MGK-pack d.d.

Plan restrukturiranja u predstečajnom postupku



17. kolovoza 2017.

Pripremili:

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

208

Sadržaj

Skraćenice i akronimi 3
0. Uvod 4
1. Činjenice i okolnosti iz kojih proizlati postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje 6
1.1. Uvod 7
1.2. Račun dobiti i gubitka 8
1.3. Bilanca 9
1.4. Operativni, investicijski, financijski i slobodni novčani tok 10
2. Izračun manjka likvidnih sredstava 11
3. Mjere financijskog restrukturiranja 13
4. Mjere operativnog restrukturiranja 15
5. Plan poslovanja 18
5.1. Račun dobiti i gubitka 19
5.2. Operativni, investicijski, financijski i slobodni novčani tok 20
6. Planirana bilanca 21
7. Analiza svih tražbina 23
8. Ponuda za namirenje vjerovnicima 23
9. Rok za dobrovoljno ispunjenje 25
10. Planirani iznos troškova restrukturiranja 30
11. Dodatak – povijesni i projicirani financijski izvještaji 32
11.1. Račun dobiti i gubitka 33
11.2. Bilanca 34
11.3. Operativni, investicijski, financijski novčani tok 35
11.4. Slobodni novčani tok 36
12. Kontakti 37

Skraćenice i akronimi

BD	Bruto dobit
BPM	Bruto profitna marža
Cca.	Circa, oko
COGS	Trošak prodanih proizvoda (Cost of Goods Sold)
Dužnik, Društvo	MGK pack d.d.
EBIT	Dobit prije kamata i poreza (*Earnings Before Interest and Taxes*)
EBITDA	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*)
HBOR	Hrvatska banka za obnovu i razvoj
HRK	Hrvatska kuna
Mil	milijun
NOK	Neto obrtni kapital
NOPAT	Neto operativna dobit nakon poreza (Net Operating Profit After Tax)
OPEX	Operativni troškovi (Operating Expenses)
PBZ	Privredna banka Zagreb
Predstečajni postupak	Predstečajni postupak Dužnika
Uprava	Uprava Društva
Vlasnici	Vlasnici Društva
ZABA	Zagrebačka banka
1H	Prvo polugodište godine
2H	Drugo polugodište godine

210

0. Uvod

211

Uvod

Indikativan vremenski okvir plana restrukturiranja

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE



1 Predstečajni postupak

- Uz pretpostavku otvaranja predstečajnog postupka do kraja 8. mj. 2017., Društvo ima zakonski rok od maksimalno 120 dana za zaključenje predstečajne nagodbe, odnosno do kraja 12. mj. 2017.

2 Prodaja dugotrajne imovine i preseljenje proizvodnje

- Ukoliko predloženi predstečajni plan bude prihvaćen, razumno je pretpostaviti da će Društvo do ožujka 2018. godine uspjeti finalizirati sve transakcije prodaje dugotrajne imovine predviđene u predstečajnom planu jer za sve dijelove imovine već postoje potencijalni kupci.
- Nakon prodaje nekretnine u Hrvatskom Leskovcu, Društvo će preseliti preostale proizvodne linije (ukrasne kapice i twist-off) na lokaciju Kukuljanovo.

3 Poslovanje sukladno predstečajnom sporazumu

- Uz pretpostavku uspješnog zaključenja predstečajnog sporazuma sa vjerovnicima, Društvo će od prosinca 2017. krenuti s poslovanjem sukladno usvojenom predstečajnom sporazumu.

212

1. Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Uvod 7
Račun dobiti i gubitka 8
Bilanca 9
Operativni, investicijski, financijski i slobodni novčani tok 10

213

1. Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Uvod

Činjenice i okolnosti

- **Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje:**
  i. Dužnik u Očevidniku redoslijeda osnova za plaćanje koji vodi Financijska agencija ima evidentirane neizvršene osnove za plaćanje.
  ii. Na dan predaje Prijedloga za pokretanje Predstečajnog postupka Dužnik je u blokadi, što je dokazano potvrdom Financijske agencije o danima blokade i Očevidnikom o redoslijedu plaćanja, priloženim Prijedlogu za pokretanje Predstečajnog postupka.

- **Ključni događaj** koji je doveo Dužnika do Predstečajnog postupka je **prisilna naplata pokrenuta od strane Veneto banke**, suprotno stand-still dogovoru koji je Društvo imalo sa bankama, kako bi se dopustilo dovoljno vremena za prodaju imovine Društva, te smanjenje obveza prema vjerovnicima.
- Iz izvještaja za **prvih 6 mjeseci 2017. godine**, vidljivo je da je Društvo doseglo **pozitivan rezultat na EBITDA razini**, te da je **otplatilo cca. 5 mil HRK obveza prema kreditorima prodajom imovine**.
- Nakon blokade od strane Veneto banke, **PBZ je učinio sva svoja potraživanja** prema Društvu **dospjelima**, a ZABA je pustila zadužnicu na dospjela potraživanja (u iznosu 22,1 mil HRK), te na taj način dodatno opteretila račun Društva.
- Pad prodaje 2015. godine, uzrokovan nedostatkom obrtnih sredstava, započeo je krizu nelikvidnosti i restrukturiranja Društva. U 2016. i prvih 6 mj. 2017. godine Društvo je djelomično restrukturirano prodajom imovine i smanjenjem operativnih troškova, no blokada od strane Veneto banke zaustavila je započeti proces restrukturiranja.
- Ostali razlozi prijeteće nesposobnosti za plaćanje su:
  i. Visoki troškovi redovnih i zateznih kamata
  ii. Visoki troškovi faktoringa
  iii. Visoki otpisi nenaplativih potraživanja od kupaca u 2015. i 2016. g.
  iv. Avansno plaćanje sirovina i materijala zbog visoke razine obveza prema dobavljačima.

- Na slijedećim stranicama prikazani su detaljni račun dobiti i gubitka, bilanca, te novčani tok Društva.

Skraćeni račun dobiti i gubitka (000 HRK)

RAČUN DOBITI I GUBITKA (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Poslovni prihodi	**78,267**	**82,301**	**57,037**	**23,779**	**46,717**	**21,284**
Prihodi od prodaje	74,486	77,380	55,391	23,132	45,425	20,931
Ostali poslovni prihodi	3,781	4,921	1,646	647	1,292	353
Bruto dobit od prodaje	**22,337**	**22,285**	**11,145**	**6,064**	**12,139**	**8,415**
bruto marža na prihod od prodaje	*30.0%*	*28.8%*	*20.1%*	*26.2%*	*26.7%*	*40.2%*
Operativni troškovi	20,314	21,582	26,062	9,368	20,245	8,022
EBITDA I (bez prodaje dug. imovine)	**5,804**	**5,624**	**-13,271**	**-2,658**	**-6,814**	**746**
Utjecaj prodaje dug. imovine na EBITDA-u	12	2,255	-109	1,512	-626	45
Prihodi od prodaje dug. imovine	12	2,255		1,512	3,973	5,276
Troškovi knjig. vrij. prodane imovine			109		4,599	5,231
EBITDA II (sa prodajom dug. imovine)	**5,815**	**7,879**	**-13,380**	**-1,146**	**-7,441**	**791**
EBIT	**3,096**	**4,747**	**-17,265**	**-3,133**	**-11,418**	**-894**
Financijski troškovi	3,154	3,147	3,037	1,724	3,826	1,157

Skraćena bilanca (000 HRK)

IMOVINA (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Kratkoročna imovina	47,977	51,466	25,642	23,964	18,640	20,632
Dugoročna imovina	86,632	81,411	79,446	77,398	70,567	63,848
Ukupna imovina	**134,609**	**132,877**	**105,088**	**101,362**	**89,206**	**84,480**

OBVEZE I KAPITAL (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Kratkoročne obveze	30,945	40,011	45,161	41,938	54,687	51,984
Dugoročne obveze	37,589	30,508	20,680	24,630	10,201	10,179
Vlasnički kapital	66,075	62,357	39,247	34,795	24,318	22,317
Ukupne obveze i kapital	**134,609**	**132,877**	**105,088**	**101,362**	**89,206**	**84,480**

Skraćeni novčani tok (000 HRK)

NOVČANI TOK (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Operativni novčani tok		**12,233**	**11,196**	**176**	**-4,066**	**459**
Osnovna profitabilnost (EBITDA II - porez na dobit)		7,389	-13,380	-1,146	-7,441	791
Smanjenje (povećanje) neto obrtnog kapitala		4,844	24,576	1,321	3,375	-331
Investicijski novčani tok		**2,725**	**-1,099**	**466**	**5,525**	**5,083**
Financijski prihodi		636	822	405	623	49
Smanjenje (povećanje) bruto dug. imovine		2,089	-1,920	61	4,902	5,034
Financijski novčani tok		**-14,839**	**-10,309**	**-708**	**-1,488**	**-5,583**
(Financijski troškovi)		-3,147	-3,037	-1,724	-3,826	-1,157
(Smanjenje) povećanje glavnice duga		-6,229	-3,641	1,016	2,645	-4,426
(Smanj.) Pov. vlasničkog kapitala osim tekuće dobiti		-5,464	-3,630		-307	
Neto novčani tok		**119**	**-211**	**-66**	**-29**	**-40**

1. Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Račun dobiti i gubitka

- **Prihodi od prodaje** - pad prihoda od prodaje u povijesnom razdoblju posljedica je nekoliko faktora:
  i. **Nedostatak sredstava za financiranje sirovine za proizvodnju** je 2015. rezultirao zastojem u isporukama kupcima, te posljedično gubitkom nekoliko većih kupaca. Nedostatak sredstava posljedica je nepravovremenog zaključenja aranžmana s bankama oko dodatnog financiranja, te velikog iznosa sredstava zarobljenog u neto obrtnom kapitalu i dugotrajnoj materijalnoj imovini.
  ii. **Restrukturiranje portfelja kupaca i proizvoda** – Društvo je tijekom 2016., te prvih 6 mjeseci 2017. godine restrukturiralo svoj portfelj proizvoda, odbacujući neprofitabilne ili slabo profitabilne poslove, te na taj način smanjilo prihode od prodaje, ali povećalo profitabilnost Društva.
  iii. **Prodaja dijela strojeva i opreme** – prodajom određenih proizvodnih linija, Društvo je izbacilo dio proizvoda iz ponude, te samim time ostalo bez prihoda od prodaje ostvarenih na tim proizvodima.
- **Bruto dobit i bruto marža** – bruto marža na prihode od prodaje pala je s 30,0% u 2013. godini na 20,1% u 2015. godini, nakon čega se oporavlja u 2016. godini na 26,7%, te raste u prvih 6 mj. 2017. godine na 40,2%. Oporavak marže u 2016. i 2017. godini posljedica je prvenstveno restrukturiranja portfelja kupaca i proizvoda, uzrokovanog odlukama Menadžmenta i prodajom dijela zastarjelih strojeva i opreme.
- **Operativni troškovi:**
  i. **Plaće i naknade** smanjene su sa 15,8 mil HRK 2014. godine na 14,2 mil HRK 2016. godine, te na 6,1 mil HRK do 30.6.2017. (projiciranih 11,5 mil HRK do kraja 2017. godine). Manji troškovi plaća posljedica su već započetog restrukturiranja Društva od strane Menadžmenta.
  ii. **Vrijednosna usklađenja i troškovi rezervacija** - dosegli su vrhunac 2015. godine (5,0 mil HRK) od čega se 3,9 mil HRK odnosilo na vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca, a 1,1 mil HRK na rezervacije za reklamacije u tijeku. 1,3 mil HRK u 2016. i 0,3 mil HRK u prvih 6 mj 2017. odnosi se isključivo na vrijednosna usklađenja potraživanja od kupaca, odnosno "čišćenje" bilance od starih nenaplativih potraživanja.
  iii. **Ostali operativni troškovi** bili su na razini 5,2-5,7 mil HRK u razdoblju 2013.-2015. godine. U 2016. godini njihov iznos se smanjuje na 4,7 mil HRK, a u prvih 6 mj. 2017. na 1,7 mil HRK (projicirani na 3,2 mil HRK do kraja 2017. godine). Manji ostali operativni troškovi posljedica su već započetog restrukturiranja Društva od strane Menadžmenta
- **Ostali poslovni prihodi** kumulativno su iznosili 12,1 mil HRK tijekom promatranog razdoblja (2013.-30.6.2017.), a sastojali su se od različitih stavki, poput (i) prihoda od naplaćenih otpisanih potraživanja (2,5 mil HRK), (ii) prihoda od poticaja (2,1 mil HRK), (iii) prihoda od reklamacija (1,6 mil HRK), (iv) prihoda od naplate šteta na imovini (1,3 mil HRK), (v) prihoda iz prethodnih razdoblja (1,0 mil HRK), te (vi) raznih ostalih poslovnih prihoda (3,5 mil HRK).

RAČUN DOBITI I GUBITKA (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Poslovni prihodi	**78,267**	**82,301**	**57,037**	**23,779**	**46,717**	**21,284**
Prihodi od prodaje	74,486	77,380	55,391	23,132	45,425	20,931
Ostali poslovni prihodi	3,781	4,921	1,646	647	1,292	353
Trošak prodanih proizvoda i robe	52,149	55,095	44,246	17,068	33,286	12,516
Bruto dobit od prodaje	**22,337**	**22,285**	**11,145**	**6,064**	**12,139**	**8,415**
bruto marža na prihod od prodaje	*30.0%*	*28.8%*	*20.1%*	*26.2%*	*26.7%*	*40.2%*
Operativni troškovi	20,314	21,582	26,062	9,368	20,245	8,022
Plaće i naknade	15,078	15,841	15,396	7,303	14,245	6,071
Vrijednosna usklađenja i troš. rezervacija			5,001	74	1,316	254
Ostali operativni troškovi	5,236	5,741	5,666	1,992	4,683	1,696
EBITDA I	**5,804**	**5,624**	**-13,271**	**-2,658**	**-6,814**	**746**
EBITDA I marža	*7.4%*	*6.8%*	*-23.3%*	*-11.2%*	*-14.6%*	*3.5%*
Utjecaj prodaje dug. imovine na EBITDA-u	12	2,255	-109	1,512	-626	45
Prihodi od prodaje dug. imovine	12	2,255		1,512	3,973	5,276
Troškovi knjig. vrij. prodane imovine			109		4,599	5,231
EBITDA II	**5,815**	**7,879**	**-13,380**	**-1,146**	**-7,441**	**791**
EBITDA II marža	*7.4%*	*9.6%*	*-23.5%*	*-4.8%*	*-15.9%*	*3.7%*
Amortizacija	2,719	3,133	3,885	1,988	3,978	1,684
EBIT	**3,096**	**4,747**	**-17,265**	**-3,133**	**-11,418**	**-894**
EBIT marža	*4.0%*	*5.8%*	*-30.3%*	*-13.2%*	*-24.4%*	*-4.2%*
Financijski prihodi	358	636	822	405	623	49
Financijski troškovi	3,154	3,147	3,037	1,724	3,826	1,157
Ukupni prihodi	**78,637**	**85,192**	**57,859**	**25,696**	**51,313**	**26,609**
Ukupni troškovi	**78,337**	**82,956**	**77,339**	**30,148**	**65,934**	**28,611**
Dobit prije oporezivanja	**300**	**2,236**	**-19,480**	**-4,452**	**-14,621**	**-2,002**
Porez na dobit	92	490				
Neto dobit	**208**	**1,746**	**-19,480**	**-4,452**	**-14,621**	**-2,002**
Neto profitna marža	*0.3%*	*2.0%*	*-33.7%*	*-17.3%*	*-28.5%*	*-7.5%*

- **EBITDA I** odnosi se na EBITDA-u prije prihoda i rashoda od prodaje dugotrajne imovine. Nakon urušavanja EBITDA-e u 2015. godini zbog naglog pada prihoda, Društvo je pokrenulo proces restrukturiranja, te je u **prvih 6 mjeseci 2017.g. poslovalo s pozitivnim rezultatom na EBITDA I razini.**
- **Utjecaj prodaje dug. imovine na EBITDA-u** varirao je od godine do godine ovisno o prodaji imovine.
- **EBITDA II** odnosi se na EBITDA-u nakon prihoda i rashoda od prodaje dugotrajne imovine.
- **Amortizacija** se u promatranom razdoblju kretala između 2,8 i 4,0 mil HRK na godišnjoj razini.
- **Financijski prihodi** tijekom promatranog povijesnog razdoblja iznosili su kumulativno 2,4 mil HRK i odnosili su se najvećim dijelom na tečajne razlike iz kredita.
- **Financijski troškovi** iznosili su kumulativno 14,3 mil HRK i odnosili su se na: (i) redovne kamate na kredite (8,2 mil HRK), (ii) zatezne kamate na kredite (2,4 mil HRK), (iii) faktoring usluge (2,1 mil HRK), (iv) tečajne razlike (1,1 mil HRK) i (v) ostalo (0,6 mil HRK)

1. Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Bilanca

Imovina

- **Ukupna imovina** Društva značajno je smanjena od 2013. do 1H2017., podjednako zahvaljujući smanjenju kratkoročne i dugoročne imovine.
- Smanjenje **kratkoročne imovine** ponajviše je odraz smanjenja razine potraživanja od kupaca i zaliha, kao posljedica smanjenih prihoda i proizvodnje Društva.
- **Ostala tekuća imovina** - odnosi se najvećima dijelom (1,45 mil HRK) na potraživanje od kupca za prodaju proizvodne hale u Tršću (samo pola cijene je plaćeno, od ukupne kupoprodajne cijene u iznosu 3,0 mil HRK).
- Smanjenje **dugoročne imovine** ponajviše je odraz većeg iznosa amortizacije od novih ulaganja u dugoročnu imovinu u promatranom povijesnom razdoblju, a manjim dijelom odraz prodaje dugoročne imovine.
- **Ostala dugoročna imovina** najvećim se dijelom odnosi na neredovita ili sporna potraživanja od kupaca.

Obveze i kapital

- **Ukupne obveze** Društva smanjene su od 2013. do 1H2017., ali ne značajno (sa 68,5 mil HRK na 62,1 mil HRK).
- U isto vrijeme strutura ročnosti obveza značajno je promijenjena u korist **kratkoročnih obveza** koje su narasle sa 30,9 mil HRK u 2013. na 52,0 mil HRK u 1H2017, što je najvećim dijelom odraz dospijeća dugoročnih kredita koje su banke plasirale Društvu.
- **Obveze prema dobavljačima** uvećane su od 2013. godine do 1H2017. unatoč smanjenom obujmu proizvodnje, što upućuje na produljenje razdoblja plaćanja dobavljačima.
- **Ostale tekuće obveze** u 1H2017. odnose se na obveze za plaće (1,30 mil HRK), obveze za dividendu (0,95 mil HRK), obveze za nepriznati prihod polovice plaćene cijene za proizvodnu halu u Tršću (1,45 mil HRK), i ostale tekuće obveze (1,56 mil HRK).

- **Vlasnički kapital** Društva značajno je smanjen (sa 66,1 mil HRK u 2013. na 22,3 mil HRK u 1H2017.), najvećim dijelom kao posljedica gubitaka iz poslovanja od 2015. godine nadalje.

IMOVINA (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Novac	171	290	79	13	50	10
Potraživanja od kupaca	24,073	25,540	10,854	12,220	9,335	8,457
Zalihe	21,108	22,208	11,617	10,753	8,822	10,237
Ostala tekuća imovina	2,625	3,428	3,092	978	433	1,928
Kratkoročna imovina	**47,977**	**51,466**	**25,642**	**23,964**	**18,640**	**20,632**
Nematerijalna dug. imovina	209	47	35	26	21	12
Materijalna dug. imovina	83,942	79,545	78,037	76,218	70,077	63,209
Ostala dug. imovina	2,481	1,818	1,374	1,155	469	627
Dugoročna imovina	**86,632**	**81,411**	**79,446**	**77,398**	**70,567**	**63,848**
Ukupna imovina	**134,609**	**132,877**	**105,088**	**101,362**	**89,206**	**84,480**

OBVEZE I KAPITAL (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Obveze prema dobavljačima	12,727	19,145	17,070	16,565	14,151	15,511
Kratkoročni dug	15,446	16,298	22,485	19,551	35,609	31,205
Ostale tekuće obveze	2,772	4,568	5,607	5,821	4,927	5,268
Kratkoročne obveze	**30,945**	**40,011**	**45,161**	**41,938**	**54,687**	**51,984**
Dugoročni dug	37,589	30,508	20,680	24,630	10,201	10,179
Ostale dugoročne obveze						
Dugoročne obveze	**37,589**	**30,508**	**20,680**	**24,630**	**10,201**	**10,179**
Upisani kapital	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972
Ostali vlasnički kapital	22,103	18,385	-4,725	-9,177	-19,654	-21,656
Vlasnički kapital	**66,075**	**62,357**	**39,247**	**34,795**	**24,318**	**22,317**
Ukupne obveze i kapital	**134,609**	**132,877**	**105,088**	**101,362**	**89,206**	**84,480**

216

1. Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Operativni, investicijski, financijski i slobodni novčani tok

- **Operativni novčani tok** Društva tijekom 2014. i 2015. godine je bio vrlo pozitivan – u 2014. godini kao posljedica dobre operativne profitabilnosti, a u 2015. godini kao posljedica oslobađanja sredstava iz neto obrtnog kapitala. U 2016. godni su operativni gubici bili još uvijek značajni, ali nije više bilo mogućnosti za oslobađanje sredstava iz neto obrtnog kapitala. U 1H2017. je kombinacijom pozitivne operativne profitabilnosti i dodatnog smanjenja neto obrtnog kapitala Društvo opet postiglo pozitivnu razinu operativnog novčanog toka. Kumulativan operativni novčani tok tijekom promatranog perioda iznosio je +19,9 mil HRK.

- **Investicijski novčani tok** Društva bio je većinom pozitivan tijekom promatranog perioda, uglavnom kao posljedica prodaje dijelova dugotrajne imovine. Kumulativan investicijski novčani tok tijekom promatranog perioda iznosio je +12,2 mil HRK.

- **Financijski novčani tok** Društva bio je izrazito negativan tijekom promatranog perioda 2014.-1H2017., u čemu leži najveći dio razloga dovođenja Društva u financijske poteškoće. U promatranom periodu bankama je vraćeno 11,7 mil HRK glavnice, financijski troškovi iznosili su još 11,2 mil HRK. Kumulativan financijski novčani tok Društva tijekom promatranog perioda iznosio je -32,2 mil HRK.

- **Slobodni novčani tok** Društva bio je izrazito pozitivan tijekom promatranog perioda 2014.-1H2017., te je kumulativno iznosi 32,1 mil HRK. Najveći dio slobodnog novčanog toka došao je iz oslobađanja sredstava iz neto obrtnog kapitala, te prodaje dugotrajne imovine, na taj način pokrivajući operativne gubitke. U promatranom periodu bankama je vraćeno 11,7 mil HRK glavnice, financijski troškovi iznosili su još 11,2 mil HRK.
- Slobodni novčani tok u 1H2017. najvećim je dijelom posljedica priljeva od prodaje dugotrajne imovine.

NOVČANI TOK (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Operativni novčani tok		**12,233**	**11,196**	**176**	**-4,066**	**459**
EBITDA II		7,879	-13,380	-1,146	-7,441	791
(Porez na dobit)		-490				
(Povećanje) Smanjenje potraživanja od kupaca		-1,467	14,687	-1,367	1,519	878
(Povećanje) Smanjenje zaliha		-1,100	10,591	864	2,796	-1,415
(Povećanje) Smanjenje ostale tekuće imovine		-803	336	2,114	2,659	-1,495
(Smanjenje) Povećanje obveza prema dobavljačima		6,418	-2,075	-504	-2,919	1,360
(Smanjenje) Povećanje ostalih tekućih obveza		1,796	1,039	214	-680	341
(Smanjenje) Povećanje ostalih dugoročnih obveza						
Investicijski novčani tok		**2,725**	**-1,099**	**466**	**5,525**	**5,083**
(Povećanje) Smanjenje neto nematerijalne imovine		162	12	9	15	9
(Povećanje) Smanjenje neto materijalne imovine		4,397	1,507	1,820	7,961	6,868
(Amortizacija)		-3,133	-3,885	-1,988	-3,978	-1,684
(Povećanje) Smanjenje ostale dugotrajne imovine		663	445	219	905	-158
Financijski prihodi		636	822	405	623	49
Financijski novčani tok		**-14,839**	**-10,309**	**-708**	**-1,488**	**-5,583**
(Financijski troškovi)		-3,147	-3,037	-1,724	-3,826	-1,157
(Smanjenje) Povećanje dugoročnog duga		-7,081	-9,828	3,949	-10,479	-22
(Smanjenje) Povećanje kratkoročnog duga		852	6,187	-2,934	13,125	-4,404
(Smanj.) Pov. vlasničkog kapitala osim tekuće dobiti		-5,464	-3,630		-307	
Neto novčani tok		**119**	**-211**	**-66**	**-29**	**-40**

SLOBODNI NOVČANI TOK (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
NOPAT = EBIT + financijski prihodi - porez na dobit		4,893	-16,443	-2,728	-10,795	-844
Amortizacija		3,133	3,885	1,988	3,978	1,684
(Povećanje) Smanjenje neto obrtnog kapitala		4,844	24,576	1,321	3,375	-331
(Povećanje) Smanjenje bruto dugotrajne imovine		2,089	-1,920	61	4,902	5,034
Ostale (uporabe) izvori sredstava						
Slobodni novčani tok		**14,958**	**10,098**	**642**	**1,460**	**5,543**
Gotovina na početku godine		**171**	**290**	**79**	**79**	**50**
Sredstva na raspolaganju investitorima		**15,129**	**10,388**	**721**	**1,538**	**5,593**
(Smanjenje) Povećanje glavnice		*-6,229*	*-3,641*	*1,016*	*2,645*	*-4,426*
Financijski troškovi		*-3,147*	*-3,037*	*-1,724*	*-3,826*	*-1,157*
(Dividenda) ili drugo (smanjenje) povećanje kapitala		*-5,464*	*-3,630*		*-307*	
Stanje novca na kraju godine		**290**	**79**	**13**	**50**	**10**

2. Izračun manjka likvidnih sredstava

2. Izračun manjka likvidnih sredstava

Na dan priloženih financijskih izvještaja

- Manjak likvidnih sredstava na 30.6.2017. iskazan je kao razlika obveza i kratkoročne (likvidne) imovine (brzo unovčive/utržive). **Manjak iznosi 41,4 mil HRK, od čega je 30,8 mil HRK dospjelo.**
- **Potraživivanja od kupaca** su većim dijelom još uvijek nedospjela.
- **Zalihe** se odnose na zalihe sirovine i materijala, kao i zalihe gotovih proizvoda.
- **Ostala tekuća imovina** odnosi se najvećim dijelom na potraživanja za predujmove i potraživanja od države i državnih tijela.
- **Obveze prema dobavljačima** gotovo su u potpunosti dospjele (87%), a 7,6 mil HRK (49% ukupnih OPD) od tog iznosa je dospjelo više od 365 dana.
- **Dug prema kreditorima** odnosi se na više kreditnih partija u 3 banke i jedno leasing društvo:
  i. **ZABA** = 31,0 mil HRK (24,0 mil HRK dospjelo)
  ii. **PBZ** = 6,4 mil HRK (3,3 mil HRK dospjelo)
  iii. **Veneto** = 4,0 mil HRK (1,7 mil HRK dospjelo)
  iv. **VB leasing** = 0,1 mil HRK (0,02 mil HRK dospjelo)
- Kod duga prema kreditorima treba napomenuti da je Veneto banka u međuvremenu orvrhom po računu naplatila nedefinirani iznos, a PBZ je učinio sve kredite dospjelima nakon blokade od strane Veneto banke.
- **Ostale tekuće obveze** odnose se prvenstveno na redovne obveze za plaće zaposlenicima i državi za PDV (dospjeli dio ostalih tekućih obveza), te ukalkulirane buduće troškove (nedospjeli dio ostalih tekućih obveza).
- **Neto obrtni kapital** – vidljivo je oslobađanje likvidnosti iz neto obrtnog kapitala potrebno za pokrivanje operativnih gubitaka u 2015. godini, nakon čega se neto obrtni kapital Društva nastavio smanjivati sve do gotovo 0 HRK na 30.6.2017. Ovo jasno ukazuje na probleme s financiranjem sirovine i materijala i pravovremenog plaćanja dobavljačima.
- **Naplata od kupaca** - nakon smanjenja obujma proizvodnje i restrukturiranja portfelja kupaca ubrzana je naplatu potraživanja sa 88-93 dana na 63-67 dana.
- **Plaćanje dobavljača** – stalno produljivanje razdoblja plaćanja dobavljača (sa 72 dana 2014. na 208 dana u prvih 6 mj. 2017.) upućuje na pogoršavanje problema s likvidnosti nastalih 2015. godine.
- **Vezivanje zaliha** – Društvo je značajno smanjilo iznos zaliha, ali dani vezivanja zaliha su ostali na približno istoj razini.
- **Operativni ciklus** kretao se između 175 i 233 dana u promatranom razdoblju.
- **Gotovinski ciklus** smanjen je sa 150 dana 2014. g. na -2 dana u prvih 6 mj. 2016. g., ponajprije kao posljedica produljenja razdoblja plaćanja dobavljača.
- Svi **pokazatelji likvidnosti** Društva značajno su narušeni od 2015. godine nadalje. **Tekući omjer** (kratkoročna imovina/kratkoročne obveze) smanjen je sa 1,6 u 2013.g. na 0,4 u prvih 6 mj. 2017. **Omjer ubrzane likvidnosti** ((novac + potraživanja od kupaca)/kratkoročne obveze) smanjen je sa 0,8 u 2013.g. na 0,2 u prvih 6 mj. 2017. Taj pad posljedica je značajnog smanjenja zaliha i potraživanja od kupaca, uz istovremeno povećanje obveza prema dobavljačima i prelaska dijela dugoročnih kredita u kratkoročne.

Manjak likvidnosti (000 HRK)	1H2017	Nedospjelo	%	Dospjelo	%
Novac	10			10	100%
Potraživanja od kupaca	8,457	6,226	74%	2,231	26%
Zalihe	10,237			10,237	100%
Ostala tekuća imovina	1,928	234	12%	1,694	88%
Ukupno kratkoročna imovina	**20,632**	**6,460**	**31%**	**14,172**	**69%**
Obveze prema dobavljačima	15,511	2,005	13%	13,506	87%
Dug prema kreditorima	41,385	12,400	30%	28,985	70%
Ostale tekuće obveze	5,268	2,608	50%	2,660	50%
Ukupno obveze	**62,163**	**17,013**	**27%**	**45,150**	**73%**
Manjak likvidnosti	**-41,531**	**-10,552**	**25%**	**-30,979**	**75%**

Neto obrtni kapital (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Potraživanja od kupaca	24,073	25,540	10,854	12,220	9,335	8,457
Zalihe	21,108	22,208	11,617	10,753	8,822	10,237
Ostala tekuća imovina	2,625	3,428	3,092	978	433	1,928
Obveze prema dobavljačima	12,727	19,145	17,070	16,565	14,151	15,511
Ostale tekuće obveze	2,772	4,568	5,607	5,821	4,927	5,268
Neto obrtni kapital	**32,307**	**27,463**	**2,887**	**1,565**	**-488**	**-157**
(Povećanje) Smanjenje NOK-a	**-312**	**4,844**	**24,576**	**1,321**	**3,375**	**-331**

OMJERI AKTIVNOSTI	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Obrtaj ukupne imovine		0.6	0.5	0.6	0.5	0.6
Dani naplate potraživanja od kupaca		88	93	71	63	61
Dani plaćanja obveza prema dobavljačima		77	127	122	146	208
Dani vezivanja zaliha		143	140	120	112	139
Operativni ciklus u danima		231	233	190	175	200
Gotovinski ciklus u danima		155	106	68	29	-8

Napomena: navedeni omjeri aktivnosti izračunati su temeljem prosječnog stanja potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima i zaliha.

OMJERI LIKVIDNOSTI	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017
Tekući omjer	1.6	1.3	0.6	0.6	0.3	0.4
Omjer ubrzane likvidnosti	0.8	0.6	0.2	0.3	0.2	0.2
Gotovinski omjer	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

3. Mjere financijskog restrukturiranja

3. Mjere financijskog restrukturiranja
I njihov učinak na manjak likvidnih sredstava

- **Mjere financijskog restrukturiranja**, detaljnije opisane pod točkom 8. Ponuda vjerovnicima, osiguravaju **smanjenje ukupnih tražbina** prema Dužniku **sa 59,7 mil HRK**, **na** održivu razinu od **24,2 mil HRK** po izglasavanju Plana restrukturiranja, provedbi predloženog dogovora s razlučnim vjerovnicima, te predloženog namirenja razlučnih vjerovnika prodajom imovine i otkupom dugova prema PBZ-u i Veneto banci od strane investitora u 2017. g.
- Mjere financijskog restrukturiranja omogućavaju normalizaciju poslovanja Dužnika i ostvarenje plana prodaje i profitabilnosti, što je detaljnije opisano pod točkom 5. Plan poslovanja. Normalizacija poslovanja Dužnika stabilizira slobodni novčani tijek dostupan za postupnu namiru svih vjerovnika (prikazano u tablici desno). Mjere financijskog restrukturiranja uključuju:
  i. **Prioritetne tražbine (grupa I)** - planirana potpuna isplata prioritetnih tražbina tijekom 2017. godine.
  ii. **Razlučni vjerovnici (grupa II)** - pretpostavka je kako razlučni vjerovnici neće sudjelovati u predstečajnom postupku. Predviđeno je djelomično namirenje razlučnih vjerovnika (ZABA) iz njihovog predmeta zaloga (nekretnina u Hrvatskom Leskovcu), a u dogovoru sa vanjskim investitorom predviđen je jednokratni diskontni iskup ostalih razlučnih vjerovnika (PBZ i Veneto), te prepuštanje nekretnine u Ulici M. Barača u Rijeci (koja je kolateral za navedena dugovanja) investitoru. Također, predviđen je reprogram ostatka dugova prema ZABA-i kako bi se omogućilo da dovoljno novčanog toka u 2018. i 2019. ostane na raspolaganju Društvu za isplate dobavljača, financiranje obrtnog kapitala i ulaganje u dug imovinu.
  iii. **Neosigurane tražbine (grupa III)**- s vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva provest će se prvo međusobni prijeboj potraživanja, a potom će se otplatiti prvih do 10.000 HRK duga ukupno neovisno o pravnoj osnovi i pravnom poslu iz kojega je dug nastao (u dva jednaka polugodišnja obroka u 2018. godini); od ostatka iznosa 70% se otpisuje, dok se preostali iznos polugodišnje otplaćuje počevši od 2019. godine, do 31.12.2023.

- **Financijski troškovi** - planiranim diskontnim otkupom dugova prema jednom dijelu razlučnih vjerovnika (PBZ i Veneto), te djelomičnom isplatom drugog dijela razlučnih vjerovnika (ZABA), dugovi prema bankama bili bi smanjeni sa 41,3 mil HRK na 16,9 mil HRK, odnosno smanjeni za 59%. Samim time **financijski troškovi** Društva bili bi **značajno manji** u budućnosti.

- **Napomene:**
  i. Prioritetne tražbine proizašle iz radnih odnosa namiruju se sukladno zakonu.
  ii. Vjerovnici čije tražbine su predmetom Predstečajnog postupka svrstavaju se u jednu skupinu, te se svima nude jedinstveni uvjeti namire.
  iii. Predmetnim planom ne zadire se u prava razlučnih vjerovnika.

Planirani otpis tražbina (000 HRK)

Obveze prema vjerovnicima (000 HRK)	Tražbine na 30.6.2017.	% od ukupnog	Otpis	Otplata razlučnih vj. u 2017.	Preostalo za otplatu u 2018.	% preostalih tražbina
1) Tražbine prvog višeg isplatnog reda	**1,222**	**2.0%**			**1,222**	**100.0%**
Prioritetne tražbine	*1,222*	*2.0%*			*1,222*	*100.0%*
2) Razlučni vjerovnici	**41,300**	**69.2%**	**-3,024**	**-19,732**	**18,544**	**44.9%**
ZABA	*30,976*	*51.9%*		*-12,432*	*18,544*	*59.9%*
PBZ	*6,355*	*10.7%*	*-1,861*	*-4,494*		
Veneto	*3,969*	*6.7%*	*-1,162*	*-2,806*		
3) Neosigurane i ostale tražbine	**17,142**	**28.7%**	**-11,040**		**6,102**	**35.6%**
TOTAL	**59,663**	**100.0%**	**-14,064**	**-19,732**	**25,867**	**43.4%**

Učinci restrukturiranja (000 HRK)

Novčani tok i otplata dugova vjerovnicima (000 HRK)	2H 2017	F2018	F2019	F2020	F2021
1) Novčani tok prije otplate tražbina iz PSN i fin. troškova	21,872	3,694	1,572	4,846	5,523
2) Gotovina na početku razdoblja	10	586	1,982	1,681	1,634
3) Sredstva na raspolaganju investitorima (1. + 2.)	**21,882**	**4,279**	**3,555**	**6,528**	**7,157**
4) Planirane otplate tražbina (I.+II.+III.)	-20,954	-1,370	-946	-4,044	-4,044
I. Prioritetne tražbine	*-1,222*				
II. Razlučni vjerovnici	*-19,732*			*-3,098*	*-3,098*
III. Neosigurane tražbine		*-1,370*	*-946*	*-946*	*-946*
5) Financijski troškovi	-343	-927	-927	-850	-695
6) Stanje novca na kraju godine (3.-4.-5.)	**586**	**1,982**	**1,681**	**1,634**	**2,418**
7) Neto novčani tok (1.-4.-5.)	576	1,396	-301	-47	784

221

4. Mjere operativnog restrukturiranja

Reorganizacija proizvodnje, prodaja nekretnina, ulaganje u opremu i strojeve 16
Optimizacija operativnih troškova 17

222

4. Mjere operativnog i strukturiranja

Reorganizacija proizvodnje, prodaja nekretnina, ulaganje u opremu i strojeve

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

- **Prodaja nekretnina i preseljenje proizvodnje** - Društvo posjeduje 3 nekretnine:
  - i. **Stari proizvodni pogon u Rijeci** na adresi Ulica Milana Barača 7. Ova nekretnina je u potpunosti neoperativna, te može biti prodana. Na navedenoj nekretnini PBZ i Veneto banka imaju kolaterale na različitim etažama, te je planiran iskup dugova PBZ-a i Veneta od strane investitora i preuzimanje nekretnine (isknjižena po knjigovodstvenoj vrijednosti).
  - ii. **Proizvodni pogon Hrvatski Leskovac** (lokacija Pluto) je lokacija na kojoj se još uvijek proizvodi slijedeći program:
    - ✓ a. Twist off
    - ✓ b. Ukrasne kapice
    - ✗ c. Aluminijski FL i PP program

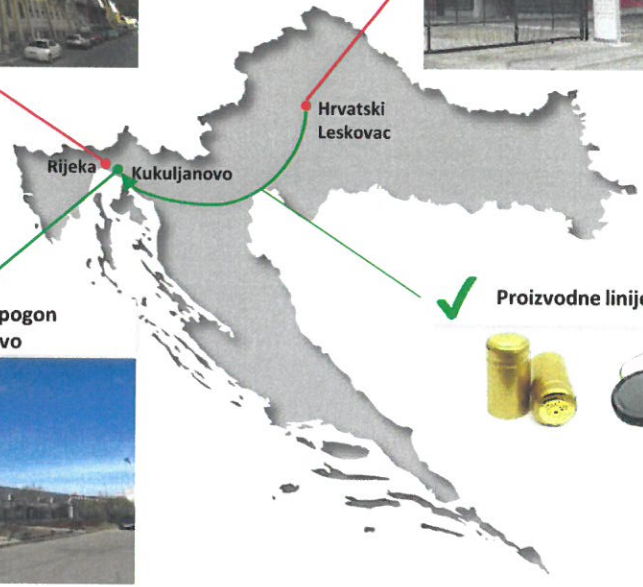
    Nekretnina na lokaciji Hrvatski Leskovac bila bi prodana u sklopu mjera operativnog restrukturiranja. Kupac već postoji, te prodaja i naplata mogu biti realizirane do kraja 2017. godine.
    Strojevi za FL i PP bili bi prodani, a proizvodne linije za twist off i ukrasne kapice bile bi preseljene na lokaciju Kukuljanovo.
  - iii. **Proizvodni pogon Kukuljanovo** sastoji se od 33.000 m2 zemljišta, na kojima je 7.132 m2 izgrađene površine.
    Sukladno planu operativnog restrukturiranja, proizvodne linije twist off i ukrasne kapice bile bi preseljene na Kukuljanovo u postojeću halu koju treba adaptirati za potrebe proizvodnje.
    Uz preseljenje proizvodnje, dijelovi zemljišta na Kukuljanovu koje Društvo ne koristi bili bi prodani 3.-im stranama kako bi se prikupila dodatna sredstva za likvidnost. Ponuda za parcelu na stražnjem dijelu zemljišta već postoji (moguća realizacija u 2017. godini), a za parcelu na prednjem dijelu zemljišta također postoji zainteresirani kupac, ali još nije dostavljena službena ponuda.
    Proizvodne linije trenutno na lokaciji Kukuljanovo uključuju:
    - ✓ a. Linija lakiranja
    - ✓ b. Linija off-set tiska
    - ✓ c. Linija UV tiska
    - ✓ d. Proizvodna linija za varene limenke (IGM)
    - ✓ e. Proizvodne linija za vučene limenke (BIBRA i SHIN)
- **Proizvodna hala u Tršću** prodana je u 2016. godini kupcu koji je avansno platio pola (1,45 mil HRK) od dogovorene cijene (2,9 mil HRK). Druga rata je dospjela, te postoji određena neizvjesnost u naplati zbog (ne)likvidnosti kupca. Untoč tome, planirana je naplata druge polovice u 2018. godini.
- **Ulaganje u opremu i strojeve** – planom operativnog restrukturiranja predviđena su ulaganja koja bi trebala pridonijeti boljoj operativnoj profitabilnosti Društva, te održivosti budućeg poslovanja (u tablici desno):
- **Ukupnim smanjenjem** neto dugotrajne imovine Društva, planirano je i smanjenje amortizacije, te veća EBIT marža nego u prošlosti.

✗ Stari proizvodni pogon Rijeka



✗ Proizvodni pogon Hrvatski Leskovac





✓ Proizvodni pogon Kukuljanovo



✓ Proizvodne linije UK i TO

Prodaja dug. imovine (000 HRK)	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
1) Nekretnina Pluto		12,432				
2) Proizvodne linije Pluta osim UK i TO (FL i PP zatvarači)		222				
3) Nekretnina u ulici M.Barača		7,300				
4) Dio zemljišta Kukuljanovo - benzinska			2,220			
5) Dio zemljišta Kukuljanovo - stražnji dio		1,850				
6) Proizvodna hala u Tršću - priznavanje 2,9 mil HRK prihoda			2,900			
7) Već prodane proizvodne linije do 30.6.2017.	5,276	5,276				
TOTAL	**5,276**	**27,080**	**5,120**			

Predviđena ulaganja u dugotrajnu imovinu (000 HRK)	2H 2017	F2018	F2019	F2020	F2021
1) Alati za proizvodnju četvrtaste limenke 1/5 club		1,080			
2) Investicija u rekuperator na liniji lakiranja			2,812		
3) Troškovi preuređenja skladišta na Kukuljanovu za TO i UK proizv. linije	750				
TOTAL	**750**	**1,080**	**2,812**		

✓ Dugotrajna imovina predviđena za zadržavanje
✗ Dugotrajna imovina predviđena za prodaju

4. Mjere operativnog restrukturiranja

Optimizacija operativnih troškova

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

Operativni troškovi (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021	Kum. 2013-1H 2017	Kum. 2H 2017-2021	Pros 2013-1H 2017	Pros 2H 2017-2021
Plaće i naknade	15,078	15,841	15,396	7,303	14,245	6,071	11,475	9,689	9,689	9,699	9,699	66,632	44,180	14,807	9,818
Održavanje	911	1,408	1,322	393	924	370	894	894	894	894	894	4,935	4,100	1,097	911
Komunalne usluge	666	710	654	305	648	333	635	290	290	288	288	3,011	1,458	669	324
Intelektualne usluge	247	354	383	199	388	215	350	350	350	350	350	1,587	1,535	353	341
Osiguranja (osim vozila)	517	382	477	219	403	117	250	200	200	200	200	1,896	933	421	207
Vozila	584	559	377	192	375	108	195	205	205	205	205	2,003	907	445	202
Zakupnine i najamnine	30	67	159	78	143	78	250	250	250	250	250	477	1,172	106	260
Službena putovanja	367	494	492	84	150	73	120	80	85	85	85	1,576	382	350	85
Bankovne usluge	406	262	160	56	124	62	103	123	123	133	143	1,014	563	225	125
Telefon, Internet i IT	218	236	210	83	179	51	135	120	120	120	120	894	564	199	125
Reprezentacija	195	307	341	49	136	31	130	130	140	140	140	1,011	649	225	144
Obvezne članarine i naknade	106	92	72	29	73	12	34	35	35	35	35	356	162	79	36
Trošak rezervacija			1,070									1,070		238	
Vrijednosna usklađenja			3,931	74	1,316	254	806					5,501	552	1,223	123
Trošak restrukturiranja							200	100					300		67
Ostali troškovi	989	870	1,017	303	1,139	247	354	262	267	279	279	4,261	1,194	947	265
OPEX bez troškova knjig. vrij. prodane im.	**20,314**	**21,582**	**26,062**	**9,368**	**20,245**	**8,022**	**15,931**	**12,728**	**12,648**	**12,678**	**12,688**	**96,225**	**58,651**	**21,383**	**13,034**
Troškovi knjig. vrijednosti prodane imovine			109		4,599	5,231	29,531	4,900				9,939	29,200	2,209	6,489
OPEX ukupni	**20,314**	**21,582**	**26,171**	**9,368**	**24,844**	**13,253**	**45,462**	**17,628**	**12,648**	**12,678**	**12,688**	**106,164**	**87,851**	**23,592**	**19,522**

Statistika zaposlenika	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021			Pros 2013-1H 2017	Pros 2H 2017-2021
Broj zaposlenih (FTE)	150	158	154	145	141	112	100	90	90	90	90			146	92
Prosječna mj. naknada po zaposlenom (HRK)	8,377	8,355	8,331	8,394	8,419	9,035	9,563	8,971	8,971	8,981	8,981			8,444	9,012
Prihod od prodaje po zaposlenom (000 HRK)	497	490	360	319	322	374	329	455	478	490	502			412	467
Bruto dobit po zaposlenom (000 HRK)	149	141	72	84	86	150	118	164	172	176	181			116	169
EBITDA I po zaposlenom (000 HRK)	39	36	-86	-37	-48	13	-38	24	33	37	41			-12	28
Plaće i nakade kao % prihoda od prodaje	20%	20%	28%	32%	31%	29%	35%	24%	23%	22%	21%			25%	23%
Plaće i nakade kao % bruto dobiti	68%	71%	138%	120%	117%	72%	97%	66%	63%	61%	60%			96%	65%

- Prodajom proizvodnog pogona u Hrvatskom Leskovcu, te preseljenjem proizvodnje ukrasnih kapica i twist-off poklopaca na Kukuljanovo planirana je daljnja **optimizacija troškova poslovanja**:
  - i. **Smanjenje troškova plaća i naknada** (sa 11,5 mil HRK predviđenih u 2017. na 9,7 mil HRK u 2018. i nadalje) kao posljedica **smanjenja broja zaposlenih** (sa 112 na 30.6.2017. na 90 od 2018. godine nadalje). Nešto viša razina plaća i naknada po zaposlenom u 2017. posljedica je planiranih troškova otpremnina.
  - ii. **Smanjenje troškova komunalnih usluga** zbog prodaje nekretnine u Hrvatskom Leskovcu i ulici M. Barača.
  - iii. **Smanjenje troškova službenih putovanja i vozila** zbog koncentracije svih djelatnika (osim prodajnog osoblja u Zagrebu) i proizvodnje na Kukuljanovu.
  - iv. **Povećanje troškova najamnina i zakupnina** zbog planiranog iznajmljivanja radnog prostora za prodajne djelatnike u Zagrebu.
  - v. **Smanjenje troškova vrijednosnih usklađenja** – nisu planirani ovi troškovi od 2018. godine nadalje.
  - vi. Planirani su **troškovi restrukturiranja** u iznosu 0,2 mil HRK u 2017. godini i 0,1 mil HRK u 2018. godini, a odnose se na planirane naknade za specijalistička znanja i intelektualne usluge tijekom procesa restrukturiranja.
  - vii. **Stabilizacija ostalih operativnih troškova** – u prethodnim godinama su najveće stavke u ovoj kategoriji činili rashodi iz prethodnih razdoblja.
- **Učinak plana restrukturiranja na operativne troškove** je **kumulativno smanjenje** operativnih troškova (bez troška knjiogovodstvene vrijednosti prodane imovine) **sa 96,2 mil HRK** u razdoblju 2013-1H017., **na 58,5 mil HRK** u razdoblju 2H2017.-2021., uz smanjenje **prosječnog godišnjeg troška sa 21,4 mil HRK na 12,9 mil HRK** u spomenutim razdobljima. **Trošak plaća i naknada** kumulativno bi trebao biti **smanjen sa 66,6 mil HRK na 44,2 mil HRK**, ponajviše kao posljedica **smanjenja prosječnog broja zaposlenih sa 146 na 92** u spomenutim razdobljima.
- **Ušteda u operativnim troškovima** u usporedbi s 2016. godinom trebala bi biti **na razini cca. 7,5 mil HRK godišnje od 2018.** nadalje.

*Pros = prosjek

5. Plan poslovanja

Račun dobiti i gubitka 19
Operativni, investicijski, financijski i slobodni novčani tok 20

5. Plan poslovanja

Račun dobiti i gubitka

- **Prihodi od prodaje** – zbog zastoja u proizvodnji, uzrokovanog blokadom Društva, procijenjenog na 6 tjedana (od polovice 7.mj. 2017., do kraja 8. mj. 2017.) predviđen je pad prihoda na 32,9 mil HRK u 2017. godini u odnosu na 45,4 mil HRK u 2016. godini. U 2018. godini planiran je oporavak prihoda od prodaje na razinu od 41,0 mil HRK koja bi bila ostvarena u 2017. godini da nije bilo prekida proizvodnje. Do 2021. godine planiran je rast prihoda od prodaje na razinu 45,2 mil HRK.
- Društvo bi provedbom predstečajne nagodbe bilo u stanju financirati **dostatne količine sirovine za predviđenu razinu proizvodnje**. Također, predviđenim ulaganjem u opremu i strojeve, Društvo bi trebalo poboljšati svoju konkurentnost na tržištu, te biti u mogućnosti ostvariti rast prihoda od prodaje u projiciranom periodu.
- **Bruto dobit i bruto marža** – Bruto marža do kraja 2017. godine projicirana je nešto konzervativnije od ostvarenja u prvih 6 mjeseci 2017., na razini 36,0%.
- **Operativni troškovi:**
  i. **Plaće i naknade** predviđeno je daljnje smanjenje plaća i naknada u sklopu restrukturiranja Društva. Plaće i naknade u 2017. godini predviđene su na razini 11,5 mil HRK, te uključuju otpremnine za zaposlenike sa proizvodne lokacije Pluto. Od 2018. godine nadalje plaće i naknade planirane su na razini 9,7 mil HRK, te se odnose na restrukturiranu organizaciju sa proizvodnjom na samo jednoj lokaciji (Kukuljanovo), te smanjenim brojem zaposlenika.
  ii. **Vrijednosna usklađenja i troškovi rezervacija** – određeni otpisi nenaplativih potraživanja planirani su do kraja 2017. godine.
  iii. **Ostali operativni troškovi** značajno su smanjeni već u prvih 6 mjeseci 2017. godine (1,7 mil HRK), a na razini cijele godine planirani su u iznosu 3,65 mil HRK. Projicirano je daljnje smanjenje ovih troškova, ponajviše kao posljedica manjih komunalnih naknada i ostalih vezanih troškova zbog prodaje proizvodne lokacije Pluto.
- **Ostali poslovni prihodi** po svojoj prirodi su teško predvidivi, te su u eksplicitno projiciranom periodu 2017.-2021. predviđeni na razini 0,1 mil HRK godišnje, na ime naplate šteta na imovini.
- **EBITDA I** – kumulativna EBITDA I od 30.6.2017. do kraja 2021. g. projicirana je na razini 7,7 mil HRK, uz rast EBITDA I marže na 8,1% do kraja 2021. g.
- Unatoč pozitivnom rezultatu na EBITDA I razini u prvih 6 mj. 2017., do kraja godine predviđen je gubitak u iznosu -4,3 mil HRK na EBITDA I razini, što je ponajviše je posljedica očekivanog gubitka prihoda tijekom **perioda prekinute proizvodnje**, te nešto **konzervativnije projicirane bruto marže** do kraja godine. Također, određeni troškovi restrukturiranja planirani su u drugoj polovici 2017.
- **Od 2018. godine** nadalje projicirano je **pozitivno ostvarenje na EBITDA I razini** (od 2,1 mil HRK u 2018. godini do 3,7 mil HRK u 2021. godini), kao posljedica:
  i. Oporavka prihoda od prodaje (bez prekida proizvodnje)
  ii. Zadržavanja relativno visoke razine bruto marže ostvarene u prvih 6 mj.2017.
  iii. Značajno niže razine operativnih troškova u restrukturiranom Društvu

RAČUN DOBITI I GUBITKA (000 HRK)	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Poslovni prihodi	**21,284**	**33,203**	**41,080**	**43,150**	**44,220**	**45,290**
Prihodi od prodaje	20,931	32,850	40,980	43,050	44,120	45,190
Ostali poslovni prihodi	353	353	100	100	100	100
Trošak prodanih proizvoda i robe	12,516	21,024	26,227	27,552	28,237	28,922
Bruto dobit od prodaje	**8,415**	**11,826**	**14,753**	**15,498**	**15,883**	**16,268**
bruto marža na prihod od prodaje	*40.2%*	*36.0%*	*36.0%*	*36.0%*	*36.0%*	*36.0%*
Operativni troškovi	8,022	15,931	12,728	12,648	12,678	12,688
Plaće i naknade	6,071	11,475	9,689	9,689	9,699	9,699
Vrijednosna usklađenja i troš. rezervacija	254	806				
Ostali operativni troškovi	1,696	3,650	3,039	2,959	2,979	2,989
EBITDA I	**746**	**-3,751**	**2,125**	**2,950**	**3,305**	**3,680**
EBITDA I marža	*3.5%*	*-11.3%*	*5.2%*	*6.8%*	*7.5%*	*8.1%*
Utjecaj prodaje dug. imovine na EBITDA-u	45	-2,451	220			
Prihodi od prodaje dug. imovine	5,276	27,080	5,120			
Troškovi knjig. vrij. prodane imovine	5,231	29,531	4,900			
EBITDA II	**791**	**-6,203**	**2,345**	**2,950**	**3,305**	**3,680**
EBITDA II marža	*3.7%*	*-18.7%*	*5.7%*	*6.8%*	*7.5%*	*8.1%*
Amortizacija	1,684	3,400	2,600	2,000	2,000	2,000
EBIT	**-894**	**-9,603**	**-255**	**950**	**1,305**	**1,680**
EBIT marža	*-4.2%*	*-28.9%*	*-0.6%*	*2.2%*	*3.0%*	*3.7%*
Financijski prihodi	49	14,114				
Financijski troškovi	1,157	1,500	927	927	850	695
Ukupni prihodi	**26,609**	**74,397**	**46,200**	**43,150**	**44,220**	**45,290**
Ukupni troškovi	**28,611**	**71,386**	**47,382**	**43,127**	**43,765**	**44,304**
Dobit prije oporezivanja	**-2,002**	**3,011**	**-1,182**	**23**	**455**	**986**
Porez na dobit						
Neto dobit	**-2,002**	**3,011**	**-1,182**	**23**	**455**	**986**
Neto profitna marža	*-7.5%*	*4.0%*	*-2.6%*	*0.1%*	*1.0%*	*2.2%*

- **Utjecaj prodaje dug. imovine na EBITDA-u** - krajem 2017. i početkom 2018. godine planirana je prodaja dugotrajne imovine u sklopu restrukturiranja Društva. Ukupni prihodi od prodaje imovine (nakon 30.6.2017.) planirani su na razini 24,0 mil HRK, a trošak knjig. vrijednosti prodane imovine na razini 26,5 mil HRK, odnosno utjecaj na EBITDA-u II je -2,5 mil HRK.
- **EBITDA II i EBITDA II marža**- razlikuju se od EBITDA I i EBITDA I marže samo u 2017. i 2018. godini zbog prodaje dug. imovine, dok od 2019. g. nadalje na istoj razini.
- **Amortizacija** je planirana na nižoj razini zbog prodaje dijela dugotrajne imovine.
- **Financijski prihodi** u 2017. godini odnose se na otpis dugova prema vjerovnicima..
- **Financijski troškovi** projicirani su uz pretpostavku plaćanja kamate od 5% na ostatak dugova prema razlučnim vjerovnicima koji neće biti odmah isplaćeni (ZABA),
- **Neto dobit** je planirana na pozitivnoj razini od 2019. g. nadalje.

224

5. Plan poslovanja

Operativni, investicijski i financijski novčani tok

- **Operativni novčani tok** Društva planiran je na negativnoj razini do kraja 2017., jednim dijelom kao posljedica predviđenih operativnih gubitaka u poslovanju, a drugim dijelom kao posljedica predviđenih otpisa potraživanja vjerovnika. Pozitivan operativni novčani tok projiciran je od 2019. nadalje.

- **Investicijski novčani tok** projiciran je vrlo pozitivno u 2017. godini, sukladno planu otpisa potraživanja i prodaje dugotrajne imovine.

- **Financijski novčani tok** Društva projiciran je izrazito negativno u 2017. godini, što je posljedica predviđenog smanjenja dugova prema bankama.

- Sukladno projekcijama **slobodnog novčanog toka** (u koje je uključena otplata dugova prema vjerovnicima s neosiguranim tražbinama), **sredstva na raspolaganju investitorima** trebala bi biti dostatna za planirane otplate glavnice i kamata prema kreditorima.

NOVČANI TOK (000 HRK)	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Operativni novčani tok	**459**	**-13,959**	**-1,496**	**3,438**	**3,900**	**4,577**
EBITDA II	791	-6,203	2,345	2,950	3,305	3,680
(Porez na dobit)						
(Povećanje) Smanjenje potraživanja od kupaca	878	2,335	-1,441	-425	-220	-220
(Povećanje) Smanjenje zaliha	-1,415	758	-918	-454	-235	-235
(Povećanje) Smanjenje ostale tekuće imovine	-1,495	-1,495	1,500			
(Smanj.) Pov. obveza prema dobavljačima	1,360	-14,151		2,313	1,995	2,297
(Smanjenje) Povećanje ostalih tekućih obveza	341	-1,304	-1,612		1	
(Smanj.) Pov. ostalih dugoročnih obveza		6,102	-1,370	-946	-946	-946
Investicijski novčani tok	**5,083**	**43,261**	**3,820**	**-2,812**		
(Pov.) Smanj. neto nematerijalne imovine	9	21				
(Pov.) Smanj. neto materijalne imovine	6,868	32,134	6,420	-812	2,000	2,000
(Amortizacija)	-1,684	-3,400	-2,600	-2,000	-2,000	-2,000
(Pov.) Smanj. ostale dugotrajne imovine	-158	393				
Financijski prihodi	49	14,114				
Financijski novčani tok	**-5,583**	**-28,766**	**-927**	**-927**	**-3,947**	**-3,792**
(Financijski troškovi)	-1,157	-1,500	-927	-927	-850	-695
(Smanjenje) Povećanje dugoročnog duga	-22	8,343			-3,098	-3,098
(Smanjenje) Povećanje kratkoročnog duga	-4,404	-35,609				
(Smanj.) Pov. vl. kapitala osim tekuće dobiti						
Neto novčani tok	**-40**	**536**	**1,396**	**-301**	**-47**	**784**

SLOBODNI NOVČANI TOK (000 HRK)	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
NOPAT = EBIT + fin. prihodi - porez na dobit	-844	4,511	-255	950	1,305	1,680
Amortizacija	1,684	3,400	2,600	2,000	2,000	2,000
(Povećanje) Smanjenje neto obrtnog kapitala	-331	-13,858	-2,471	1,434	1,541	1,843
(Povećanje) Smanjenje bruto dug. imovine	5,034	29,148	3,820	-2,812		
Ostale (uporabe) izvori sredstava		6,102	-1,370	-946	-946	-946
Slobodni novčani tok	**5,543**	**29,302**	**2,324**	**626**	**3,900**	**4,577**
Gotovina na početku godine	**50**	**50**	**586**	**1,982**	**1,681**	**1,634**
Sredstva na raspolaganju investitorima	**5,593**	**29,352**	**2,909**	**2,608**	**5,581**	**6,211**
(Smanjenje) Povećanje glavnice	*-4,426*	*-27,266*			*-3,098*	*-3,098*
Financijski troškovi	*-1,157*	*-1,500*	*-927*	*-927*	*-850*	*-695*
(Dividenda) ili drugo (smanj.) pov. kapitala						
Stanje novca na kraju godine	**10**	**586**	**1,982**	**1,681**	**1,634**	**2,418**

227

6. Planirana bilanca

224

6. Planirana bilanca

Imovina

- **Potraživanja od kupaca** – planirana je naplata u roku 60 dana.
- **Zalihe** – obrtaj zaliha planiran je na razini 125 dana od 2018. nadalje.
- **Ostala tekuća imovina –** planirana je naplata ostatka kupoprodajne cijene već prodane nekretnine u Tršću u iznosu 1,45 mil HRK u 2018. godini.
- **Materijalna dug. imovina** – predviđena je prodaja dijelova dugotrajne imovine koji nisu nužni za poslovanje Društva kako bi bila prikupljena likvidna sredstva za poslovanje i povrat dugova vjerovnicima. (detaljnije objašnjeno pod točkom 4. Mjere operativnog restrukturiranja).
- **Ostala dug. imovina** – predviđen je otpis 0,55 mil HRK teško naplativih potraživanja po rezervacijama i potraživanja od kupaca u stečaju i predstečaju do kraja 2017. godine..

Obveze i kapital

- **Obveze prema dobavljačima** - uz pretpostavku nastavka proizvodnje, te postizanja zadovoljavajućeg dogovora s dobavljačima, pretpostavka je avansno plaćanje dobavljačima do kraja 2017. i 2018. godine, te postepeni povratak u režim odgođenog plaćanja dobavljačima od 2019. godine nadalje. Na razini godine predviđen je prosječan rok plaćanja od 20 dana u 2019., 40 dana u 2020., te 60 dana od 2021. godine nadalje.
- **Kratkoročni i dugoročni dug** – planirana je djelomična otplata dugova prema bankama, sukladno pretpostavkama iznesenima pod točkom 3. Mjere financijskog restrukturiranja.
- **Ostale tekuće obveze** – planirano smanjenje ostalih tekućih obveza u 2017. godini odnosi se na otpis dijela iznosa (obveze prema vlasnicima za neisplaćenu dividendu), te prebacivanje ostatka neotpisanog iznosa pod ostale dugoročne obveze. U 2018. godini se daljnje smanjenje odnosi na priznavanje odgođenih prihoda od prodaje u iznosu 1,45 mil HRK od avansa primljenog za prodaju proizvodne hale u Tršću.
- **Ostale dugoročne obveze** odnose se na neotpisani dio neosiguranih tražbina vjerovnika prema Društvu u predstečajnoj nagodbi i smanjuju se sukladno predloženom planu otplate.
- Dospjele obveze prema dobavljačima i obveze prema kreditorima (**ukupne obveze iz PSN**) bile bi smanjene do 2021. godine na 14,3 mil HRK.

- **Vlasnički kapital** bio bi uvećan sa 22,3 mil HRK u 1H2017. na 27,6 mil HRK do 2021. godine.

IMOVINA (000 HRK)	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Novac	10	586	1,982	1,681	1,634	2,418
Potraživanja od kupaca	8,457	7,000	8,441	8,866	9,086	9,306
Zalihe	10,237	8,064	8,982	9,436	9,670	9,905
Ostala tekuća imovina	1,928	1,928	428	428	428	428
Kratkoročna imovina	**20,632**	**17,578**	**19,833**	**20,411**	**20,819**	**22,057**
Nematerijalna dug. imovina	12	0	0	0	0	0
Materijalna dug. imovina	63,209	37,943	31,524	32,336	30,336	28,336
Ostala dug. imovina	627	76	76	76	76	76
Dugoročna imovina	**63,848**	**38,019**	**31,599**	**32,411**	**30,411**	**28,411**
Ukupna imovina	**84,480**	**55,597**	**51,433**	**52,823**	**51,230**	**50,468**

OBVEZE I KAPITAL (000 HRK)	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Obveze prema dobavljačima	15,511			2,313	4,308	6,605
Kratkoročni dug	31,205					
Ostale tekuće obveze	5,268	3,622	2,011	2,011	2,012	2,012
Kratkoročne obveze	**51,984**	**3,622**	**2,011**	**4,324**	**6,320**	**8,617**
Dugoročni dug	10,179	18,544	18,544	18,544	15,446	12,349
Ostale dugoročne obveze		6,102	4,732	3,785	2,839	1,893
Dugoročne obveze	**10,179**	**24,645**	**23,275**	**22,329**	**18,285**	**14,241**
Upisani kapital	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972
Ostali vlasnički kapital	-21,656	-16,644	-17,826	-17,803	-17,348	-16,362
Vlasnički kapital	**22,317**	**27,329**	**26,146**	**26,169**	**26,625**	**27,610**
Ukupne obveze i kapital	**84,480**	**55,597**	**51,433**	**52,823**	**51,230**	**50,468**

- Predviđene obveze prema vjerovnicima s neosiguranim tražbinama iz predstečajne nagodbe.

7. Analiza svih tražbina

8. Ponuda namirenja vjerovnicima

7. Analiza svih tražbina i 8. Ponuda namirenja vjerovnicima

			Ostatak obveza iz PSN u nominalnom iznosu							Ostatak obveza iz PSN u %						
Obveze prema vjerovnicima (000 HRK)	30.6.2017.	% obveza	Otpis	Ostatak	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021	Otpis	Ostatak	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
1) Tražbine prvog višeg isplatnog reda	**1,222**	**2.0%**		**1,222**							**100%**					
Prioritetne tražbina	*1,222*	*2.0%*		*1,222*							*100%*					
2) Razlučni vjerovnici	**41,300**	**69.2%**	**-3,024**	**38,276**	**18,544**	**18,544**	**18,544**	**15,446**	**12,349**	**-7%**	**93%**	**45%**	**45%**	**45%**	**37%**	**30%**
ZABA	*30,976*	*51.9%*		*30,976*	*18,544*	*18,544*	*18,544*	*15,446*	*12,349*		*100%*	*60%*	*60%*	*60%*	*50%*	*40%*
PBZ	*6,355*	*10.7%*	*-1,861*	*4,494*						*-29%*	*71%*					
Veneto	*3,969*	*6.7%*	*-1,162*	*2,806*						*-29%*	*71%*					
3) Neosigurane i ostale tražbine	**17,142**	**28.7%**	**-11,040**	**6,102**	**6,102**	**4,732**	**3,785**	**2,839**	**1,893**	**-64%**	**36%**	**36%**	**28%**	**22%**	**17%**	**11%**
TOTAL	**59,663**	**100%**	**-14,064**	**45,599**	**24,645**	**23,275**	**22,329**	**18,285**	**14,241**	**-24%**	**76%**	**41%**	**39%**	**37%**	**31%**	**24%**

			Otplata obveza iz PSN u nominalnom iznosu							Otplata obveza iz PSN u %						
Otplate obveza vjerovnicima (000 HRK)	30.6.2017.				F2017	F2018	F2019	F2020	F2021			F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
1) Tražbine prvog višeg isplatnog reda					**1,222**							**100%**				
Prioritetne tražbina					*1,222*							*100%*				
2) Razlučni vjerovnici					**19,732**			**3,098**	**3,098**			**48%**			**8%**	**8%**
ZABA					*12,432*			*3,098*	*3,098*			*40%*			*10%*	*10%*
PBZ					*4,494*							*71%*				
Veneto					*2,806*							*71%*				
3) Neosigurane i ostale tražbine						**1,370**	**946**	**946**	**946**				**8%**	**6%**	**6%**	**6%**
TOTAL					**20,954**	**1,370**	**946**	**4,044**	**4,044**			**35%**	**2%**	**2%**	**7%**	**7%**

- **Vjerovnici o čijim pravima se odlučuje u predstečajnom postupku** - predmet ovog plana restrukturiranja i Predstečajne nagodbe su **isključivo vjerovnici grupe III s neosiguranim i drugim tražbinama** koji čine jednu skupinu. Ostale grupe i raspodjela vjerovnika na iste je dana samo zbog bolje preglednosti. Na njihova potraživanja predmetni postupak ne utječe.

- **Ukupne tražbine prema Dužniku** u iznosu 59,7 mil HRK razvrstane su u tri grupe:
  i. **I grupa**: prioritetne tražbine od 1,22 mil HRK predstavljaju 2,0% u ukupnim tražbinama prema Dužniku.
  ii. **II grupa**: razlučni vjerovnici sa tražbinama od 41,3 mil HRK predstavljaju 69,2% u ukupnim tražbinama prema Dužniku.
  iii. **III grupa**: vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama od 17,14 mil HRK predstavljaju 28,7% u ukupnim tražbinama prema Dužniku.

- **Izlučne tražbine** – tražbina s izlučnim pravom prem Dužniku nema.
- **Tražbine za koje se vodi postupak** – pregled tražbina za koje se vodi nalazi se na slijedećoj stranici.

- **Prijedlog prema vjerovnicima s neosiguranim tražbinama:**
  i. S vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva provest će se prvo međusobni prijeboj potraživanja,
  ii. Potom će se otplatiti prvih do 10.000 HRK duga ukupno neovisno o pravnoj osnovi i pravnom poslu iz kojega je dug nastao (u dva jednaka polugodišnja obroka u 2018. godini)
  iii. Od ostatka iznosa 70% se otpisuje
  iv. Preostali iznos otplaćuje se polugodišnje počevši od 2019. godine, do 31.12.2023.

7. Analiza svih tražbina i
8. Ponuda namirenja vjerovnicima

Prior. tražbine, razl. vjerovnici i tražbine za koje se vodi postupak

Prioritetne tražbine (HRK)

Prioritetne tražbine (HRK)				
Redni broj	Osnova tražbine	Tražbina		
	Obveze prema zaposlenicima	**573,851**		
1	Obveza za neto plaću	528,159		
2	**Obveza za obustave iz plaće**	33,903		
3	Obveze za oporezive otpremnine	18,858		
4	**Neto naknad po Ug. o djelu**	5,941		
5	Obv. za naknadu bolovanja do 42 dan	-13,009		
	Porezi i doprinosi "iz" i "na" plaće	**647,946**		
6	Porez i prirez po Ugovoru o djelu	4,163		
7	**Obveze za porez na dohodak**	95,375		
8	Drirez na porez na dohodak	7,749		
9	**Doprinos MIO-I stup "IZ" plaće**	236,367		
10	Doprinos MIO-II stup "IZ" PLAĆE	53,820		
11	**Doprinos za zdravstvo "NA" - (15)%**	217,640		
12	Doprinos za zapošljavanje "NA" -1,6%	24,925		
13	**Doprinos za zapošljavanje INV. - 0,1%**	630		
14	Doprinos za slučaj ozljede - 0,5%	7,277		
	TOTAL prioritetne tražbine	**1,221,797**		

Razlučni vjerovnici (HRK)

Razlučni vjerovnici (HRK)				
Redni broj	Vjerovnik	Glavnica	Kamata	Ukupna tražbina
1	Zagrebačka banka (ZABA)	26,621	4,355	30,976
2	Privredna banka Zagreb (PBZ)	5,770	585	6,355
3	Veneto banka	3,810	159	3,969
	Razlučni vjerovnici (banke)	**36,200**	**5,099**	**41,300**

Tražbine za koje se vodi postupak (HRK)

Redni broj	Tužitelj	Visina predmetnih sporova (HRK)	Broj predmetnih sporova
1	Omnes 365 d.o.o.	888,115	1
2	Crotia osiguranje d.d.	520,077	2
3	Novelis Italia s.p.a.	323,844	1
4	TLM Tvornica lakih metala	159,454	1
5	HZZO, Regionalni ured Rijeka	106,678	3
6	Proleasing d.o.o.	94,091	1
7	Ministrastvo graditeljstva i prostornog uređenje	83,583	2
8	Model pakiranja d.d.	77,527	1
9	Pert d.o.o.	32,185	1
10	HEP - operator distribucijskig sustava	5,419	1
	TOTAL	**2,290,972**	**14**

232

7. Analiza svih tražbina i
8. Ponuda namirenja vjerovnicima

Neosigurane i ostale tražbine (1/4)

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
1	ThyssenKrupp Rasselstein GmbH	3,364,930	-10,000	3,354,930	-2,348,451	1,006,479	*
2	CROWN FOODESPANA, S.A.U.	1,826,137	-10,000	1,816,137	-1,271,296	544,841	*
3	Constellium Rolled Products	1,268,449	-10,000	1,258,449	-880,915	377,535	*
4	Železara Smederevo d.o.o.	835,647	-10,000	825,647	-577,953	247,694	*
5	Proenergy d.o.o.	651,116	-10,000	641,116	-448,781	192,335	*
6	Metlac-Italia S.P.A.	646,122	-10,000	636,122	-445,285	190,837	*
7	Crown Imballaggi S.r.l.	610,741	-10,000	600,741	-420,518	180,222	*
8	ArcelorMittal Casisa S.A.	469,998	-10,000	459,998	-321,998	137,999	*
9	Ministarstvo financija RH - obveze za	362,288	-10,000	352,288	-246,601	105,686	*
10	Shin-I Machinery Works Co. Ltd	358,427	-10,000	348,427	-243,899	104,528	*
11	SLOGA d.o.o.	338,979	-10,000	328,979	-230,285	98,694	*
12	Novelis Italia S.p.A.	323,844	-10,000	313,844	-219,691	94,153	*
13	TLM-TVP TVORNICA VALJANIH PR.D	236,880	-10,000	226,880	-158,816	68,064	*
14	FERRY d.o.o.	228,556	-10,000	218,556	-152,989	65,567	*
15	Istragrafika d.d.	208,251	-10,000	198,251	-138,776	59,475	*
16	Interscambi S.R.L.	206,835	-10,000	196,835	-137,784	59,050	*
17	Bilokalnik - IPA d.d.	205,692	-10,000	195,692	-136,984	58,708	*
18	CALTEK s.r.l.	201,032	-10,000	191,032	-133,722	57,309	*
19	Grad Rijeka	184,673	-10,000	174,673	-122,271	52,402	*
20	Metal One UK Ltd	174,911	-10,000	164,911	-115,438	49,473	*
21	Pilana Mrkopalj d.o.o.	173,575	-10,000	163,575	-114,503	49,073	*
22	Grad Bakar	137,905	-10,000	127,905	-89,534	38,372	*
23	ARTEMIS LTD	135,714	-10,000	125,714	-88,000	37,714	*
24	Schekolin Ag	129,422	-10,000	119,422	-83,595	35,827	*
25	BILCARE STAUFEN GmbH	121,498	-10,000	111,498	-78,049	33,449	*
26	AD GRAFIKA d.o.o.	118,459	-10,000	108,459	-75,921	32,538	*
27	ACTEGA DS GmbH	115,634	-10,000	105,634	-73,944	31,690	*
28	CROATIA osiguranje d.d.	113,060	-10,000	103,060	-72,142	30,918	*
29	Istragrafika d.d.	109,235	-10,000	99,235	-69,465	29,771	*
30	Jure d.o.o. putnička agencija	104,250	-10,000	94,250	-65,975	28,275	*
31	Metalprint SpA	91,500	-10,000	81,500	-57,050	24,450	*
32	VB leasing	85,040	-10,000	75,040	-52,528	22,512	*
33	Model Pakiranja d.d.	72,753	-10,000	62,753	-43,927	18,826	*
34	GRAD ZAGREB	71,874	-10,000	61,874	-43,312	18,562	*
35	PANO VERSCHLUSS Gmbh	71,799	-10,000	61,799	-43,259	18,540	*
36	Actega-Rhenania Gmbh	65,017	-10,000	55,017	-38,512	16,505	*
37	Teh Projekt Energetika d.o.o.	64,717	-10,000	54,717	-38,302	16,415	*
38	Riječki uslužni servis d.o.o.	62,920	-10,000	52,920	-37,044	15,876	*
39	CROATIA OSIGURANJE d.d.	60,156	-10,000	50,156	-35,109	15,047	*
40	Wiener osiguranje Viena	59,352	-10,000	49,352	-34,546	14,806	*

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
41	Steelforce NV	57,437	-10,000	47,437	-33,206	14,231	*
42	BIAGOSCH&BRANDAU GmbH&Co	53,268	-10,000	43,268	-30,288	12,980	*
43	HEP d.o.o ELEKTRA	52,305	-10,000	42,305	-29,614	12,692	*
44	Ekotex d.o.o.	52,230	-10,000	42,230	-29,561	12,669	*
45	METIS d.d.	49,946	-10,000	39,946	-27,962	11,984	*
46	The Valspar (Nantes) Corporati	49,062	-10,000	39,062	-27,343	11,719	*
47	OT-Optima Telekom d.d.	48,942	-10,000	38,942	-27,260	11,683	*
48	Helios d.o.o.	48,660	-10,000	38,660	-27,062	11,598	*
49	BRNA SERVIS d.o.o.	45,875	-10,000	35,875	-25,113	10,763	*
50	IHS REVIZIJA d.o.o.	42,500	-10,000	32,500	-22,750	9,750	*
51	HEP d.o.o. Elektroprimorje	41,927	-10,000	31,927	-22,349	9,578	*
52	Odvjetnik Andrej Todtling	39,463	-10,000	29,463	-20,624	8,839	*
53	Igm Emballagentechnik G.M.B.H	38,447	-10,000	28,447	-19,913	8,534	*
54	MANŠPED d.o.o.	36,729	-10,000	26,729	-18,710	8,019	*
55	Janez Ivan Paternoster s.p.	36,172	-10,000	26,172	-18,320	7,851	*
56	TEOL d.o.o.	34,601	-10,000	24,601	-17,221	7,380	*
57	Ink Maloberti S.r.l.	33,052	-10,000	23,052	-16,136	6,916	*
58	Akzo Nobel Hilden GmbH	31,000	-10,000	21,000	-14,700	6,300	*
59	Hrvatske Vode - Nak.Za Uređenj	30,935	-10,000	20,935	-14,655	6,281	*
60	Špedtrans World	30,519	-10,000	20,519	-14,363	6,156	*
61	Crodux plin d.o.o.	29,308	-10,000	19,308	-13,516	5,793	*
62	Ministarstvo poljoprivrede RH - obvez	26,384	-10,000	16,384	-11,469	4,915	*
63	NOVA DOMENA j.d.o.o.	26,050	-10,000	16,050	-11,235	4,815	*
64	Rail Cargo Logistics-Croatia	25,930	-10,000	15,930	-11,151	4,779	*
65	HUP - Hrvatska udruga posl.	24,346	-10,000	14,346	-10,042	4,304	*
66	ZG HOLDING Čistoća d.o.o.	23,311	-10,000	13,311	-9,318	3,993	*
67	Laneris d.o.o.	23,274	-10,000	13,274	-9,292	3,982	*
68	CALYPSO	21,167	-10,000	11,167	-7,817	3,350	*
69	BTR KOMPRESOR D.O.O.	20,421	-10,000	10,421	-7,295	3,126	*
70	Lim.i izol.radovi Perkić Frane	20,400	-10,000	10,400	-7,280	3,120	*
71	TRANSPORTI DOMJANČIĆ	20,260	-10,000	10,260	-7,182	3,078	*
72	POSLOVNI SISTEM d.o.o.	19,150	-10,000	9,150	-6,405	2,745	*
73	Ina Kartica	19,004	-10,000	9,004	-6,302	2,701	*
74	Constellium Singen Gmbh	18,872	-10,000	8,872	-6,210	2,661	*
75	GRAFIK.net d.o.o.	17,972	-10,000	7,972	-5,581	2,392	*
76	RI-Almar d.o.o.	17,882	-10,000	7,882	-5,517	2,365	*
77	Grządziel Investment Sp. z o.o	17,544	-10,000	7,544	-5,281	2,263	*
78	PERT d.o.o.	16,980	-10,000	6,980	-4,886	2,094	*
79	VODOOPSKRBA I ODVODNJA d.o.o.	16,941	-10,000	6,941	-4,859	2,082	*
80	ZEHATZ	16,174	-10,000	6,174	-4,322	1,852	*

(*) Mjera i način otplate: kao prva mjera je provedba međusobnih prijeboja potraživanja s vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva, potom otplata prvih do 10.000 HRK duga po vjerovniku, neovisno o pravnoj osnovi nastajanja duga, u dvije jednake polugodišnje rate od kojih prva dospijeva 30.6.2018., a druga 31.12.2018., dok će se na ostatak tražbine primjeniti otpis od 70%. Preostali iznos za otplatu namiriti će se u jednakim polugodišnjim obrocima do 31.12.2023. godine.

233

7. Analiza svih tražbina i
8. Ponuda namirenja vjerovnicima

Neosigurane i ostale tražbine (2/4)

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
81	Alfons Haar Maschinenbau GmbH	15,723	-10,000	5,723	-4,006	1,717	*
82	TRANSAGENT d.o.o.	15,524	-10,000	5,524	-3,867	1,657	*
83	KAESER KOMPRESSOREN d.o.o.	15,250	-10,000	5,250	-3,675	1,575	*
84	Čistoća d.o.o.	15,112	-10,000	5,112	-3,579	1,534	*
85	D.I.M.Š.O. d.o.o.	14,633	-10,000	4,633	-3,243	1,390	*
86	Colorpint s.p.a.	14,048	-10,000	4,048	-2,834	1,214	*
87	Vemar d.o.o.	13,825	-10,000	3,825	-2,678	1,148	*
88	Metronet telekomunikacije d.d.	13,618	-10,000	3,618	-2,533	1,085	*
89	Istra-auto d.d. Umag	13,003	-10,000	3,003	-2,102	901	*
90	Hrvatsko kreditno osig. d.d.	12,300	-10,000	2,300	-1,610	690	*
91	NASTAVNI ZAVOD ZA JAV.ZDR. PGŽ	12,119	-10,000	2,119	-1,483	636	*
92	Power Sistems d.o.o.	12,070	-10,000	2,070	-1,449	621	*
93	Optiplast d.o.o.	12,053	-10,000	2,053	-1,437	616	*
94	Epic Products International Co	11,669	-10,000	1,669	-1,168	501	*
95	TEHNODIV d.o.o.	11,603	-10,000	1,603	-1,122	481	*
96	METALOPLAST	10,913	-10,000	913	-639	274	*
97	EL-PR-ING d.o.o.	10,275	-10,000	275	-193	83	*
98	I.t.t. - Rijeka d.o.o.	10,000	-10,000				*
99	GEO-KVARNER d.o.o.	9,625	-9,625				*
100	Bohler Uddeholm d.o.o.	9,586	-9,586				*
101	JAMI OPREMA d.o.o.	9,211	-9,211				*
102	TELUR D.O.O	8,586	-8,586				*
103	Betaroll Bottcher d.o.o.	8,537	-8,537				*
104	FAS logistika d.o.o	8,440	-8,440				*
105	JASD d.o.o.	8,375	-8,375				*
106	KINYO GmbH	8,098	-8,098				*
107	ZOINVEST d.o.o.	7,856	-7,856				*
108	SUBMARINE d.o.o.	7,678	-7,678				*
109	Hrvatska gospodarska komora - obve	7,570	-7,570				*
110	VODOVOD I KANALIZACIJA d.o.o.	7,280	-7,280				*
111	DMS OBRT ZA PROMET I USLUGE	7,000	-7,000				*
112	Lim Samobor d.o.o.	7,000	-7,000				*
113	Bisnode d.o.o.	7,000	-7,000				*
114	Ustanova za zdravstvenu skrb	6,965	-6,965				*
115	Plastika Ranko Mladenić	6,855	-6,855				*
116	Intereuropa Kosovo L.L.C	6,491	-6,491				*
117	PACKSYS GLOBAL THAILAND LTD	6,100	-6,100				*
118	GRUBIŠIĆ & Partneri d.o.o.	6,000	-6,000				*
119	Inginspekt d.o.o.	6,000	-6,000				*
120	ELEKTROMAX d.o.o.	5,945	-5,945				*

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
121	BARBARA DATA d.o.o.	5,880	-5,880				*
122	KIMAR d.o.o.	5,825	-5,825				*
123	Hrvatski Telekom d.d.	5,649	-5,649				*
124	A.B.C. Tehnika d.o.o.	5,384	-5,384				*
125	INOVATIVNI SUSTAVI D.O.O.	5,348	-5,348				*
126	USKOKOVIĆ & PARTNERI d.o.o.	5,313	-5,313				*
127	CIJEVNA TEHNIKA d.o.o.	5,264	-5,264				*
128	Integra Group d.o.o.	5,202	-5,202				*
129	AUTOPRIJEVOZNIČKI OBRT "SM"	5,180	-5,180				*
130	Liburnija transporti d.o.o.	5,158	-5,158				*
131	PRIMACOŠPED d.o.o.	5,063	-5,063				*
132	KUTJEVAČKI VINARI	5,000	-5,000				*
133	HAUSLER d.o.o.	5,000	-5,000				*
134	GENERALI OSIGURANJE d.d.	4,963	-4,963				*
135	FIBEL d.o.o.	4,756	-4,756				*
136	INDUSTRIJAIMPORT d.o.o.	4,565	-4,565				*
137	ILI NET d.o.o.	4,447	-4,447				*
138	Ct Intec d.o.o.	4,375	-4,375				*
139	MTC-SL Murska Sobota d.o.o.	4,335	-4,335				*
140	ERG d.o.o.	4,313	-4,313				*
141	PKL d.o.o.	4,284	-4,284				*
142	JADRANSO OSIGURANJE d.d.	4,266	-4,266				*
143	FOND ZA ZAŠTITU OKOLIŠA	3,978	-3,978				*
144	JB Velibor Panjković	3,945	-3,945				*
145	Veterinarska Stanica Ri d.o.o.	3,875	-3,875				*
146	MARNIK vl.Nikola Marciuš	3,780	-3,780				*
147	DVOKUT ECRO d.o.o.	3,750	-3,750				*
148	Zagrebačka banka - VISA	3,702	-3,702				*
149	SKDD d.d.	3,681	-3,681				*
150	Festo d.o.o.	3,614	-3,614				*
151	ČIKO TRANSPORT d.o.o.	3,500	-3,500				*
152	Bokolje Komerc d.o.o.	3,413	-3,413				*
153	Smit Commerce d.o.o.	3,352	-3,352				*
154	Grad Čabar	3,333	-3,333				*
155	GOinfoZG d.o.o.	3,313	-3,313				*
156	MIKOM D.O.O	3,243	-3,243				*
157	Primotronic d.o.o.	3,182	-3,182				*
158	STAN-FAR d.o.o.	3,000	-3,000				*
159	Hrvatske Vode Gorski Kotar	2,981	-2,981				*
160	Rijekatank d.o.o.	2,750	-2,750				*

(*) Mjera i način otplate: kao prva mjera je provedba međusobnih prijeboja potraživanja s vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva, potom otplata prvih do 10.000 HRK duga po vjerovniku, neovisno o pravnoj osnovi nastajanja duga, u dvije jednake polugodišnje rate od kojih prva dospijeva 30.6.2018., a druga 31.12.2018., dok će se na ostatak tražbine primjeniti otpis od 70%. Preostali iznos za otplatu namiriti će se u jednakim polugodišnjim obrocima do 31.12.2023. godine.

284

7. Analiza svih tražbina i
8. Ponuda namirenja vjerovnicima

Neosigurane i ostale tražbine (3/4)

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
161	NOVAGRAF grafičke usluge d.o.o	2,657	-2,657				*
162	ECI D O.O.	2,655	-2,655				*
163	NBM projekt d.o.o.	2,500	-2,500				*
164	COMET d.o.o.	2,351	-2,351				*
165	CDS - Bond d.o.o.	2,250	-2,250				*
166	Vizor d.o.o.	2,250	-2,250				*
167	SERVIS plamenika elektronike	2,225	-2,225				*
168	Tiskara Sušak	2,219	-2,219				*
169	TPZ D.O.O.	2,133	-2,133				*
170	HIDRO.LAB d.o.o.	2,063	-2,063				*
171	Autocesta Rijeka-Zagreb d.d.	2,000	-2,000				*
172	BRZO I FINO D.O.O	1,950	-1,950				*
173	ASTRAPROM d.o.o.	1,870	-1,870				*
174	ŠPED STRELA	1,870	-1,870				*
175	KBC RIJEKA	1,817	-1,817				*
176	AUTOPRIJEVOZNIK ZLATKO BRUSIĆ	1,750	-1,750				*
177	Foras mreža j.d.o.o.	1,745	-1,745				*
178	AUTO-MARIN	1,710	-1,710				*
179	TOČKA	1,625	-1,625				*
180	Nastavni zavod za jav. zdr.	1,588	-1,588				*
181	TRIGLAV OSIGURANJE d.d.	1,570	-1,570				*
182	Hrvat. zavod za toksikologiju	1,500	-1,500				*
183	TRAST otpremništvo d.o.o.	1,450	-1,450				*
184	Multipro d.o.o.	1,391	-1,391				*
185	BIROOPREMA d.o.o.	1,353	-1,353				*
186	ZAGORJE LIFT d.o.o.	1,325	-1,325				*
187	Sos-Dječje Selo Hrvatska	1,320	-1,320				*
188	Požeška dolina d.d.	1,306	-1,306				*
189	B M T d.o.o.	1,300	-1,300				*
190	Dimnjačarski obrt Vediko	1,298	-1,298				*
191	Adria grupa d.o.o.	1,250	-1,250				*
192	Sidermec S.P.A.	1,230	-1,230				*
193	Konoba RIVA	1,201	-1,201				*
194	DPD Croatia d.o.o.	1,198	-1,198				*
195	GEN COMMERCE d.o.o.	1,196	-1,196				*
196	DŠ VULKANIZER	1,181	-1,181				*
197	GRAF-MAT USLUGE d.o.o.	1,176	-1,176				*
198	Viator&Vektor Projekti d.o.o.	1,161	-1,161				*
199	DOMAĆA RADINOST vl. Ž. Čegar	1,150	-1,150				*
200	DI-EL d.o.o.	1,150	-1,150				*

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
201	HANSA-FLEX Croatia d.o.o.	1,125	-1,125				*
202	SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARN	1,115	-1,115				*
203	JB Šeškar Vesna	1,038	-1,038				*
204	Global Ekspres d.o.o.	1,038	-1,038				*
205	A2B Express Logistika d.o.o.	1,031	-1,031				*
206	Hrvatska Pošta d.d.	992	-992				*
207	Salesianer Miettex d.o.o.	971	-971				*
208	Odvjetnik KREŠIMIR PENCINGER	938	-938				*
209	BIBUS d.o.o.	916	-916				*
210	Dimnjačarska obrtnička zadruga	913	-913				*
211	TEHNIČAR COPYSERVIS d.o.o.	906	-906				*
212	Kašnar Opel servis	841	-841				*
213	ZG HOLDING-Vodoopskrba d.o.o.	810	-810				*
214	DIDA d.o.o.	803	-803				*
215	Autoprevoznik Merić Sead	756	-756				*
216	ENIGMA d.o.o. Grude	695	-695				*
217	Iskra Zelina kemi.indust. doo	680	-680				*
218	UGOSTITELJSTVO ČULJAK d.o.o.	594	-594				*
219	PLIMASAR j.d.o.o.	575	-575				*
220	Sintoma d.o.o.	525	-525				*
221	Staklarski obrt "DAMIŠ"	520	-520				*
222	Tau on-line d.o.o.	488	-488				*
223	E N E S I - 07 Sh.p.k.	460	-460				*
224	AUTOELEKTRIKA DASOVIĆ d.o.o.	459	-459				*
225	Kliše Kop	433	-433				*
226	Mensis AV d.o.o.	399	-399				*
227	KRAUTHAKER	389	-389				*
228	Tip-Top Trgovina Autodijelova	380	-380				*
229	Finans d.o.o.	378	-378				*
230	PRO KOLEKT d.o.o.	313	-313				*
231	JB Brekalo Ante	308	-308				*
232	DIGITALNI TAHOGRAF d.o.o.	263	-263				*
233	IDE KLIMA D.O.O.	250	-250				*
234	HRT-hrvatska radiotelevizija	240	-240				*
235	EM GROUP	200	-200				*
236	Trast d.d.	180	-180				*
237	Auto Remetinec d.d.	177	-177				*
238	SCHRACK TECHNIK d.o.o.	175	-175				*
239	MIKSPLAST KIMYA SAN VE TIC A.S	151	-151				*
240	Proizv.spiralnih udruga vl.Du	150	-150				*

(*) Mjera i način otplate: kao prva mjera je provedba međusobnih prijeboja potraživanja s vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva, potom otplata prvih do 10.000 HRK duga po vjerovniku, neovisno o pravnoj osnovi nastajanja duga, u dvije jednake polugodišnje rate od kojih prva dospijeva 30.6.2018., a druga 31.12.2018., dok će se na ostatak tražbine primjeniti otpis od 70%. Preostali iznos za otplatu namiriti će se u jednakim polugodišnjim obrocima do 31.12.2023. godine.

7. Analiza svih tražbina i
8. Ponuda namirenja vjerovnicima

Neosigurane i ostale tražbine (4/4)

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)

Obveze prema dobavljačima i državi (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Vjerovnik	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
241	Fina	125	-125				*
242	GENIJE d.o.o.	63	-63				*
243	ZG HOLDING Zagrebparking d.o.o	60	-60				*
244	Hebenstreit Metal Dec.Tech. Gm	39	-39				*
245	JB Bjelčić Damir	38	-38				*
246	VRUTAK d.o.o.	37	-37				*
247	Komunalac Požega d.o.o.	36	-36				*
248	EKO TONERI d.o.o.	22	-22				*
	TOTAL	**16,604,647**	**-1,409,080**	**15,195,567**	**-10,636,897**	**4,558,670**	

Obveze prema dioničarima i Nadzornom odboru (HRK)

Obveze prema dioničarima i Nadzornom odboru (HRK)			Ponuda namirenja				
Redni broj	Osnova tražbine	Tražbina	Otplata prvih 10.000 HRK duga	Tražbina nakon otplate do 10.000 HRK	70% otpis	Preostalo za obročnu otplatu	Mjera i način otplate
	Obveze prema dioničarima	**949,473**	**-74,028**	**875,445**	**-612,812**	**262,634**	
1	Dividenda za 2014. iz neraspoređene	627,804	-10,000	617,804	-432,463	185,341	*
2	Obveza za dividendu 2005.-2008.	89,777	-10,000	79,777	-55,844	23,933	*
3	Obveza za dividendu 2009.	83,115	-10,000	73,115	-51,181	21,935	*
4	Obveza za dividendu za 2011. god.	58,794	-10,000	48,794	-34,156	14,638	*
5	Obveza za dividendu 2002.-2004. (op	38,214	-10,000	28,214	-19,750	8,464	*
6	Obveza za dividendu 2010.	37,740	-10,000	27,740	-19,418	8,322	*
7	Obveze prema manj. dion. Pluta	7,992	-7,992				*
8	Obveza za dividendu za 1994. -1995	6,036	-6,036				*
	Obveze prema nadzornom odboru	**79,663**	**-35,633**	**44,030**	**-30,821**	**13,209**	
9	Obveza za neto naknadu čl. N.O.	46,286	-10,000	36,286	-25,400	10,886	*
10	Porez i prirez na naknadu člana N.O.	17,744	-10,000	7,744	-5,421	2,323	*
11	MIO I-stup iz naknade čl.N.O.	8,933	-8,933				*
12	MIO-II stup iz naknade čl. N.O.						*
13	Zdravstvo iz naknade čl. N.O. - 15%	6,700	-6,700				*
	TOTAL	**1,029,136**	**-109,661**	**919,475**	**-643,632**	**275,842**	

(*) Mjera i način otplate: kao prva mjera je provedba međusobnih prijeboja potraživanja s vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva, potom otplata prvih do 10.000 HRK duga po vjerovniku, neovisno o pravnoj osnovi nastajanja duga, u dvije jednake polugodišnje rate od kojih prva dospijeva 30.6.2018., a druga 31.12.2018., dok će se na ostatak tražbine primjeniti otpis od 70%. Preostali iznos za otplatu namiriti će se u jednakim polugodišnjim obrocima do 31.12.2023. godine.

2396

9. Rok za dobrovoljno ispunjenje

10. Planirani iznos troškova restrukturiranja

9. Rok za dobrovoljno ispunjenje
10. Planirani iznos troškova restrukturiranja

9. Rok za dobrovoljno ispunjenje

- Potraživanja III. Grupe vjerovnika, odnosno jedine skupine vjerovnika koju prdstavljaju vjerovnici s neosiguranim tražbinama, izuzev vjerovnika koji imaju prioritetne tražbine, se imaju ispuniti do 31.12.2023. godine sukladno predstavljenim mjerama opisanim pod točkom 8. Ponuda vjerovnicima ovog Plana restrukturiranja.

10. Planirani iznos troškova restrukturiranja

- Ukupno predvidivi troškovi restrukturiranja Dužnika procjenjuju se na ukupno cca. 0,3 mil HRK HRK, ovisno o uslugama i vremenu u vezi s provedbom predstečajnog postupka. Takvi troškovi mogu uključivati:
- Troškove financijskih savjetnika i menadžera sa stručnim znanjima u poljima korporativnih financija i restrukturiranja
- Revizorske troškove
- Pravne troškove
- Administrativne troškove pokretanja i provedbe predstečajnog postupka
- Nagrada i naknada za predstečajnog povjerenika ukoliko sud imenovanje povjerenika bude smatrao potrebnim
- Ostali povezani troškovi

234

11. Dodatak 1 – povijesni i projicirani financijski izvještaji

Račun dobiti i gubitka 33
Bilanca 34
Operativni, investicijski, financijski novčani tok 35
Slobodni novčani tok 36

Dodatak 1 – povijesni i projicirani financijski izvještaji

Račun dobiti i gubitka

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Poslovni prihodi	**78,267**	**82,301**	**57,037**	**23,779**	**46,717**	**21,284**	**33,203**	**41,080**	**43,150**	**44,220**	**45,290**
Prihodi od prodaje	74,486	77,380	55,391	23,132	45,425	20,931	32,850	40,980	43,050	44,120	45,190
Ostali poslovni prihodi	3,781	4,921	1,646	647	1,292	353	353	100	100	100	100
Trošak prodanih proizvoda i robe	52,149	55,095	44,246	17,068	33,286	12,516	21,024	26,227	27,552	28,237	28,922
Bruto dobit od prodaje	**22,337**	**22,285**	**11,145**	**6,064**	**12,139**	**8,415**	**11,826**	**14,753**	**15,498**	**15,883**	**16,268**
bruto marža na prihod od prodaje	*30.0%*	*28.8%*	*20.1%*	*26.2%*	*26.7%*	*40.2%*	*36.0%*	*36.0%*	*36.0%*	*36.0%*	*36.0%*
Operativni troškovi	20,314	21,582	26,062	9,368	20,245	8,022	15,931	12,728	12,648	12,678	12,688
Plaće i naknade	15,078	15,841	15,396	7,303	14,245	6,071	11,475	9,689	9,689	9,699	9,699
Vrijednosna usklađenja i troš. rezervacija			5,001	74	1,316	254	806				
Ostali operativni troškovi	5,236	5,741	5,666	1,992	4,683	1,696	3,650	3,039	2,959	2,979	2,989
EBITDA I	**5,804**	**5,624**	**-13,271**	**-2,658**	**-6,814**	**746**	**-3,751**	**2,125**	**2,950**	**3,305**	**3,680**
EBITDA I marža	*7.4%*	*6.8%*	*-23.3%*	*-11.2%*	*-14.6%*	*3.5%*	*-11.3%*	*5.2%*	*6.8%*	*7.5%*	*8.1%*
Utjecaj prodaje dug. imovine na EBITDA-u	12	2,255	-109	1,512	-626	45	-2,451	220			
Prihodi od prodaje dug. imovine	12	2,255		1,512	3,973	5,276	27,080	5,120			
Troškovi knjig. vrij. prodane imovine			109		4,599	5,231	29,531	4,900			
EBITDA II	**5,815**	**7,879**	**-13,380**	**-1,146**	**-7,441**	**791**	**-6,203**	**2,345**	**2,950**	**3,305**	**3,680**
EBITDA II marža	*7.4%*	*9.6%*	*-23.5%*	*-4.8%*	*-15.9%*	*3.7%*	*-18.7%*	*5.7%*	*6.8%*	*7.5%*	*8.1%*
Amortizacija	2,719	3,133	3,885	1,988	3,978	1,684	3,400	2,600	2,000	2,000	2,000
EBIT	**3,096**	**4,747**	**-17,265**	**-3,133**	**-11,418**	**-894**	**-9,603**	**-255**	**950**	**1,305**	**1,680**
EBIT marža	*4.0%*	*5.8%*	*-30.3%*	*-13.2%*	*-24.4%*	*-4.2%*	*-28.9%*	*-0.6%*	*2.2%*	*3.0%*	*3.7%*
Financijski prihodi	358	636	822	405	623	49	14,114				
Financijski troškovi	3,154	3,147	3,037	1,724	3,826	1,157	1,500	927	927	850	695
Ukupni prihodi	**78,637**	**85,192**	**57,859**	**25,696**	**51,313**	**26,609**	**74,397**	**46,200**	**43,150**	**44,220**	**45,290**
Ukupni troškovi	**78,337**	**82,956**	**77,339**	**30,148**	**65,934**	**28,611**	**71,386**	**47,382**	**43,127**	**43,765**	**44,304**
Dobit prije oporezivanja	**300**	**2,236**	**-19,480**	**-4,452**	**-14,621**	**-2,002**	**3,011**	**-1,182**	**23**	**455**	**986**
Porez na dobit	92	490									
Neto dobit	**208**	**1,746**	**-19,480**	**-4,452**	**-14,621**	**-2,002**	**3,011**	**-1,182**	**23**	**455**	**986**
Neto profitna marža	*0.3%*	*2.0%*	*-33.7%*	*-17.3%*	*-28.5%*	*-7.5%*	*4.0%*	*-2.6%*	*0.1%*	*1.0%*	*2.2%*

Dodatak 1 – povijesni i projicirani financijski izvještaji

Bilanca

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

IMOVINA (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Novac	171	290	79	13	50	10	586	1,982	1,681	1,634	2,418
Potraživanja od kupaca	24,073	25,540	10,854	12,220	9,335	8,457	7,000	8,441	8,866	9,086	9,306
Zalihe	21,108	22,208	11,617	10,753	8,822	10,237	8,064	8,982	9,436	9,670	9,905
Ostala tekuća imovina	2,625	3,428	3,092	978	433	1,928	1,928	428	428	428	428
Kratkoročna imovina	**47,977**	**51,466**	**25,642**	**23,964**	**18,640**	**20,632**	**17,578**	**19,833**	**20,411**	**20,819**	**22,057**
Nematerijalna dug. imovina	209	47	35	26	21	12	0	0	0	0	0
Materijalna dug. imovina	83,942	79,545	78,037	76,218	70,077	63,209	37,943	31,524	32,336	30,336	28,336
Ostala dug. imovina	2,481	1,818	1,374	1,155	469	627	76	76	76	76	76
Dugoročna imovina	**86,632**	**81,411**	**79,446**	**77,398**	**70,567**	**63,848**	**38,019**	**31,599**	**32,411**	**30,411**	**28,411**
Ukupna imovina	**134,609**	**132,877**	**105,088**	**101,362**	**89,206**	**84,480**	**55,597**	**51,433**	**52,823**	**51,230**	**50,468**

OBVEZE I KAPITAL (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Obveze prema dobavljačima	12,727	19,145	17,070	16,565	14,151	15,511			2,313	4,308	6,605
Kratkoročni dug	15,446	16,298	22,485	19,551	35,609	31,205					
Ostale tekuće obveze	2,772	4,568	5,607	5,821	4,927	5,268	3,622	2,011	2,011	2,012	2,012
Kratkoročne obveze	**30,945**	**40,011**	**45,161**	**41,938**	**54,687**	**51,984**	**3,622**	**2,011**	**4,324**	**6,320**	**8,617**
Dugoročni dug	37,589	30,508	20,680	24,630	10,201	10,179	18,544	18,544	18,544	15,446	12,349
Ostale dugoročne obveze							6,102	4,732	3,785	2,839	1,893
Dugoročne obveze	**37,589**	**30,508**	**20,680**	**24,630**	**10,201**	**10,179**	**24,645**	**23,275**	**22,329**	**18,285**	**14,241**
Upisani kapital	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972	43,972
Ostali vlasnički kapital	22,103	18,385	-4,725	-9,177	-19,654	-21,656	-16,644	-17,826	-17,803	-17,348	-16,362
Vlasnički kapital	**66,075**	**62,357**	**39,247**	**34,795**	**24,318**	**22,317**	**27,329**	**26,146**	**26,169**	**26,625**	**27,610**
Ukupne obveze i kapital	**134,609**	**132,877**	**105,088**	**101,362**	**89,206**	**84,480**	**55,597**	**51,433**	**52,823**	**51,230**	**50,468**

- Predviđene obveze prema vjerovnicima s neosiguranim tražbinama iz predstečajne nagodbe.

241

Dodatak 1 – povijesni i projicirani financijski izvještaji

Operativni, investicijski i financijski novčani tok

GRUBIŠIĆ & Partneri
KORPORATIVNE FINANCIJE

NOVČANI TOK (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
Operativni novčani tok		**12,233**	**11,196**	**176**	**-4,066**	**459**	**-13,959**	**-1,496**	**3,438**	**3,900**	**4,577**
EBITDA II		7,879	-13,380	-1,146	-7,441	791	-6,203	2,345	2,950	3,305	3,680
(Porez na dobit)		-490									
(Povećanje) Smanjenje potraživanja od kupaca		-1,467	14,687	-1,367	1,519	878	2,335	-1,441	-425	-220	-220
(Povećanje) Smanjenje zaliha		-1,100	10,591	864	2,796	-1,415	758	-918	-454	-235	-235
(Povećanje) Smanjenje ostale tekuće imovine		-803	336	2,114	2,659	-1,495	-1,495	1,500			
(Smanjenje) Povećanje obveza prema dobavljačima		6,418	-2,075	-504	-2,919	1,360	-14,151		2,313	1,995	2,297
(Smanjenje) Povećanje ostalih tekućih obveza		1,796	1,039	214	-680	341	-1,304	-1,612		1	
(Smanjenje) Povećanje ostalih dugoročnih obveza							6,102	-1,370	-946	-946	-946
Investicijski novčani tok		**2,725**	**-1,099**	**466**	**5,525**	**5,083**	**43,261**	**3,820**	**-2,812**		
(Povećanje) Smanjenje neto nematerijalne imovine		162	12	9	15	9	21				
(Povećanje) Smanjenje neto materijalne imovine		4,397	1,507	1,820	7,961	6,868	32,134	6,420	-812	2,000	2,000
(Amortizacija)		-3,133	-3,885	-1,988	-3,978	-1,684	-3,400	-2,600	-2,000	-2,000	-2,000
(Povećanje) Smanjenje ostale dugotrajne imovine		663	445	219	905	-158	393				
Financijski prihodi		636	822	405	623	49	14,114				
Financijski novčani tok		**-14,839**	**-10,309**	**-708**	**-1,488**	**-5,583**	**-28,766**	**-927**	**-927**	**-3,947**	**-3,792**
(Financijski troškovi)		-3,147	-3,037	-1,724	-3,826	-1,157	-1,500	-927	-927	-850	-695
(Smanjenje) Povećanje dugoročnog duga		-7,081	-9,828	3,949	-10,479	-22	8,343			-3,098	-3,098
(Smanjenje) Povećanje kratkoročnog duga		852	6,187	-2,934	13,125	-4,404	-35,609				
(Smanj.) Pov. vlasničkog kapitala osim tekuće dobiti		-5,464	-3,630		-307						
Neto novčani tok		**119**	**-211**	**-66**	**-29**	**-40**	**536**	**1,396**	**-301**	**-47**	**784**

242

Dodatak 1 – povijesni i projicirani financijski izvještaji

Slobodni novčani tok

SLOBODNI NOVČANI TOK (000 HRK)	2013	2014	2015	1H2016	2016	1H2017	F2017	F2018	F2019	F2020	F2021
NOPAT = EBIT + financijski prihodi - porez na dobit		4,893	-16,443	-2,728	-10,795	-844	4,511	-255	950	1,305	1,680
Amortizacija		3,133	3,885	1,988	3,978	1,684	3,400	2,600	2,000	2,000	2,000
(Povećanje) Smanjenje neto obrtnog kapitala		4,844	24,576	1,321	3,375	-331	-13,858	-2,471	1,434	1,541	1,843
(Povećanje) Smanjenje bruto dugotrajne imovine		2,089	-1,920	61	4,902	5,034	29,148	3,820	-2,812		
Ostale (uporabe) izvori sredstava							6,102	-1,370	-946	-946	-946
Slobodni novčani tok		**14,958**	**10,098**	**642**	**1,460**	**5,543**	**29,302**	**2,324**	**626**	**3,900**	**4,577**
Gotovina na početku godine		**171**	**290**	**79**	**79**	**50**	**50**	**586**	**1,982**	**1,681**	**1,634**
Sredstva na raspolaganju investitorima		**15,129**	**10,388**	**721**	**1,538**	**5,593**	**29,352**	**2,909**	**2,608**	**5,581**	**6,211**
(Smanjenje) Povećanje glavnice		*-6,229*	*-3,641*	*1,016*	*2,645*	*-4,426*	*-27,266*			*-3,098*	*-3,098*
Financijski troškovi		*-3,147*	*-3,037*	*-1,724*	*-3,826*	*-1,157*	*-1,500*	*-927*	*-927*	*-850*	*-695*
(Dividenda) ili drugo (smanjenje) povećanje kapitala		*-5,464*	*-3,630*		*-307*						
Stanje novca na kraju godine		**290**	**79**	**13**	**50**	**10**	**586**	**1,982**	**1,681**	**1,634**	**2,418**



12. Kontakti

Kontakti



Andrej Grubišić, Partner
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 98 458 610
Email: andrej.grubisic@grubisic-partneri.net



Tomislav Žic, Partner
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 91 585 7433
Email: tomislav.zic@grubisic-partneri.net



Darijo Krešić, Pomoćni direktor
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 95 579 1566
Email: darijo.kresic@grubisic-partneri.net



Teo Širola, Pomoćni direktor
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 99 701 1144
Email: teo.sirola@grubisic-partneri.net



Marko Maurović, Suradnik
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 98 622 615
Email: marko.maurovic@grubisic-partneri.net



Marko Klipić, Analitičar
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 91 252 1276
Email: marko.klipic@grubisic-partneri.net



Neven Cvitaš, Analitičar
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 95 8207 380
Email: neven.cvitas@grubisic-partneri.net



Luka Popov, Suradnik
Grubišić i partneri d.o.o.
Tel: +385 1 7987 120
Fax: +385 1 7987 125
Mob: +385 98 202 275
Email: luka.popov@grubisic-partneri.net

GRUBIŠIĆ I PARTNERI D.O.O.
ZADARSKA 80
OLIMP CENTAR, 4. kat
10000 ZAGREB

Kontakt