

PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA TVRTKE ZAGORJE D.D.

Naručitelj:

Zagorje d.d.
Varaždin, Ankice Opolski 2

Izvršitelj:



PIKAS

PIKAS d.o.o.
Zagreb, Slavka Batušića 39

U Zagreb, 31. svibnja 2016.

PIKAS d.o.o.



SADRŽAJ

Sažetak Plana	3
Informacije o društvu	4
Polazne osnove ove Nagodbe.....	5
Plan financijskog i operativnog restrukturiranja u postupku predstečajne nagodbe	6
Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka nagodbe	6
Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja	6
Opis mjera fin. restrukturiranja i izračun njihovih efekata na manjak likvidnih sredstava	6
Opis mjera operativnog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na profitabilnost poslovanja i otklanjanje insolventnosti poslovanja	7
Plan poslovanja za razdoblje od pet godina uz detaljno obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana	7
Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja za koji je sastavljen plan poslovanja	8
Analiza tražbina na dan 31.05.2015.....	9
Izračun troškova restrukturiranja	10
Zaključak.....	11



SAŽETAK PLANA DRUŠTVU

Ovaj Plan restrukturiranja ima za cilj prikazati vjerovnicima mjere financijskog i operativnog restrukturiranja (u daljnjem tekstu: Plan) kojima bi se postojeća situacija u društvu Zagorje d.d. s naglaskom na prihode i troškove, imovinu, obveze i organizaciju promjenila u pozitivnom smjeru s namjerom daljnjeg održivog i profitabilnog poslovanja.

Osnova za izradu ovog Plana je slijedeća dokumentacija:

- Godišnji financijski izvještaji poduzeća – GFI-POD,
- Bruto Bilanca,
- Revizija Financijskih izvještaja,
- Ugovori s financijskim institucijama,
- Popis Dugotrajne imovine,
- Opis sadašnjeg stanja i plan poslovanja prezentiran od strane vlasnika.

Predmet Plana restrukturiranja nije dubinsko snimanje i planiranje, a iskazane su ocjene strateške prirode. Osnovni je cilj Plana nepristrani strateški prikaz i usmjerenje za odabir prijedloga odnosno modela predstečajne nagodbe koja bi trebala omogućiti održivost poslovanja Zagorje d.d. na duži rok.

Plan je rađen na temelju dostavljenih podataka Zagorje d.d. Podaci su dostavljeni u potpunosti prema zahtjevima Izvršitelja.

Napomena: Pikas d.o.o. ne odgovara za poslovanje i rezultate poslovanja Zagorje d.d. niti preuzima ikakovu odgovornost za buduće poslovanje, bez obzira da li će vlasnik i menadžment Zagorje d.d. u daljnjem poslovanju koristiti ocjene iznesene u ovom Izvješću. Isto tako, Pikas ne odgovara za realizaciju poslovnih i financijskih ciljeva i projekcija već je to isključiva odgovornost vlasnika i menadžmenta Zagorje d.d.



INFORMACIJE O DRUŠTVU

Opće informacije – Zagorje d.d.

Puni naziv:	Zagorje d.d. za izvođenje svih vrsta građ. radova
Naslov:	42000 Varaždin, Ankice Opolski 2
OIB:	69246918842
Predmet poslovanja:	Građevinarstvo Trgovanje na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima Restorani Obrada podataka Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem Izvođenje investicijskih radova u inozemstvu Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi
Temeljni kapital:	12.570.400,00 kn
Zaposleno(30.04.2015.):	1
Imovina 31.12.2015.:	115.132.503 kn
Ukupni prihod 2015.:	5.967.096 kn
Kategorizacija:	mali poduzetnik
Dioničari društva(TOP 5):	1.Petrić Marijan, 30,83% 2.Max Bogl International SE, 28,48% 3.Bunić Miroslav, 18,73% 4.Varaždinski holding d.o.o., 9,76% 5.Belcar Alen, 7,72%
Zastupnici:	Miroslav Bunić, Varaždin, Nova 6, OIB: 73801926023 Predsjednik uprave, zastupa pojedinačno i samostalno Christian Schrödl, Njemačka, Berg b. Neumarkt, Kettenbacher Weg 34, OIB: 53404419105 Prokurist, zastupa društvo skupno s drugim prokuristom ili s članom/predsjednikom uprave Miroslavom Bunićem

Društvo Zagorje d.d. osnovano je usvajanjem Statuta društva dana 22. prosinca 1995.

Puni naziv tvrtke: Zagorje dioničko društvo za izvođenje svih građevinskih radova

Društvo je registrirano pri nadležnom Trgovačkom sudu u Varaždinu.

Glavna djelatnost društva Zagorje d.d. su izvođenje svih vrsta radova u građevinarstvu.

Tijekom proteklih godina Društvo je ušlo u financijske probleme prouzročene produženim trajanjem financijske i gospodarske krize koje je utjecalo na smanjenje obima poslovanja te nemogućnosti podmirenja dospjelih obveza.

Sukladno navedenom Društvo je odlučilo pokrenuti postupak predstečajne nagodbe kako bi reprogramiralo obveze i na taj način steklo uvjete za završavanje poslovanja i izmirenje obveza.



Polazne osnove predloženog modela Nagodbe

Poslovni i financijski status Društva implicira slijedeće:

- Naplata u stečaju je vrlo neizvjesna i, procjenjujemo, postotno mala za sve vjerovnike,
- Cilj ovog plana je operativno i financijsko restrukturiranje kako bi se društvo razdužilo te na taj način uz racionalizaciju troškova moglo realizirati buduće planirane poslovne projekt iz čega bi se generirala sredstava koja bi bila dovoljna da se vjerovnici namire u puno većoj mjeri nego što je to sada moguće,
- Provedbom financijskog i operativnog restrukturiranja te predstečajne nagodbe stvaraju se pretpostavke za povrat značajnog dijela obveza iz nagodbe.



PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA U POSTUPKU PREDSTEČAJNE NAGODBE

1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe:

Tvrtka Zagorje d.d. ispunjava uvjete nelikvidnosti te više od 60 dana kasni u ispunjenu novčanih obveza čiji iznos prelazi 20% od iznosa svojih kratkoročnih obveza objavljenim u godišnjim financijskim izvještajima za prethodnu godinu.

2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja:

Opis	2016/III
Zalihe	0
Potraživanja	1.024.275
Financijska imovina	77.895
Novac na računu i u blagajni	10.745
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.112.915
KRA TKOROČNE OBVEZE	54.188.211
NETO OBRTNI KAPITAL	-53.075.293

3. Opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih efekata

Cilj financijskog restrukturiranja je omogućavanje provedbe mjera operativnog restrukturiranja. Provođenjem tih mjera Društvo će biti u mogućnosti podmirivati obveze preuzete ovom nagodbom.

Mjere financijskog restrukturiranja će se provoditi na slijedeći način:

1. Neosigurani vjerovnici

- Otpis 70 % ukupno utvrđenih tražbina; otplata preostalog iznosa glavnice u 4 godine, uz 2 godine počeka (2+2); jednake mjesečne rate, 1 rata dospijeva 2 godine od dana pravomoćnosti nagodbe, kamata 4,5% godišnje za vrijeme počeka i otplate,

2. Zaposlenici (prioritetne tražbine)

- Sukladno odredbama Zakona koje su obvezujuće za Društvo u postupku predstečajne nagodbe, tražbine radnika zajedno s pripadajućim davanjima iz i na neisplaćene ili djelomično isplaćene plaće, spadaju u prioritetne tražbine.

- Sukladno navedenom, na dan 31.05.2016. Društvo nema obveza prema zaposlenicima.



4. Opis mjera operativnog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na profitabilnost poslovanja i otklanjanje insolventnosti poslovanja

Financijska situacija u Društvu je opisana u dokumentu 'Izješće o stanju i poslovanju dužnika tvrtke Zagorje d.d.' koji je sastavni dio dokumentacije kod prijave u postupak predstečajne nagodbe.

Ključna stvar u okviru procesa predstečajne nagodbe jest obnavljanje redovnih odnosa s ključnim dobavljačima kako bi se došlo do stabilizacije poslovanja.

U procesu postupku predstečajne nagodbe vršit će se detaljni pregovori s ključnim vjerovnicima kako bi Nagodba bila sastavljena uz što manje oštećivanje istih, obzirom na važnost njihove podrške nakon završetka postupka predstečajne nagodbe.

U slučaju pozitivnog okončanja postupka predstečajne nagodbe i normalnog tijeka započetih projekata Društvo planira zaposliti dodatni broj radnika u stalan odnos.

5. Plan poslovanja za razdoblje od pet godina uz detaljno obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana

Cilj plana poslovanja je osigurati dovoljan novčani tok da se podmire sve obveze preuzete predstečajnom nagodbom.

Račun dobiti i gubitka (iznosi u 000 kn)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
POSLOVNI PRIHODI	4.250	5.100	6.120	6.120	17.055	6.120
Prihod od prodaje	0	0	0	0	0	0
Ostali poslovni prihodi	4.250	5.100	6.120	6.120	17.055	6.120
POSLOVNI RASHODI	1.148	1.377	1.652	1.652	1.652	1.652
Materijalni troškovi	85	102	122	122	122	122
Troškovi osoblja	1.063	1.275	1.530	1.530	1.530	1.530
Amortizacija	0	0	0	0	0	0
FINANCIJSKI PRIHODI	0	0	0	0	0	0
FINANCIJSKI RASHODI	1.006	1.006	1.006	754	503	251
IZVANREDNI PRIHODI	0	52.143	0	0	0	0
IZVANREDNI RASHODI	0	50.000	0	0	0	0
BRUTO REZULTAT	2.097	4.861	3.462	3.713	14.900	4.216
Porez na dobit	419	972	692	743	2.980	843
NETO DOBIT	1.678	3.889	2.770	2.971	11.920	3.373
Akumulacija	1.821	1.745	2.770	2.971	11.920	3.373
obveze iz PSN	0	0	0	5.587	11.174	5.587
Ukupna akumulacija	1.821	3.566	6.336	3.720	4.466	2.252

Projekcija Računa dobiti i gubitka je napravljena za razdoblje nakon provedene nagodbe, uz slijedeće pretpostavke:

- preduvjet uspješne provedbe predstečajne nagodbe,
- materijalni troškovi su projicirani na osnovi dosadašnjih troškova,
- troškovi osoblja su planirani na razini 1-2 radnika,
- izvanredni prihodi se odnose na otpise po osnovi predloženog plana PSN-a,
- izvanredni rashodi se odnose na rashod po osnovi planiranog smanjenja vrijednosti dugotrajne financijske imovine,
- u 2020. godini se očekuje nedostatak sredstava zbog značajnih obveze po osnovi preuzetih obveza iz predstečajne nagodbe. Ista će biti podmirena iz prodaje imovine.

6. Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja za koji je sastavljen plan poslovanja

Bilanca (u hrk)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiva						
DUGOTRAJNA IMOVINA	106.867.246	56.867.246	56.867.246	56.867.246	55.940.626	55.940.626
Nematerijalna imovina	0	0	0	0	0	0
Materijalna imovina	926.620	926.620	926.620	926.620	0	0
Dugotrajna fin. imovina	105.940.626	55.940.626	55.940.626	55.940.626	55.940.626	55.940.626
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	11.932.192	21.171.251	21.363.217	18.747.146	26.006.911	23.793.089
Zalihe	0	0	0	0	0	0
Potraživanja	884.858	850.000	1.020.000	1.020.000	1.020.000	1.020.000
Kratkotrajna fin. imovina	795	795	795	795	795	795
Novac	11.046.539	20.320.456	20.342.422	17.726.351	24.986.116	22.772.294
UKUPNO AKTIVA	118.799.438	78.038.497	78.230.463	75.614.392	81.947.537	79.733.715
Pasiva						
KAPITAL I REZERVE	47.560.465	51.448.982	54.218.566	57.189.274	69.109.198	72.482.154
Upisani kapital	12.576.393	12.576.393	12.576.393	12.576.393	12.576.393	12.576.393
Rezerve iz dobiti	33.880.125	33.880.125	33.880.125	33.880.125	33.880.125	33.880.125
Zadržana dobit	-716.946	1.103.947	4.992.464	7.762.048	10.732.756	22.652.680
Dobit (gubitak) tekuće godine	1.820.893	3.888.517	2.769.584	2.970.708	11.919.924	3.372.956
DUGOROČNE OBVEZE	0	22.347.114	22.347.114	16.760.336	11.173.557	5.586.779
-preuzete u PSN						
KRA TKOROČNE OBVEZE	58.549.721	435.625	522.750	522.750	522.750	522.750
Obveze za prema pov. poduz.	57.876.018	0	0	0	0	0
Obveze prema dobavljačima	565.131	229.500	275.400	275.400	275.400	275.400
Obveze prema zaposlenicima	59.713	106.250	127.500	127.500	127.500	127.500
Obveze prema državi	48.859	99.875	119.850	119.850	119.850	119.850
ODGOĐENO PLAĆANJE	12.689.252	3.806.776	1.142.033	1.142.033	1.142.033	1.142.033
TROŠKOVA						
UKUPNO PASIVA	118.799.438	78.038.497	78.230.463	75.614.392	81.947.537	79.733.715

projekcija bilance je napravljena za razdoblje nakon provedene nagodbe, uz slijedeće pretpostavke:

- naplata potraživanja u prosjeku 30-60 dana,
- plaćanje dobavljača u prosjeku 30-60 dana,
- preuzete dugoročne obveze u skladu s prijedlogom Nagodbe,
- prodaja imovine u 2020. godini,
- smanjenje dugotrajne finansijske imovine po osnovi smanjenja temeljnog kapitala u društvima koja su u vlasništvu Dužnika.

Točne finansijske projekcije moći će se izraditi nakon utvrđenja stvarnog iznosa tražbina.

7. Analiza tražbina na dan 31.05.2016.

1. Tražbine radnika

Sve obveze prema zaposlenicima su podmirene.

2. Neosigurane tražbine

R.br.	OIB	Vjerovnik	Adresa	Iznos obveze u kn	% ukupno
1	95227959634	Dučakijević d.o.o.	Varaždin, Ivana Cankara 9	2.169,21	0,00%
2	13269011531	Grad Varaždin	Varaždin, Trg kralja Tomislava 1	73.019,55	0,10%
3	41748200389	HLB Revidicon d.o.o.	Varaždin, Ankice Opolski 2	174.618,16	0,23%
4	80978339255	Hrv. Udruga poslodavaca	Zagreb, Radnička cesta 52	93.601,27	0,13%
5	04155352667	Odvjetnik Domagoj Crnogorac	Varaždin, Ankice Opolski 2	8.384,03	0,01%
6	50349219674	Zagorje-Kamen d.o.o.	Varaždin, Ankice Opolski 2	11.687,09	0,02%
7	15549409588	Žup. Var.Uprav.odjel za gospod.	Varaždin, Franjevački trg 7	298.811,19	0,40%
8	33787960971	Odvjetničko društvo Golubić i partneri	Zagreb, Amruševa 13	2.637,97	0,00%
9	83826734847	Montaža d.o.o.	Doboj, BIH	1.010.998,50	1,36%
10	83826734847	Vladimir Vnučec	Varaždin, Zagrebačka 13	3.568.242,57	4,79%
11	78942322659	Anica Prišić	Varaždin, F. Galinca 1c	3.586.887,18	4,82%
12	95833858967	Ivan Bahunek	Ljubešćica, Kalnička 66a	3.586.887,18	4,82%
13	33190780438	Biserka Sokol	Doljan, Radnička 7	3.586.887,18	4,82%
14	3023542525205	Mladinska knjiga založba d.d.	Ljubljana, Slovenija	427.187,55	0,57%
15	68289504926	Zagorje-Tehnobeton d.d.	Varaždin, Ankice Opolski 2	45.063.435,04	60,50%
16	65589120716	Zagorje-Itid d.o.o.	Varaždin, Ankice Opolski 2	12.992.151,22	17,44%
17	15550168813	Pikas d.o.o.	Zagreb, Slavka Batušića 39	500,00	0,00%
18	56003695865	Gama consulting j.d.o.o.	Prigorje Brdovečko, Galičkov 11	750,00	0,00%
19	93462267870	Centar akcija d.o.o.	Zagreb, Kačićeva 16	312,50	0,00%
20	06570626114	Aramon d.o.o.	Zagreb, Ivekovićeva 2	468,75	0,00%
21	40003572145	Euro-profile d.o.o.	Varaždin, Dravska Poljana 1	250,00	0,00%
22	34260403906	Trgograd d.o.o.	Varaždin, Cehovska 40	494,23	0,00%
UKUPNO				74.490.380,37	100,00%

3. Popis sudskih sporova pokrenutih na zahtjev Društva:

Tuženik	OIB	status	knjiženo	Iznos u kn
Miroslav Prodanović	-	U tijeku		210.000,00
Montaža d.o.o., BIH	83826734847	U tijeku		595.968,30

4. Popis sudskih sporova pokrenutih protiv Društva:

Tužitelj	OIB	status	knjiženo	Iznos u kn
Anica Prišlić	78942322659	U tijeku		105.000,00
Vladimir Vnučec	83826734847	U tijeku	3.568.242,57	1.547.028,21
Anica Prišlić	78942322659	U tijeku		505.000,00
Ivan Bahunek	95833858967			
Biserka Sokol	33190780438			
Vladimir Vnučec	83826734847			
Anica Prišlić	78942322659	U tijeku		505.000,00
Ivan Bahunek	95833858967			
Biserka Sokol	33190780438			
Vladimir Vnučec	83826734847			
Anica Prišlić	78942322659	U tijeku		1.000.000,00
Ivan Bahunek	95833858967			
Biserka Sokol	33190780438			
Vladimir Vnučec	83826734847			
Ivan Bahunek	95833858967	U tijeku		985.934,83
Anica Prišlić	78942322659	Pravomoćna presuda	10.760.661,54	4.641.084,60
Ivan Bahunek	95833858967			
Biserka Sokol	33190780438			
Biserka Sokol	33190780438			
Miroslav Prodanović	-	U tijeku		68.125,00
Grad Zagreb	-	U tijeku		585,90
Montaža d.o.o., BiH	83826734847	Pravomoćna presuda	1.010.998,50	595.968,30
MKZ d.d., Slovenija	3023542525205	Pravomoćna presuda	427.187,55	427.187,95

5. Ostale tražbine

Nema tražbina po drugim osnovama.

Izračun troškova restrukturiranja

Ukupne troškove restrukturiranja procjenjujemo na 75-95 tis.kn (revizori i troškovi PSN).

Uštedama u poslovanju navedeni troškovi se mogu kompenzirati unutar godine dana, uključeni su u projekcije i smatramo ih opravdanim.

ZAKLJUČAK

Stanje poslovanja i financija Zagorje d.d. u slučaju pokretanja stečaja najviše bi oštetilo neosigurane vjerovnike koji u tom slučaju ne bi uspjeli naplatiti niti minimum svojih potraživanja.

Predloženi model predstečajne nagodbe i financijske projekcije za idućih 5 godina ukazuje na mogućnost da Zagorje d.d. ostane na tržištu i da postupno izgradi i ojača dugoročnu održivost svog poslovanja.

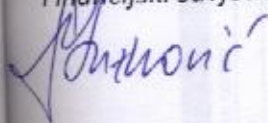
Financijske projekcije prezentirane u ovom Planu, pokazuju da Društvo u tom scenariju može otplaćivati obveze preuzete predstečajnom nagodbom.

Teška gospodarska situacija u RH unatrag nekoliko godina i potreba oporavka i promjene smjera u cijeloj Državi podržavaju opravdanost predloženog modela poslovanja i prihvaćanje nagodbe.

Na vjerovnicima je da donesu odluku da li podržavaju predloženi model i nastavak poslovanja Društva, uzimajući u razmatranje sve potencijale Društva i rizike koji se mogu javiti u realizaciji planiranih ciljeva.

Za Pikas d.o.o.

Gabrijel Dužnović
Financijski savjetnik



Marijan Sviličić
Direktor

PIKAS d.o.o.
za posredovanje i zastupanje
ZAGREB, S. Batušića 39



Za Zagorje d.d.

Miroslav Bunić
Direktor

