

SIŽE\_KUPRES d.o.o.

Mirnovečka 32  
Mala Rakovica  
10430 Samobor

OIB: 62140787061  
[www.sizekupres.hr](http://www.sizekupres.hr)

Plan financijskog i operativnog restrukturiranja  
društva SIŽE KUPRES d.o.o.  
u postupku predstečajne nagodbe

## PLAN RESTRUKTURIRANJA

## **Pojmovnik**

PSN	Predstečajna nagodba
Dužnik, Društvo	Siže kupres d.o.o.
EBIT	Dobit prije kamata i poreza
EBITDA	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
Erste banka	Erste&Steiermärkische Bank d.d.
Erste Faktoring	Erste Factoring d.o.o

## SADRŽAJ:

1. Uvod .....	5
2. Razlozi pokretanja pred stečajnog postupka .....	7
3. Izračun manjka likvidnih sredstava .....	9
4. Mjere financijskog restrukturiranja .....	11
5. Mjere operativnog restrukturiranja .....	13
6. Plan poslovanja .....	15
7. Planirana bilanca.....	17
8. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti .....	18
9. Ponuda vjerovnicima .....	20
10. Namirenje vjerovnika u slučaju stečaja.....	23
11. Rok za dobrovoljno ispunjenje .....	25

## 1. Uvod

Trgovačko društvo Siže Kupres d.o.o. osnovano je 1992 godine sa osnovnom djelatnošću proizvodnje drvene galanterije. 1995 godine proširilo je svoju djelatnost na mali drvni centar sa dva zaposlena te glavnom domenom maloprodaje i veleprodaje repro materijala za namještaj i opremanje interijera, uz pružanje dodatnih usluga krojenja drvnih ploča i obrade njihovih rubova različitim vrstama rubnih traka. Obzirom na vrijeme poslije Domovinskog rata, odlično pogodenu tržišnu nišu i veliki rast potražnje na tržištu, društvo je brzo napredovalo i već 1999 godine krenulo sa gradnjom proizvodno prodajne hale veličine 1500 m<sup>2</sup>. 2003 godine sagrađena je skladišna hala veličine 1600 m<sup>2</sup>, a dvije godine kasnije i njen dodatni dio od 1000 m<sup>2</sup>. Usporedno sa gradnjom hala i rastom društva nabavljani su moderni CNC strojevi za obradu drvnih ploča kako bi rastući dio potražnje za uslugom obrade ploča u potpunosti zadovoljio sve želje i potrebe kupaca.

Početkom 2001 godine društvo uvodi potpuno novi i do tada gotovo nepoznati materijal na tržište – compact ploču, trgovačkih naziva Max ploča, Trespa ploča. Obzirom na tehnološku kompatibilnost i već postojeću tehnologiju te know-how, društvo ubrzano osvaja domaće tržište i kroz proizvodnju i prodaju raznih poluproizvoda i kroz projekt poslove kojima se u potpunosti etablira u građevinskom sektoru. Projekt poslovi na izvođenju ventiliranih fasada, kliznih brisoleja i pergola, sanitarnih kabina i pregrada te garderobnih ormarića, postali su zaštitni znak našeg društva i široko prihvaćeni od arhitekata u fazi projektiranja do građevinskih firmi kao naručitelja radova.

Istaknuti ćemo da smo bili izvođači radova na brojnim kapitalnim projektima u Republici Hrvatskoj, bilo državnim kao što su tuneli Mala Kapela i Sv. Rok, zračne luke Zagreb, Zadar, Dubrovnik, Split, brojne bolnice, škole, dječji vrtići, muzeji, sportske dvorane i bazeni, bilo privatnim kao što su brojni autokampovi, shopping centri i hoteli.

Broj zaposlenih do 2008 godine narastao je na 50. Obzirom na tada sve jaču inozemnu konkurenciju moćnih multinacionalnih kompanija u domeni trgovine drvnim materijalima i okovima, 2009 godine krećemo sa pripremom i razvojem novog proizvoda – elemenata namještaja i

gotovog namještaja. Društvo 2010 godine gradi novi proizvodni pogon površine 4400 m<sup>2</sup>, opremljen najsuvremenijim CNC strojevima i linijama te software-om za proizvodnju namještaja. Te godine bilježi se značajan financijski i organizacijski rast, brutto prihod od 50 milijuna kuna sa netto dobiti od 7,5 milijuna kuna, odnosno 15% od ukupnog prihoda, dok broj zaposlenih raste na 70 djelatnika.

Nakon 2010 godine, uslijedila je dugogodišnja gospodarske krize i stagnacije u Republici Hrvatskoj , što za rezultat ima zatvaranje velikog broja tvrtki i stolarskih obrta, stečajeva i predstečajeva niza naših kupaca te ulazak na tržište velikih i financijski moćnih inozemnih lanaca u trgovini i distribuciji repromaterijala i namještaja, sve navedeno dovodi do pad prometa i profitabilnosti unatoč izvoznim poslovima na tržišta Slovenije, Njemačke i kraljevine Saudijske Arabije.

Od 2017 godine promet je stabiliziran na cca 20 – 22 milijuna kuna, ali trajno izgubljeni obrtni kapital od preko 7 milijuna kuna u predstečajevima i stečajevima naših kupaca pokazao se je kao najveći i gotovo nepremostivi problem i doveo nas do sadašnje situacije nemogućnosti servisiranja svih obveza prema vjerovnicima.

## 2. Razlozi pokretanja pred stečajnog postupka

Sve do 2010 godine društvo je poslovalo izuzetno dobro, sa odličnim profitom koji je neprestano i bezrezervno ulagan u kupovinu zemljišta (cca 20.000 m<sup>2</sup>) na kojem su građene proizvodno skladišne hale (cca 9.000 m<sup>2</sup>) te u najsuvremenije CNC strojeve, software i know-how. Pa i u godinama ogromne ekonomske krize situacija je bila zadovoljavajuća iako sa znatno smanjenom profitabilnošću.

Utjecaj niže navedenih situacija dovelo je društvo u današnje stanje :

- gospodarska kriza, recesija i stagnacija gospodarstva od 2011-2016 godine., u tom razdoblju niz naših kupaca – stolara, proizvođača namještaja i oprematelja interijera gasi svoje poslovanje ili odlazi u stečaj. Zbog stečajeva smo pretrpjeli direktni gubitak od preko 2 milijuna kuna. Sve više navedeno dovelo je do velikog pada prometa i naravno pada profitabilnosti.
- u predstečajnim nagodbama naših kupaca smo kroz posljednjih 5 godina izgubili preko 5 milijuna kuna. Veliki financijski gubitak za društvo koje ostaje bez obrtnih sredstava, što za rezultat ima niz negativnih efekata za cjelokupno poslovanje:
  - Nemogućnost obnove i proširenja asortimana robe sukladno trendovima i potrebama tržišta te posljedično pad prodaje.
  - Nemogućnost lageriranja dovoljnih količina robe na skladištu za svakodnevnu opskrbu kupaca i opet posljedično gubitak kupaca i pad prodaje. Kašnjenje u isporukama ugovorenih poslova, otkazivanje već predugovornih poslova ili ne nuđenje ponuda uopće obzirom na saznanje da ih nećemo moći realizirati što je u konačnici opet dovelo do pada prometa.
  - Pad proizvodnosti i profitabilnosti u proizvodnji gotovih proizvoda i namještaja zbog kašnjenja dobave robe ili nemogućnosti pravovremene dobave pojedinih proizvodnih elemenata

Sve gore navedeno uzrokovalo je nemogućnost podizanja prihoda na željeni minimum od 25 milijuna kuna godišnje, što bi osiguralo dostatna sredstva za servisiranje svih obveza.

Bez obzira na prethodna dva krucijalna problema i dalje smo bili spremni izvoditi i ugovarali smo radove na velikim objektima pojedinačne vrijednosti i do 5 milijuna kuna. Ali u svim tim objektima u posljednje tri godine ogroman problem nam je predstavljalo višemjesečno kašnjenje

završetka svih takvih radova, ne našom greškom. Konačna posljedica takvih kašnjenja je da smo sukladno ugovorenim rokovima angažirali ogromna sredstva u materijale za izvođenje radova kako bismo sve završili u zadanim rokovima, a zatim te materijale nismo mogli ugraditi mjesecima ili čak i dvije godine kao što je primjer, Zračne luke Split, koji ugovoru za posao vrijedan gotovo 5 milijuna kuna trebao biti završen krajem 2018 godine, a nije još niti danas.

Posljedica navedenog je kapital zarobljen u robi koja mjesecima čeka ugradnju, a uz sve to i signifikantan pad profitabilnosti na takvim objektima obzirom na dodatne troškove radne snage i ostale dodatne troškove rada na terenu.

Izraziti rast plaća radnika uvjetovan silnim iseljavanjem iz Hrvatske i posljedično nedostatak educirane radne snage pa čak i nekvalificirane radne snage. Zakonom tržišta se manjak ili nedostatak nečega bitno odražava na rast cijena istog. Sukladno navedenome na plaće radnika smo u posljednje tri godine potrošili više od 1,5 milijuna kuna od plana što iznosi gotovo 30%, iako je rast plaća u spomenutom trogodišnjem razdoblju bio planiran na cca 10%.

Obzirom na više navedeno i višegodišnje vanjske negativne utjecaje na koje nismo mogli utjecati te trenutnu blokadu žiro računa, Društvo je ostvarilo uvjete za pokretanje predstečajne nagodbe kako bi osiguralo likvidnost i solventnost te temeljne preduvjete daljnjeg poslovanja. Društvo se nalazi u kontinuiranoj blokadi od 30.12.2019. godine, koja prema očevidniku o redoslijeda plaćanja izdanom od FINA-e na dan 12.02.2020. godine čine nepodmirene obveze u iznosu od 3.348.773,61 kn, od kojih je u međuvremenu do današnjeg dana podmireno 310.526,32 kn



### 3. Izračun manjka likvidnih sredstava

Na dan 31.12.2019.g. godine obveze društva

Financijska pozicija - SIŽE KUPRES d.o.o.	
u milijunima kuna	31.12.2019
<b>Dugotrajna imovina</b>	
Nematerijalna imovina	
Materijalna imovina	37.710.367
Ulaganja	
Odgođena porezna imovina	
	<b>37.710.367</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>	
Zalihe	8.571.981
Potraživanja od kupaca	670.235
Ostala potraživanja	81.979
Potraživanja od Države	5.702
Novac i novčani ekvivalenti	126.017
	<b>9.455.914</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>47.166.281</b>
<b>Kapital</b>	
Temeljni kapital	833.000
Kapitalne rezerve	2.380.354
Revalorizacijske rezerve	2.060.812
Zadržana dobit	12.133.453
	<b>17.407.619</b>
<b>Dugoročne obveze</b>	
Obveze prema Erste bank d.d.	13.053.798
Odgođena porezna obveza	380.959
	<b>13.434.757</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>	
Obveze prema Erste bank d.d.	5.423.754
Obveze po faktoring poslovima Erste faktoring	1.697.394
Obveze za zajmove članova društva	287.134
Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326
Dobavljači	3.611.736
Obveze prema zaposlenicima	362.465
Obveze za primljene predujmove	2.197.092
Obveze prema Državi	2.611.004
<b>Subtotal</b>	<b>16.323.905</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>47.166.281</b>

Društvo ima problem likvidnosti s obzirom na veliki iznos nenaplativih potraživanja od kupaca koji su vrijednosno usklađeni (stečaj i pred stečaj kupaca) u iznosu od 4,1 mil. kuna. Dugotrajna imovina se dijelom financira iz kratkoročnih izvora, kratkoročne obveze su za 6.868 tisuća kn veće od kratkotrajne imovine na dan 31.12.2019.g.

Žiro račun društva je blokiran od dana 30.12.2019. godine

#### 4. Mjere financijskog restrukturiranja

Osnovni cilj predloženog restrukturiranja je osiguranje dugoročne održivosti poslovanja društva SIŽE KUPRES d.o.o. kroz smanjenje trenutne nelikvidnosti, te visoke zaduženosti u odnosu na ostvarene EBITDE

Pregled efekata restrukturiranja u društvu SIŽE KUPRES na dan 31.prosinac 2019.									
Grupa vjerovnika	u milijunima kuna	SIŽE KUPRES	prodaja neposlovne imovine	Subtotal	od čega: restrukturirani financijski dug	od čega: 100% obveze koje se namiruju po zaključenju PSN	Subtotal	Naplata dijela obveza po zaključenju PSN	otpis preostale obveze po zaključenju PSN
0	Prioritetni vjerovnici - zaposlenici	362.465		362.465		362.465	362.465		
1	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz dugoročnih kreditnih poslova	13.053.798		13.053.798	13.053.798		0		
2	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz kratkoročnih kreditnih poslova	1.388.365		1.388.365	1.388.365		0		
3	Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava	4.035.389	-1.500.000	2.535.389	2.535.389		0		
4	Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna	3.463.545		3.463.545			3.463.545	2.597.659	865.886
5	Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna	148.191		148.191		148.191	0		
6	Obveze prema Državi	2.611.004		2.611.004		2.611.004	0		
7	Obveze za faktoring	1.697.394		1.697.394			1.697.394	1.273.046	424.349
8	Obveze za zajmove članova društva	287.134		287.134			287.134		287.134
9	Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326		133.326			133.326		133.326
10	Obveze za primljene predujmove	2.197.092		2.197.092		2.197.092	0		
	<b>Ukupno bilančne obveze</b>	<b>29.377.703</b>	<b>-1.500.000</b>	<b>27.877.703</b>	<b>16.977.552</b>	<b>5.318.751</b>	<b>5.943.865</b>	<b>3.870.705</b>	<b>1.710.695</b>

### **Financijsko restrukturiranje**

Eksterni financijski dug Društva na dan 31. prosinac 2019. godine iznosi oko 29,4 milijuna kuna.

U navedenom kontekstu, ključne mjere financijskog restrukturiranja su kako slijedi:

- odgoda plaćanja dugoročnih obveza po kreditu Erste banke d.d. do 01.01.2021. uz smanjenje kamatne stope na 3% godišnje, produljenje roka otplate kratkoročnih kredita uz kamatnu stopu od 3% godišnje
- otpis obveza prema dobavljačima većim od 10.000 kuna u iznosu od 25%, te otplata dospjelog duga u roku od 4 godine
- otpis obveza prema Erste faktoring d.o.o. u iznosu od 25%, te otplata dospjelog duga u roku od 48 mjeseci
- obročna otplata obveza prema Proračunu RH u roku od 60 mjeseci uz kamatu od 3,5% godišnje, u kvartalnim anuitetima
- otpis obveza za zajmove od članova društva

Detaljan pregled mjera financijskog restrukturiranja po pojedinoj skupini vjerovnika je opisan u nastavku pod točkom 9. „Ponuda vjerovnicima“.

## 5. Mjere operativnog restrukturiranja

Operativno restrukturiranje društvo usmjereno je na dva osnovna cilja.

**Prvi cilj** povećanje prihoda, obzirom da društvo prihode ostvaruje kroz 3 segmenta koji su obzirom na korištene sirovine, poluproizvode i sofisticiranu tehnologiju izrazito kompatibilni, to je i moguće i realno ostvariti, s obzirom da sektor graditeljstva i opremanja ima značajnu konjunkturu u posljednjim godinama, te se nastavak iste prema svim pokazateljima očekuje i nadalje.

Poslovni segmenti društva Siže Kupres d.o.o.:

Drvni centar-maloprodaja i veleprodaja materijala za izradu namještaja i opremanje interijera te usluge vezane uz te materijale (krojenje ploča, obrada rubova, CNC obrada).

Proizvodnja namještaja za poznatog kupca temeljem godišnjih ugovora, projekt poslovi opremanja interijera, proizvodnja raznih tipova akustičnih ploča za interijer.

Projekt poslovi vezani na građevinski sektor u dijelu izrade ventiliranih fasada, sanitarnih kabina i pregrada te garderobnih ormarića.

Dio povećanja prihoda biti će realiziran kroz racionalno povećanje cijena određenih proizvoda i usluga, dio kroz aktivniji nastup na tržištu i uvođenje određenog broja novih proizvoda temeljenih na većim proizvodnim količinama, a dio kroz povećanje aktivnosti u uslužnoj djelatnosti te daleko većem iskorištenju sofisticiranih strojeva u uslužnoj djelatnosti – krojenje raznih vrsta ploča i CNC obrada istih. Ponovno napominjemo vrlo važan faktor, a to je ovog trena izuzetno pozitivna konjunktura građevinskog sektora posebice u turističkom dijelu koja nam pruža odlične mogućnosti za dobar rast i korektan profit.

**Drugi cilj** je smanjenje operativnih i indirektnih troškova poslovanja, promjenom organizacijske strukture, čvrstim fokusiranjem na glavne i najprofitabilnije proizvode te rezanjem i ukidanjem niskoproduktivnih i slabo profitabilnih artikala i proizvoda, smanjenjem broja zaposlenih, smanjenjem ili ukidanjem određenog lagera robe slabijeg obrtaja, te fokusiramo financijska sredstva na prioritetne materijale koji u konačnici daju najbolje rezultate.

MJERA	OPIS	OČEKIVANI EFEKT NA RAZINI 2020 GODINE
<b>POVEĆANJE PRIHODA:</b>		<b>900.000,00 kn</b>
Povećanje cijena	Povećanje cijena određenih proizvoda i usluga za prosječno 3,5%	350.000,00 kn
Povećanje proizvodnje	Novi proizvodi te povećanje proizvodnje u sektoru vezanom za građevinu za 5%	400.000,00 kn
Povećanje uslužnih poslova	Veće korištenje postojećih strojeva u uslužnoj domeni krojenja svih vrsta ploča te CNC obradi istih za 2,5 %	150.000,00 kn
<b>SMANJENJE RASHODA:</b>		<b>2.550.000,00 kn</b>
Smanjenje troška plaća	Smanjenje broja radnika	800.000,00 kn
Niže nabavne cijene određenih poluproizvoda	Zamjena dobavljača iz Italije i Austrije sa dobavljačima iz Poljske i Češke koji nude jeftinije cijene i besplatnu dostavu robe	200.000,00 kn
Smanjenje popusta na avansna plaćanja	Max. 3-5% popusta na avansno plaćanje umjesto dosadašnjih i do 10%	150.000,00 kn
Racionalizacija troškova rada na terenu	Optimizacija svih troškova transporta ljudi i materijala, bolja produktivnost i skraćanje vremena izrade	100.000,00 kn
Optimiziranje logističkih troškova	Smanjenje voznog parka, dobava robe o trošku dobavljača	100.000,00 kn
Racionalizacija troškova kamata i osiguranja imovine	Smanjenje kamata po prijedlogu u predstečajnog nagodbi, i otpis kamata za 2020	1.200.000,00 kn

## 6. Plan poslovanja

Plan poslovanja društva SIŽE KUPRES d.o.o. za razdoblje 2020.g. – 2025.g.

RAČUN DOBITI I GUBITKA	F2020	F2021	F2022	F2023	F2024	F2025
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>20.525.000</b>	<b>21.140.000</b>	<b>22.195.750</b>	<b>23.304.288</b>	<b>24.468.252</b>	<b>25.690.414</b>
<i>Prihodi od prodaje</i>	20.500.000	21.115.000	22.170.750	23.279.288	24.443.252	25.665.414
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Trošak prodanih proizvoda i robe	9.635.000	9.924.050	10.420.253	10.941.265	11.488.328	12.062.745
<b>Bruto dobit od prodaje</b>	<b>10.865.000</b>	<b>11.190.950</b>	<b>11.750.498</b>	<b>12.338.022</b>	<b>12.954.923</b>	<b>13.602.670</b>
<i>bruto marža na prihod od prodaje</i>	53,0%	53,0%	53,0%	53,0%	53,0%	53,0%
Operativni troškovi	6.560.000	6.862.375	7.205.494	7.565.768	7.944.057	8.341.260
<i>Plaće i naknade</i>	5.945.000	6.123.350	6.429.518	6.750.993	7.088.543	7.442.970
<i>Ostali operativni troškovi</i>	615.000	739.025	775.976	814.775	855.514	898.290
<b>EBITDA</b>	<b>4.330.000</b>	<b>4.353.575</b>	<b>4.570.004</b>	<b>4.797.254</b>	<b>5.035.867</b>	<b>5.286.410</b>
<i>EBITDA marža</i>	21,1%	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%	20,6%
Amortizacija	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
<b>EBIT</b>	<b>2.530.000</b>	<b>2.553.575</b>	<b>2.770.004</b>	<b>2.997.254</b>	<b>3.235.867</b>	<b>3.486.410</b>
<i>EBIT marža</i>	12,3%	12,1%	12,5%	12,9%	13,2%	13,6%
Financijski prihodi	0	0	0	0	0	0
Financijski troškovi	0	773.791	587.803	449.526	306.955	179.424
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>20.525.000</b>	<b>21.140.000</b>	<b>22.195.750</b>	<b>23.304.288</b>	<b>24.468.252</b>	<b>25.690.414</b>
<b>Ukupni troškovi</b>	<b>17.995.000</b>	<b>19.360.216</b>	<b>20.013.549</b>	<b>20.756.560</b>	<b>21.539.341</b>	<b>22.383.429</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>2.530.000</b>	<b>1.779.784</b>	<b>2.182.201</b>	<b>2.547.728</b>	<b>2.928.911</b>	<b>3.306.986</b>
Porez na dobit	0	0	0	0	527.204	595.257
<b>Neto dobit</b>	<b>2.530.000</b>	<b>1.779.784</b>	<b>2.182.201</b>	<b>2.547.728</b>	<b>2.401.707</b>	<b>2.711.728</b>
<i>Neto profitna marža</i>	12,3%	8,4%	9,8%	10,9%	9,8%	10,6%

Prikazani plan poslovanja za razdoblje 2020.g. – 2025.g. temelji se na realnim pretpostavkama, a s obzirom na rokove otplate kredita do 2027.g. Društvo je napravilo plan poslovanja i do 2027.g.

Uz učinjene uštede u 2020.g. predviđen je godišnji rast prodaje od 5% uz zadržavanje EBITDA marže na nivou 20,6 %.

Novčani tok po planu pred stečajne nagodbe i ponude predložene u ponudi vjerenicima je dostatan da se servisiraju sve obveze po pred stečajnoj nagodbi.

Društvo planira i prodaju neoperativne imovine u procijenjenoj vrijednosti od 1,5 mil kn, te dobivenim sredstvima smanjenje duga prema ERSTE BANKA d.d. za revolving kredit.



## 7. Planirana bilanca

Prikazana bilanca društva SIŽE KUPRES d.o.o. je pripremljena uzimajući u obzir predložene mjere financijskog restrukturiranja kroz predstečajni postupak opisane na prethodnim stranicama

Planirana bilanca na zadnji dan za koji je sastavljen plan poslovanja			
u milijunima kuna	31. prosinac 2019.	Indikativna restrukturirana bilanca na kraju PSN	Restrukturirana bilanca na kraju perioda poslovnog plana 2025.
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina			
Materijalna imovina	37.710.367	24.934.751	26.734.751
Odgođena porezna imovina		0	0
	<b>37.710.367</b>	<b>24.934.751</b>	<b>26.734.751</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	8.571.981	8.762.014	8.262.154
Potraživanja od kupaca	670.235	2.686.998	2.533.849
Ostala potraživanja	81.979	80.000	80.000
Potraživanja od Države	5.702		
Novac i novčani ekvivalenti	126.017	3.915.908	392.149
	<b>9.455.914</b>	<b>15.444.920</b>	<b>11.268.152</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>47.166.281</b>	<b>40.379.671</b>	<b>38.002.903</b>
<b>Kapital</b>			
Temeljni kapital	833.000	833.000	833.000
Kapitalne rezerve	2.380.354	2.380.354	2.380.354
Revalorizacijske rezerve	2.060.812	2.060.812	2.060.812
Zadržana dobit	12.133.453	32.419.981	26.286.601
	<b>17.407.619</b>	<b>37.694.147</b>	<b>31.560.767</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze prema Erste bank d.d.	13.053.798		1.872.522
Odgođena porezna obveza	380.959		0
	<b>13.434.757</b>	<b>0</b>	<b>1.872.522</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema Erste bank d.d.	5.423.754	0	1.154.227
Obveze po faktoring poslovima Erste faktoring	1.697.394		
Obveze za zajmove članova društva	287.134		
Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326		
Dobavljači	3.611.736	2.027.751	2.850.904
Obveze prema zaposlenicima	362.465	657.772	564.482
Obveze za primljene predujmove	2.197.092		
Obveze prema Državi	2.611.004		
	<b>16.323.905</b>	<b>2.685.523</b>	<b>4.569.613</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>47.166.281</b>	<b>40.379.671</b>	<b>38.002.903</b>

### Restrukturirana bilanca na kraju PSN

Restrukturirana bilanca na kraju PSN pokazuje zdravu bilancu. Dugotrajna imovina je pokrivena u cijelosti iz vlastitih izvora, a čak 12.760 tisuća kuna tekuće imovine se pokriva iz vlastitih izvora (83% tekuće imovine). U cijelosti su vraćene obveze prema svim vjerovnicima iz PSN.

### Restrukturirana bilanca na kraju plana poslovanja

Restrukturirana bilanca na kraju plana poslovanja pokazuje, još bolje stanje od restrukturirane bilance na kraju PSN.

## 8. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti

Na dan 31. prosinac 2019. godine, ukupne bilančne obveze društva Siže Kupres d.o.o. iznose 29.377.703 kuna.

Grupa vjerovnika	u milijunima kuna	SIŽE KUPRES	kao % duga
0	Prioritetni vjerovnici - zaposlenici	362.465	1%
1	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz dugoročnih kreditnih poslova	13.053.798	44%
2	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz kratkoročnih kreditnih poslova	1.388.365	5%
3	Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava	4.035.389	14%
4	Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna	3.463.545	12%
5	Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna	148.191	1%
6	Obveze prema Državi	2.611.004	9%
7	Obveze za faktoring - Erste faktoring d.o.o.	1.697.394	6%
8	Obveze za zajmove članova društva	287.134	1%
9	Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326	0%
10	Obveze za primljene predujmove	2.197.092	7%
Ukupno bilančne obveze		29.377.703	

### Vjerovnici su podijeljeni prema niže navedenim grupama:

- I. Razlučni vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja – **Grupa 1 i Grupa 2** (Erste banka)
- II. Izlučni vjerovnici s pravom povrata stvari – Dužnik nema tražbina u navedenoj skupini
- III. Prioritetne tražbine (koje ne mogu biti predmet predstečajnog sporazuma sukladno članku 37. st. 8. Stečajnog zakona) – **Grupa 0** (zaposlenici)
- IV. Tražbine za koje se vodi sudski postupak – popis ovih tražbina Dužnik prilaže uz Prijavu za otvaranje predstečajnog postupka.

V. Vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama – vjerovnici ove skupine podijeljeni su prema istovrsnosti gospodarskog interesa u daljnje skupine kako slijedi:

**Grupa 3:** Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava

**Grupa 4:** Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna

**Grupa 5:** Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna

**Grupa 6:** Obveze prema Državi

**Grupa 7:** Obveze za faktoring - Erste faktoring d.o.o.

**Grupa 8:** Obveze za zajmove članova društva

**Grupa 9:** Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova

**Grupa 10:** Obveze za primljene predujmove

## 9. Ponuda vjerovnicima

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja prema grupama vjerovnika i ponuda vjerovnicima po skupinama

Grupa vjerovnika	u milijunima kuna	SIŽE KUPRES	% plana namirenja	Početak otplate	Krajnji rok namirenja	Kamatna stopa	Napomena
0	Prioritetni vjerovnici - zaposlenici	362.465	100%				Prioritetni vjerovnici se namiruju odmah
1	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz dugoročnih kreditnih poslova	13.053.798	100%	1.1.2021	1.2.2027	3,00%	U roku u kojem je kredit ugovoren u mjesečnim anuitetima
2	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz kratkoročnih kreditnih poslova	1.388.365	100%	1.1.2021	1.2.2027	3,00%	U mjesečnim anuitetima, produljenje roka otplate
3	Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava	4.035.389	100%	1.1.2021	1.2.2027		U mjesečnim anuitetima, produljenje roka otplate
4	Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna	3.463.545	75%	1.1.2021	30.9.2024	3,00%	U 16 jednakih kvartalnih anuiteta
5	Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna	148.191	100%	90 dana			U roku od 90 dana od dana zaključenja PSN
6	Obveze prema Državi	2.611.004	100%	1.1.2021	30.9.2025	3,50%	U 20 jednakih kvartalnih anuiteta
7	Obveze za faktoring	1.697.394	75%	1.1.2021	30.9.2024	3,00%	U 16 jednakih kvartalnih anuiteta
8	Obveze za zajmove članova društva	287.134	0%				Otpis
9	Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326	0%				Otpis
10	Obveze za primljene predujmove	2.197.092	100%				Dovršetak započetih radova, po primljenim predujmovima jer dio budućih prihoda ovisi o izvršenju započetog
<b>Ukupno bilančne obveze</b>		<b>29.377.703</b>					

**Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja prema grupama vjerovnika i ponuda vjerovnicima po skupinama**

<b>Grupa 1:</b> Vjerovnici iz dugoročnih kreditnih poslova sa razlučnim pravom	<p>Ukupan iznos duga prema Vjerovnici iz dugoročnih kreditnih poslova sa razlučnim pravom na dan 31.12.2019. iznosi 13.053.798 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 100%</li> <li>- početak otplate 01.01.2021.</li> <li>- krajnji rok namirenja 01.02.2027.</li> <li>- kamatna stopa 3%</li> <li>- u mjesečnim anuitetima, u ugovorenom roku otplate</li> </ul>
<b>Grupa 2:</b> Vjerovnici iz kratkoročnih kreditnih poslova sa razlučnim pravom	<p>Ukupan iznos duga prema Vjerovnici iz kratkoročnih kreditnih poslova sa razlučnim pravom na dan 31.12.2019. iznosi 1.388.365 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 100%</li> <li>- početak otplate 01.01.2021.</li> <li>- krajnji rok namirenja 01.02.2027.</li> <li>- kamatna stopa 3%</li> <li>- u mjesečnim anuitetima, produljenje roka otplate</li> </ul>
<b>Grupa 3:</b> Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava	<p>Ukupan iznos duga prema vjerovnicima iz kreditnih poslova bez razlučnog prava na dan 31.12.2019. iznosi 4.035.389 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 100%</li> <li>- početak otplate 01.01.2021.</li> <li>- krajnji rok namirenja 01.02.2027.</li> <li>- kamatna stopa 3%</li> <li>- u mjesečnim anuitetima, produljenje roka otplate</li> </ul>
<b>Grupa 4:</b> Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna	<p>Ukupan iznos duga prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna na dan 31.12.2019. iznosi 3.463.545 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 75%</li> <li>- početak otplate 01.01.2021.</li> <li>- krajnji rok namirenja 30.09.2024.</li> <li>- kamatna stopa 3%</li> <li>- u 16 jednakih kvartalnih anuiteta</li> </ul>
<b>Grupa 5:</b> Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna	<p>Ukupan iznos duga prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna 31.12.2019. iznosi 148.191 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 100%</li> <li>- početak otplate 90 dana</li> <li>- u roku od 90 dana od dana zaključenja PSN</li> </ul>

<b>Grupa 6:</b> Obveze prema Državi	<p>Ukupan iznos duga prema Državi na dan 31.12.2019. iznosi 2.611.004 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 100%</li> <li>- početak otplate 01.01.2021.</li> <li>- krajnji rok namirenja 30.09.2025.</li> <li>- kamatna stopa 3,5%</li> <li>- u 20 jednakih kvartalnih anuiteta</li> </ul>
<b>Grupa 7:</b> Obveze za faktoring - Erste faktoring d.o.o.	<p>Ukupan iznos duga prema faktoring društvu - Erste faktoring d.o.o. na dan 31.12.2019. iznosi 1.697.394 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 75%</li> <li>- početak otplate 01.01.2021.</li> <li>- krajnji rok namirenja 30.09.2024.</li> <li>- kamatna stopa 3%</li> <li>- u 16 jednakih kvartalnih anuiteta</li> </ul>
<b>Grupa 8:</b> Obveze za zajmove članova društva	<p>Ukupan iznos duga za zajmove članova društva na dan 31.12.2019. iznosi 287.134 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 0%</li> <li>- otpis</li> </ul>
<b>Grupa 9:</b> Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	<p>Ukupan iznos duga za obračunate kamate s naslova zajmova na dan 31.12.2019. iznosi 133.326 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 0%</li> <li>- otpis</li> </ul>
<b>Grupa 10:</b> Obveze za primljene predujmove	<p>Ukupan iznos duga za primljene predujmove na dan 31.12.2019. iznosi 2.197.092 kuna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- postotak plana namirenja 100%</li> <li>- dovršetak započetih radova, po primljenim predujmovima jer dio budućih prihoda ovisi o izvršenju započetog</li> </ul>

## 10. Namirenje vjerovnika u slučaju stečaja

Pregled strukture duga			Predstečajna nagodba - simulacija efekata na dug					Stečaj - simulacija efekata na dug					
Grupa vjerovnika	u milijunima kuna	SIŽE KUPRES	Reprogram duga - bilančne banke	Ostali vjerovnici - namira	Ukupno restrukturirani dug na bilanci	Ukupno namira	kao % duga	Indikativna naplativa vrijednost kolaterala, umanjena za troškove	Preostali dug u stečajnoj masi	Udio duga u stečajnoj masi	Procjena namire duga iz stečajne mase	Ukupno namira	kao % duga
0	Prioritetni vjerovnici - zaposlenici	362.465				362.465	100%		0	0%		362.465	100%
1	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz dugoročnih kreditnih poslova	13.053.798	13.053.798		13.053.798	13.053.798	100%	15.272.699	0	0%		13.053.798	100%
2	Vjerovnici sa razlučnim pravom- iz kratkoročnih kreditnih poslova	1.388.365	1.388.365		1.388.365	1.388.365	100%		0	0%		1.388.365	100%
3	Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava	4.035.389	4.035.389		4.035.389	4.035.389	100%		4.035.389	28%		743.752	18%
4	Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna	3.463.545		2.597.659	2.597.659	2.597.659	75%		3.463.545	24%		638.357	18%
5	Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna	148.191		148.191	148.191	148.191	100%		148.191	1%		27.313	18%
6	Obveze prema Državi	2.611.004		2.611.004	2.611.004	2.611.004	100%		2.611.004	18%		481.227	18%
7	Obveze za faktoring	1.697.394		1.273.046	1.273.046	1.273.046	75%		1.697.394	12%		312.842	18%
8	Obveze za zajmove članova društva	287.134					0%		287.134	2%		52.921	18%
9	Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326					0%		133.326	1%		24.573	18%
10	Obveze za primljene predujmove	2.197.092		2.197.092	2.197.092	2.197.092	100%		2.197.092	15%		404.940	18%
	<b>Ukupno bilančne obveze</b>	<b>29.377.703</b>	<b>18.477.552</b>	<b>8.826.991</b>	<b>27.304.543</b>	<b>27.667.008</b>		<b>15.272.699</b>	<b>14.573.075</b>	<b>100%</b>		<b>17.490.552</b>	

**Indikativna procjena namire vjerovnika u stečaju**

Procjena namire vjerovnika u slučaju stečaja prikazana na sljedećoj stranici je indikativnog karaktera te je pripremljena na osnovi procijenjene vrijednosti imovine Društva slučaju pokretanja stečajnog postupka (likvidacijska vrijednost), dodatno umanjeno za procijenjene troškove stečaja (oko 10% vrijednosti).

Planirana bilanca na zadnji dan za koji je sastavljen plan poslovanja					
u milijunima kuna	31. prosinac 2019.	procjena naplate u slučaju stečaja u %	Subtotal	Umanjeno za procijenjene troškove stečajnog postupka od 10%	Ukupno bilanca u slučaju stečaja
<b>Dugotrajna imovina</b>					
Nematerijalna imovina					
Materijalna imovina	37.710.367	45%	16.969.665	-1.696.967	15.272.699
Odgodena porezna imovina					
	<b>37.710.367</b>		<b>16.969.665</b>	<b>-1.696.967</b>	15.272.699
<b>Kratkotrajna imovina</b>					
Zalihe	8.571.981	20%	1.714.396	-171.440	1.542.957
Potraživanja od kupaca	670.235	80%	536.188	-53.619	482.569
Ostala potraživanja	81.979	100%	81.979	-8.198	73.781
Potraživanja od Države	5.702	100%	5.702	-570	5.131
Novac i novčani ekvivalenti	126.017	100%	126.017	-12.602	113.416
	<b>9.455.914</b>		<b>2.464.282</b>	<b>-246.428</b>	2.217.854
<b>Ukupno imovina</b>	<b>47.166.281</b>		<b>19.433.947</b>	<b>-1.943.395</b>	<b>17.490.552</b>
<b>Kapital</b>					
Temeljni kapital	833.000		833.000		833.000
Kapitalne rezerve	2.380.354		2.380.354		2.380.354
Revalorizacijske rezerve	2.060.812		2.060.812		2.060.812
Zadržana dobit	12.133.453		12.133.453		12.133.453
	<b>17.407.619</b>		<b>17.407.619</b>		<b>17.407.619</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
Obveze prema Erste bank d.d.	13.053.798		13.053.798		13.053.798
Odgodena porezna obveza	380.959		380.959		380.959
	<b>13.434.757</b>		<b>13.434.757</b>		<b>13.434.757</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
Obveze prema Erste bank d.d.	5.423.754		5.423.754		5.423.754
Obveze po faktoring poslovima Erste faktoring	1.697.394		1.697.394		1.697.394
Obveze za zajmove članova društva	287.134		287.134		287.134
Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova	133.326		133.326		133.326
Dobavljači	3.611.736		3.611.736		3.611.736
Obveze prema zaposlenicima	362.465		362.465		362.465
Obveze za primljene predujmove	2.197.092		2.197.092		2.197.092
Obveze prema Državi	2.611.004		2.611.004		2.611.004
	<b>16.323.905</b>		<b>16.323.905</b>		<b>16.323.905</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>	<b>47.166.281</b>		<b>47.166.281</b>		<b>47.166.281</b>

U najboljem slučaju vjerovnici bi namirili prosječno 37% svojih potraživanja.



## 11. Rok za dobrovoljno ispunjenje

Rok za dobrovoljno ispunjenje koji se odnosi na Vjerovnike s neosiguranim i drugim tražbinama sukladno predloženim mjerama navedenim ovim Planom restrukturiranja pod točkom 9. će se ispuniti za svaku pojedinačnu skupinu kako slijedi (uz pretpostavku sklapanja predstečajne nagodbe u roku od 300 dana ):

- **Grupa 3:** Vjerovnici iz kreditnih poslova bez razlučnog prava - ispuniti će se 01.02.2027.
- **Grupa 4:** Obveze prema Dobavljačima veće od 10.000 kuna - ispuniti će se do 30.09.2024.
- **Grupa 5:** Obveze prema Dobavljačima manje od 10.000 kuna
- **Grupa 6:** Obveze prema Državi - ispuniti će se do 30.09.2025.
- **Grupa 7:** Obveze za faktoring (Erste faktoring d.o.o.) – ispuniti će se do 30.09.2024.
- **Grupa 8:** Obveze za zajmove članova društva
- **Grupa 9:** Obveze za obračunate kamate s naslova zajmova
- **Grupa 10:** Obveze za primljene predujmove