

IZMIJENJENI PLAN OPERATIVNOG I FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA

ENEX d.o.o.

Kolovoz 2025. godine

SADRŽAJ

1. SAŽETAK	4
2. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU	5
3. ANALIZA FINACIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DUŽNIKA	6
4. ČINJENICE I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE PRIJETEĆE NESPOSOBNOSTI ZA PLAĆANJE	10
5. IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA NA DAN PRILOŽENIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA	11
6. PLANIRANI IZNOS TROŠKOVA RESTRUKTURIRANJA	12
7. MJERE OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA POSLOVANJE	13
8. PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE DO KRAJA TEKUĆE I ZA DVIJE SLJEDEĆE KALENDARSKЕ GODINE UZ DETALJNO OBRAZLOŽENJE RAZLOGA ZA UTVRĐIVANJE SVAKE POZICIJE PLANA	14
9. PLANIRANA BILANCA STANJA NA ZADNJI DAN RAZDOBLJA ZA KOJE JE SASTAVLJEN PLAN POSLOVANJA	16
10. ANALIZA SVIH TRAŽBINA PREMA VISINI I VRSTI (TRAŽBINE RADNIKA I PRIJAŠNJIH DUŽNIKOVIH RADNIKA, IZLUČNA PRAVA, RAZLUČNA PRAVA, TRAŽBINE ZA KOJE SE VODI POSTUPAK, NEOSIGURANE TRAŽBINE I DRUGE TRAŽBINE)	17
11. MJERE FINACIJSKOGA RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA	18
12. PONUDA VJEROVNICIMA RAZVRSTANIM U SKUPINE ODGOVARAJUĆOM PRIMJENOM PRAVILA O RAZVRSTAVANJU SUDIONIKA U STEČAJNOM PLANU KOJA SADRŽAVA NAČINE, ROKOVE I UVJETE NAMIRENJA TRAŽBINA	20
13. OBRAZLOŽENJE PREDLOŽENOG NAMIRENJA	
14. NAMIRENJE VJEROVNIKA U SLUČAJU STEČAJA	24
15. NAZNAKA KATEGORIJA TRAŽBINA NA KOJE PLAN RESTRUKTURIRANJA NE UTJEČE	25
16. NAČIN OBAVJEŠTAVANJA RADNIKA I NAČIN OBAVLJANJA SAVJETOVANJA S NJIMA	26
17. ZAKLJUČAK	

Pregled skraćenica

DRUŠTVO/ DUŽNIK	ENEX d.o.o.
EBITDA	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization)
EBIT	Dobit prije kamata i poreza (Earnings Before Interest and Tax)
PU	Porezna uprava
HRK	Hrvatska kuna
EUR	Euro
CAGR	Prosječni godišnji rast
RH	Republika Hrvatska
PSN	Predstečajni postupak
FINA	Financijska agencija
Zakon	Stečajni zakon, NN 71/15, 104/17, 36/22 i 27/24

1. Sažetak

1.1. UVOD

ENEX d.o.o., ZAGREB (u nastavku: Društvo ili ENEX), OIB 19278788284, MBS 040118787 osnovano je prema zakonima i propisima Republike Hrvatske kao društvo s ograničenom odgovornošću.

Sjedište: ZAGREB, Jarunska ulica 23

Uprava: Dragica Calek, direktor Društva

Osnovna djelatnost: 41.00.0 Građenje stambenih i nestambenih zgrada (NKD 2025)

Prosječan broj zaposlenih tijekom posljednjeg izvještajnog razdoblja: 0

1.2. RAZLOZI ZA PRIPREMU PLANA

Promatrajući povijesni rezultat poslovanja, Društvo je poslovalo s gubitkom od 2020. godine te nije u mogućnosti, bez provedbe novih mjera operativnog i financijskog restrukturiranja, uspostaviti optimalnu razinu likvidnosti i solventnosti. Društvo želi provesti plan strateškog i operativnog restrukturiranja s ciljem daljnjeg nastavka poslovanja i vraćanja poslovanja na razinu prije COVID 19 pandemije.

Društvo je na dan pokretanja **predstečajnog postupka** imalo postojeću nesposobnost za plaćanje s obzirom na evidentiranu neizvršenu obvezu za plaćanje u očevidniku redoslijeda plaćanja koje vodi Financijska agencija.

1.3. KORIŠTENA DOKUMENTACIJA

Ovaj dokument predstavlja plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva. Sljedeća dokumentacija služila je kao osnova za pripremu plana :

- Financijska izvješća Društva,
- Bilješke uz financijski izvještaj za razdoblje koje je završilo 31.12.2024. godine

Ovaj dokument predstavlja promjenu strategije poslovanja Društva i ne zadržava postojeći poslovni model s obzirom da Društvo ne posluje na ciljanim i ostvarivim razinama zadnjih nekoliko godina.

Razmatranje promjene strategije i strategije ulaganja biti će moguće nakon prihvatanja i provođenja mjera operativnog i financijskog restrukturiranja sukladno detaljima u nastavku dokument.

Dragica Calek

U Zagrebu, dana 06. kolovoza 2025. godine

2. Osnovne informacije o Društvu

2.1 ENEX d.o.o.

ENEX je društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zagrebu, Jarunska ulica 23.

OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU:

NAZIV:	ENEX d.o.o.
ADRESA SJEDIŠTA:	Jarunska ulica 23
TIJELO:	Trgovački sud u Zagrebu
GODINA OSNIVANJA:	1989.
PRAVNI OBLIK:	društvo s ograničenom odgovornošću
OIB:	19278788284
DJELATNOST:	41.00.0 Građenje stambenih i nestambenih zgrada (NKD 2025)
VELIČINA:	1-mikro
VLASNIŠTVO:	privatno vlasništvo
TEMELJNI KAPITAL	45.949 EUR

2.2. UPRAVA DRUŠTVA:

- Dragica Calk, direktor, zastupa društvo pojedinačno i samostalno, postala direktor 05.02.2024.

2.3. POVJERENIK:

- Krešimir Peroš, Ivana Gundulića 4d, Zadar, OIB: 37835605570

2.4. VLASNIČKA STRUKTURA:

Na dan izrade ovog dokument Društvo je imalo 1 člana i to Dragicu Calk kao jedinog člana.

2.5. ZATEČENO STANJE POSLOVANJA

U periodu prije pandemije Društvo je poslovalo iznimno pozitivno. Društvo čitavo vrijeme posluje ali značajno smanjenim intenzitetom od onog prije pandemije, te bez provedbe mjera strateškog i operativnog restrukturiranja nije u mogućnosti nastaviti poslovanje na razini od prije pandemije.

Provedba mjera financijskog restrukturiranja kroz predstečajni postupak osigurati će osnovu za nastavak poslovanja tijekom 2025. godine i ponovnu stabilizaciju poslovanja u periodu od 2-3 godine.

3. Analiza financijskog stanja i poslovanja Dužnika

Kada govorimo o financijskom stanju potrebno je istaknuti razinu obveza i sposobnost Društva da servisira tekuća dospjeća obveza. Društvo mora dalje nastaviti razvijati projekte prema poslovnom planu, te osigurati u periodu od 2-3 godine potpunu stabilnost poslovnog modela.

Kako bi se osigurao održivi poslovni model na srednji i dugi rok Društvo mora provesti postupak strateškog, operativnog i financijskog restrukturiranja kao osnovu za nastavak poslovanja i razvijanje projekata u kratkom roku.

KAPACITET ZA OBVEZE: Uzimajući u obzir trenutni EBITDA rezultat Društvo nema kapacitet duga, odnosno isti je jednak 0,00 EUR.

OGRANIČENOST POSLOVANJA: Uprava Društva smatra da bez udovoljavanja navedenog kriterija, postoji značajna mogućnost da društvo neće imati održivo poslovanje na kratki i srednji rok.

KONTRIBUCIJA VJEROVNIKA: Kontribucija vjerovnika očituje se u predloženom reprogramu ostatka duga na duži rok kako bi se osigurala osnova za provođenje mjera strateškog restrukturiranja, odnosno nastavka poslovanja.

3.1. BILANCA STANJA DRUŠTVA

Bilanca stanja (ENEX d.o.o.)

u EUR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	Ostvareno	Ostvareno	Ostvareno	Ostvareno	Ostvareno
Nematerijalna imovina	5.411	1.621	207	207	0
Materijalna imovina	437.364	420.000	400.259	387.608	375.618
Dugotrajna financijska imovina	0	0	0	0	0
a) Ulaganja u udjele, dionice	0	0	0	0	0
b) Dani zajmovi, depoziti i sl.	0	0	0	0	0
Dugotrajna imovina	442.775	421.621	400.466	387.815	375.618
Zalihe	5.477	4.755	4.950	4.986	5.019
Potraživanja od kupaca	57.524	35.791	37	37	0
Ostala potraživanja	8.552	70.342	81.786	73.699	78.681
Kratkotrajna financijska imovina	495.007	473.204	480.043	466.027	450.116
a) Ulaganja u udjele, dionice	582	582	582	582	582
b) Dani zajmovi, depoziti i sl.	494.425	472.622	479.461	465.445	449.534
Novac u banci i blagajni	10.229	14.007	108	68	0
Aktivna vremenska razgraničenja	0	0	0	0	0
Kratkotrajna imovina	576.789	598.099	566.924	544.817	533.816
Ukupna imovina	1.019.564	1.019.720	967.390	932.632	909.434
Temeljni kapital	45.949	45.949	45.949	45.949	45.949
Rezerve	1.455.773	21	21	21	21
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	-430.343	6.293	-17.867	-311.646	-346.975
Dobit/(gubitak) razdoblja	-56.041	-3.063	-293.778	-35.329	-11.323
Kapital i rezerve	1.015.337	49.201	-265.674	-301.003	-312.328
Dugoročna rezerviranja	0	963.096	963.096	963.096	963.096
Dugoročne obveze	0	963.096	963.096	963.096	963.096
Kratkoročne financijske obveze	0	0	0	0	0
Obveze prema dobavljačima	1.290	4.178	265.363	266.724	257.763
Ostale kratkoročne obveze	2.937	2.672	4.206	3.815	903
Pasivna vremenska razgraničenja	0	573	399	0	0
Kratkoročne obveze	4.227	7.423	269.968	270.539	258.666
Kapital i obveze	1.019.564	1.019.720	967.390	932.632	909.434

- Ukupna dugotrajna imovina Društva na dan 31.12.2024. godine iznosi 375.618 EUR, što se odnosi na materijalnu imovinu. Društvo nema ostale dugotrajne imovine.
- Kratkotrajna imovina na dan 31.12.2024. godine iznosi 576.789 EUR. Najznačajniji dio odnosi se na kratkotrajnu financijsku imovinu u iznosu od 495.007 EUR, a što predstavlja dane zajmova, depozite i slično u iznosu od 494.425 EUR i ulaganja u dionice u iznosu od 582 EUR.
- Ukupan kapital negativan je na dan 31.12.2024. godine u iznosu od 312.328 EUR prvenstveno radi gubitaka tekuće godine. Društvo je i u ranijim razdobljima imalo gubitke iznad visine temeljnog kapitala.
- Ukupne obveze Društva na dan 31.12.2024. godine iznose 258.666 EUR od čega se najznačajniji dio odnosi na obveze prema dobavljačima. S obzirom da su utvrđene obveze značajno više u odnosu na one iskazane u bilanci stanja Društva na dan 31.12.2024. godine potrebno je korigirati bilancu stanja.

KORIGIRANA BILANCA STANJA DRUŠTVA

Bilanca stanja (ENEX d.o.o.)

u EUR	31/12/2024		31/12/2024
	Ostvareno	Korekcije	Korigirano
Nematerijalna imovina	0	0	0
Materijalna imovina	375.618	0	375.618
Dugotrajna financijska imovina	0	0	0
a) Ulaganja u udjele, dionice	0	0	0
b) Dani zajmovi, depoziti i sl.	0	0	0
Dugotrajna imovina	375.618	0	375.618
Zalihe	5.019	0	5.019
Potraživanja od kupaca	0	0	0
Ostala potraživanja	78.681	0	78.681
Kratkotrajna financijska imovina	450.116	0	450.116
a) Ulaganja u udjele, dionice	582	0	582
b) Dani zajmovi, depoziti i sl.	449.534	0	449.534
Novac u banci i blagajni	0	0	0
Aktivna vremenska razgraničenja	0	0	0
Kratkotrajna imovina	533.816	0	533.816
Ukupna imovina	909.434	0	909.434
Temeljni kapital	45.949	0	45.949
Rezerve	21	0	21
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	-346.975	3.888.608	-4.235.583
Dobit/(gubitak) razdoblja	-11.323		-11.323
Kapital i rezerve	-312.328	3.888.608	-4.200.936
Dugoročna rezerviranja	963.096	963.096	0
Dugoročne obveze	963.096	963.096	0
Kratkoročne financijske obveze	0		0
Obveze prema dobavljačima	257.763	-4.852.607	5.110.370
Ostale kratkoročne obveze	903	903	0
Pasivna vremenska razgraničenja	0		0
Kratkoročne obveze	258.666	-4.851.704	5.110.370
Kapital i obveze	909.434	0	909.434

- Bilancu stanja smo korigirali na način da ukupne kratkoročne obveze odgovaraju Rješenju o utvrđenim tražbinama, dok se dio korigirao sa dugoročnih rezervacija za sudske sporove.
- Ukupne korekcije (s obzirom da se odnose na prethodne periode) korigiran je direktno na kapital, odnosno prenesene gubitke a ne kroz račun dobiti i gubitka za tekući period.
- Navedene korekcije osnova su za plansku bilancu.

3.2. RAČUN DOBITI I GUBITKA

RDG (ENEX d.o.o.)

EUR	FY2020	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
	Ostvareno	Ostvareno	Ostvareno	Ostvareno	Ostvareno
Prihodi od prodaje	-	18.947	14.938	6.597	16.994
Ostali poslovni prihodi	17.407	10.641	31	67	16.273
Poslovni prihodi	17.407	29.588	14.969	6.664	33.267
Materijalni troškovi	(4.055)	(18.182)	(194.182)	(18.454)	(28.891)
Troškovi osoblja	(38.135)	(28.349)	(17.107)	(1.314)	-
Ostali troškovi	(100.893)	(29.232)	(90.388)	(23.419)	(2.822)
Vrijednosna usklađenja	-	-	-	-	-
Rezerviranja	-	-	-	-	-
Ostali poslovni rashodi	-	(28.917)	(1.277)	-	(6.691)
Poslovni rashodi	(143.083)	(104.680)	(302.954)	(43.187)	(38.404)
EBITDA	(125.676)	(75.092)	(287.985)	(36.523)	(5.137)
<i>EBITDA marža</i>	<i>-722,0%</i>	<i>-253,8%</i>	<i>-1923,9%</i>	<i>-548,1%</i>	<i>-15,4%</i>
Amortizacija	(21.155)	(21.155)	(21.155)	(12.651)	(12.197)
EBIT	(146.831)	(96.247)	(309.140)	(49.174)	(17.334)
Financijski prihodi	91.798	93.279	15.422	13.904	6.601
Financijski rashodi	(1.010)	(96)	(60)	(57)	(591)
Neto financijski rezultat	90.788	93.183	15.362	13.847	6.010
Dobit prije poreza	(56.043)	(3.064)	(293.778)	(35.327)	(11.324)
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit/(gubitak) razdoblja	(56.043)	(3.064)	(293.778)	(35.327)	(11.324)
<i>Neto marža</i>	<i>-322,0%</i>	<i>-10,4%</i>	<i>-1962,6%</i>	<i>-530,1%</i>	<i>-34,0%</i>

- Društvo od 2020. godine posluje s neto gubitkom kao i s negativnom operativnom dobiti prije amortizacije (EBITDA) koja je ključni pokazatelj profitabilnosti i održivosti poslovnog modela.
- Društvo je tijekom 2024. godine otvorilo postupak predstečajne nagodbe, u prvom redu radi gubitka sudskog spora čiji iznos nema mogućnost namiriti iz redovnog poslovanja, sukladno čemu je potrebna provedba strateškog, operativnog i financijskog restrukturiranja Društva.

3.3. VISINA PROSJEČNIH MJESEČNIH TROŠKOVA POSLOVANJA DUŽNIKA U POSLJEDNJIH GODINU DANA

Prema informacijama za 2024. godinu, poslovni rashodi (uključujući amortizaciju) iznosili su 50.601 EUR, odnosno prosječno 4.217 EUR mjesečno. Financijski rashodi u istom razdoblju iznosili su 591 EUR.

4. ČINJENICE I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE PRIJETEĆE NESPOSOBNOSTI ZA PLAĆANJE

Društvo se smatra nelikvidnim kada poduzetnik nije u mogućnosti u određenom vremenskom razdoblju ispuniti novčane obveze koje dospijevaju u tom razdoblju.

Sukladno članku 4. Zakona možemo zaključiti kako:

„(1) Predstečajni postupak može se otvoriti ako sud utvrdi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje. Prijeteća nesposobnost za plaćanje postoji ako predlagatelj učini vjerojatnim da dužnik svoje postojeće obveze neće moći ispuniti po dospijecu.

(2) Smatrat će se da postoji prijeteća nesposobnost za plaćanje ako u trenutku podnošenja prijedloga nisu nastale okolnosti zbog kojih se smatra da je dužnik postao trajnije nesposoban za plaćanje i ako:

- dužnik u Očevidniku redoslijeda osnova za plaćanje koji vodi Financijska agencija ima jednu ili više evidentiranih neizvršenih osnova za plaćanje koje je trebalo, na temelju valjanih osnova za plaćanje, bez daljnjeg pristanka dužnika naplatiti s bilo kojeg od njegovih računa ili*
- duže od 30 dana kasni s isplatom plaće koja radniku pripada prema ugovoru o radu, pravilniku o radu, kolektivnom ugovoru ili posebnom propisu odnosno prema drugom aktu kojim se uređuju obveze poslodavca prema radniku ili*
- u roku od 30 dana ne uplati doprinose i poreze prema plaći iz podstavka 2. ovoga stavka, računajući od dana kada je radniku bio dužan isplatiti plaću.*

(3) Postojanje okolnosti iz stavka 2. podstavka 1. ovoga članka dokazuje se potvrdom Financijske agencije. Financijska agencija dužna je na zahtjev dužnika ili vjerovnika bez odgode izdati takvu potvrdu. U protivnom Financijska agencija odgovara za štetu koju bi podnositelj zahtjeva zbog toga mogao pretrpjeti.

(4) Postojanje okolnosti iz stavka 2. podstavaka 2. i 3. ovoga članka dokazuje se obračunom neisplaćene plaće koji je sastavljen u skladu s propisima. Uz obračun podnositelj prijedloga dužan je dostaviti potvrdu Ministarstva financija – Porezne uprave kojom se potvrđuje da je dostavljeni obračun o neisplati plaće sastavljen u skladu s propisima.”

ZAKLJUČAK

Društvo je na dan otvaranja predstečajnog postupka imalo prijeteću nesposobnost za plaćanje s obzirom na dospjelu obvezu u očevidniku redoslijeda plaćanja kod Financijske agencije i s obzirom da nije u izvještajnom razdoblju razvilo planirane projekte pa samim time nije ostvarivalo prihode i novčane priljeve za podmirenje redovnih obveza.

5. IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA NA DAN PRILOŽENIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Manjak likvidnih sredstava (ENEX d.o.o.)

u EUR	31.12.2020 Ostvareno	31.12.2021 Ostvareno	31.12.2022 Ostvareno	31.12.2023 Ostvareno	31.12.2024 Ostvareno	Korekcije	31.12.2024 Korigirano
Potraživanja od kupaca	57.524	35.791	37	37	0		-
Ostala potraživanja	8.552	70.342	81.786	73.699	78.681		78.681
Kratkotrajna financijska imovina	495.007	473.204	480.043	466.027	450.116		450.116
Novac u banci i blagajni	10.229	14.007	108	68	0		-
Aktivna vremenska razgraničenja	0	0	0	0	0		-
Kratkotrajna imovina	503.559	543.546	561.829	539.726	528.797		528.797
Kratkoročne financijske obveze	-	-	-	-	-		-
Obveze prema dobavljačima	(1.290)	(4.178)	(265.363)	(266.724)	(257.763)		(5.110.370)
Ostale kratkoročne obveze	(2.937)	(2.672)	(4.206)	(3.815)	(903)		-
Pasivna vremenska razgraničenja	-	(573)	(399)	-	-		-
Kratkoročne obveze	(4.227)	(7.423)	(269.968)	(270.539)	(258.666)		(5.110.370)
Manjak likvidnih sredstava	499.332	536.123	291.861	269.187	270.131		(4.581.573)

ZAKLJUČAK

Društvo na dan 31.12.2024. godine ima manjak kratkoročnih sredstava u odnosu na tekuće obveze od 4.581.573 EUR. Značajno je napomenuti činjenicu kako su danom otvaranja predstečajnog postupka sve obveze Društva dospjele. Također, Društvo u prijašnjim razdobljima imalo višak likvidne imovine u odnosu na tekuće obveze iz razloga što nisu sve obveze utvrđene pravomoćnim Rješenjem o utvrđivanju tražbina od 29.05.2025. godine bile proknjižene u bilanci Društva.

6. PLANIRANI IZNOS TROŠKOVA RESTUKTURIRANJA

Troškovi restrukturiranja odnose se na:

- troškove računovodstva za pripremu dokumentacije,
- troškove financijskih i pravnih savjetnika u predstečajnom postupku,
- troškove vođenja postupka pred nadležnim Sudom,
- ostale operativne troškove.

Procjenjuje se kako će troškovi restrukturiranja biti između 4.000 i 6.000 EUR.

NAJAVA NOVOG ZADUŽENJA

Društvo u ovom trenutku ne planira novo zaduženje radi isplate vjerovnika već planira iste namiriti iz budućeg poslovanja.

Ukoliko poslovni plan ne bude bio zadovoljen u svim segmentima pretpostavki i bude potrebno osigurati dodatna novčana sredstva putem novog zaduženja, Društvo će voditi računa o tome da ne dovede niti jednog vjerovnika u nepovoljni položaj. Ukoliko dođe do novog zaduženja u budućnosti ono će se koristiti za namirenje reprogramiranih obveza Društva.

7. MJERE OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA POSLOVANJE

S obzirom na zaduženost Društva i nemogućnost ostvarivanja dovoljne operativne dobiti za podmirivanje svih obveza nužno je, uz mjere financijskog restrukturiranja, provesti i mjere operativnog i strateškog restrukturiranja Društva kako bi se poboljšala efikasnost, te ostvarili dovoljni novčani priljevi za podmirenje svih obveza iz poslovanja. Društvo planira nastavak poslovnih aktivnosti od sredine 2025. godine i stabilizaciju poslovanja u periodu od 2-3 godine. Sve mjere kvantificirane su kroz planirani račun dobiti i gubitka i planirano izvješće o novčanim tijekovima. |

7.1. BUDUĆI KORACI

S obzirom da Društvo posljednjih godina nije poslovalo s adekvatnom razinom prometa za pokriće troškova poslovanja, a značajan rast prihoda je ograničen do određene razine, Uprava Društva će aktivno na mjesečnoj razini kontrolirati sve ulazne troškove i težiti troškovnoj racionalizaciji kako bi se osigurala operativna dobit.

7.2. RACIONALIZACIJA TROŠKOVA

Nakon provedbe mjera financijskog restrukturiranja Društvo će se rasteretiti kratkoročnih obveza i kao takvo će biti u poziciji da može pregovarati sa svim ključnim dobavljačima o novim i povoljnijim uvjetima ugovora pri realizaciji planiranih projekata.

7.3. UNAPRJEĐENJE PRODAJE

Društvo mora krenuti u realizaciju pripremljenih projekata s ciljem ponovne uspostave poslovanja na srednji i dugi rok. Financijsko restrukturiranje planirano je kao baza za realizaciju postojećih i planiranje daljnjih projekata.

|

8. PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE DO KRAJA TEKUĆE I ZA DVIJE SLJEDEĆE KALENDARSKJE GODINE UZ DETALJNO OBRAZLOŽENJE RAZLOGA ZA UTVRĐIVANJE SVAKE POZICIJE PLANA

Poslovni plan baziran je na ponovnom uspostavljanju aktivnog poslovanja i temeljen je na ostvarenim povijesnim rezultatima:

1. Povrat prihoda radi predloženog reprograma treba ostvariti u najkraćem mogućem roku, odnosno Društvo će pokrenuti sve pripremljene projekte odmah po završetku predstečajnog postupka.
2. Ostale poslovne prihode u visini od 4-5 tis. EUR mjesečno koji se odnose na prihode koje i danas Društvo ostvaruje od poslovanja uz povećanje tijekom perioda sukladno i povećanju prihoda od prodaje.
3. Materijalni troškovi planiranu su za pokriće računovodstvenih usluga, predaje svih potrebnih obrazaca i za potrošni materijal.
4. Troškovi osoblja planirani su na bazi 5 stalno zaposlenih osoba uz plaću od 2.000,00 EUR mjesečno bruto.

Planirani RDG (ENEX d.o.o.)					
u EUR	FY 1	FY 2	FY 3	FY 4	FY 5
	Planirano	Planirano	Planirano	Planirano	Planirano
Prihodi od prodaje	1.500.000	1.725.000	1.983.750	2.182.125	2.400.338
Ostali poslovni prihodi	50.000	150.000	240.000	264.000	290.400
Poslovni prihodi	1.550.000	1.875.000	2.223.750	2.446.125	2.690.738
Materijalni troškovi	(120.000)	(132.000)	(145.200)	(159.720)	(175.692)
Troškovi osoblja	(120.000)	(120.600)	(121.203)	(121.809)	(122.418)
Ostali troškovi	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)
Vrijednosna usklađenja	-	-	-	-	-
Rezerviranja	-	-	-	-	-
Ostali poslovni rashodi	(10.000)	(10.000)	(10.000)	(10.000)	(10.000)
Poslovni rashodi	(251.500)	(264.100)	(277.903)	(293.029)	(309.610)
EBITDA - izvještajna	1.298.500	1.610.900	1.945.847	2.153.096	2.381.127
Amortizacija					
EBIT	1.298.500	1.610.900	1.945.847	2.153.096	2.381.127
Financijski prihodi	-	-	-	-	-
Financijski rashodi	(229.967)	(153.311)	(76.656)	-	-
Neto financijski rezultat	(229.967)	(153.311)	(76.656)	-	-
Dobit prije poreza	1.068.533	1.457.589	1.869.191	2.153.096	2.381.127
Porez na dobit	-	-	(186.919)	(215.310)	(238.113)
Dobit/ (gubitak) razdoblja	1.068.533	1.457.589	1.682.272	1.937.786	2.143.015

PLANIRANI NOVČANI TIJEK I OTPLATNI PLAN

Na bazi planiranog računa dobiti i gubitka pripremljen je i planirani novčani tijek za naredni period kako slijedi:

Novčani tijek (ENEX d.o.o.)

u EUR	FY 1	FY 2	FY 3	FY 4	FY 5
	Planirano	Planirano	Planirano	Planirano	Planirano
EBITDA	1.298.500	1.610.900	1.945.847	2.153.096	2.381.127
Operativni novčani tijek (ONT)	1.298.500	1.610.900	1.945.847	2.153.096	2.381.127
Neto CAPEX	-	-	-	-	-
Ostale investicijske aktivnosti	795.205	(32.554)	44.101	-	-
Investicijski novčani tijek (INT)	795.205	(32.554)	44.101	-	-
Promjene kapitala	-	-	-	-	-
Isplata/ primitak dividende	-	-	-	-	-
Otplata anuiteta PSN	(1.824.213)	(1.824.213)	(1.824.213)	-	-
Otplata kamata PSN	-	-	-	-	-
Porez na dobit	-	-	(186.919)	(215.310)	(238.113)
Financijski novčani tijek (FNT)	(1.824.213)	(1.824.213)	(2.011.133)	(215.310)	(238.113)
Neto novčani tijek	269.492	(245.867)	(21.185)	1.937.786	2.143.015
Novac na početku razdoblja	-	269.492	23.624	2.439	1.940.226
Novac na kraju razdoblja	269.492	23.624	2.439	1.940.226	4.083.240

- Planirano izvješće o novčanim tijekovima bazirano je na prijedlogu namirenja vjerovnika iz ovog plana.
- Ukoliko Društvo provede mjere strateškog, operativnog i financijskog restrukturiranja vidljivo je kako će moći ostvarivati dostatne novčane priljeve za podmirivanje svih reprogramiranih obveza Društva.
- Nisu planirane investicije u postojeće kapacitete.
- Promjene u radnom kapitalu nisu planirane s obzirom na djelatnost Društva, odnosno planirana je i naplata i plaćanja svih obveza unutar zakonskog roka od 60 dana.
- Nisu planirane investicije u nove projekte, jer će Društvo iste razmotriti u tijeku idućeg perioda i iste ovise o prodaji i prodajni cijeni postojeće imovine, odnosno realizaciji postojećih projekata.
- Dodatno zaduženje u ovom trenutku nije planirano.

9. PLANIRANA BILANCA STANJA NA ZADNJI DAN RAZDOBLJA ZA KOJE JE SASTAVLJEN PLAN POSLOVANJA

Sukladno Stečajnom Zakonu i na bazi planiranog računa dobit i gubitka i planiranog izvješća o novčanim tijekovima pripremljena je i planirana bilanca stanja kako slijedi:

Planirana bilanca (ENEX d.o.o.)

u EUR	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029
	Korigirana	Planirano	Planirano	Planirano	Planirano	Planirano
Nematerijalna i materijalna imovina	375.618	-	-	-	-	-
Dugotrajna financijska imovina	-	-	-	-	-	-
a) Ulaganja u udjele, dionice	-	-	-	-	-	-
b) Dani zajmovi, depoziti i sl.	-	-	-	-	-	-
Dugotrajna imovina	375.618	-	-	-	-	-
Zalihe	5.019	5.019	5.019	5.019	5.019	5.019
Potraživanja od kupaca	-	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	78.681	-	-	-	-	-
Kratkotrajna financijska imovina	450.116	-	-	-	-	-
a) Ulaganja u udjele, dionice	582	-	-	-	-	-
b) Dani zajmovi, depoziti i sl.	449.534	-	-	-	-	-
Novac u banci i blagajni	-	269.492	23.624	2.439	1.940.226	4.083.240
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	-	-	-	-
Kratkotrajna imovina	533.816	274.511	28.643	7.458	1.945.245	4.088.259
Ukupna imovina	909.434	274.511	28.643	7.458	1.945.245	4.088.259
Temeljni kapital	45.949	45.949	45.949	45.949	45.949	45.949
Rezerve	21	21	21	21	21	21
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	(4.235.583)	(4.246.906)	(3.178.373)	(1.720.784)	(38.511)	1.899.275
Dobit/(gubitak) razdoblja	(11.323)	1.068.533	1.457.589	1.682.272	1.937.786	2.143.015
Kapital i rezerve	(4.200.936)	(3.132.403)	(1.674.814)	7.459	1.945.245	4.088.260
Obveze iz PSN - reprogram	-	1.703.457	-	-	-	-
Dugoročna rezerviranja	-	-	-	-	-	-
Dugoročne obveze	-	1.703.457	-	-	-	-
Obveze iz PSN -reprogram	5.110.370	1.703.457	1.703.457	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	-	-	-	-	-	-
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	-	-	-	-
Kratkoročne obveze	5.110.370	1.703.457	1.703.457	-	-	-
Kapital i obveze	909.434	274.511	28.643	7.459	1.945.245	4.088.260

10. ANALIZA SVIH TRAŽBINA PREMA VISINI I VRSTI (TRAŽBINE RADNIKA I PRIJAŠNJIH DUŽNIKOVIH RADNIKA, IZLUČNA PRAVA, RAZLUČNA PRAVA, TRAŽBINE ZA KOJE SE VODI POSTUPAK, NEOSIGURANE TRAŽBINE I DRUGE TRAŽBINE

Društvo prilikom otvaranja predstečajnog postupka ima sljedeće vjerovnike:

1. VJEROVNIKE S NEOSIGURANIM TRAŽBINAMA
2. RAZLUČNO OSIGURANE VJEROVNIKE

Društvo nema obveze prema radnicima, te nema vjerovnika s osporenim tražbinama.

Sukladno Rješenju o utvrđenim i osporenim tražbinama Trgovačkog suda u Zagrebu, Stalna služba u Karlovcu (br. St-199/2025-13), u tablici koja slijedi nalazi se pregled utvrđenih tražbina, koje su razvrstane u skupine vjerovnika:

Prikaz ukupnih tražbina:

UTVRĐENE TRAŽBINE				
II. VIŠI ISPLATNI RED - NEOSIGURANI VJEROVNICI				
Redni broj	Ime i prezime / Naziv vjerovnika	OIB vjerovnika	Adresa vjerovnika	Iznos utvrđene tražbine
1.	FINANCIJSKA AGENCIJA	85821130368	Ulica grada Vukovara 70, Zagreb	609,00 €
2.a	REPUBLIKA HRVATSKA	52634238587		128.955,95 €
2.b	REPUBLIKA HRVATSKA	52634238587		3.260.701,30 €
3.	OPĆINA MATULJI	23730024333	Trg Maršala Tita 11, Matulji	7.058,18 €
4.	HRVATSKI ZAVOD ZA ZAPOSILJAVANJE	91547293790	Savska cesta 64, Zagreb	5.740,25 €
UKUPNE VJEROVNICI S NEOSIGURANIM TRAŽBINAMA				3.403.064,68 €
II. VIŠI ISPLATNI RED - VJEROVNICI S RAZLUČNIM PRAVOM				
Redni broj	Ime i prezime / Naziv vjerovnika	OIB vjerovnika	Adresa vjerovnika	Iznos utvrđene tražbine
1.	CESTORAD d.d.	75943472386	Duga ulica 23, Vinkovci	1.563.565,33 €
2.	FRANE DOBROVIĆ	93520121237	Milana Butkovića 2, Rječica	68.740,00 €
3.	ARAPOVIĆ KATJA	68223403157	Borovci 14a, 10000 Zagreb	75.000,00 €
UKUPNO VJEROVNICI S RAZLUČNIM PRAVOM				1.707.305,33 €
SVEUKUPNO SVI VJEROVNICI				5.110.370,01 €

11. MJERE FINANCIJSKOGA RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA

Mjere financijskog restrukturiranja mogu sadržavati prijedlog otpisa tražbina, reprogram ili zamjenu duga za kapital. Ovaj plan poslovanja i prijedlog predstečajnog postupka sadrži sljedeće elemente financijskog restrukturiranja:

VJEROVNICI S NEOSIGURANIM TRAŽBINAMA:

1. Vjerovnicima s neosiguranim tražbinama predlaže se namirenje 100% utvrđene tražbine u roku od 3 godine uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva prvog idućeg mjeseca počevši od dana kada je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka.

VJEROVNICI S RAZLUČNO OSIGURANIM TRAŽBINAMA:

1. Vjerovnicima s razlučno osiguranim tražbinama predlaže se namirenje 100% utvrđene tražbine u roku od 3 godine uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva prvog idućeg mjeseca počevši od dana kada je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka.

Prijedlog namirenja prikazan je u sljedećoj tablici:

UTVRĐENE TRAZBINE								
II. VIŠI ISPLATNI RED - NEOSIGURANI VJEROVNICI								
Redni broj	Ime i prezime / Naziv vjerovnika	OIB vjerovnika	Adresa vjerovnika	Iznos utvrđene tražbine	Otpis	Ukupan otpis	Ostatak duga za namirenje	Mjesečni anuitet
1.	FINANCIJSKA AGENCIJA	85821130368	Ulica grada Vukovara 70, Zagreb	609,00 €	0%	0,00 €	609,00 €	18,12 €
2.a	REPUBLIKA HRVATSKA	52634238587		128.955,95 €	0%	0,00 €	128.955,95 €	3.836,04 €
2.b	REPUBLIKA HRVATSKA	52634238587		3.260.701,30 €	0%	0,00 €	3.260.701,30 €	96.995,84 €
3.	OPĆINA MATULJI	23730024333	Trg Maršala Tita 11, Matulji	7.058,18 €	0%	0,00 €	7.058,18 €	209,96 €
4.	HRVATSKI ZAVOD ZA ZAPOSŁJAVANJE	91547293790	Savska cesta 64, Zagreb	5.740,25 €	0%	0,00 €	5.740,25 €	170,75 €
UKUPNE VJEROVNICI S NEOSIGURANIM TRAZBINAMA				3.403.064,68 €			3.403.064,68 €	101.230,71 €
II. VIŠI ISPLATNI RED - VJEROVNICI S RAZLUČNIM PRAVOM								
Redni broj	Ime i prezime / Naziv vjerovnika	OIB vjerovnika	Adresa vjerovnika	Iznos utvrđene tražbine	Otpis	Ukupan otpis	Ostatak duga za namirenje	Mjesečni anuitet
1.	CESTORAD d.d.	75943472386	Duga ulica 23, Vinkovci	1.563.565,33 €	0%	0,00 €	1.563.565,33 €	46.511,26 €
2.	FRANE DOBROVIĆ	93520121237	Milana Butkovića 2, Rijeka	68.740,00 €	0%	0,00 €	68.740,00 €	2.044,80 €
3.	ARAPOVIĆ KATJA (ranije Jagoda Đorđević)	68223403157	Borovci 14a, 10000 Zagreb	75.000,00 €	0%	0,00 €	75.000,00 €	2.231,02 €
UKUPNO VJEROVNICI S RAZLUČNIM PRAVOM				1.707.305,33 €			1.707.305,33 €	50.787,08 €
SVEUKUPNO SVI VJEROVNICI				5.110.370,01 €			5.110.370,01 €	152.017,79 €

Ukupan planirani pozitivan efekt ne očekuje se od otpisa duga prema vjerovnicima, već Društvo želi isplatiti ukupan dug svima.

Ključni element financijskog restrukturiranja predstavlja sve potrebne aktivnosti da se ponovno uspostavi poslovanje na povijesnim rezultatima i da se kumulira dostatan novčani tijek potreban za kasniju isplatu svih vjerovnika u cijelosti uvećano za predloženu kamatu.

Reprogram duga ima za efekt rasterećenje novčanih tijekova u kratkom roku dok se poslovanje ponovno ne stabilizira za što će Društvo plaćati vjerovnicima godišnju kamatu i u periodu počeka.

12. PONUDA VJEROVNICIMA RAZVRSTANIM U SKUPINE ODGOVARAJUĆOM PRIMJENOM PRAVILA O RAZVRSTAVANJU SUDIONIKA U STEČAJNOM PLANU KOJA SADRŽAVA NAČINE, ROKOVE I UVJETE NAMIRENJA TRAŽBINA

Prijedlog predstečajne nagodbe koje Društvo predlaže vjerovnicima je kako slijedi:

VJEROVNICI S NEOSIGURANIM TRAŽBINAMA – VJEROVNICI S UTVRĐENIM TRAŽBINAMA:

1. Utvrđena tražbina vjerovnika **FINANCIJSKA AGENCIJA, OIB: 85821130368, Zagreb, Ulica grada Vukovara 70 iznosi** 609,00 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka.. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 31,66 EUR.
2. Utvrđena tražbina vjerovnika **REPUBLIKA HRVATSKA OIB: 52634238587, iznosi** 128.955,95 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 3.836,04 EUR.
3. Utvrđena tražbina vjerovnika **REPUBLIKA HRVATSKA OIB: 52634238587, iznosi** 3.260.701,30 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 96.955,84 EUR. |

|
|
|

4. Utvrđena tražbina vjerovnika **OPĆINA MATULJI OIB: 23730024333, Trg Maršala Tita 11, Matulji iznosi** 7.058,18 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka.. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 209,96 EUR.

5. Utvrđena tražbina vjerovnika **HRVATSKI ZAVOD ZA ZAPOSŁJAVANJE OIB: 9154729379, Savska cesta 64, Zagreb iznosi** 5.740,25 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka.. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 170,75 EUR.

Prijedlog predstečajne nagodbe koje Društvo predlaže razlučnim vjerovnicima je kako slijedi:

VJEROVNICI S RAZLUČNO OSIGURANIM TRAŽBINAMA:

1. Utvrđena tražbina vjerovnika **CESTORAD d.d. OIB: 75943472386, Duga ulica 23, Vinkovci iznosi** 1.563.565,33 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 46.511,26 EUR.
2. Utvrđena tražbina vjerovnika **FRANE DOBROVIĆ OIB: 93520121237, Milana Butkovića 2, Rijeka iznosi** 68.740,00 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 2.044,80 EUR.
3. Utvrđena tražbina vjerovnika **KATJA ARAPOVIĆ OIB: 68223403157, Borovci 14a, Zagreb iznosi** 75.00,00 EUR. Dužnik će tražbinu vjerovnika namiriti u cijelosti u periodu od 3 godine i uz godišnju kamatu od 4,5%. Predlaže se da dužnik ukupan dug otplati u jednakim mjesečnim anuitetima, pri čemu prvi obrok dospijeva svakog 05. (petog) dana u mjesecu počevši od prvog idućeg mjeseca u kojem je pravomoćno okončan predstečajni postupak, odnosno prvog mjeseca nakon stupanja na snagu Rješenja o zaključenju predstečajnog postupka. Dužnik će vjerovniku za vrijeme trajanja reprograma isplaćivati mjesečni anuitet u visini od 2.231,02 EUR.

13. OBRAZLOŽENJE PREDLOŽENOG PLANA NAMIRENJA

Ukupno pravomoćno utvrđene tražbine u predstečajnom postupku iznose 5.110.370,01 EUR-a i predstavljaju iznos koji Društvo prema ovom poslovanju ne može vratiti u kratkom periodu. Ključna pretpostavka namirenja vjerovnika odnosi se na ponovno uspostavljenje poslovanja i želi Društva da u kratkom i srednjem roku namiri sve vjerovnike u cijelosti, te im za predloženi reprogram obveza isplati i kamatu od 4,5% za vrijeme ukupne otplate.

Ukoliko Društvo ne uspostavi ponovno poslovanje svi vjerovnici morali bi značajno otpisati svoju utvrđenu tražbinu kako bi osigurali da se iz eventualne prodaje preostale imovine bar manji dio tražbina vjerovnika namiri.

Valja uzeti u obzir da je dugotrajna imovina u knjigama iskazana po knjigovodstvenoj vrijednosti i da je ukupan iznos koji bi se uspio na tržištu ostvariti u slučaju likvidacije i hitne prodaje upitan i vrlo vjerojatno je značajno niži.

S druge strane treba uzeti u obzir i negativan efekt otpisa obveza, ukoliko bi plan bio takav, s obzirom da otpis tražbina Dužniku nije porezno priznat pa bi i u tom trenutku nastala značajna porezna obveza koja ima direktan utjecaj na potencijal za namirenje vjerovnika u većem iznosu. Sukladno svemu navedenome smatramo kako je ponovno uspostavljanje poslovanja na povijesnim razinama nužno kako bi se mogli osigurati dostatni novčani tijekovi na namirenje svih utvrđenih tražbina kao i svih novih obveza koje će nastajati iz poslovanja.

14. NAMIRENJE VJEROVNIKA U SLUČAJU STEČAJA

U slučaju pokretanja stečaja, te izrade stečajnog plana s likvidacijom Društvo ima određenu financijsku imovinu koju je moguće utržiti kako bi se podmirile obveze prema vjerovnicima.

Ključno je naglasiti da dugotrajna imovina u knjigama iskazana po knjigovodstvenoj vrijednosti i da je ukupan iznos koji bi se uspio na tržištu ostvariti u slučaju likvidacije i hitne prodaje upitan i vrlo vjerojatno je značajno niži. Povrh toga sama naplativost ove imovine u kratkom roku upitna je te se procjenjuje da u kratkom roku nije realno da bi se uspjelo naplatiti više od 5-10% ukupnih potraživanja bez pokretanja dugotrajnih sudskih postupaka. Kada bi došlo do likvidacije imovine po knjigovodstvenim vrijednostima na dan 31.12.2024. godine ukupna eventualna naplata iznosila bi 18% utvrđenih tražbina, ali pod uvjetom da nema troškova likvidacije, stečajne mase i slično.

Sukladno svemu navedenom, smatramo kako je procijenjeno namirenje od 5-10% u tom slučaju realno.

|

15. NAZNAKA KATEGORIJA TRAŽBINA NA KOJE PLAN RESTRUKTURIRANJA SUKLADNO ZAKONU NE UTJEČE

Predstečajni postupak ne utječe na:

1. tražbine sadašnjih i prijašnjih radnika dužnika iz radnoga odnosa u bruto iznosu, otpremnine do iznosa propisanoga zakonom odnosno kolektivnim ugovorom i tražbine po osnovi naknade štete pretrpljene zbog ozljede na radu ili profesionalne bolesti
2. tražbine po osnovi namjerno počinjene nedopuštene radnje
3. novčane kazne izrečene za kazneno ili prekršajno djelo i troškove kaznenoga ili prekršajnog postupka te

Predstečajni postupak ne utječe na kvalificirane financijske ugovore.

Tražbine na koje predstečajni postupak ne utječe ne mogu biti predmet plana restrukturiranja.

Prava razlučnih vjerovnika mogu se ograničiti planom restrukturiranja i bez njihove suglasnosti, ali oni ne smiju biti stavljani u lošiji položaj od onoga u kojem bi bili da plana nema i da je otvoren stečajni postupak.

Za slučaj da Razlučni vjerovnici daju izjavu o pristanku na odgodu namirenja iz predmeta na koji se odnosi njihovo razlučno pravo te žele sudjelovati u planu restrukturiranja, razvrstani su u posebnu skupinu te su istima predloženi načini namirenja kojima isti nisu stavljani u lošiji položaj nego što bi bili da je otvoren stečajni postupak.

Izlučni vjerovnici mogu sudjelovati u planu restrukturiranja samo ako izričito i dobrovoljno pristanu na to. Izlučni vjerovnici predstečajnog dužnika nisu pristali sudjelovati u planu restrukturiranja te na iste predstečajni postupak ne utječe.

Predstečajni postupak ne utječe na pojedinačna i kolektivna prava radnika koja proizlaze iz domaćeg radnog prava i radnog prava Europske unije, kao što su sljedeća:

1. pravo na kolektivno pregovaranje i industrijske akcije

2. pravo na obavješćivanje i savjetovanje:

- obavješćivanje radnika o najnovijem i mogućem razvoju djelatnosti poduzeća ili pogona i njegovu gospodarskom položaju, kako bi mogli dužnika obavijestiti u vezi sa situacijom poslovanja i potrebi da se razmotre mehanizmi restrukturiranja
- obavješćivanje radnika o svakom postupku preventivnog restrukturiranja koji bi mogao utjecati na zapošljavanje, isplatu plaće i sve buduće isplate radnicima, uključujući mirovine
- obavješćivanje radnika i savjetovanje s njima u vezi s planovima restrukturiranja prije nego što oni budu podneseni na prihvrat vjerovnicima ili na potvrdu suda.

Planom restrukturiranja nisu predviđene mjere koje dovode do promjena u organizaciji rada ili ugovora o radu s radnicima.

16. NAČIN OBAVJEŠTAVANJA RADNIKA I NAČIN OBAVLJANJA SAVJETOVANJA S NJIMA

Mjerama provedbe Plana restrukturiranja nije predviđeno smanjenje broja zaposlenih niti bilo kakvo umanjeње dosadašnjih prava koja proizlaze iz ugovora o radu, pravilnika o materijalnim pravima zaposlenih ili bilo koji drugih akata s obzirom da trenutno Društvo ne zapošljava niti jednog radnika. Iz tog razloga savjetovanje s radničkim vijećem temeljenom na Zakonu o radu nije nužno. Za sve nove zaposlenike koji su planirani ovim Planom redovno izvješćivanje o mjerama, posljedicama i planiranim aktivnostima u razdoblju provedbe Plana restrukturiranja vršit će se uobičajenim redovnim kanalima kao što su: direktna komunikacija putem nadređenih osoba, oglasne ploče, web stranice društva, društvene mreže društva, internim putem elektroničkom poštom i drugim prikladnim načinima.

Ukoliko Društvo provede mjere strateškog, operativnog i financijskog restrukturiranja vidljivo je kako će moći ostvarivati dostatne novčane priljeve za podmirivanje svih reprogramiranih obveza Društva.

17. ZAKLJUČAK

– RAZLOZI ZAŠTO PLAN RESTRUKTURIRANJA IMA RAZUMNE IZGLEDE ZA SPRJEČAVANJE NESPOSOBNOSTI DUŽNIKA ZA PLAĆANJE I OSIGURAVANJE ODRŽIVOSTI POSLOVANJA

Dužnik drži kako bi se u slučaju prihvatanja predloženog plana restrukturiranja i provedbom u njemu izloženih mjera strateškog, operativnog i financijskog restrukturiranja na način da se ostvare postojeći planirani projekti bez dodatnih zaduženja i planiranja novih projekata te dijelomičnim rasterećenjem postojećih dugovanja, dužnik ostvario dostatne novčane priljeve za podmirivanje svih reprogramiranih obveza Društva. U tijeku je kod Trgovački sud u Osijeku parnični postupak posl.br. P-191/2024 protiv tuženika CESTORAD d.d. u kojem je ranije u korist dužnika donesena odluka od strane Vrhovnog suda Republike Hrvatske. U slučaju konačnog uspjeha u sporu ostvariti će se naplata u visini od 2,3 mil EUR. Za napomenuti je kako je dužnik vlasnik nekretnine visoke vrijednosti koja je kod zk Opatija u k.o. Puži upisana kao k.č. 248/1.

Dragica Calek

Direktor ENEX d.o.o.

Zagreb, 06. kolovoza 2025. godine