

**PLAN RESTRUKTURYZACYJNY
PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU BETONÓW
„PREFABET – BIAŁE BŁOTA” S.A.**

SYGN. AKT: XV GRu 2/17

Białe Błota, dnia 21 grudnia 2017

OZNACZENIE SĄDU RESTRUKTURYZACYJNEGO:

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy
XV Wydział Gospodarczy
ul. Nowy Rynek 10
85-131 Bydgoszcz
II piętro , pok. 210

OZNACZENIE NADZORCY SADOWEGO:

Lilia Masojć-Adamczyk
Pod Blankami 4/10
85-034 Bydgoszcz
tel: 602 349 847

OZNACZENIE DŁUŻNIKA:

Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów „PREFABET – BIAŁE BŁOTA S.A. z siedzibą w Białych Błotach

KRS: 0000046100

NIP: 554-031-36-27

REGON: 091290814

Dodatkowe informacje:

Adres: ul. Betonowa 1, 86-005 Białe Błota

Telefon kontaktowy: 52/ 32-36-502

Strona internetowa: www.prefabet-bb.com.pl

Adres mailowy: sekretariat@prefabet-bb.com.pl

OZNACZENIE SPRAWY:

sygn. akt: XV GRu 2/17

PODSTAWA PRAWNA:

Ustawa z dnia 15 maja 2016 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. poz. 978 ze zm.), dalej jako: „p.r.” lub „Prawo Restrukturyzacyjne”

Spis treści

I. OPIS PRZEDSIĘBIORSTWA DŁUŻNIKA WRAZ Z INFORMACJĄ O AKTUALNYM ORAZ PRZYSZŁYM STANIE PODAŻY I POPYTU W SEKTORZE RYNKU, NA KTÓRYM PRZEDSIĘBIORSTWO DZIAŁA (ART. 10 UST. 1 PKT 1 P.R.)	5
1. Podstawowe informacje o Spółce	5
2. Informacja o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu na rynku	15
II. ANALIZA PRZYCZYŃ TRUDNEJ SYTUACJI EKONOMICZNEJ DŁUŻNIKA (ART. 10 UST. 1 PKT 2 P.R.)	19
III. PREZENTACJA PROPONOWANEJ PRZYSZŁEJ STRATEGII PROWADZENIA PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ INFORCJA NA TEMAT POZIOMU I RODZAJU RYZYKA (ART. 10 UST. 1 PKT 3 P.R.)	22
1. Założenia Spółki dotyczące działalności operacyjnej w zakładanym okresie realizacji Układu	22
2. Ryzyka związane z planowaną strategią Spółki	25
IV. PEŁEN OPIS I PRZEGLĄD PLANOWANYCH ŚRODKÓW RESTRUKTURYZACJI I ZAWIĄZANYCH Z NIMI KOSZTÓW (ART. 10 UST. 1 PKT 4 P.R.)	27
1. Restrukturyzacja działalności operacyjnej	27
2. Restrukturyzacja zobowiązań finansowych Spółki	31
2.1. Restrukturyzacja zadłużenia objętego Układem	32
2.2. Restrukturyzacja zadłużenia nieobjętego Układem	37
V. HARMONGRAM WDROŻENIA ŚRODKÓW RESTRUKTURYZACYJNYCH ORAZ OSTATECZNY TERMIN WDROŻENIA PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO (ART. 10 UST. 1 PKT. 5 P.R.)	40
1. Harmonogram restrukturyzacji działalności operacyjnej.....	40
2. Harmonogram restrukturyzacji zobowiązań finansowych Spółki	41
2.1. Restrukturyzacja zadłużenia Spółki objętego Układem:	41
2.2. Restrukturyzacja zadłużenia Spółki nieobjętego układem:	41
VI. INFORACJA O ZDLONOŚCIACH PRODUKCYJNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA DŁUŻNIKA W SZCZEGÓLNOŚCI O ICH WYKORZYSTANIU I REDUKCJI (ART. 10 UST. 1 PKT. 6 P.R.)	42
VII. OPIS METOD I ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA (ART. 10 UST. 1 PKT. 7 P.R.)	43
1. Wpływy z tytułu prowadzenia przez Spółkę działalność operacyjnej zgodnie z przedstawioną w Planie Restrukturyzacji Strategią:.....	43
2. Łączne wpływ z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę zgodnie z założeniami opisanymi w pkt. III niniejszego Planu Restrukturyzacyjnego:.....	45
3. Wpływy z tytułu ściągnięcia przysługujących Spółce wierzytelności:	45

4. Zakładane wpływy z tytułu przewidzianego w Planie Restrukturyzacyjnym zbycia posiadanych przez Spółkę zapasów:.....	46
VIII. PROJEKTOWANE ZYSKI I STRATY NA KOLEJNE PIĘĆ LAT OPARTE NA CO NAJMNIEJ DWÓCH PROGNOZACH (ART. 10 UST. 1 PKT 8 P.R.)	48
1. Projektowany zysk lub strata przedsiębiorstwa Spółki oparty na Prognozie Bazowej	48
2. Projektowany zysk lub strata przedsiębiorstwa Spółki oparty na Prognozie Optymistycznej..	50
IX. IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA WYKONANIE UKŁAD	53
X. IMIONA I NAZWISKA AUTORÓW PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO.....	53
XI. DATA SPORZĄDZENIA PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO	53
Załączniki:.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.

I. OPIS PRZEDSIĘBIORSTWA DŁUŻNIKA WRAZ Z INFORMACJĄ O AKTUALNYM ORAZ PRZYSZŁYM STANIE PODAŻY I POPYTU W SEKTORZE RYNKU, NA KTÓRYM PRZEDSIĘBIORSTWO DZIAŁA (ART. 10 UST. 1 PKT 1 P.R.)

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Historia

Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów „PREFABET - Białe Błota” S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Białych Błotach swoją działalność rozpoczęło w 1897 r. jako fabryka uruchomiona



przez bydgoski oddział niemieckiej firmy budowlanej. Firma nabyła wówczas w Białych Błotach 170-morgową parcelę, na której znajdowały się bogate złoża żwiru. Zakład ten początkowo zatrudniał 20 pracowników, ale już w 1906 roku pracowało tam 60 osób. Przedsiębiorstwo produkowało: rury kanalizacyjne, pierścienie szybowe, a także skrzynie burzowe dla odwadniania ulic. W tamtym czasie firma mogła się pochwalić także dużymi osiągnięciami w zakresie budowy mostów. Najdłuższy, jaki w owym okresie zbudowała bydgoska filia, to 250-metrowy most na Warcie. Od początku jednak specjalizowała się ona w produkcji wyrobów betonowych dla instalacji kanalizacyjnych i drogownictwa.

Po odzyskaniu niepodległości przez Polskę w 1918 roku fabryka została przejęta przez Towarzystwo Robót Inżynierskich w Poznaniu pod firmą Fabryka Wyrobów Betonowych „TRI”. W 1952 roku firma została znacjonalizowana (upaństwowiona) pod nazwą Bydgoskie Zakłady Betoniarskie i Żelbetowe Budownictwa Przemysłowego. Wraz z modernizacją i restrukturyzacją zakładów terenowych nastąpił rozwój firmy owocujący wejściem w sektor mieszkaniowy. To właśnie z płyt ściennych oraz żerańskich produkowanych w Białych Błotach powstały bydgoskie dzielnice: Błonie, Szwederowo, Wyżyny i Kapuściska. W kolejnych latach gruntownie zmodernizowano zakład, zainstalowano nowoczesne agregaty do produkcji rur Wipro, a także uruchomiono produkcję płyt sprężonych SPIROLL. Od stycznia 1979 roku, na mocy decyzji Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych, firma przyjęła nazwę Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów „PREFABET - Białe Błota” S.A. Następnie przedsiębiorstwo państwowe Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów „PREFABET-Białe Błota” zostało przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa - dnia 23.10.1995 roku na podstawie aktu notarialnego rep. A nr 16143/95. 2 stycznia 1996 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, VIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie, na mocy którego firma otrzymała status Spółki Akcyjnej i została wpisana do rejestru handlowego pod numerem BRH3683. 20 września 2001 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Handlowego pod numerem 0000046100. PREFABET - Białe Błota S.A. w restrukturyzacji jest spółką utworzoną na czas nieokreślony. Od 2000 roku pakiet większościowy akcji stanowi własność rodziny Kaczmarek.

Tym sposobem, PREFABET - Białe Błota S.A. (obecnie w restrukturyzacji) jest nadal polską firmą, kierowaną obecnie przez pana Dariusza Kaczmarka.

W dniu 20 lipca 2011 r. Spółka zadebiutowała na rynku New Connect opartym na Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wyroby, produkowane przez PREFABET – Białe Błota odnosiły sukcesy na targach, zdobywały liczne nagrody, a logo firmy znane jest na rynkach całej Europy. Pragnąc sprostać ciągle rosnącym wymaganiom rynku materiałów budowlanych, PREFABET - Białe Błota rozwijał systematycznie zakres produkcji. W ostatnich latach oprócz wytwarzania elementów kanalizacji podziemnej, firma specjalizowała się w produkcji stropów prefabrykowanych. Analizując rynek budownictwa w Polsce, zarząd Spółki podjął decyzję o nowym kierunku rozwoju związanym z pracami betoniarskimi i ziemnymi, na potrzeby których Spółka dokonała modernizacji węzła betoniarskiego. Firma posiada także własne laboratorium badawcze, które zabezpiecza i gwarantuje nie tylko dobrą jakość wyrobów i mieszanek betonowych. PREFABET - Białe Błota S.A. (obecnie w restrukturyzacji) posiada także System Zakładowej Kontroli Produkcji, który pozwala na oznaczenie wyrobów znakiem CE.

W ostatnim czasie oferta firmy oraz jej spółki zależnej – przez którą od czasu rozpoczęcia procesu restrukturyzacji realizowana jest działalność produkcyjna - Prefabet Pro Sp. z o.o. obejmowała produkcję elementów konstrukcyjnych, produkcję stropów (w tym płyt sprężonych), produkcję prefabrykatów do zastosowań infrastrukturalnych (rury, studnie, wypusty), sprzedaż oraz transport betonu towarowego oraz spoiw drogowych, jak również usługi o charakterze ogólnobudowlanym obejmującym zarówno projektowanie jak i generalne wykonawstwo.

Podsumowując PREFABET-Białe Błota S.A. (obecnie w restrukturyzacji) jest przedsiębiorstwem budowlanym ze 120-letnim doświadczeniem. Jako wiodący producent sprężonych elementów konstrukcji oraz prefabrykowanych elementów kanalizacji podziemnej Spółka, pomimo trudnej sytuacji finansowej, liczy się na krajowym rynku prefabrykacji betonowej. Sztandarowym produktem jest beton sprężony, który najczęściej produkowany jest w postaci elementów stropowych.



1.2. Powiązania kapitałowe

Struktura akcjonariatu Spółki:

Na dzień sporządzenia niniejszego Planu Restrukturyzacji struktura akcjonariatu (w tym lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu) Spółki prezentuje się następująco:

Źródło: opracowanie własne

NAZWA PODMIOTU	LICZBA AKCJI	SERIA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
Krystyna Kaczmarek	264 028	A	567 660,20 zł	30,12%	264 028	30,12%
Nabisca Consulting Limited	138 674	A i B	298 149,10 zł	15,82%	138 674	15,82%
Dariusz Kaczmarek	110 863	A	238 355,45 zł	12,65%	110 863	12,65%
Subfunduszu Akcji wydzielony w ramach Copernicus FIO, Subfundusz Spółek Wzrostowych wydzielony w ramach Copernicus FIO, CC46 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, CC3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, CC12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	49 276		105 943,40 zł	5,62%	49 276	5,62%
Pozostali	313 786	A i B	674 639,90 zł	35,79%	313 786	35,79%
RAZEM	876 627		1 884 748,05 zł	100%	876 627	100%

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Żadne papiery wartościowe Spółki nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych. Nie ma też ograniczeń co do wykonywania prawa głosu czy przenoszenia prawa własności.

Aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi 1.884.748,05 zł i dzieli się na 876.627 akcji serii A i B o wartości nominalnej 2,15 zł, w tym:

- 622.393 akcji zwykłych na okaziciela serii A, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 2,15 zł każda,
- 254.234 akcji zwykłych na okaziciela serii B, nieuprzywilejowanych, o wartości nominalnej 2,15 zł każda.

1.3. Podstawowy przedmiot działalności

Produkty i usługi oferowane przez Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów „PREFABET – Białe Błota” S.A. oraz jej podmiot zależny.

Dotychczas Spółka prowadziła działalność opartą na wykorzystaniu swojego potencjału na rynku materiałów i usług budowlanych. Zdywersyfikowana strategia biznesowa opierała się na siedmiu kluczowych obszarach działania, na które składały się:

- produkcja prefabrykowanych elementów żelbetowych konstrukcyjnych na potrzeby budownictwa kubaturowego,
- montaż prefabrykowanych elementów żelbetowych konstrukcyjnych na potrzeby budownictwa kubaturowego,
- produkcja elementów i urządzeń kanalizacyjnych betonowych i żelbetowych na potrzeby robót infrastrukturalnych podziemnych,
- produkcja elementów żelbetowych i spoiw wykorzystywanych do robót związanych z infrastrukturą drogową,
- produkcja wysokowytrzymałościowego i specjalistycznego betonu towarowego,
- świadczenie specjalistycznych usług w zakresie prac drogowych i ziemnych na potrzeby budownictwa ogólnego i drogowego,
- świadczenie usług w ramach realizacji obiektów budowlanych w formule Generalnego Wykonawcy na rynku zamówień publicznych oraz klientów nieinstytucjonalnych.

Produkcja prefabrykowanych żelbetowych elementów konstrukcyjnych na potrzeby budownictwa kubaturowego

Przedmiotowa działalność polega na opracowywaniu dokumentacji oraz wykonaniu elementów takich jak:

- prefabrykowane płyty stropowe sprężone kanałowe,
- płyty sprężone żebrowe i podciągi,
- strunobetonowe dźwigary sprężone o zróżnicowanym kształcie i przekroju,
- słupy i belki żelbetowe o zróżnicowanym przekroju i długości,
- ściany prefabrykowane,
- stopy fundamentowe,
- biegi schodowe prefabrykowane,
- podwaliny prefabrykowane,
- stanowiska dokowania,
- elementy na indywidualne zamówienia.



Konstrukcje sprężone wprowadzone do produkcji są uzupełnieniem oferty dla klienta o produkty, które stanowią kompletną ofertę w zakresie kubaturowym. Szeroki asortyment produkcji pozwala na jej wykorzystanie w wielorakich rozwiązaniach technicznych zarówno na potrzeby budownictwa mieszkalnego, użyteczności publicznej, obiektów handlowych jak i produkcyjno – magazynowych.

Produkcja elementów i urządzeń kanalizacyjnych betonowych i żelbetowych na potrzeby robót infrastrukturalnych podziemnych

W ramach tej aktywności biznesowej PREFABET przy wykorzystaniu specjalistycznych urządzeń formujących może wykonywać następujące elementy:

- rury betonowe oraz żelbetowe kielichowe WIPRO 200÷1200, 2000÷1200, 500÷1200 mm,
- rury betonowe oraz żelbetowe bezkielichowe SIMPLEX 1000-2000mm,
- studnie kanalizacyjne betonowe i żelbetowe 1000–2000 mm,
- przepusty drogowe,
- wpusty uliczne i inne prefabrykaty wykorzystywane w budownictwie infrastrukturalnym.

W związku z rozwojem sieci infrastruktury podziemnej oraz rozwiązań kanalizacyjnych wspomaganych funduszami z Unii Europejskiej, produkty Spółki w ramach tej branży mogą znajdować zastosowanie w wielu inwestycjach i stanowią istotną gałąź produkcji.

Produkcja elementów żelbetowych i spoiw wykorzystywanych do robót związanych z infrastrukturą drogową

W ramach tej aktywności biznesowej „PREFABET-Białe Błota” S.A. przy wykorzystaniu specjalistycznych urządzeń formujących może wykonywać następujące elementy:

- produkcja specjalistycznych mieszanek Gruntar wykorzystywanych do stabilizacji podłoży gruntowych,
- produkcja płyt drogowych i elementów galanterii drogowej średniowymiarowej (np. panele przyczółkowe betonowe).

Produkcja spoiwa Gruntar, które ze względu na swoje właściwości, pozwala na wszechstronne i optymalne ekonomicznie zastosowanie w zakresie stabilizacji podłoży gruntowych. Materiał ten wykorzystywany jest zwłaszcza w liniowych robotach drogowych związanych z infrastrukturą komunikacyjną jak i dla wielkopowierzchniowych rozwiązań składowiskowych. Produkcja galanterii betonowej ma charakter uzupełniający, ale zwłaszcza w zakresie płyt drogowych spotyka się z szerokim zapotrzebowaniem klientów zarówno indywidualnych jak i przedsiębiorstw.

Produkcja wysokowytrzymałościowego i specjalistycznego betonu towarowego,

Na bazie wyposażenia wytwórni prefabrykatów w węzły betoniarskie z mieszalnikami planetarnymi, „PREFABET - Białe Błota” S.A. (obecnie w restrukturyzacji) świadczy usługi sprzedaży betonu towarowego. Posiadana baza surowców i wyposażenie technologiczne oraz sprzęt transportowy pozwala na oferowanie betonu o bardzo wysokich parametrach wytrzymałościowych. Zakładowa i zewnętrzna baza



laboratoryjna wykorzystywana jest do projektowania mieszanek betonowych, które znajdują zastosowanie w specjalistycznych obiektach (płyty lotnisk, elementy mostowe, betony wysokich wytrzymałości). Wydajność wytwórni betonu pozwala na obsługę zarówno małych inwestycji jak i dostawy dla wielkogabarytowych elementów betonowych.

Świadczenie specjalistycznych usług w zakresie prac drogowych i ziemnych na potrzeby budownictwa ogólnego i drogowego,

Baza sprzętowa firmy i doświadczona kadra inżynierska pozwala na wykorzystanie tego potencjału na potrzeby realizacji robót ziemnych i drogowych. Działalność tej struktury obejmuje zarówno wykonywanie robót drogowych konstrukcyjnych jak i nawierzchniowych w oparciu o własne zasoby materiałowe jak i pozyskiwane od dostawców. Ponadto w związku z realizacją na lokalnym rynku inwestycji drogowych (budowa drogi S5 oraz planowaną budową drogi S6), doszło do trudnego do zaspokojenia wzrostu popytu na usługi transportu spoiw drogowych, którą to niszę rynkową Spółka zamierza wypełnić w okresie realizacji postanowień potencjalnego układu.

Świadczenie usług w ramach realizacji obiektów budowlanych w formule Generalnego Wykonawcy na rynku zamówień publicznych oraz klientów nieinstytucjonalnych.

„PREFABET - Białe Błota” S.A. (obecnie w restrukturyzacji) pozyskiwał zlecenia jako Generalny Wykonawca obiektów budowlanych. W ramach tych realizacji efektywnie wykorzystywał pozostałe elementy biznesowe swojej działalności (dostawy betonu, elementy prefabrykowane). Spółka posiada również bogate referencje niezbędne do udziału w postępowaniach przetargowych związanych m.in. z budową budynków administracyjnych oraz obiektów sportowych, jednakże ze względu na wysoki poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz środków pieniężnych niezbędnych do zabezpieczenia gwarancji należytego wykonania umów, ta część działalności może być kontynuowana jedynie w

niewielkim zakresie. Jednakże Spółka w okresie realizacji postanowień potencjalnego układu, nie wyklucza możliwości odpłatnego udostępniania referencji.

1.4. Organy Spółki, ład korporacyjny

Zarząd

Na dzień złożenia niniejszego Planu Restrukturyzacji Zarząd działa jednoosobowo w osobie Pana Dariusza Kaczmarka - Prezesa Zarządu, powołanego do pełnienia tej funkcji od 22.06.2010 roku.

VIII Kadencja Zarządu upływa wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2019 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki, powołanej przez Walne Zgromadzenie był następujący:

1. p. Krystyna Kaczmarek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2.p. Iwona Kaźnica – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. p .Zofia Joachimiak - Członek Rady Nadzorczej
4. p. Katarzyna Rodzik – Członek Rady Nadzorczej
5. p .Krzysztof Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu 30 czerwca 2017 roku: w dniu 3 listopada 2017 roku Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło złożoną w dniu 2 listopada 2017 roku rezygnację p. Krzysztofa Kaczmarka z funkcji członka Rady Nadzorczej i wybrało w jego miejsce p. Krzysztofa Szperkowskiego.

Tym samym na dzień złożenia niniejszego Planu Restrukturyzacji skład Rady Nadzorczej Spółki prezentował się jak poniżej:

1. p. Krystyna Kaczmarek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2.p. Iwona Kaźnica – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. p .Zofia Joachimiak - Członek Rady Nadzorczej
4. p. Katarzyna Rodzik – Członek Rady Nadzorczej
5. p .Krzysztof Szperkowski - Członek Rady Nadzorczej

1.5. Zatrudnienie w Spółce

Na dzień 30 listopada 2017 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 18 osób w porównaniu do 27 osób zatrudnionych w Spółce na dzień 31 sierpnia 2017 oraz 53 osób na dzień 30 czerwca 2017 roku

Na koniec ostatniego zamkniętego roku obrotowego, to jest na dzień 31 grudnia 2016 roku, przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 135 osób. Około 10 % wszystkich pracowników było na ten dzień zrzeszonych w związku zawodowym „Budowlani”.

Ze względu na fakt, że dla realizacji zadań Spółki ważne są doświadczenie, i przygotowanie merytoryczne kierownictwa i pracowników, część osób o najwyższych kwalifikacjach została zatrudniona w podmiocie zależnym Spółki, gdzie realizuje zadania produkcyjne.

1.6. Majątek Spółki

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę jest zakład produkcyjny mieszczący się w Białych Błotach przy ul. Betonowa 1. W tym miejscu zlokalizowany jest cały majątek produkcyjny obejmujący w szczególności prawo użytkowania gruntów o powierzchni oraz rzeczy ruchome w postaci maszyn i urządzeń (linie technologiczne) oraz środków transportu.

Na kolejnych stronach niniejszego Planu Restrukturyzacji zaprezentowane zostały:

- Aktywa Spółki na dzień 30 września 2017 roku oraz na koniec ostatniego zamkniętego roku obrotowego to jest na dzień 31 grudnia 2016 roku.
- Pasywa Spółki na dzień 30 września 2017 roku oraz na koniec ostatniego zamkniętego roku obrotowego to jest na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Aktywa na dzień 30.09.2017 oraz 31.12.2016 r. [PLN] / [EUR]

Lp	Wyszczególnienie	30.09.2017 PLN	30.09.2017 EUR	31.12.2016 PLN	31.12.2016 EUR
A	Aktywa Trwałe	20 391 199,89	4 732 125,01	26 891 628,39	6 078 577,85
I	Wartości niematerialne i prawne	23 403,87	5 431,27	34 003,67	7 686,18
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	15 998 306,59	3 712 679,35	22 221 069,72	5 022 845,78
III	Należności długoterminowe	700 897,77	162 655,26	967 963,34	218 798,22
IV	Inwestycje długoterminowe	2 315 476,18	537 345,66	2 315 476,18	523 389,73
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 353 115,48	314 013,48	1 353 115,48	305 857,93
B	Aktywa Obrotowe	41 405 696,39	9 608 896,61	37 255 300,70	8 421 180,09
I	Zapasy	7 353 972,15	1 706 614,41	13 439 737,37	3 037 915,32
II	Należności krótkoterminowe	33 430 711,09	7 758 165,53	22 778 674,02	5 148 886,53
III	Inwestycje krótkoterminowe	70 123,38	16 273,32	333 372,70	75 355,49
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550 889,77	127 843,35	703 516,61	159 022,74
Aktywa razem		61 796 896,28	14 341 021,62	64 146 929,09	14 499 757,93

Pasywa na dzień 30.09.2017 oraz 31.12.2016 r. [PLN] / [EUR]

Lp	Wyszczególnienie	30.09.2017 PLN	30.09.2017 EUR	31.12.2016 PLN	31.12.2016 EUR
A	Kapitał (fundusz) własny	20 127 350,03	4 670 894,16	21 012 828,10	4 749 735,10
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 884 748,05	437 387,87	1 884 748,05	426 028,04
II	Należności wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	21 021 259,59	4 878 341,09	27 891 449,31	6 304 577,15
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	-2 778 657,61	-644 834,79	-8 763 369,26	-1 980 870,09
IX	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 669 546,25	9 670 127,46	43 134 100,99	9 750 022,83
I	Rezerwy na zobowiązania	641 478,13	148 865,92	925 898,11	209 289,81
II	Zobowiązania długoterminowe	1 214 991,39	281 959,43	2 266 367,72	512 289,27
III	Zobowiązania krótkoterminowe	39 813 076,73	9 239 302,11	39 900 325,30	9 019 060,87
IV	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	41 509,86	9 382,88
Pasywa Ogółem		61 796 896,28	14 341 021,62	64 146 929,09	14 499 757,93

2. Informacja o aktualnym oraz przyszłym stanie podaży i popytu na rynku

Firma "PREFABET - Białe Błota" S.A. to marka z ponad wiekową tradycją i najstarszy zakład prefabrykacji w Polsce. Na rynku nieprzerwanie istnieje bowiem od 1897 roku. W ciągu ostatnich lat spółka PREFABET - Białe Błota budowała pozycję na rynku krajowym i zagranicznym (m.in. w Danii i Norwegii). Firma PREFABET – Białe Błota działa w branży budowlanej prowadząc sprzedaż na rynku polskim (90%) i skandynawskim (10%). Do głównych konkurentów na tych rynkach zalicza się:

- Polska: Pekabex, Gralbet, Budizol, Baumat
- Skandynawia: CONSOLIS SPAENCON, TK Development, Per Aarsleff

1.1. Branża

Wnioskodawca prowadzi działalność w branży budowlanej, specjalizując się w produkcji wyrobów z betonu. Przedsiębiorstwo podjęło działania w odpowiedzi na lukę biznesową w obszarze innowacyjnych rozwiązań, kierowanych do branży budowlanej, a zwłaszcza elementów konstrukcyjnych (tj. stropy z płyt sprężanych) dla obiektów budowlanych. W odpowiedzi na zidentyfikowane na rynku potrzeby i oczekiwania konsumentów, rozpoczęto produkcję elementów stropowych, który stanowił największe źródło przychodów firmy. Dostosowując profil działalności do możliwości finansowych oraz sytuacji rynkowej, aktualnie Spółka realizuje działania zmierzające do rozpoczęcia świadczenia usług przerobu związanego z produkcją podkładów kolejowych, jak również rozpoczęła i zamierza dalej rozwijać świadczenie usług transportowych w zakresie przewozu spoiw budowlanych.

W roku 2016 branża budowlana w Polsce przechodziła istotne spowolnienie w stosunku do poprzednich okresów, natomiast w 2017 roku sytuacja w tym sektorze uległa zauważalnej poprawie. Zgodnie z danymi GUS, począwszy od marca 2017 produkcja budowlana – montażowa była wyższa w każdym kolejnym miesiącu niż w analogicznym okresie 2016 r., odnotowując w listopadzie br. wzrost o 19,8% r/r i o 5,0% w porównaniu do miesiąca poprzedniego. W stosunku do listopada ub. roku wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, przy czym przedsiębiorstwach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 24,6%, w wykonujących głównie roboty budowlane specjalistyczne – o 17,1%, a w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków – o 15,2%. [źródło: GUS]. Poprawę koniunktury w stosunku do 2016 r. odnotowano także na rynku budownictwa mieszkaniowego – w okresie jedenastu miesięcy br. oddano do użytkowania 157,5 tys. mieszkań, tj. o 8,5% więcej w porównaniu z 2016 r., rozpoczęto budowę 194 tys. nowych mieszkań (wzrost o 19,8% r/r) oraz wydano pozwolenie na budowę 231 tys. nowych mieszkań, tj. o 21,6% więcej niż w 2016 r. [źródło: GUS]. Najsilniejszym bodźcem dla poprawy kondycji segmentu budownictwa infrastrukturalnego w najbliższych latach powinien okazać się napływ nowych funduszy unijnych. W nowej perspektywie finansowej 2014-2020 Polska otrzymała rekordowe środki w wysokości 120,1 mld EUR.

Największym pod względem alokacji środków unijnych jest Program Infrastruktura i Środowisko, który na lata 2014-2020 otrzymał aż 27,41 mld EUR. Podobnie jak poprzednio jest to największy program, który ma zapewnić zrównoważony rozwój kraju. Środki w ramach programu zostaną przeznaczone m.in. na wsparcie gospodarki niskoemisyjnej, ochronę środowiska, w tym przeciwdziałanie i adaptację do zmian klimatu, bezpieczeństwo energetyczne oraz poprawę infrastruktury technicznej kraju. Zgodnie z zapisami Programu oczekiwać można, że znaczna część środków zasili przedsięwzięcia transportowe, a więc drogi, koleje, transport miejski, lotniczy i morski (planowana alokacja w wysokości ok. 19,8 mld EUR). Następne w kolejności będą: sektor ochrony środowiska (3,5 mld EUR) oraz energetyka (2,8 mld EUR). Głównymi odbiorcami wsparcia mają być podmioty publiczne, w tym jednostki samorządu terytorialnego oraz przedsiębiorcy, a w szczególności duże firmy. Należy podkreślić, iż aktualnie wypłaty w ramach nowej perspektywy finansowej UE są mocno opóźnione, a realizacja poszczególnych programów operacyjnych jest przesunięta w czasie od 6 do 12 miesięcy. Należy się zatem spodziewać znaczącego zwiększenia wydatkowania środków w IV kwartale 2017 roku oraz w latach kolejnych, co zwiększy dynamikę realizacji projektów inwestycyjnych współfinansowanych w ramach nowej perspektywy unijnej. Zauważalna poprawa koniunktury obserwowana w pierwszych jedenastu miesiącach 2017 roku powinna zatem być kontynuowana w kolejnych okresach. Szansą na poprawę sytuacji w sektorze budownictwa może być również realizacja roku „Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2020, z perspektywą do roku 2025”, w ramach którego wydatkowane z budżetu ma być łącznie 107,1 mld złotych oraz „Krajowego Programu Kolejowego do roku 2023”, który przewiduje realizację zadań za łączną kwotę 67,5 mld złotych. Podobne wnioski można przytoczyć także z raportu firmy badawczej PMR "Sektor budowlany w Polsce 2017 - Analiza regionalna. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022", który również odnotowuje spowolnienie branży w 2016 r., jednak w kolejnych latach, dzięki wzmożonym realizacjom projektów publicznych i prywatnych, przewiduje wzrost aktywności inwestycyjnej na rynku krajowym, w którym działa Spółka.

W ocenie Zarządu, powyższe dane o branży budowlanej oraz perspektywy jej rozwoju w najbliższych latach pozwalają z wysokim prawdopodobieństwem przyjąć założenie, zgodnie z którym Spółka może prowadzić dalszą działalność operacyjną (pozyskiwać nowe zamówienia) a w konsekwencji wykonać układ, który zostałby zawarty w ramach otwartego postępowania restrukturyzacyjnego.

1.2. Konkurencja

Rynek budowlany zarówno krajowy, jak i zagraniczny, staje się coraz bardziej konkurencyjny. Nie wystarczy już atrakcyjna oferta cenowa, krótki cykl inwestycyjny, a także kompleksowość wykonawstwa. Głównym czynnikiem, determinującym sukces jest tworzenie coraz wyższych standardów jakości, pozwalających na skuteczne konkurowanie.

Analizując ofertę firm konkurencyjnych z branży budowlanej, w zakresie produktów substytucyjnych do oferowanych przez przedsiębiorstwo PREFABET – Białe Błota można

stwierdzić, iż technologia wytwarzania oraz wysokiej jakości produkty końcowe dają przewagę na rynku krajowym, a wśród rozwiązań zagranicznych pozwalają konkurować z produktami, będącymi w obrocie gospodarczym w tych krajach. Przewaga ta jest widoczna zarówno w aspekcie jakości produktu, która jest zbliżona lub wyższa niż u firm konkurencyjnych, jak również ceny, której atrakcyjny poziom wynika z możliwości zakupu surowców na preferencyjnych warunkach od partnerów, z którymi Spółka prowadzi wieloletnią współpracę. Do grona strategicznych odbiorców zaliczyć należy przede wszystkim firmy (podział ze względu na produkowane towary, czy świadczone usługi):

1. Elementy konstrukcji:

- Depenbrock
- Amwin
- Getmar
- Skanska
- Fijałkowski

2. Stropy:

- Skanska
- Ebud Przemysłówka
- Depenbrock
- Ambit
- Real

3. GRUNTAR (mieszanki) - ECOSOLUTION

4. Beton:

- Trakcja
- Dromax
- Skanska

5. Kanalizacja (generalne wykonawstwo):

- HTI
- BOHAMET
- ALFA
- Spedbud

Odbiorcami usług generalnego wykonawstwa w 95% były do tej pory instytucje publiczne. Kontrakty pozyskiwane są w oparciu o zamówienia publiczne.

Jednocześnie należy zauważyć, że dostawy produktów oferowanych przez Wnioskodawcę odbywają się przy wykorzystaniu własnej floty dystrybucyjnej oraz przy udziale firm

transportowych (uczestnictwo na giełdzie transportowej). Spółka dysponuje 6 ciągnikami siodłowymi wraz z naczepami do przewozu własnych wyrobów. Ponadto kooperuje z przewoźnikami, takimi jak: DHL, Spedycja Pomorze, PKP Cargo, EXPRESS-BUD-TRANS. Ponadto należy zwrócić uwagę, że w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, Spółka poszerza zakres działalności o świadczenie usług transportu spoiw budowlanych.

Wnioskodawca, dzięki długoletnim tradycjom i doświadczeniu oraz ugruntowanej pozycji na rynku, posiada wypracowane kanały dystrybucji oraz trwałe relacje biznesowe, pozwalające na skuteczny obrót dystrybuowanymi produktami.

Podsumowując, zainteresowanie wyrobami i usługami przedsiębiorstwa plasuje się na bardzo wysokim poziomie, o czym świadczą zarówno stała, długoletnia współpraca z dotychczasowymi odbiorcami oraz partnerami handlowymi, jak i ciągłe poszerzanie rynku o nowych klientów, dzięki czemu Wnioskodawca bez przeszkód może znaleźć rynek zbytu na obecną i planowaną produkcję. W celu utrzymania wysokiej pozycji konkurencyjnej na rynku firma musi na bieżąco spełniać oczekiwania klientów, podnosząc jakość produktów/usług oraz poszerzając asortyment dzięki nowym inwestycjom. Poza ciągłym dążeniem do podwyższania jakości oferowanych produktów, spełniających wysokie wymagania konsumentów, Wnioskodawca wciąż star się poszerzyć grono odbiorców poprzez dywersyfikację oferty, dystrybucji i promocji.

1.3. Wysoka jakość produktów

Prowadzenie prac nad udoskonalaniem wyrobów owocuje zachowaniem wysokich standardów produktów i usług. Jakość oferty firmy zapewniona jest m.in. poprzez certyfikaty jakości tj.:

- Certyfikat Znaku Jakości DOBRY BETON
- Certyfikat nadania znaku jakości Q SPEBK dla elementów wiazowych studzienek kanalizacyjnych
- Certyfikat - płyty kanałowe
- Certyfikat - spoiwa
- Aprobata techniczna IBDiM

Niezależna instytucja zewnętrzna, jaką jest Instytut Ceramiki i Materiałów Budowlanych, poprzez przyznanie ww. certyfikatów Zakładowej Kontroli potwierdza, że produkcja firmy jest stale nadzorowana poczynając od zakupu surowców, poprzez projektowanie i realizację zamówienia, na zamontowaniu prefabrykatu i obsłudze posprzedażowej kończąc. Uzyskanie za sprawą certyfikatów możliwości stosowania oznakowania CE gwarantuje, że wyroby Wnioskodawcy spełniają wszystkie obowiązujące wymagania prawne oraz europejskie normy jakościowe.

II. ANALIZA PRZYCZYN TRUDNEJ SYTUACJI EKONOMICZNEJ DŁUŻNIKA (ART. 10 UST. 1 PKT 2 P.R.)

Pogorszenie sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki oraz osłabienie jej pozycji na rynku były wynikiem kumulacji 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 budowlanym

Kryzys na rynku budowlanym zapoczątkowany w 2015 r., który spowodował ze strony klientów Spółki zaprzestanie realizacji procesów inwestycyjnych i tym samym mocno ograniczone lokowania zamówień w Spółce na produkcję wyrobów betonowych oraz usług budowlanych. Skutkowało to radykalnym spadkiem wielkości sprzedaży Spółki w 2015 r. i 2016 r. (do poziomu w 2015 r. poniżej 80 % sprzedaży realizowanej w 2014 r., a w przypadku 2016 r. do poziomu poniżej 64% sprzedaży realizowanej w 2014 r.). Pomimo czynionych starań, Spółka nie zdołała skompensować ww. ubytku zleceń, pozyskaniem kontraktów z innych obszarów rynkowych. Ponadto należy nadmienić, iż sytuacja na rynku budowlanym tj. brak realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych spowodowała znaczny spadek cen rynkowych na wyroby betonowe produkowane przez Spółkę, co pomimo pozyskania dodatkowych zleceń na produkcję wyrobów betonowych i zwiększenia sprzedaży wyrobów betonowych o około 20% nie pozwoliło na pokrycie wysokich kosztów stałych funkcjonowania Spółki. Należy przy tym nadmienić, że Spółka w 2016 r. odnotowała spadek przychodów z działalności generalnego wykonawstwa w stosunku do 2014 r. o około 15 mln zł, tj. blisko 40% .

2. Ograniczenia techniczne związane z posiadanym majątkiem produkcyjnym.

Spółka począwszy od lipca 2014 r. prowadzi działalność gospodarczą z wykorzystaniem głównego majątku trwałego dzierżawionego od osoby trzeciej. W skład tego majątku wchodzi główny budynek produkcyjny wraz z infrastrukturą towarzyszącą, tj. węzłem betoniarskim, silosami na surowce, magazynami surowców i wyrobów gotowych. W wyniku zaległości płatniczych za okres 4 miesięcy, Spółka otrzymała w dniu 28.04.2017 r. wypowiedzenie umowy dzierżawy ze skutkiem natychmiastowym. Sytuacja ta spowodowała brak możliwości kontynuowania działalności gospodarczej w zakresie produkcji wyrobów betonowych. W wyniku negocjacji Zarządu Spółki z dzierżawcą nieruchomości ustalono warunki spłaty zobowiązania i dalszego funkcjonowania Spółki pod adresem ul. Betonowa 1 w Białych Błotach. Porozumienie zakładało między innymi wydzierżawienie nieruchomości nowo utworzonej Spółce PREFABET PRO sp. z o.o., której 51% udziałowcem jest dłużnik. PREFABET PRO sp. z o.o. został powołany dla celów prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie produkcji wyrobów betonowych i był elementem procesu wewnętrznej restrukturyzacji organizacyjnej Spółki, zapoczątkowanej przez Zarząd Spółki w 2017 roku w celu usprawnienia procesów

zarządczych, jak również zmniejszenia kosztów stałych funkcjonowania zakładu prefabrykacji. W wyniku powyższego PREFABET PRO sp. z o.o. do chwili obecnej kontynuuje działalność gospodarczą w zakresie produkcji wyrobów betonowych, dzierżawiąc linię produkcyjną od Spółki matki.

3. Wysokie koszty stałe

Wysokie koszty stałe funkcjonowania Spółki, związane były przede wszystkim z posiadaniem dużego i w części niewykorzystywanego produkcyjnie majątku. Spółka ponosiła koszty podatku od nieruchomości oraz opłat za wieczyste użytkowanie, jak również koszty ogrzewania hal produkcyjnych. Należy wspomnieć, że około 40 % powierzchni nieruchomości należących do Spółki i dzierżawionych do dnia 30.04.2017 r. nie było w pełni wykorzystywanych na cele produkcyjne. Spółka generowała rocznie koszty stałe na poziomie około 24 mln zł, co przy spadku przychodów z 85,0 mln zł w 2014 r. do 55,0 mln zł w 2016 r. oraz spadku cen (a co za tym idzie również marży) nie pozwoliło na pokrycie ich w całości.

4. Niska aktywność marketingowa na nowych rynkach

Do pogorszenia sytuacji finansowej przyczyniła się również niewystarczająca aktywność marketingowa Spółki na rynkach innych aniżeli znane od lat w Spółce. W sytuacji kryzysu na krajowym rynku budowlanym Spółka, nie posiadając odpowiednio zdywersyfikowanego portfela klientów, nie zdołała pozyskać zleceń z nowych rynków w stopniu wystarczającym dla pokrycia kosztów jej funkcjonowania (choćbyżby tzw. kosztów bezpośrednich związanych z utrzymaniem posiadanych zasobów produkcyjnych), a pozyskane dodatkowe zlecenia z rynku krajowego charakteryzowały się niższym niż zakładano poziomem marży na sprzedaży.

5. Niska wydajność pracy

Problem niskiej wydajności pracy w szczególności powodowany wysokim poziomem absencji chorobowych oraz brakiem równomiernego rozłożenia produkcji (sezonowością). Spółka większość z realizowanych przez nią wyrobów sprzedaje na rynku budowlanym, a jej produkty są produktami dedykowanymi tylko i wyłącznie pod konkretną inwestycję, w związku z tym zapotrzebowanie na tego typu wyroby nie jest rozłożone równomiernie w skali roku. W sezonie późnojesiennym do wczesnowiosennego zapotrzebowanie jest niższe niż w pozostałych okresach. Dodatkowo należy nadmienić, iż w latach 2015 - 2016 odnotowano znaczny spadek dostępności wyspecjalizowanej siły roboczej, co przyczyniło się do zwiększenia kosztów pracy nawet o 30%. Zaobserwowano to zjawisko na bazie zatrudnianej najemnej siły roboczej, gdzie w 2014 r. i pierwszej połowie 2015 r. stawka za roboczogodzinę wynosiła 23,00 zł netto w dalszych okresach dochodziła nawet do 35,00 zł netto za godzinę. Również w przypadku własnych pracowników odnotowano zwiększenie kosztów pracy o około 30% tj. przy podobnym

poziomie przychodów ze sprzedaży wyrobów betonowych w latach 2014 – 2016 koszty wynagrodzeń rocznie zwiększyły się z poziomu 4,8 mln zł do 6,5 mln zł. Spółka w wyniku zawartych kontraktów budowlanych zmuszona była zwiększyć powyższe koszty w celu uniknięcia wysokich kar umownych za niewykonanie przyjętych zleceń, jak i utraty wiarygodności jakościowej na rynku prefabrykacji.

6. Wzrost zadłużenia

Wzrost zadłużenia oraz wynikający z tego wzrost kosztów finansowania, jak również problemy płatnicze miały wpływ na realizację procesów zakupowych. Z uwagi na trudną sytuację ekonomiczną, Spółka finansowała swoją działalność w przeważającej mierze dostępnym kredytem kupieckim. Co istotne, pomimo posiadania zobowiązań przeterminowanych Spółka miała zawarte indywidualne porozumienia z wierzycielami dotyczące warunków ich spłaty. Konieczność prowadzenia indywidualnych negocjacji z wieloma dostawcami, limitowała jednak zdolności zakupowe Spółki. Zdolności były dodatkowo ograniczane z uwagi na zmniejszenie limitów gwarancyjnych udzielanych przez ubezpieczycieli, współpracującymi z dostawcami materiałów, co następowało sukcesywnie w wyniku publikowanych przez Spółkę raportów dotyczących jej bieżącej sytuacji finansowej.

W konsekwencji wskazanych powyższych okoliczności oraz z uwagi na utratę płynności finansowej, a co za tym idzie zagrożenie dla jej dalszego funkcjonowania, koniecznym jest wdrożenie planu restrukturyzacji, którego podstawowe założenia, kierunki proponowanych działań naprawczych oraz wstępne szacunki co do planowanych kosztów przewidywanych środków restrukturyzacyjnych i ich harmonogramu, przedstawiono w kolejnych punktach niniejszego opracowania.

III. PREZENTACJA PROPONOWANEJ PRZYSZŁEJ STRATEGII PROWADZENIA PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ INFORMACJA NA TEMAT POZIOMU I RODZAJU RYZYKA (ART. 10 UST. 1 PKT 3 P.R.)

Poniżej została przedstawiona strategia Spółki na okres realizacji Układu jaki Spółka zamierza zaproponować swoim wierzycielom oraz informacja dotycząca związanych z nią ryzyk tak o charakterze wewnętrznym jak i zewnętrznym.

1. Założenia Spółki dotyczące działalności operacyjnej w zakładanym okresie realizacji Układu

Podstawowym i najważniejszym założeniem przyszłej strategii Spółki będzie możliwie jak najwyższe wykorzystanie jej potencjału wytwórczego (por. pkt. IV niniejszego Planu Restrukturyzacji omawiający zdolności produkcyjne przedsiębiorstwa Spółki). Opierając się na czynnikach w szczególności takich jak: (i) posiadane doświadczenie i referencje (ii) rozpoznawalność Spółki na rynku krajowym i zagranicznym; (iii) posiadaną bazę sprzętową; (iv) długoletnie relacje handlowe Spółki z jej dostawcami i odbiorcami oraz (v) szacowany przez Zarząd Spółki potencjał poszczególnych sektorów rynku na których Spółka może prowadzić swoją działalność, przyszła strategia Spółki zakłada jej prowadzenie w następujących obszarach, segmentach operacyjnych:

- a. produkcja podkładów kolejowych we współpracy ze spółką „Tines Concrete” spółka z o.o;
- b. wynajmem hali produkcyjnej na rzecz spółki zależnej PREFABET PRO Sp. z o.o. odpowiedzialnej za realizację zadań produkcyjnych;
- c. realizacja usług transportowych w zakresie przewozu spoiw budowlanych.

W ramach niniejszej części Planu Restrukturyzacji przedstawione zostały założenia Zarządu Spółki, co do zasad oraz formy prowadzenia przez nią działalności w wyżej wskazanych segmentach operacyjnych, zaś prognozowane wyniki finansowe możliwe do uzyskania przez Spółkę z prowadzonej w ten sposób działalności operacyjnej przedstawione zostały w pkt. VII Planu Restrukturyzacyjnego (*Opis metod i źródeł finansowania*).

Ad. a. działalność operacyjna w zakresie produkcji podkładów kolejowych we współpracy ze spółką „Tines Concrete” Sp. z o.o.

Spółka „Tines Concrete” spółka z o.o. (dalej: **Tines**) we współpracy z którą prowadzona ma być przez Spółkę działalność operacyjna w zakresie produkcji podkładów kolejowych jest podmiotem zależnym od „Tines Investments” SA. Wskazane podmioty są częścią grupy kapitałowej Tines świadczącej usług w branżach takich jak: (i) produkcja elementów konstrukcyjnych dla infrastruktury szynowej; (ii) produkcja chemii budowlanej; (iii) usług projektowania, nadzoru, finansowania oraz realizacji inwestycji infrastrukturalnych; (iv) wykonawstwa specjalistycznego oraz (v) rozwiązań technologicznych dla branży energetycznej.

Spółka Tines na dzień sporządzenia niniejszego Planu Restrukturyzacji dostarczyła linię technologiczną do produkcji podkładów kolejowych, która została zamontowana w hali przy ul. Betonowej w Białych Błotach, to jest w bazie produkcyjnej przedsiębiorstwa Spółki „PREFABET - Białe Błota” S.A. w restrukturyzacji. Tines zawarł jednocześnie ze Spółką „PREFABET - Białe Błota” S.A. umowę pt. „Generalna Umowa Produkcji”, z dnia 10 lipca 2017 roku.

Celem wyżej wskazanej Generalnej Umowy Produkcji, jest rozpoczęcie przez Tines produkcji podkładów kolejowych, w zakresie których to produktów Tines posiada wszelkie wymagane dla ich dalszej odsprzedaży certyfikaty i dopuszczenia, umożliwiające ich oferowanie na rynku krajowym. Zgodnie z Generalną Umową Produkcji, produkcja podkładów kolejowych będzie realizowana z wykorzystaniem potencjału produkcyjnego oraz doświadczenia Spółki, która będzie świadczyła swe usługi na powierzonym przez Tines materiale produkcyjnym. Jednocześnie na dzień sporządzenia niniejszego Planu Restrukturyzacji zakończony został montaż linii produkcyjnej firmy „De Bonte” służącej do produkcji podkładów kolejowych, której wartość opiewa na kwotę około 5 mln EUR. W ramach zamontowanej linii produkcyjnej wyprodukowano już pierwsze próbne egzemplarze podkładów kolejowych. Do uruchomienia produkcji w pełnym i zakładanym zakresie niezbędne jest jeszcze (na dzień sporządzenia Planu Restrukturyzacji) zaopatrzenie przez Tines w pozostałą i wymaganą część surowców i materiałów służących produkcji podkładów kolejowych oraz dokonanie odbioru i zatwierdzenie Zakładowej Kontroli Produkcji.

Zgodnie z założeniem Zarządu Spółki zamontowana linia firmy „De Bonte” służąca produkcji podkładów kolejowych, w zależności od wprowadzonego systemu pracy pozwoli na produkcję następującego wolumenu podkładów kolejowych:

- dla jednozmianowego systemu pracy – jaki jest zakładany w prognozie finansowej sporządzonej dla Spółki i stojącej u podstaw niniejszego Planu Restrukturyzacji: około 150.000 sztuk podkładów kolejowych w każdym roku prowadzonej produkcji, co stanowi blisko 5% szacowanego przez Zarząd Spółki popytu na podkłady kolejowe na rynku krajowym;
- dla dwuzmianowego systemu pracy: około 300.000 sztuk podkładów kolejowych w każdym roku prowadzonej produkcji, co stanowi blisko 10% szacowanego przez Zarząd Spółki popytu na podkłady kolejowe na rynku krajowym;
- dla trzymianowego systemu pracy: około 450.000 sztuk podkładów kolejowych w każdym roku prowadzonej produkcji, co stanowi blisko 15% szacowanego przez Zarząd Spółki popytu na podkłady kolejowe na rynku krajowym

Jednocześnie zgodnie z najlepszą wiedzą i szacunkiem Zarządu Spółki obecna i możliwa do przewidzenia struktura oraz wielkość podaży podkładów kolejowych, będzie w najbliższych latach niższa od zgłaszanego popytu na podkłady kolejowe, zwiększonego dodatkowo przez realizację projektów infrastrukturalnych z wykorzystaniem środków przewidzianych dla Polski w Perspektywie Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020.

Współpraca ze spółką Tines zgodnie z warunkami uzgodnionymi w Generalnej Umowie Produkcji opierać będzie się na następujących zasadach:

- Spółka odsprzedawać będzie na rzecz Tines usługę pracy, przy czym zakłada się, że produkcja podkładów kolejowych na zainstalowanej już linii produkcyjnej wymagać będzie świadczenia pracy przez około 14 pracowników (na 1 zmianie);
- Spółka będzie oddawać w najem do Tines sprzęt wymagany dla produkcji podkładów kolejowych w tym przede wszystkim wózki widłowe, lokomotywę oraz spychacze;
- Produkcja podkładów kolejowych we współpracy ze spółką Tines będzie prowadzona przy wykorzystaniu mediów, w zakresie których umowy o dostawę zostały zawarte przez Spółkę;
- Spółka będzie oferować na rzecz Tines usługę rozładunku surowców wymaganych dla produkcji podkładów kolejowych;
- Spółka będzie oferować na rzecz Tines usługę utrzymania oraz obsługi węzła betoniarskiego, w tym jego napraw oraz certyfikowania;
- Spółka będzie oferować na rzecz Tines usługę kontroli jakości produkcji w zakresie wytwarzania podkładów kolejowych.

W ramach przygotowanej dla Spółki prognozy finansowej na której oparty został niniejszy Plan Restrukturyzacji, zakłada się – konserwatywnie – możliwość osiągnięcia pierwszych przychodów z tytułu usług świadczonych na rzecz spółki Tines w miesiącu lipcu 2018 roku.

Ad. b. wynajem linii produkcyjnej do prefabrykatów

W związku z trudną sytuacją finansową Spółki, a tym samym zmniejszeniem jej wiarygodności wśród kontrahentów oraz ryzykiem utraty kluczowej kadry pracowniczej, Zarząd podjął decyzję o przeniesieniu działalności produkcyjnej (w tym części zasobów ludzkich) związanej z prefabrykatami betonowymi do spółki powiązanej Prefabet Pro Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego Planu Restrukturyzacji, dotychczasowa podstawowa działalność operacyjna Spółki realizowana jest za pośrednictwem spółki córki, która dzierżawi od Prefabet Białe-Błota S.A. linię technologiczną. Tym samym udało się utrzymać sprzedaż i relacje handlowe z wieloletnimi kontrahentami handlowymi, dla których bezpośrednia współpraca z podmiotem będącym w początkowej fazie procesu restrukturyzacji mogła być obciążona zbyt dużym ryzykiem. Działanie to jednocześnie pozwoliło na zapewnienie Dłużnikowi stałych wpływów z umowy dzierżawy, które staną się docelowo jednym ze źródeł finansowania zobowiązań wynikających z potencjalnego układu.

Ad. c. działalność operacyjna w zakresie usług przewozu spoiw budowlanych

Kolejnym obszarem działalności operacyjnej w którym prowadzona ma być działalność Spółki, stać się ma rozwijana obecnie przez Spółkę działalność w zakresie transportu spoiw budowlanych. W ocenie Zarządu Spółki jest to działalność pozwalająca wykorzystać zauważalną na rynku transportu nadwyżkę popytu nad podażą. Wzrost zapotrzebowania na specjalistyczne usługi w zakresie transportu materiałów budowlanych wynika przede wszystkim z realizacji

krajowych inwestycji drogowych (m.in. na lokalnym rynku, budowa drogi S5 i planowana budowa drogi S6), których planowany horyzont czasowy przekracza okres 5 lat.

Na dzień złożenia niniejszego Planu Restrukturyzacji Spółka dokonała zakupu jednego zestawu transportowego, przy którego udziale Spółka zamierza od grudnia 2017 roku świadczyć usługę transportu spoiw budowlanych. Mając na uwadze potencjał rynku usług transportowych szeroko rozumianych materiałów budowlanych, Spółka zamierza docelowo zwiększyć posiadaną flotę zestawów transportowych przy których udziale świadczyć będzie usługi, do 10 sztuk w okresie do końca III kwartału 2018 roku.

2. Ryzyka związane z planowaną strategią Spółki

W ramach poniższej części Planu Restrukturyzacji wskazane zostały potencjalne ryzyka wiążące się bezpośrednio lub pośrednio z wdrożeniem oraz realizacją przez Spółkę omówionej w Planie Restrukturyzacji strategii Spółki. Najistotniejszym w ocenie Zarządu Spółki czynnikiem ryzyka, w szczególności w początkowej fazie realizacji zakładanej strategii Spółki, będzie ryzyko związane z przebiegiem samego postępowania restrukturyzacyjnego jakie zostało wszczęte w stosunku do Spółki, to jest postępowania układowego. Brak zgody wierzycieli Spółki na zaproponowane warunki Układu, może w konsekwencji doprowadzić do umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego oraz ogłoszenia upadłości wobec Spółki.

Do głównych, identyfikowanych przez Spółkę obszarów ryzyka mogących mieć wpływ na opisaną wyżej strategię Spółki należą:

- ryzyko utraty płynności finansowej tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę, na podstawie prognoz przepływów pieniężnych;
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników, w związku z trudną sytuacją finansową Spółki, niepewnością oraz brakiem stabilnego zatrudnienia. Spółka stara się ograniczać je w następujący sposób: (i) poprzez utrzymanie wysokiej wewnętrznej kultury organizacyjnej, dzięki której pracownicy identyfikują się ze Spółką; (ii) poprzez odpowiednie kształtowanie motywacyjno - lojalnościowych systemów wynagrodzeń, oraz (iii) poprzez zarządzanie wiedzą i bieżące informowanie pracowników o aktualnym statusie procesu restrukturyzacji;
- ryzyko związane z niewywiązaniem się z umów (naruszenia warunków kontraktów). W celu minimalizacji tego ryzyka, Spółka podejmuje takie działania jak: (i) ciągłe doskonalenie organizacji pracy; oraz (ii) monitoring zaawansowania prac na kontraktach;
- ryzyko rynku i uzależnienia od kluczowych klientów – możliwości pozyskania zamówień oraz zbycia oferowanych przez Spółkę produktów, to jest przede wszystkim elementów prefabrykowanych oraz elementów konstrukcyjnych, a tym samym wypracowanie zysku i wolnych środków pieniężnych uzależnione są od liczby pojawiających się na rynku zamówień. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko w szczególności przez monitoring

potencjału rynkowego na oferowane przez siebie produkty i usługi oraz dywersyfikację źródeł osiąganego przychodu, to jest oferowanie usług na rzecz pomiotów takich jak Tines, Baucem, Depenbrock oraz rozwijanie własnych kanałów dystrybucji w zakresie sprzedaży elementów prefabrykowanych i konstrukcyjnych;

- ryzyko kredytowe, które rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz dłużników w regulowaniu płatności;
- ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych. W Polsce następują częste zmiany przepisów prawa, regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Spółki lub jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych;
- ryzyko braku nowego finansowania, przez które rozumie się brak możliwości pozyskania lub ograniczony dostęp do linii kredytowo-gwarancyjnych niezbędnych do pozyskania i zabezpieczenia należytego wykonania kontraktów, wynikający z trudnej sytuacji finansowej Spółki, jak również z bieżącej sytuacji na rynku finansowym, na którym kształtuje się tendencja ograniczania podaży finansowania w segmencie budownictwa, w którym to segmencie Spółka zamierza realizować kontrakty w formule generalnego wykonawcy lub istotnego podwykonawcy.

Poza wyżej wymienionymi i opisanymi czynnikami ryzyka mogącymi mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na realizację przyjętej przez Zarząd Spółki strategii, wskazać także należy na specyficzne ryzyko związane z dokonaniem przez ustanowionego dla Spółki Nadzorcę Sądowego skutecznego oraz terminowego złożenia niniejszego Planu Restrukturyzacji, spisu wierzytelności oraz spisu wierzytelności spornych.

IV. PEŁEN OPIS I PRZEGLĄD PLANOWANYCH ŚRODKÓW RESTRUKTURYZACJI I ZAWIĄZANYCH Z NIMI KOSZTÓW (ART. 10 UST. 1 PKT 4 P.R.)

W ramach niniejszej części Planu Restrukturyzacyjnego, przedstawione zostały opracowane przez Zarząd Spółki – przy udziale Nadzorca Sądowego – planowane środki restrukturyzacji przedsiębiorstwa Spółki. Przedstawione środki restrukturyzacji są, co do zasady, zbieżne (jednakowe) z przyjętą przez Zarząd oraz opisaną wyżej nową strategią Spółki na okres realizacji zobowiązań nałożonych na Spółkę zgodnie z Układem, jaki Spółka zamierza poddać pod głosowanie Zgromadzenia Wierzycieli:

1. Restrukturyzacja działalności operacyjnej

Środek Restrukturyzacji I: dostosowanie poziomu zatrudnienia w ramach Spółki do planowanej skali działalności:

Mając na uwadze przyjętą przez Zarząd Spółki na okres realizacji Układu strategię prowadzonej działalności, opisaną w ramach niniejszego Planu Restrukturyzacji, kluczowym elementem restrukturyzacji przedsiębiorstwa Dłużnika stała redukcja zatrudnienia mająca na celu jego dostosowanie do poziomu zakładanej działalności operacyjnej. Działania restrukturyzacyjne w ramach tego obszaru zostały podjęte przez Zarząd Spółki od początku 2017 roku oraz zostały zintensyfikowane po dniu złożenia w tutejszym Sądzie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Poziom zatrudnienia w osobach przez PREFABET - Białe Błota w kolejnych okresach został zaprezentowany w ramach poniższego zestawienia:

Zatrudnienie [łącznie osób]	31.12.2016	30.06.2017	31.08.2017	30.11.2017
	135	53	27	18

Źródło: opracowanie własne

Poczynione przez Spółkę zmiany w strukturze zatrudnienia, dostosowały jego poziom do jej obecnych potrzeb oraz pozwoliły na znaczną redukcję miesięcznych kosztów działalności ponoszonych przez Spółkę.

Koszt wynagrodzeń wg. stawki zaszer. [miesięcznie / tys. PLN]	30.06.2017	31.08.2017	30.11.2017
	188	97	60

Źródło: opracowanie własne

Wskazane powyżej zmiany w liczbie pracowników zatrudnianych przez Spółkę oraz redukcja łącznego miesięcznego kosztu wynagrodzeń przez nią ponoszonych, nastąpiła w szczególności poprzez: (i) rozwiązania przez Spółkę umów o świadczenie pracy z częścią jej pracowników oraz (ii) zawarciem ze spółką PREFABET PRO Sp. z o.o. oraz częścią byłych pracowników Spółki

Porozumienia w sprawie przejścia pracowników do nowego pracodawcy, co pozwoliło także ograniczyć w możliwie najwyższym stopniu koszty społeczne wskazanej inicjatywy restrukturyzacyjnej.

Środek Restrukturyzacji II: Dokonanie przeglądu systemu wynagradzania oraz dokonanie zmian mających na celu wprowadzenie bardziej elastycznego i motywacyjnego systemu wynagrodzeń w ramach Spółki:

Wprowadzenie działań w zakresie omawianego Środka Restrukturyzacji przebiega i nadal będzie przebiegać zgodnie z regulacjami prawa pracy i - jeśli okaże się to konieczne - w uzgodnieniu z działającym w Spółce związkiem zawodowym „Budowlani”.

Wskazany Środek Restrukturyzacyjny ma w szczególności na celu dostosowanie systemu wynagrodzeń w ramach Spółki do jej przyszłej strategii, opisanej w ramach niniejszego Planu Restrukturyzacji, oraz stworzenia efektywnego i motywującego środowiska pracy dla pracowników Spółki.

Środek Restrukturyzacji III: redukcja oraz dostosowanie kosztów stałych do przyjętej przez Spółkę strategii działalności

Trzecim, lecz równie istotnym środkiem restrukturyzacji Spółki stało się odnotowane już ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych, to jest kosztów ujmowanych w ramach Rachunku Zysków i Strat Spółki w ramach (i) Kosztów Sprzedaży oraz (ii) Kosztów Ogólnego Zarządu. Działanie to miało na celu, poza oczywistą poprawą wyników finansowych Spółki, także dostosowanie struktury oraz poziomu tych kosztów do sytuacji w której znalazło się przedsiębiorstwo Dłużnika po dniu złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, a następnie otwarcia postępowania układowego. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki w tym zakresie opierały się także na przyjętej i opisanej w ramach niniejszego Planu Restrukturyzacji strategii Spółki przyjętej na zakładany okres realizacji Układu, jaki zamierza się poddać pod głosowanie Zgromadzenia Wierzycieli.

Optymalizacja Kosztów Sprzedaży:

Koszty ujmowane w Rachunku Zysków i Strat dla Spółki jako koszty „Koszty Sprzedaży” obejmują w szczególności pozycje takie jak:

- amortyzacja środków trwałych
- zakup paliwa i energii
- usługi obce
- wynagrodzenia osobowe
- narzuty na wynagrodzenia

Zmiana poziomu Kosztów Sprzedaży Dłużnika w okresie od miesiąca stycznia 2017 roku do miesiąca sierpnia 2017 roku została zaprezentowana w ramach poniższego zestawienia:

Miesięczne Koszty Sprzedaży Spółki w okresie od 01.2017 do 08.2017 [tys. PLN]							
01 2017	02 2017	03 2017	04 2017	05 2017	06 2017	07 2017	08 2017
208	190	197	113	96	53	50	48

Źródło: opracowanie własne

W wyniku podjętych przez Zarząd Spółki działań optymalizacyjnych (restrukturyzacyjnych) obejmujących przede wszystkim: (i) szczegółowy przegląd ponoszonych przez Spółkę w poprzednich okresach kosztów klasyfikowanych jako Koszty Sprzedaży; (ii) rozpoznanie możliwości, a następnie przystąpienie przez Spółkę do negocjacji mających na celu uzyskanie bardziej korzystnych warunków świadczenia usług zewnętrznych na rzecz Spółki; (iii) dostosowania obciążeń kosztowych Spółki do jej obecnej oraz planowanej w okresie realizacji Układu struktury zatrudnienia w ramach funkcji sprzedażowych, oszacowano docelowy poziom Kosztów Sprzedaży ponoszonych przez Spółkę w okresie realizacji Układu jaki zamierza realizować Spółka po jego przyjęciu przez Zgromadzenie Wierzycieli:

Koszty Sprzedaży (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
44	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	x

Źródło: opracowanie własne

Optymalizacja Kosztów Ogólnego Zarządu:

Koszty ujmowane w Rachunku Zysków i Strat dla Spółki jako koszty „Koszty Ogólnego Zarządu” obejmują w szczególności pozycje takie jak:

- amortyzacja środków trwałych
- zakup paliwa i energii
- usługi księgowe
- usługi doradztwa prawnego
- wynagrodzenia osobowe
- podatki od nieruchomości oraz opłata za użytkowanie wieczyste
- podatek od środków transportu
- narzuty na wynagrodzenia
- delegacje krajowe i zagraniczne
- obsługa łączności
- koszty związane z obrotem akcji Spółki w ramach alternatywnego systemu obrotu

Zmiana poziomu Kosztów Ogólnego Zarządu dla Spółki w okresie od miesiąca stycznia 2017 roku do miesiąca sierpnia 2017 roku została zaprezentowana w ramach poniższego zestawienia:

Miesięczne Koszty Ogólnego Zarządu Spółki w okresie od 01.2017 do 08.2017 [tys. PLN]							
01 2017	02 2017	03 2017	04 2017	05 2017	06 2017	07 2017	08 2017
495	431	538	428	518	189	130	105

Źródło: opracowanie własne

Przeprowadzona przez Zarząd Spółki szczegółowa analiza Kosztów Ogólnego Zarządu ponoszonych przez Spółkę w poprzednich okresach, w tym podjęte przez Zarząd Spółki starania mające na celu renegecjację warunków handlowych, mających za przedmiot usługi świadczone na rzecz Spółki, w szczególności takie jak usługi księgowe, doradztwo prawne, pozwoliły w ocenie Zarządu Spółki zoptymalizować ponoszone przez nią Koszty Ogólnego Zarządu, w tym co równie istotne, dostosować ich poziom do obecnej oraz docelowej skali działalności Spółki (zgodnie z opisaną wyżej strategią). Przedstawiony poniżej prognozowany poziom Kosztów Ogólnego Zarządu jakie ponosić będzie Spółka w okresie realizacji potencjalnego układu, został przygotowany w szczególności przy uwzględnieniu: (i) obecnego oraz docelowego majątku Spółki w tym nieruchomości oraz środków transportu; (ii) obecnego oraz docelowego zapotrzebowania na usługi księgowe oraz usługi doradztwa prawnego; (iii) obecnego oraz docelowego poziomu zatrudnienia Spółki w obszarze funkcji administracyjnych; (iv) dalszego notowania akcji Spółki w ramach alternatywnego rynku obrotu (NewConnect) oraz (v) potrzeby zachowania substratu majątku Spółki poprzez jego ubezpieczenie.

Koszty Ogólnego Zarządu (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
339	268	261	324	426	310	318	310	310	310	318	310	310
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
310	318	310	310	310	318	310	310	310	318	310	310	x

Źródło: opracowanie własne

Środek Restrukturyzacji IV: wprowadzenie procedur zakupowych oraz procedur zaciągania zobowiązań w zakresie kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę

Wskazana inicjatywa (środek) restrukturyzacyjna ma na celu kontrolę nad kosztami ponoszonymi przez Spółkę w okresie realizacji Układu, jaki zamierza ona zawrzeć ze swoimi wierzycielami w ramach Zgromadzenia Wierzycieli. Efektywna kontrola nad ponoszonymi przez Spółkę kosztami, w tym przede wszystkim kosztami kwalifikowanymi w Rachunku Zysków i Strat jako Koszty Sprzedaży oraz Koszty Ogólnego Zarządu, gwarantować będzie w ocenie Zarządu Spółki możliwość realizacji przyjętej i wyżej opisanej strategii oraz spełnieniu przez Spółkę świadczeń (rat układowych) zgodnie z zawartym a następnie zatwierdzonym Układem.

2. Restrukturyzacja zobowiązań finansowych Spółki

Działania w zakresie finansów Spółki będą koncentrować się przede wszystkim na zawarciu układu z wierzycielami Spółki (restrukturyzacja zadłużenia) oraz uzgodnieniu warunków spłaty wierzycieli, których wierzytelności (lub ich część) nie zostaną objęte układem zgodnie z regulacją Prawa Restrukturyzacyjnego.

2.1. Restrukturyzacja zadłużenia objętego Układem

PROPOZYCJE UKŁADOWE

Niniejsze propozycje układowe („Propozycje Układowe”) zostały sporządzone przez spółkę Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów „PREFABET-BIAŁE BŁOTA” S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) z siedzibą w Białych Błotach i zostały przyjęte przez Zarząd Spółki w dniu 21 grudnia 2017 roku.

Propozycje Układowe zostały sporządzone przez Spółkę celem ich przedstawienia wierzycielom Spółki do zatwierdzenia przez głosowanie na zgromadzeniu wierzycieli w ramach postępowania układowego toczącego się wobec Spółki i wszczętego na wniosek Spółki, postanowieniem z dnia 30 sierpnia 2017 roku („Postępowanie Układowe”) wydanym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XV Gospodarczy (sygn. akt XV GRu 2/17).

Spółka proponuje układ o następującej treści:

A. Warunki wspólne dla wszystkich wierzycieli:

1. Warunki ogólne

- 1.1. Wierzytelności wierzycieli Spółki objęte układem będą zaspokajane przez Spółkę w obrębie grupy („Grupa”), do której będzie należał dany wierzyciel.
- 1.2. Grupy obejmują kategorie interesów, do których zostaną przyporządkowani wszyscy wierzyciele.

2. Świadczenia pieniężne

- 2.1. Wszystkie świadczenia pieniężne należne wierzycielom, tytułem zaspokojenia wierzytelności objętych układem będą spełniane przez Spółkę w ratach w wysokości stanowiącej określony procent danej wierzytelności podlegającej zaspokojeniu zgodnie z układem („Raty Układowe”) w terminach płatności rat układowych.
- 2.2. Raty Układowe oraz świadczenia pieniężne należne wierzycielom będą płatne przez okres („Okres Płatności”) rozpoczynający się dnia 30 czerwca 2019 r. lub w terminie 30 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, w zależności która z dat wystąpi później („Data Rozpoczęcia Spłat”) i kończący się w dniu 31 grudnia 2023 r. („Data Zakończenia Spłat”), w terminach wskazanych odpowiednio dla danej Grupy, z zastrzeżeniem pkt. 2.3 poniżej.
- 2.3. Wierzytelności zależne od warunku, jeżeli warunek ziści się po Dacie Rozpoczęcia Spłat oraz inne wierzytelności nieujęte w spisie wierzytelności lub jeśli zostaną sporządzone

uzupełniających spisach wierzytelności (dalej łącznie: „Spis Wierzytelności”) sporządzonych w ramach Postępowania Układowego, a które zostałyby ujawnione po Dacie Rozpoczęcia Spłat, będą spłacane w terminach płatności kolejnych Rat Układowych przewidzianych dla danej Grupy, przypadających po dacie, w której warunek ziścił się lub taka wierzytelność się ujawniła wobec Spółki. Wysokość każdej Raty Układowej będzie zgodna co do wysokości z wysokością Rat Układowych przewidzianych dla danej Grupy, a jakakolwiek część pozostała do spłaty, zostanie zaspokojona w dacie płatności ostatniej Raty Układowej.

- 2.4. Przyjęcie układu przez wierzycieli oznacza wyrażenie zgody na warunki spłaty w formie świadczeń pieniężnych dla wszystkich uprawnionych wierzycieli zgodnie z treścią układu.

3. Redukcja wierzytelności

- 3.1. Wierzytelności poszczególnych wierzycieli w stosunku do Spółki objęte układem ulegają redukcji z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu.
- 3.2. Odsetki należne od wierzytelności objętych układem za okres od dnia otwarcia wobec Spółki Postępowania Układowego, podlegają umorzeniu w całości.

B. Warunki dla poszczególnych Grup:

1. **Grupa 1: Wierzyciele, którym przysługują wierzytelności pieniężne w łącznej wysokości nieprzekraczającej sumy 20.000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) zgodnie z Spisem Wierzytelności („Grupa 1”), z wyłączeniem wierzycieli lub wierzytelności należących do Grupy 3 oraz Grupy 4.**

- 1.1. Grupa 1 obejmuje wierzycieli, którym przysługują wobec Spółki objęte układem wierzytelności pieniężne w łącznej wysokości, z wszystkich tytułów, w tym również z tytułu odsetek ustawowych, umownych lub wynikających z innej podstawy prawnej od należności głównej, nieprzekraczające łącznie sumy 20.000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) w stosunku do każdego wierzyciela według stanu ujętego w ramach Spisu Wierzytelności. Do Grupy 1 nie należą wierzyciele lub wierzytelności należące do Grupy 3 oraz Grupy 4.

- 1.2. W Grupie 1 wierzytelności wierzycieli zostaną zaspokojone przez Spółkę w sposób poniższy:

Spłaty: Wierzytelności, które obejmują: kwoty należności głównych oraz odsetek od należności głównych naliczonych do dnia otwarcia Postępowania Układowego (ustawowych, umownych lub wynikających z innej podstawy prawnej) oraz inne kwoty uznane w Spisie Wierzytelności, zostaną zaspokojone przez Spółkę **w całości** w dniu 30

czerwca 2019 r. lub w terminie 30 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu, w zależności która z dat wystąpi później.

2. **Grupa 2: Wierzyciele, którym przysługują wierzytelności pieniężne w łącznej wysokości przekraczającej 20.000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) zgodnie z Spisem Wierzytelności („Grupa 2”), z wyłączeniem wierzycieli lub wierzytelności należących do Grupy 3 oraz Grupy 4.**

2.1. Grupa 2 obejmuje wierzycieli, którym przysługują wobec Spółki, zgodnie z Spisem Wierzytelności, objęte układem wierzytelności pieniężne w łącznej wysokości, z wszystkich tytułów, w tym również z tytułu odsetek (ustawowych, umownych lub wynikających z innej podstawy prawnej od należności głównej, przekraczającej 20.000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych). Do Grupy 2 nie należą wierzyciele lub wierzytelności należące do Grupy 3 oraz Grupy 4.

2.2. W Grupie 2 wierzytelności wierzycieli zostaną zaspokojone przez Spółkę w sposób poniższy:

Spłaty: Wierzytelności, które obejmują: kwoty należności głównych oraz odsetek od należności głównych naliczonych do dnia otwarcia Postępowania Układowego (ustawowych, umownych lub wynikających z innej podstawy prawnej) oraz inne kwoty uznane w Spisie Wierzytelności, zostaną zaspokojone przez Spółkę w ten sposób, że każdy wierzyciel z Grupy 2 otrzyma tytułem spłaty, kwotę **20.000 zł** (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) oraz **35%** nadwyżki jego wierzytelności ponad kwotę 20.000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych).

Spłata wierzytelności wierzycieli z Grupy 2 nastąpi w następujących Ratach Układowych oraz w następujących Terminach Płatności Rat Układowych:

Termin Płatności Rat Układowych	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2021
Wysokość raty	12,43%	9,05%	9,89%	9,24%	10,54%
Termin Płatności Rat Układowych	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023	x
Wysokość raty	8,85%	9,16%	8,54%	22,30%	x

3. **Grupa 3: Wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez Spółkę jako pracodawcę, z tytułu składek na Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych oraz innych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, niezależnie od kwoty wierzytelności („Grupa 3”).**

3.1. Grupa 3 obejmuje wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez Spółkę jako pracodawcę, z tytułu składek na Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Fundusz Emerytur Pomostowych oraz innych zobowiązań Spółki wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, niezależnie od kwoty wierzytelności.

3.2. W Grupie 3 wierzytelności wierzycieli zostaną zaspokojone przez Spółkę w sposób poniższy:

Splaty: Wierzytelności, które obejmują: kwoty należności głównych oraz odsetek od należności głównych naliczonych do dnia otwarcia Postępowania Układowego (ustawowych, umownych lub wynikających z innej podstawy prawnej) oraz inne kwoty uznane w Spisie Wierzytelności, zostaną zaspokojone przez Spółkę **w całości**.

Splata wierzytelności wierzycieli z Grupy 3 nastąpi w następujących Ratach Układowych oraz w następujących Terminach Płatności Rat Układowych:

Termin Płatności Rat Układowych	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2021
Wysokość raty	12,43%	9,05%	9,89%	9,24%	10,54%
Termin Płatności Rat Układowych	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023	x
Wysokość raty	8,85%	9,16%	8,54%	22,30%	x

4. **Grupa 4: Wierzyciele, którym przysługują wierzytelności z tytułu odszkodowań, kar umownych lub zobowiązań o zbliżonym charakterze oraz innych zobowiązań nieuwzględnionych w innych Grupach („Grupa 4”).**

4.1. Grupa 4 obejmuje wierzycieli, którym przysługują wobec Spółki objęte układem wierzytelności z następujących tytułów: a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania innego niż pieniężne, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w spełnieniu świadczenia innego niż pieniężne, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania innego niż pieniężne, (iii) kar umownych i odsetek innych niż od zobowiązań pieniężnych, (iv) świadczeń gwarancyjnych, (v) rękojmi, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania, c)

bezpodstawnego wzbogacenia, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja pieniężna lub poręczenie za zobowiązania pieniężne osoby trzeciej, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby, g) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach.

4.2. W Grupie 4 wierzytelności wierzycieli zostaną zaspokojone przez Spółkę w sposób poniższy:

Spłaty: Wierzytelności, które obejmują: kwoty należności głównych oraz odsetek od należności głównych naliczonych do dnia otwarcia Postępowania Układowego (ustawowych, umownych lub wynikających z innej podstawy prawnej) oraz inne kwoty uznane w Spisie Wierzytelności, zostaną zaspokojone przez Spółkę w **10%** ogółem w stosunku do każdej wierzytelności, w Ratach Układowych płatnych w Okresie Płatności.

Spłata wierzytelności wierzycieli z Grupy 4 nastąpi w następujących Ratach Układowych oraz w następujących Terminach Płatności Rat Układowych:

Termin Płatności Rat Układowych	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2021
Wysokość raty	12,43%	9,05%	9,89%	9,24%	10,54%
Termin Płatności Rat Układowych	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023	x
Wysokość raty	8,85%	9,16%	8,54%	22,30%	x

2.2. Restrukturyzacja zadłużenia nieobjętego Układem

2.2.1. Założenia dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec Zakładu

Ubezpieczeń Społecznych:

Zgodnie z dyspozycją art. 151 ust. 1 pkt. 4 Prawa Restrukturyzacyjnego: „Układ nie obejmuje [...] wierzytelności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w części finansowanej przez ubezpieczonego, których płatnikiem jest dłużnik”.

Zgodnie ze złożonym w tutejszym sądzie spisem wierzytelności, wierzytelności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wobec Spółki z tytułu składek o których mowa w przywołanym powyżej artykule Prawa Restrukturyzacyjnego to: 622.451,98 zł.

Z uwagi na pozaukładowy charakter powyższych wierzytelności, Zarząd Spółki zakłada niezwłoczne podjęcie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych rozmów mających na celu rozłożenie wskazanych wierzytelności na raty, które byłyby możliwe do zaspokojenia przez Spółkę w jej obecnej sytuacji finansowej oraz prawnej (otwarte postępowanie układowe i wiążące się z tym ograniczenia).

Na potrzeby sporządzenia prognozy finansowej dla Spółki stojącej u podstaw niniejszego Planu Restrukturyzacji przyjęto, iż możliwe będzie zawarcie przez Spółkę porozumienia z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, zgodnie z którym:

- wierzytelności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych nie objęte Układem zostaną rozłożone na 24 miesięczne raty, płatne przez Spółkę w okresie od miesiąca stycznia 2018 roku do miesiąca grudnia 2019 roku;
- Zakład Ubezpieczeń Społecznych uzyska częściowe zaspokojenie przysługujących mu, a nie objętych Układem wierzytelności poprzez wykonanie prawa z zastawu rejestrowego na wierzytelnościach Spółki wobec jej kontrahentów handlowych.

Przyjmując wyżej przedstawione ramowe założenia porozumienia, jakie w ocenie Zarządu Spółki mogłoby zostać zawarte z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w zakresie wierzytelności nieobjętych Układem, poniżej przedstawiono zarys szacunków, zgodnie z którym wierzytelności te mogłyby zostać przez Spółkę w całości zaspokojone:

Szacowane płatność rat kapitałowych wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych [tys. PLN] / łącznie w kwartale							
1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019
42,2	42,2	42,2	42,2	42,2	42,2	42,2	42,2
Szacowane zaspokojenie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu realizacji zastawu na wierzytelnościach [tys.] / łącznie w kwartale							
1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019
111,8	0	0	172,7	0	0	0	0

Źródło: opracowanie własne

2.2.2. Założenia dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych:

Zgodnie z art. 153 Prawa Restrukturyzacyjnego: „do wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych o zwrot świadczeń wypłaconych pracownikom dłużnika przepisy dotyczące wierzytelności ze stosunku pracy stosuje się odpowiednio”. Tym samym wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych wobec Spółki, których dysponentem pozostaje Marszałek Województwa Kujawsko-Pomorskiego, pozostają na mocy art. 151 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego wyłączone z objęcia Układem chyba, że zgoda na ich objęcie Układem zostanie wyrażona w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny przez dysponenta Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i to nie później niż do dnia głosowania nad układem.

W ocenie Zarządu Spółki zasadnym wydaje się być założenie, iż dysponent Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, to jest w tym przypadku Marszałek Województwa Kujawsko-Pomorskiego, nie udzieli bezwarunkowej i nieodwołalnej zgody na objęcie wierzytelności tego Funduszu Układem, jaki Spółka zamierza zawrzeć ze swymi wierzycielami w ramach Zgromadzenia Wierzycieli. Dlatego też konsekwentnie prognoza finansowa dla Spółki stojąca u podstaw niniejszego Planu Restrukturyzacji zakłada spłatę wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych poza Układem, przy czym zakłada się możliwość zawarcia przez Spółkę z dysponentem Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych porozumienia regulującego zasady spłaty ciężącego na Spółce zadłużenia, które zgodnie z spisem wierzytelności złożonym w tutejszym sądzie opiewa na kwotę: 311.445,96 zł. Zarząd Spółki zakłada jednocześnie, że podstawowym warunkiem takiego porozumienia będzie rozłożenie wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na łącznie 24 miesięczne raty płatne od miesiąca stycznia 2018 roku do miesiąca grudnia 2019 roku, zgodnie z niżej przedstawionym harmonogramem płatności, który to harmonogram został przyjęty na potrzeby sporządzenia Planu Restrukturyzacji:

Szacowane płatność rat kapitałowych wobec Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych [tys. PLN] / łącznie w kwartale							
1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019
38,9	38,9	38,9	38,9	38,9	38,9	38,9	38,9

Źródło: opracowanie własne

Odnosząc się do przedstawionych powyżej założeń Spółki dotyczących zawarcia przez Spółkę bilateralnych porozumień odpowiednio z: (i) Zakładem Ubezpieczeń Społecznych oraz (ii) Marszałkiem Województwa Kujawsko-Pomorskiego działającego jako dysponent Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych zakłada się także, iż Spółka regulować będzie do czasu wykonania zawartych porozumień odsetki od wierzytelności o charakterze publicznoprawnym i nieobjętych zgodnie z regulacją Prawa Restrukturyzacyjnego układem.

2.2.3. Założenia dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec Alior Banku S.A.

Na dzień złożenia niniejszego Planu Restrukturyzacji, Spółka posiada zobowiązania wobec Alior Banku S.A. z tytułu dwóch umów kredytowych, zabezpieczonych rzeczowo w szczególności na nieruchomościach oraz ruchomościach posiadanych przez Spółkę. Przeprowadzona przez Zarząd Spółki analiza wskazuje, iż najbardziej prawdopodobnym scenariuszem, zgodnie z którym Alior Bank S.A. uzyska zaspokojenie wyłączonych z objęcia układem na podstawie art. 151 ust. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego wierzytelności, będzie zaspokojenie się przez Alior Bank ze środków pochodzących od jednego z dłużników Spółki, będącego jednocześnie dłużnikiem rzeczowym Alior Banku S.A. z tytułu udzielonych Spółce kredytów.

2.2.4. Założenia dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki wobec Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A.

Spółka posiada zobowiązania wobec Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. (PZU) wynikające z Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/45/2013-081 z dnia 14.10.2013 r., która to umowa dysponuje zabezpieczeniem na majątku Spółki w formie przewłaszczenia na zabezpieczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Planu Restrukturyzacji, saldo zadłużenia Spółki z tytułu wystawionych przez PZU gwarancji ubezpieczeniowych wynosi:

- w zakresie wypłaconych roszczeń z gwarancji ubezpieczeniowych: 711.784 zł;
- w zakresie niewypłaconych (obowiązujących) gwarancji: 2.066.332 zł.

Zobowiązania Spółki z tytułu wypłaconych gwarancji ubezpieczeniowych stanowią wymagalną wierzytelność PZU wobec Spółki, natomiast zobowiązania z tytułu niewypłaconych gwarancji stanowią wierzytelność warunkową – zależną o wypłacenia przez PZU ewentualnych przyszłych roszczeń z gwarancji, które mogą być złożone przez Beneficjentów gwarancji do końca terminu ich obowiązywania. Najpóźniej zapadający termin obowiązywania gwarancji ubezpieczeniowej PZU, to 30 września 2022 r.

Zarząd Spółki zakłada, iż – z racji posiadanego przez PZU zabezpieczenia na majątku Spółki, zobowiązania wynikające z tytułu ww. umowy (zarówno obecnie wymagalne oraz warunkowe, których warunek ziściłby się w przyszłości) będą zaspokojone przez Spółkę w całości, w ratach odpowiadających wysokością ratom wynikającym z harmonogramu spłaty wierzytelności układowych w ramach Grupy 2, tj. począwszy od grudnia 2019 roku do grudnia 2023 roku.

V. HARMONGRAM WDROŻENIA ŚRODKÓW RESTRUKTURYZACYJNYCH ORAZ OSTATECZNY TERMIN WDROŻENIA PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO (ART. 10 UST. 1 PKT. 5 P.R.)

1. Harmonogram restrukturyzacji działalności operacyjnej

Środek Restrukturyzacji I: dostosowanie poziomu zatrudnienia w ramach Spółki do planowanej skali działalności:

POCZĄTEK: działania w zakresie dostosowania poziomu zatrudnienia Spółki od jej potrzeb, w tym do przedstawionej w ramach Planu Restrukturyzacji strategii były podejmowane już przed dniem złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz szczególnie zintensyfikowane po dniu 30 czerwca 2017 roku

KONIEC: Spółka na dzień złożenia niniejszego Planu Restrukturyzacji dostosowała poziom zatrudnienia do jej aktualnych potrzeb przy jednoczesnym uwzględnieniu zakładanej przez Zarząd Spółki strategii.

Środek Restrukturyzacji II: Dokonanie przeglądu systemu wynagradzania oraz dokonanie zmian mających na celu wprowadzenie bardziej elastycznego i motywacyjnego systemu wynagrodzeń w ramach Spółki:

POCZĄTEK: działania w zakresie przeprowadzenia przez Zarząd Spółki przeglądu wynagrodzeń oraz dokonanie zmian w ich poziomie zostały podjęte po dniu złożenia przez Spółkę wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego.

KONIEC: Zakłada się zakończenie realizacji wskazanego Środka Restrukturyzacji na przełomie czwartego kwartału roku 2017 i pierwszego kwartału roku 2018.

Środek Restrukturyzacji III: redukcja oraz dostosowanie kosztów stałych do przyjętej przez Spółkę strategii działalności

POCZĄTEK: działania w zakresie przeprowadzenia przez Zarząd Spółki przeglądu ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych, zmierzające do ich ograniczenia, dostosowania do faktycznych potrzeb oraz podjęcie negocjacji z dostawcami usług na rzecz Spółki zostały podjęte przez Zarząd Spółki po dniu złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz zostały zintensyfikowane po dniu 30 sierpnia 2017 roku, to jest po dniu otwarcia wobec Spółki postępowania układowego.

KONIEC: Zakłada się zakończenie realizacji wskazanego Środka Restrukturyzacji do końca 2018 roku.

Środek Restrukturyzacji IV: wprowadzenie procedur zakupowych oraz procedur zaciągania zobowiązań w zakresie kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę

POCZĄTEK: działania w zakresie wprowadzenia bardziej efektywnych procedur zakupowych oraz procedur obejmujących zasady zaciągania zobowiązań przez Spółkę zostały podjęte po dniu otwarcia wobec Spółki postępowania układowego i są w dalszym ciągu prowadzone na dzień złożenia niemniejszego Planu Restrukturyzacji.

KONIEC: Zakłada się zakończenie realizacji wskazanego Środka Restrukturyzacji na przełomie czwartego kwartału roku 2017 i pierwszego kwartału roku 2018.

2. Harmonogram restrukturyzacji zobowiązań finansowych Spółki

2.1. Restrukturyzacja zadłużenia Spółki objętego Układem:

Zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki, zakłada się możliwość zawarcia przez Spółkę Układu z jej wierzycielami przed końcem roku 2018. Założenie to uwzględnia w szczególności: (i) potrzebę rozpoznania przez Sąd Restrukturyzacyjny ewentualnych sprzeciwów, jakie mogą złożyć wierzyciele Spółki; (ii) organizację oraz przeprowadzenie Zgromadzenia Wierzycieli obradującego nad przyjęciem Układu oraz (iii) okres wymagany dla wydania postanowienia w sprawie zatwierdzenia układu oraz jego uprawomocnienia.

Tak, jak to zostało przedstawione w ramach Propozycji Układowych Spółki stanowiących integralną część niniejszego Planu Restrukturyzacji, zakłada się rozpoczęcie wykonywania przez Spółkę zatwierdzonego Układu w okresie od końca czerwca 2019 roku do końca miesiąca grudnia 2023 roku.

2.2. Restrukturyzacja zadłużenia Spółki nieobjętego układem:

Tak jak to zostało przedstawione w ramach pkt. IV Planu Restrukturyzacji, Zarząd Spółki zakłada niezwłoczne przystąpienie do rozmów odpowiednio z: (i) Zakładem Ubezpieczeń Społecznych oraz (ii) Marszałkiem Województwa Kujawsko-Pomorskiego oraz (iii) Alior Bankiem S.A. oraz (iv) Powszechnych Zakładem Ubezpieczeń S.A., w zakresie pozaukładowej restrukturyzacji wierzytelności przysługujących wskazanym podmiotom. Przyjmuje się przy tym jednocześnie, iż przyjmowane i opisane powyżej warunki restrukturyzacji mogłyby zostać uzgodnione pomiędzy Spółką i przywołanymi wierzycielami na początku 2018 roku. W zakresie zaś wierzytelności Alior Banku S.A. zakłada się ich rozliczenie ze środków stanowiących należności Spółki wobec jednego z jej dłużników, będącego jednocześnie dłużnikiem rzeczowym Alior Banku S.A.

VI. INFORACJA O ZDLONOŚCIACH PRODUKCYJNYCH PRZEDSIĘBIORSTWA DŁUŻNIKA W SZCZEGÓLNOŚCI O ICH WYKORZYSTANIU I REDUKCJI (ART. 10 UST. 1 PKT. 6 P.R.)

Zdolności produkcyjne przedsiębiorstwa Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Planu Restrukturyzacji, pozwalają w ocenie Zarządu Spółki zabezpieczyć możliwość realizacji przyjętej i szczegółowo opisanej powyżej (pkt. III Planu Restrukturyzacji) strategii Spółki w zakresie:

1. Świadczenia usług na rzecz spółki „Tines Concrete” spółka z o.o. w zakresie produkcji podkładów kolejowych:

Zgodnie z analizami Zarządu Spółki przeprowadzonymi w szczególności w trakcie negocjowania i zawierania umowy ze spółką „Tines Concrete” spółka z o.o. potencjał produkcyjny posiadany przez Spółkę pozwala na zabezpieczenie możliwości świadczenia usług w zakresie produkcji podkładów kolejowych w systemie jednozmianowym, jak to jest przyjmowane w prognozie finansowej dla Spółki stojącej u podstaw niniejszego Planu Restrukturyzacji. Zarząd Spółki zakłada jednocześnie, możliwość szybkiego zwiększenia potencjału produkcyjnego Spółki w przypadku pozyskania zlecenia na realizację podkładów kolejowych w systemie dwu lub trzymianowym.

2. Wynajmu linii produkcyjnej na rzecz spółki PREFABET PRO Sp. z o.o.

Pojęcie zdolności produkcyjnej Spółki w przypadku świadczenia usług wynajmu linii technologicznej na rzecz spółki PREFABET PRO Sp. z o.o. nie znajduje zastosowania. Spółka jest w posiadaniu majątku operacyjnego, który może zostać oddany w najem do spółki PREFABET PRO SP. z o.o., a przez to generować przychody oraz wynik operacyjny zgodnie z założeniami ujętymi w prognozie finansowej, na której oparty został niniejszy Plan Restrukturyzacji.

3. Świadczenie usług transportowych przy wykorzystaniu własnych środków transportu:

Zabezpieczając możliwość realizacji przez Spółkę usług transportu spoiw budowlanych, zakłada się nabywanie przez Spółkę zestawów samochodowych służących realizacji tej działalności, opisanej szczegółowo w założeniach strategii Spółki na okres realizacji układu, jaki zamierza ona poddać pod głosowanie Zgromadzenia Wierzycieli. W planie finansowanym stojącym u podstaw niniejszego Planu Restrukturyzacji zakłada się zakup kolejnych zestawów transportowych w ilości jednego takiego zestawu miesięcznie poczynając od miesiąca stycznia 2018 roku a kończąc na miesiącu wrześniu 2018 roku.

VII. OPIS METOD I ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA (ART. 10 UST. 1 PKT. 7 P.R.)

W ramach niniejszej części Planu Restrukturyzacyjnego przedstawione zostały źródła finansowania: (i) realizacji Planu Restrukturyzacyjnego, (ii) płatności rat układowych oraz (iii) działalności Spółki w zakładanym okresie realizacji Układu.

1. Wpływy z tytułu prowadzenia przez Spółkę działalność operacyjnej zgodnie z przedstawioną w Planie Restrukturyzacji Strategią:

Poniżej przedstawione zostały szacowane przez Spółkę wpływy z planowanej działalności operacyjnej, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią na okres realizacji Układu, przy czym:

- jako „przychów z działalności” rozumie się: prognozowane przychody ze sprzedaży netto osiągnięte na danej działalności prowadzonej przez Spółkę w wskazanym okresie;
- jako „koszt działalności” rozumie się: prognozowane koszt wytworzenia sprzedanych przez Spółkę produktów bądź usług;
- jako „wynik działalności” rozumie się: prognozowany wynik brutto ze sprzedaży osiągnięty przez Spółkę w wskazanym okresie w ramach działalności realizowanej zgodnie z przyjętą strategią;
- jako „przepływ operacyjny” rozumie się: wynik działalności skorygowany o zapotrzebowanie danej działalności na kapitał operacyjny.

a. wpływy z tytułu działalności świadczonej na rzecz spółki Tines w zakresie produkcji podkładów kolejowych (**Działalność I**):

Przychody z Działalności I (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	755	755	755	755	755	755	755	755	755	755
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
755	755	755	755	755	755	755	755	755	755	755	755	x
Koszt Działalności I (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	473	473	473	473	473	473	473	473	473	473
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
473	473	473	473	473	473	473	473	473	473	473	473	x
Wynik Działalności I (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	282	282	282	282	282	282	282	282	282	282
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
282	282	282	282	282	282	282	282	282	282	282	282	x

b. wpływy z tytułu działalności w zakresie wynajmu hali produkcyjnej na rzecz spółki PREFABET PRO Sp. z o.o. (Działalność II)

Przychody i Wynik z Działalności II (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	x

Źródło: opracowanie własne

c. wpływy z tytułu działalności Spółki w zakresie przewozu cementu przy wykorzystaniu własnych środków transportu (Działalność III)

Przychody z Działalności I (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
39	353	706	1 058	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	x
Koszt Działalności I (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
19	170	341	511	568	568	568	568	568	568	568	568	568
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	568	x
Wynik Działalności I (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
20	183	365	548	608	608	608	608	608	608	608	608	608
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
608	608	608	608	608	608	608	608	608	608	608	608	x

Źródło: opracowanie własne

2. łączne wpływ z działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę zgodnie z założeniami opisanymi w pkt. III niniejszego Planu Restrukturyzacyjnego:

SUMA: Przychody z działalności (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
219	533	886	1 993	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	2 111	x
SUMA: Koszt działalności (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
19	170	341	984	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	1041	x
SUMA: Wynik działalności (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
200	363	545	1 010	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070	x
Przepływ operacyjny na działalnościach Spółki (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
32	164	332	385	999	1 042	1 085	1 084	1 070	1 056	1 070	1 084	1 070
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
1 042	1 085	1 084	1 070	1 042	1 085	1 084	1 070	1 042	1 085	1 084	1 070	x

Źródło: opracowanie własne

3. Wpływy z tytułu ściągnięcia przysługujących Spółce wierzytelności:

Zakłada się, iż drugim istotnym źródłem finansowania działalności Spółki, a przede wszystkim spłaty rat układowych zgodnie z przyjętym Układem, będą wpływy z tytułu ściągnięcia wierzytelności Spółki wobec jej dłużników. Wpływy takie zakładane są w poszczególnych okresach realizacji Układu zgodnie z poniższym zestawieniem:

Zakładane wpływy z tytułu ściągnięcia wierzytelności (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
937	5 206	31	0	187	0	55	57	430	0	33	0	108
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
57	0	0	194	0	0	0	5	0	20	0	4 289	x

Źródło: opracowanie własne

Wskazać jednocześnie należy, iż analiza przedstawionych powyżej założeń dotyczące sływu wierzytelności przysługujących Spółce oraz możliwości ich wykorzystania jako źródła finansowania: (i) realizacji Planu Restrukturyzacyjnego, (ii) płatności rat układowych oraz (iii) działalności Spółki w zakładanym okresie realizacji Układu, winna uwzględniać także:

- obciążenie wierzytelności Spółki wobec Sądu Okręgowego w Bydgoszczy zastawem skarbowym ustanowionym na wniosek Naczelnika Kujawsko – Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy - w przygotowanej dla Spółki prognozie finansowej stojącej u podstaw niniejszego Planu Restrukturyzacji zakłada się zaspokojenie wierzyciela egzekwującego (Urzędu Skarbowego) z zastawionej wierzytelności w kwocie: 3.120.000 zł w okresie czwartego kwartału 2023 roku;
- uzyskanie zaspokojenia przez Alior Bank S.A. w zakresie udzielonych Spółce kredytów bankowych (wraz z odsetkami) w formie spłaty otrzymanej od jednego z dłużników Spółki (i jednocześnie dłużnika rzeczowego Alior Banku S.A.) w okresie pierwszego kwartału 2018 roku, a przez to umniejszeniu zaspokojenia Spółki z tytułu wierzytelności posiadanych wobec spółki jednego z dłużników Spółki;
- obciążenie części wierzytelności Spółki wobec kontrahentów Spółki zastawem rejestrowym na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, a przez to uzyskanie przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych częściowego zaspokojenia wierzytelności Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, które zgodnie z regulacją art. 151 ust. 1. pkt. 4) nie będą objęte Układem, w przypadku jego zawarcia na Zgromadzeniu Wierzycieli.

4. Zakładane wpływy z tytułu przewidzianego w Planie Restrukturyzacyjnym zbycia posiadanych przez Spółkę zapasów:

Przeprowadzona przez Zarząd Spółki analiza stanu posiadanych przez Spółkę zapasów, to jest: (i) materiałów; (ii) produktów gotowych; (iii) towarów oraz (iv) zaliczek na dostawy, których łączna wartość zgodnie z opublikowanym Sprawozdaniem Finansowym na dzień 30 września 2017 roku to: 6.357 tys. zł, wykazała możliwość ich zbycia przez Spółkę za kwotę około: 1.449 tys. zł, w okresie do końca 3 kwartału 2018 roku. Szczegółowe założenia Zarządu Spółki dotyczące możliwości zbycia zapasów posiadanych przez Spółkę zostały przedstawione w ramach poniższego zestawienia:

Zakładane wpływy z tytułu zapasów Spółki (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2020) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	362	362	362	362	0	0	0	0	0	0	0	0

Źródło: opracowanie własne

VIII. PROJEKTOWANE ZYSKI I STRATY NA KOLEJNE PIĘĆ LAT OPARTE NA CO NAJMNIEJ DWÓCH PROGNOZACH (ART. 10 UST. 1 PKT 8 P.R.)

Poniżej zaprezentowane zostały estymacje wyniku finansowego, w okresie od 4 kwartału 2017 roku do 4 kwartału 2023 roku, to jest zakładanego końca spłaty zobowiązań Spółki zgodnie z Układem o którego zatwierdzenie wnioskuje Zarząd Dłużnika. Projektowane zyski lub straty spółki „PREFABET-BIAŁE BŁOTA” S.A. w restrukturyzacji, zostały oparte na dwóch prognozach, to jest: (i) Prognozie Bazowej oraz (ii) Prognozie Optymistycznej:

1. Projektowany zysk lub strata przedsiębiorstwa Spółki oparty na Prognozie Bazowej

Prognoza zysków i strat dla spółki "PREFABET-BIAŁE BŁOTA" S.A. w restrukturyzacji						
Prognoza Bazowa [tys.. PLN]	Okres					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Przychody netto ze sprzedaży	5 523	8 444	8 444	8 444	8 444	8 444
Koszt własny sprzedaży	2 535	4 163	4 163	4 163	4 163	4 163
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 987	4 281	4 281	4 281	4 281	4 281
Koszty sprzedaży	349	349	349	349	349	349
Koszty ogólnego zarządu	1 279	1 249	1 249	1 249	1 249	1 249
Amortyzacja	2 030	1 996	1 880	1 842	1 777	1 621
Zysk (strata) na sprzedaży	(670)	688	804	841	907	1 063
Pozostałe przychody operacyjne	29 555	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	12 653	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 232	688	804	841	907	1 063
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	129	6	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	16 103	681	804	841	907	1 063
Podatek dochodowy	22	129	153	160	172	202
Zysk (strata) netto	16 081	552	651	681	735	861
Środki na koniec okresu	1 057	1 064	1 066	1 070	1 075	408

Źródło: opracowanie własne

Prognoza Bazowa została sporządzona w szczególności przy poniższych założeniach:

1. Ograniczenia skali działalności operacyjnej Spółki w porównaniu do tej prowadzonej w historycznych okresach - do tej zgodnej z przyjętą i opisaną w ramach Planu Restrukturyzacji strategią działalności Spółki na okres realizacji Układu, jaki Spółka zamierza poddać pod głosowanie Zgromadzenia Wierzycieli.
2. Ponoszenia kosztów stałych (kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży) odpowiadających przyjętej strategii działalności Spółki szczegółowo opisanej w ramach niniejszego Planu Restrukturyzacji.
3. Spółka w okresie realizacji Układu nie będzie zaciągać zobowiązań finansowych wobec instytucji finansowych, w szczególności w formie kredytów i gwarancji, rodzących obowiązek ponoszenia kosztów finansowych, w tym odsetek od kwoty udzielonego finansowania.
4. Spółka w okresie realizacji Układu nie będzie prowadzić działalności inwestycyjnej, mającej na celu wygenerowanie przychodów finansowych.
5. Nabycia przez Spółkę środków transportu dla realizacji opisanej szczegółowo w strategii Spółki usługi przewozu spoiw budowlanych – łącznie 1.350 tys. zł do końca miesiąca września 2018 roku.
6. Ponoszenia przez Spółkę nakładów odtworzeniowych na posiadany majątek trwały w kwocie około 1.367 tys. zł w okresie od pierwszego kwartału 2019 do końca czwartego kwartału 2023 roku.
7. Przygotowana dla Spółki Prognoza Bazowa sporządzona została przy założeniu:
 - 60 - dniowego cyklu rotacji należności Spółki
 - 30 – dniowego cyklu rotacji zobowiązań Spółki

2. Projektowany zysk lub strata przedsiębiorstwa Spółki oparty na Prognozie Optymistycznej

Prognoza zysków i strat dla spółki "PREFABET-BIAŁE BŁOTA" S.A. w restrukturyzacji						
Prognoza Optymistyczna [PLN]	Okres					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Przychody netto ze sprzedaży	5 996	9 391	9 391	9 391	9 391	9 391
Koszt własny sprzedaży	2 831	4 755	4 755	4 755	4 755	4 755
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 165	4 637	4 637	4 637	4 637	4 637
Koszty sprzedaży	349	349	349	349	349	349
Koszty ogólnego zarządu	1 279	1 249	1 249	1 249	1 249	1 249
Amortyzacja	2 030	1 996	1 880	1 842	1 777	1 621
Zysk (strata) na sprzedaży	(492)	1 043	1 159	1 196	1 262	1 418
Pozostałe przychody operacyjne	29 555	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	12 653	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 410	1 043	1 159	1 196	1 262	1 418
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	129	6	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	16 281	1 036	1 159	1 196	1 262	1 418
Podatek dochodowy	56	197	220	227	240	269
Zysk (strata) netto	16 225	839	939	969	1 022	1 149
Środki na koniec okresu	1 196	1 466	1 824	2 183	2 543	2 181

Źródło: opracowanie własne

Prognoza Optymistyczna została sporządzona w szczególności przy poniższych założeniach:

- Ograniczenia skali działalności operacyjnej Spółki w porównaniu do tej prowadzonej w historycznych okresach - do tej zgodnej z przyjętą i opisaną w ramach Planu Restrukturyzacji strategią działalności Spółki na okres realizacji Układu, jaki Spółka zamierza poddać pod głosowanie Zgromadzenia Wierzyteli, z zastrzeżeniem jednak iż (w porównaniu do wariantu Bazowego Prognozy):
 - możliwe będzie realizowanie przez Spółkę umowy ze spółką „Tines Concrete” spółka z o.o. w wymiarze produkcji podkładów kolejowych w cyklu 1,5 (półtora) zmianowym, co pozwoliłoby na zwiększenie obrotów osiągniętych przez Spółkę w ramach tej części działalności a przez to zwiększyć także osiągnięty przez Spółkę wynik operacyjny.

2. Ponoszenia kosztów stałych (kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży) odpowiadających przyjętej strategii działalności Spółki szczegółowo opisanej w ramach niniejszego Planu Restrukturyzacji.
3. Spółka w okresie realizacji Układu nie będzie zaciągać zobowiązań finansowych wobec instytucji finansowych, w szczególności w formie kredytów i gwarancji, rodzących obowiązek ponoszenia kosztów finansowych, w tym odsetek od kwoty udzielonego finansowania.
4. Spółka w okresie realizacji Układu nie będzie prowadzić działalności inwestycyjnej, mającej na celu wygenerowanie przychodów finansowych.
5. Nabycia przez Spółkę środków transportu dla realizacji opisanej szczegółowo w strategii usługi przewozu spoiw budowlanych – łącznie 1.350 tys. zł do końca miesiąca września 2018 roku.
6. Ponoszenia przez Spółkę nakładów odtworzeniowych na posiadany majątek trwały w kwocie około 1.367 tys. zł w okresie od pierwszego kwartału 2019 do końca czwartego kwartału 2023 roku.
7. Przygotowana dla Spółki Prognoza Optymistyczna sporządzona została przy założeniu:
 - 60 - dniowego cyklu rotacji należności Spółki
 - 30 – dniowego cyklu rotacji zobowiązań Spółki

Harmonogram spłaty wierzytelności Spółki objętych Układem

Poniżej został zaprezentowany harmonogram spłaty wierzytelności Spółki objętych Układem, zgodnie z regulacją Prawa Restrukturyzacyjnego. Dla wyjaśnienia harmonogram ten został przygotowany zgodnie z stanowiącymi integralną część niniejszego Planu Restrukturyzacji Propozycjami Układowymi i jest on tożsamy dla przedstawionej powyżej: (i) Prognozy Bazowej oraz (ii) Prognozy Optymistycznej.

SUMA: GRUPA 1 (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	0	0	0	1 187	0	0	0	0	0	0
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x
SUMA: GRUPA 2 (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	0	0	0	0	0	1 234	0	899	0	982
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
0	918	0	1 047	0	880	0	910	0	848	0	2 215	x
SUMA: GRUPA 3 (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	0	0	0	0	0	191	0	139	0	152
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
0	142	0	162	0	136	0	140	0	131	0	342	x
SUMA: GRUPA 4 (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN] (dla Spisu Wierzytelności)												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	x
SUMA: od GRUPA 1 do Grupa 4 (Prognoza 4Q 2017 – 4Q 2023) [tys. PLN]												
4Q 2017	1Q 2018	2Q 2018	3Q 2018	4Q 2018	1Q 2019	2Q 2019	3Q 2019	4Q 2019	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
0	0	0	0	0	0	1 187	0	1 425	0	1 037	0	1 134
1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022	4Q 2022	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	x
0	1 059	0	1 209	0	1 015	0	1 050	0	979	0	2 557	x

Źródło: opracowanie własne

IX. IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA WYKONANIE UKŁAD

Wskazuję, że osobą odpowiedzialną za wykonanie układu jest Prezes Zarządu Spółki Pan Dariusz Kaczmarek.

X. IMIONA I NAZWISKA AUTORÓW PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO

Niniejszy Plan Restrukturyzacyjny przygotowany został we współpracy z Zarządem Spółki przez doradcę restrukturyzacyjnego w osobie Lili Masojć-Adamczyk (numer licencji: 251) pełniącej funkcję Nadzorcy Sądowego powołanego dla spółki: Przedsiębiorstwo Przemysłu Betonów PREFABET - BIAŁE BŁOTA S.A w restrukturyzacji z siedzibą w Białych Błotach.

XI. DATA SPORZĄDZENIA PLANU RESTRUKTURYZACYJNEGO

Bydgoszcz, dnia 21 grudnia 2017 r.

Nadzorca Sądowy

Lilia Masojć-Adamczyk