties no maksātnespējas draudiem tuvākos 2 gadus, ar iespēju panākt pagarinājumu vēl uz 2 gadiem;
- TAP plāna ietvaros var būtiski samazināt LM saistības, īpaši uz nenodrošināto kreditoru rēķina;
- TAP plāna apstiprināšanai pietiek ar esošo KK dalībnieku atbalstu;
- KK ietvaros ir iespējams risinājums apgrozāmā kapitāla nodrošināšanai TAP plāna realizācijas gaitā, samazinot naudas līdzekļu tiešas ieguldīšanas nepieciešamību;
- TAP plāns atļauj investora piesaisti uzņēmumam jebkurā izdevīgā brīdī, pie tam – strādājošam uzņēmumam;
- LM darbības uzsākšana ir iespējama jau uzreiz pēc pieteikuma TAP iesniegšanai tiesā, ļaujot uzņēmumam nezaudēt tirgus pozīciju TAP plāna saskaņošanas laikā;

Tā kā TAP plāna realizācija ir tiešā mērā atkarīga no uzņēmuma vadības, tad, ņemot vērā faktu, ka esošā LM vadība ir zaudējusi KK dalībnieku uzticību, kā būtiskākais priekšnosacījums TAP plāna realizēšanai ir esošo akcionāru un vadības maiņa.



PRUDENTIA PIEDĀVĀJUMS TURPMĀKAJIEM SOĻIEM

- Turpināt vest sarunas ar S. Zaharjnu, I. Segalu un K. Lipmanu par akciju pārdošanas nosacījumiem;
- Nodrošināt akcionāru un vadības maiņu pirms pieteikuma TAP iesniegšanas tiesā, nepieļaut to veikt esošajai LM vadībai;
- Sadarbībā ar visiem KK dalībniekiem gatavot juridisko struktūru akciju pirkšanai, ievērojot privātā investora principu;
- Nozīmēt potenciālo valstij pienākošos akciju turētāju (VK, FM, EM, PA, u.c.);
- Prudentia kopā ar juristiem, nozares ekspertiem un KK dalībniekiem izstrādā un saskaņo TAP plānu ar mērķi nodrošināt LM ilgtspējīga darbības modeļa izveidi;
- Turpināt strādāt pie alternatīviem scenārijiem gadījumā, ja esošie LM akcionāri nepiekrīt pārdot KK dalībniekiem akcijas par 1 LVL.



ATBILDĪBAS IEROBEŽOŠANA

Šī Prudentia sagatavotā ziņojuma saturs ir konfidenciāls un ir paredzēts šauram personu lokam, tas satur svarīgu un konfidenciālu informāciju par AS „Liepājas Metalurgs” darbības rādītājiem un akcionāru savstarpējām attiecībām.

Informācija un viedokļi, kas ir izklāstīti šajā ziņojumā ir balstīti uz informāciju, dokumentiem un paziņojumiem, kas iegūti no Latvijas Republikas Finanšu ministrijas, AS „Liepājas Metalurgs”, tās valdes, padomes, kreditoriem, sadarbības partneriem un publiski pieejamiem avotiem.

Prudentia uzskata, ka sagatavošanai izmantotā informācija ir iegūta no avotiem, kas varētu būt ticami. Par augstākminēto institūciju un to pārstāvju sniegtās informācijas un paziņojumu precizitāti un pilnību atbild šo institūciju pilnvarotie pārstāvji. Prudentia negarantē šīs informācijas un paziņojumu precizitāti un pilnību.

Ne Prudentia, ne arī kāda cita ar to saistīta persona neatbild par jebkādiem tiešiem vai netiešiem zaudējumiem, kas izriet no šī ziņojuma vai kādas tā daļas izmantošanas.

