



HIDROELEKTRA  
NISKOGRADNJA

FINANCIJSKA AGENCIJA  
ODJEL PISARNICE - ZAGREB 1

12 -06- 2017

PREDSTEAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

KLASA  
01-1001

## Plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva HIDROELEKTRA NISKOGRADNJA d.d.

## Sadržaj

1. Opće informacije i povijest poslovanja .....	2
2. Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka .....	3
a. Financijsko poslovanje .....	3
b. Financijski položaj .....	4
c. Izračun manjka operativnog kapitala – likvidnih sredstava .....	6
d. Struktura duga na dan 9.9.2014.godine .....	7
3. Mjere financijskog i operativnog restrukturiranja .....	8
4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2026. godine .....	11
a. Poslovanje Društva od otvaranja postupka predstečajne nagodbe do kraja 2016.godine .....	11
b. Poslovanje Društva u 2017.godini i pretpostavke dugoročnog plana poslovanja .....	13
c. Plan računa dobiti i gubitka za razdoblje .....	14
d. Planirani financijski položaj društva .....	15
e. Plan novčanog tijeka .....	16
5. Utvrđene tražbine .....	17
6. Prijedlog predstečajne nagodbe .....	18
7. Troškovi predstečajne nagodbe .....	25

## 1. Opće informacije i povijest poslovanja

- Trgovačko društvo Hidroelektra niskogradnja d.d., OIB: 78260296240, Zeleni trg 6a, Zagreb osnovano je 1946. godine. kao građevno poduzeće Hidroelektra d.d sa sjedištem u Zagrebu (u daljnjem tekstu "Društvo").
- Osnovna djelatnost društva je izvođenje i projektiranje građevinskih cestovnih projekata, hidrotehničkih projekata, projekata za transport i skladištenje energenata, industrijskih objekata i izgradnju javnih i rezidencijalnih objekata; vađenje kamena, šljunka i pijeska; proizvodnja građevinskih materijala te unutarnje i vanjsko trgovinsko poslovanje.
- Osim u Hrvatskoj, Hidroelektra niskogradnja d.d. poslovno je sudjelovala i u sljedećim zemljama: Alžir, Grčka, Njemačka, Kenija, Rusija, Ukrajina, Slovenija, Kosovo, Makedonija, Crna Gora, Bosna i Hercegovina.
- Direktor Društva i osoba ovlaštena za zastupanje je mr. Vice Dodig, dipl.ing.građ.
- Temeljni kapital na dan podnošenja prijedloga za otvaranje postupka predstečajne nagodbe iznosi 31.194.050,00 kuna
- Društvo u 100% vlasništvu ima društva Hidroelektra Plan d.o.o. (temeljni kapital: 20.000 kuna) i Hidroelektra mehanizacija d.o.o. (temeljni kapital: 20.000 kuna)
- Društvo Hidroelektra niskogradnja d.d., na temelju članka 39. stavak 1. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, podnijelo je Prijedlog za otvaranje postupka predstečajne nagodbe.
- Ovim planom financijskog i operativnog restrukturiranja obuhvaćene su sve tražbine vjerovnika utvrđene Rješenjima Nagodbenog vijeća od 1. lipnja 2017. godine i 9.lipnja 2017. godine, Klasa: UP - I/110/07/14-01/7216 u ukupnom iznosu od 332.933.734,15 kuna.

## 2. Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka

### a. Financijsko poslovanje

Kategorija	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Poslovni prihodi	121.269.893	491.007.939	489.341.912	651.802.456	589.580.448	1.154.701.060
Poslovni rashodi	240.731.270	543.884.198	510.694.358	646.665.685	584.680.958	1.132.704.703
Materijalni troškovi	106.968.560	409.574.685	377.397.302	503.573.084	427.956.906	907.835.811
Troškovi zaposlenih	47.183.144	78.720.106	82.283.680	84.722.752	98.020.777	143.127.505
Amortizacija	14.120.695	14.749.247	15.880.327	15.661.880	16.695.157	18.207.654
Ostali troškovi	47.747.550	35.126.613	34.901.978	41.863.394	38.945.349	61.450.060
Vrijednosno usklađenje	10.424.526	5.056.677	231.071	844.575	3.062.769	2.083.673
Rezerviranja	14.286.795	656.870	-	-	-	-
Financijski i ostali prihodi	90.136	1.147.393	3.843.963	5.681.406	6.107.439	3.143.791
Financijski i ostali rashodi	35.391.051	4.286.744	6.334.160	9.256.866	8.494.910	17.883.420
Ukupni prihodi	121.360.029	492.155.332	493.185.875	657.483.862	595.687.887	1.157.844.851
Ukupni rashodi	276.122.321	548.170.942	517.028.518	655.922.551	593.175.868	1.150.588.123
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	(154.762.292)	(56.015.610)	(23.842.643)	1.561.311	2.512.019	7.256.728
Porez na dobit	(52.060.749)	-	-	562.789	775.374	1.839.595
Dobit ili gubitak nakon oporezivanja	(102.701.543)	(56.015.610)	(23.842.643)	998.522	1.736.645	5.417.133

- U razdoblju od 2009. do 2013. godine poslovni prihodi smanjeni su za 58%, najvećim dijelom zbog konjunkturnog ciklusa u čitavom građevinskom sektoru u Republici Hrvatskoj i značajnog smanjenja intenziteta aktivnosti ključnih kupaca.
- Od 2012. godine Društvo ostvaruje negativnu EBITDA maržu te negativan poslovni rezultat.
- Zbog nelikvidnosti i nesolventnosti Društva tijekom 2014. godine došlo je do značajnog višemjesečnog kašnjenja u isplatama plaća, te obustave radova na većem dijelu gradilišta. Kao posljedica kašnjenja u izvođenju radova i nepridržavanja ugovornih obveza, tijekom godine aktiviran je dio garancija, što je dovelo do značajnog povećanja financijskih rashoda.

## 2. Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka – nastavak

### b. Financijski položaj

Pregled kretanja financijskog položaja Društva prije otvaranja predstečajnog postupka:

	2014	2013	2012	2011	2010	2009
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>238.735.402</b>	<b>181.768.563</b>	<b>211.065.193</b>	<b>237.488.883</b>	<b>255.778.645</b>	<b>258.480.806</b>
Nematerijalna imovina	-	243.720	549.604	857.345	1.165.087	1.472.829
Materijalna imovina	186.112.909	180.816.726	194.877.350	207.819.159	222.282.592	237.960.348
Dugotrajna financijska imovina	561.744	708.117	15.638.239	28.812.379	32.330.966	19.047.629
Odgodena porezna imovina	52.060.749	-	-	-	-	-
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>48.138.422</b>	<b>121.368.109</b>	<b>180.057.085</b>	<b>315.368.297</b>	<b>287.085.705</b>	<b>494.779.651</b>
Zalihe	35.064.588	40.749.677	51.115.672	60.793.951	62.173.898	60.193.651
Potraživanja	11.112.992	68.597.337	104.206.638	193.957.723	172.699.623	344.751.663
Kratkotrajna financijska imovina	453.237	11.656.528	22.623.312	44.394.974	42.593.674	77.194.110
Novac i novčani ekvivalenti	1.507.605	364.567	2.111.463	16.221.649	9.618.510	12.640.227
<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>-</b>	<b>4.274.188</b>	<b>3.125.857</b>	<b>6.614.247</b>	<b>8.941.999</b>	<b>2.995.486</b>
<b>AKTIVA</b>	<b>286.873.824</b>	<b>307.410.860</b>	<b>394.248.135</b>	<b>559.471.427</b>	<b>551.806.349</b>	<b>756.255.943</b>
KAPITAL I REZERVE	886.617	74.888.966	140.098.258	195.445.359	194.446.837	192.747.392
REZERVIRANJA	11.393.794	967.185	1.064.285	1.476.887	7.244.584	8.990.994
DUGOROČNE OBVEZE	-	70.297.961	27.997.978	49.511.137	28.591.379	52.804.593
KRATKOROČNE OBVEZE	273.060.270	161.144.405	224.975.271	312.925.701	321.411.206	501.712.964
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.533.143	112.343	112.343	112.343	112.343	-
<b>PASIVA</b>	<b>286.873.824</b>	<b>307.410.860</b>	<b>394.248.135</b>	<b>559.471.427</b>	<b>551.806.349</b>	<b>756.255.943</b>

## 2. Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka - nastavak

- Ukupna imovina (aktiva) društva u razdoblju od 2009. do kraja 2014. godine smanjena je za 62% ili 469 milijuna kuna.
- U strukturi imovine, konstantni trend smanjenja bilježe ulaganja u materijalnu imovinu, te smanjenje potraživanja od kupaca (zbog značajno manjeg opsega poslova u odnosu na prethodne godine - smanjena su za gotovo 50%).
- Društvo u promatranom periodu nije imalo dovoljno ulaganja u materijalnu imovinu (CAPEX), te je kroz razdoblje vrijednost materijalne imovine značajno umanjena (22% manja u odnosu na 2009. godinu).
- Posljedično, sa ostvarenjem negativnih poslovnih rezultata došlo je do smanjenja vlastitog kapitala na samo 886 tisuća kuna u 2014. godini što je 99,5% manje od kapitala koji je Društvo imalo prije početka krize, u 2009. godini.
- Koeficijent obrtaja imovine u razdoblju od 2009 do 2014. godine, smanjio se sa 1,53 do 0,48. Struktura imovine na dan otvaranja predstečajne ukazivala je da dugotrajna imovina činila gotovo 60% ukupne imovine, dok je udio likvidnih sredstava u strukturi imovine zanemariv.
- Obzirom na financijske pokazatelje i trendove poslovanja, Društvo se krajem 2014. godine nalazilo u situaciji upitne neograničenosti poslovanja, te je bilo nužno provođenje mjera operativnog i financijskog restrukturiranja.
- Bez nužnog poboljšanja likvidnosti i značajnog smanjenja duga, te poboljšanja EBITDA marže kroz sveobuhvatno financijsko i operativno restrukturiranje, Društvo bi se suočilo sa realnim rizikom od stečaja. Takav razvoj situacije bi posljedično rezultirao daljnjim smanjenjem poslovnih prihoda i daljnjih kumuliranjem gubitaka, te smanjenjem vrijednosti imovine Društva.

## 2. Uvjeti za otvaranje

### predstečajnog postupka - nastavak

- c. Izračun manjka operativnog kapitala – likvidnih sredstava

Kao što je vidljivo u priloženoj tablici, Društvo u 2014. godini nije bilo u stanju servisirati svoja dugovanja, kako prema dobavljačima tako i prema bankama.

U procesu predstečajne nagodbe, Društvo ima ograničene mogućnosti sudjelovanja na natječajima javnih naručitelja (od kojih ostvaruje najveći dio svojih poslovnih prihoda), te ne može dobivati bankovne garancije, koje su nužni preduvjet kod ugovaranja novih poslova.

Zbog nemogućnosti realizacije novih ugovora s javnim naručiteljima i izraženog negativnog trenda EBITDA marže, bez promjena managementa Društva i ulaska strateškog partnera, postojao je realni rizik od daljnjeg pogoršanja financijske pozicije društva, i manje šanse da vjerovnici nadoknade svoje tražbine.

U slučaju stečaja Društva, neosigurani vjerovnici bi ostali bez gotovo svih svojih potraživanja, dok bi založni vjerovnici pretrpjeli značajne gubitke i otpise vrijednosti.

Prema revidiranim financijskim izvještajima na dan na dan 31.7.2014. godine, ukupni manjak likvidnih sredstava iznosi 136,3 milijuna kuna.

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Na dan 31.7.2014</i>
<i><b>Neto obrtni kapital</b></i>	
Zalihe	37.441
Potraživanja od kupaca	54.150
Ostala potraživanja	1.678
Obveze prema dobavljačima	(140.811)
Ostale obveze	(8.710)
<b>Neto obrtni kapital</b>	<b>(56.251)</b>
Novčana sredstva na dan 31.7.2014	183
Dani depoziti (kolateral)	5.844
Primljeni zajmovi	(86.035)
<b>Neto dug</b>	<b>(80.008)</b>
<b>Ukupno</b>	<b>(136.259)</b>

## 2. Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka - nastavak

d. Struktura duga na dan 9.9.2014. godine

Struktura bilančnih i izvanbilančnih obveza na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe je kako slijedi:

Bilančne i izvanbilančne obveze društva na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe	Stanje na dan 9.9.2014
Dugoročni krediti financijskih institucija	50.883.175,59
Obveze po aktiviranim garancijama	922.933,13
Obveze po neaktiviranim garancijama	138.806.223,83
Ostale obveze prema financijskim institucijama	3.099.891,65
Obveze prema tijelima javne uprave i trgovačkim društvima u većinskom vlasništvu RH	5.990.627,94
Obveze prema ostalim vjerovnicima	125.139.355,50
<b>Ukupno</b>	<b>324.842.207,64</b>

Obzirom na činjenicu da su ukupne obveze Društva značajno veće od raspoložive imovine Društva te da su sve nekretnine založene kao sredstvo osiguranja od strane Privredne banke Zagreb d.d., u slučaju odlaska Društva u stečaj vjerojatnost da bi se vjerovnici naplatili iz stečajne mase je izrazito mala.

Obzirom na razinu zaduženosti Društva i strukturu dugotrajne imovine koja bi bila dio stečajne mase (postrojenja, strojevi, vozila) koja je teško naplativa u kratkom roku, nije za očekivati da bi Društvo moglo izdržati dugotrajni stečajni postupak, te bi stečajni postupak vrlo izgledno vodio k likvidaciji Društva. Posljedično to bi dovelo i do značajnije društvene štete, prvenstveno u vidu gubitka 400 i više radnih mjesta, nemogućnosti poslovanja za veći broj manjih dobavljača koji su u svom poslovanju „naslonjeni“ na Društvo, te indirektnu štetu za Republiku Hrvatsku zbog kašnjenja u dovršavanju velikih infrastrukturnih projekata na kojima je Društvo izvođač.

Sve navedeno, predstavlja racionalnu osnovu za podržavanje plana restrukturiranja među vjerovnicima u procesu predstečajne nagodbe, kao preduvjeta planiranom daljnjem restrukturiranju Društva. Na temelju svega navedenog, nameće se zaključak da će Vjerovnici ovdje predloženim mjerama financijskog restrukturiranja, u značajno većoj mjeri namiriti svoja potraživanja nego u eventualnom stečajnom postupku.

### 3. Mjere financijskog i operativnog restrukturiranja

Društvo je pronašlo strateškog partnera koji je spreman uplatiti potrebna financijska sredstva koja su bila nužni preduvjet za daljnji nastavak poslovanja (isplate zaostalih plaća, ulaganje u obrtni kapital...).

Strateški partner planira izvršiti dokapitalizaciju od minimalno 30 milijuna kuna uplatom u novcu, prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima

Pronalazak  
strateškog partnera

Dokapitalizacija

Planirano financijsko restrukturiranje uključuje:

- Otpis dospjelih kamata i naknada po dugoročnim kreditima financijskim institucijama;
- Refinanciranje osiguranog duga po dugoročnom kreditu na 10 (deset) godina u koje je uključeno 2 (dvije) godine počeka koji počinje teći danom pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe sklopljene pred Trgovačkim sudom, uz kamatnu stopu od 4%;
- Otpis 60% utvrđene tražbine svih neosiguranih vjerovnika;
- Otplata dugova prema tijelima javne uprave i trgovačkim društvima u većinskom državnom vlasništvu kroz 4 (četiri) godine na bazi polugodišnjih anuiteta uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 4,5%, s time da anuiteti dospijevaju zadnjeg dana svakog šestog mjeseca s time da prvi anuitet dospijeva na naplatu zadnji dan šestog mjeseca počevši od dana pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom.
- Otplata dugova prema ostalim vjerovnicima na 5 (pet) godina, nakon 12 (dvanaest) mjeseci počeka, koji počinje teći danom pravomoćnosti predstečajne nagodbe sklopljene pred Trgovačkim sudom.
- Otpis svih nastalih i dospjelih naknada po osnovi aktivnih bankarskih garancija

Predloženi model restrukturiranja uključuje dokapitalizaciju, refinanciranje bankovnih kredita kroz produljenje roka otplate.

Financijsko  
restrukturiranje

Predloženi model operativnog restrukturiranja uključuje:  
poboljšanje korporativnog upravljanja, internih kontrola i praćenja efikasnosti i rentabilnosti projekata, te smanjenje troškova poslovanja.

#### Operativno restrukturiranje

Društvo je u razdoblju do otvaranja postupka predstečajne nagodbe, u odsustvu većih infrastrukturnih projekata i smanjenja opsega radova u cestogradnji, pretrpjelo veće financijske poteškoće. Financijski položaj u kojem se Društvo nalazilo nije mogao osigurati uvjete za oporavak.

Planirano operativno restrukturiranje uključuje: poboljšanje modela korporativnog upravljanja, smanjenje troškova, smanjenje broja zaposlenih, bolje praćenje efikasnosti i rentabilnosti projekata te bolje upravljanje vlastitom imovinom.

Društvo kroz proces operativnog restrukturiranja nastoji osigurati da potrebni resursi (obrotni kapital i ljudski resursi) prate projekcije prihoda i planiranu realizaciju.

Broj zaposlenih na dan otvaranja predstečajne nagodbe nije odgovarao realnim potrebama društva. Društvo je započelo sa programom zbrinjavanja viška zaposlenih.

Na dan otvaranja predstečajne nagodbe u Društvu je bilo zaposleno 1009 zaposlenih, a taj broj se postupno smanjivao kako bi broj zaposlenih odgovarao operativnim potrebama posla. Radničko vijeće je dalo svoju suglasnost za smanjenje broja radnika.

Po osiguravanju novih poslova, Društvo je ponovno zaposlilo dio zaposlenika koji su prethodno bili otpušteni kroz program zbrinjavanja.

Društvo planira značajno poboljšati metode i postupke praćenja efikasnosti i rentabilnosti pojedinih projekata i gradilišta, te ulaže velike napore u osuvremenjivanje poslovanja (uvodenje ERP sustava, softvera pa praćenje voznog parka, softvera za projektni management).

Nakon stabilizacije poslovanja u Hrvatskoj, društvo planira izlazak na međunarodna tržišta, posebice tržišta regije (Slovenija, Srbija, Kosovo, Crna Gora), te tržišta na kojima je Hidroelektra u prošlosti imala značajne projekte (Sjeverna Afrika), kao i na nova tržišta (Rusija, Gruzija). Društvo je otvorilo podružnicu u Ruskoj Federaciji.

Društvo će razmotriti ekonomsku isplativost korištenja pojedinih pogona i izdvojenih jedinica Društva. Za lokacije na kojima se detaljnom analizom utvrdi da ne postoje daljnje ekonomske koristi, Društvo će postupno reducirati troškove ili aktivnosti na takvim pogonima.

Zbog otežane mogućnosti financiranja od strane poslovnih banaka tijekom postupka predstečajne nagodbe, a zbog potrebe za dodatnim izvorima financiranja Društvo mora pronaći nove načine financiranja:

U cilju osiguravanja dostatne likvidnosti za operativno poslovanje, Društvo planira davanje u zalog dijela nezaložene dugotrajne materijalne imovine (postrojenja, strojeva, vozila...) financijskim i nefinancijskim institucijama koje bi bile spremne društvo kreditirati putem pozajmica.

#### Operativno restrukturiranje

Predloženi model operativnog restrukturiranja uključuje:  
poboljšanje korporativnog upravljanja, internih kontrola i praćenja efikasnosti i rentabilnosti projekata, te smanjenje troškova poslovanja.

U cilju osiguravanja dostatne likvidnosti za operativno poslovanje, Društvo planira ispitati mogućnosti daljnjeg zaduživanja dajući kao osiguranje plaćanja cesije na buduća dugoročna potraživanja.

U cilju osiguravanja osiguravanja dugoročne stabilnosti poslovanja i mogućnosti ispunjavanja obveza po predstečajnoj nagodbi Društvo planira prodaju dijela dugotrajne materijalne imovine (npr. postrojenja i strojeva za koje trenutno nema potrebe prema planovima poslovanja)

U cilju osiguravanja osiguravanja dugoročne stabilnosti poslovanja i mogućnosti ispunjavanja obveza po predstečajnoj nagodbi, Društvo planira razlučnim vjerovnicima ponuditi zamjene založnog prava za drugu dugotrajnu imovinu ili novčane depozite, kako bi založenu imovinu čim prije stavilo u funkciju.

#### 4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2027. godine

a. Poslovanje Društva od otvaranja postupka predstečajne nagodbe do kraja 2016. godine

Kategorija	2016	2015	2014
Poslovni prihodi	132.684.694	152.857.948	121.269.893
Poslovni rashodi	181.552.529	231.517.085	240.731.270
Materijalni troškovi	110.719.687	128.488.175	106.968.560
Troškovi zaposlenih	38.403.568	49.271.689	47.183.144
Amortizacija	12.169.523	13.456.213	14.120.695
Ostali troškovi	19.039.394	33.350.778	47.747.550
Vrijednosno usklađenje	1.220.357	3.482.077	10.424.526
Rezerviranja	-	3.468.153	14.286.795
Financijski i ostali prihodi	23.095	250.172	90.136
Financijski i ostali rashodi	690.754	503.909	35.391.051
Ukupni prihodi	132.707.789	153.108.120	121.360.029
Ukupni rashodi	182.243.283	232.020.994	276.122.321
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	(49.535.494)	(78.912.874)	(154.762.292)
Porez na dobit	28.940.043	-	(52.060.749)
Dobit ili gubitak nakon oporezivanja	(78.475.537)	(78.912.874)	(102.701.543)

U razdoblju od otvaranja postupka Društvo i dalje ostvaruje gubitke najvećim dijelom zbog velikih troškova zaposlenih te režijskih troškova. Društvo je gotovo u potpunosti dovršilo sve stare, nepovoljne ugovore sklopljene prije otvaranja postupka predstečajne nagodbe te je s osnove realizacije tih ugovora ostvarivalo operativne gubitke. Kroz razdoblje od otvaranja nagodbe do danas vidljiv je trend smanjenja troškova poslovanja

#### 4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2027. godine - nastavak

Financijski položaj Društva od otvaranja postupka predstečajne nagodbe do danas je kako slijedi:

Kategorija	2016	2015	2014
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>186.197.380</b>	<b>224.235.532</b>	<b>238.735.399</b>
Nematerijalna imovina	3.258.375	250.576	-
Materijalna imovina	157.842.931	171.155.027	186.112.906
Dugotrajna financijska imovina	1.941.404	734.747	561.744
Potraživanja	33.964	34.433	-
Odgodena po. imovina	23.120.706	52.060.749	52.060.749
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>63.993.878</b>	<b>43.476.005</b>	<b>48.138.425</b>
Zalihe	24.506.051	21.549.113	35.064.588
Potraživanja	34.376.469	21.188.219	11.112.995
Kratkotrajna financijska imovina	4.564.390	272.588	453.237
Novac i nov. ekvivalenti	546.968	466.085	1.507.605
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunani prihodi	8.336.958	85.095	-
<b>AKTIVA</b>	<b>258.528.216</b>	<b>267.796.632</b>	<b>286.873.824</b>
Kapital i rezerve	(155.301.794)	(78.026.257)	886.617
Rezerviranja	13.468.458	15.660.115	11.393.794
Dugoročne obveze	34.773.588	9.138.303	-
Kratkoročne obveze	365.100.932	320.222.299	273.060.270
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	487.032	802.172	1.533.143
<b>PASIVA</b>	<b>258.528.216</b>	<b>267.796.632</b>	<b>286.873.824</b>

#### 4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2027. godine - nastavak

- b. Poslovanje Društva u 2017. godini i pretpostavke dugoročnog plana poslovanja

##### KLJUČNE PRETPOSTAVKE PLANA ZA 2017. GODINU:

- Ukupna realizacija na projektu Dugo Selo – Križevci u iznosu od 190 milijuna kuna
- Ukupna realizacija na svim ostalim projektima Društva (Dovršenje starih poslova, Petrinja) u iznosu od 40 milijuna kuna dok je planirana realizacija po novim poslovima u visini od 20 milijuna kuna.
- Broj zaposlenih planiran je na razini od prosječno 450 djelatnika

Tijekom 2017. godine društvo je u rezultat poslovanja i smanjenja troška planiralo i efekte operativnog restrukturiranja i to:

- Gašenje nerentabilnih pogona Društva tijekom 2017. godine
- Racionalizacija troškova zajedničkih službi
- Bolje praćenje aktivnosti i izvršavanja planova poslovanja na gradilištima
- Jačanje kadrovskih kapaciteta u dijelu tehničkog osoblja (dovođenje većeg broja građevinskih inženjera sa dugogodišnjim iskustvom)

##### KLJUČNE PRETPOSTAVKE PLANA ZA NAREDNO RAZDOBLJE

- Pozitivni trendovi u građevinskoj industriji
- Veći iznosi osiguranih sredstava iz fondova Europske unije za obnovu i izgradnju infrastrukture
- Oporavak gospodarstva i očekivani rast BDP-a
- Dostupnost radne snage
- Poslovni na međunarodnim tržištima na kojima posluje strateški partner Društva

## 4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2027. godine - nastavak

c. Plan računa dobiti i gubitka za razdoblje

Br.	Račun dobiti i gubitka (u tisućama kuna)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
I	PRIHODI	246.789	264.090	279.710	296.240	313.780	332.320	351.890	376.060	401.930	429.520	459.010
1.	POSLOVNI PRIHODI	239.880	256.700	272.100	288.400	305.700	324.000	343.400	367.400	393.100	420.600	450.000
2.	OSTALI PRIHODI	6.909	7.390	7.610	7.840	8.080	8.320	8.490	8.660	8.830	8.920	9.010
II	RASHODI	233.101	249.010	263.930	279.750	293.470	304.560	315.930	338.010	361.650	386.950	414.000
1.	TROŠKOVI ZAPOSLENIKA	46.521	51.340	54.420	57.680	61.140	61.560	61.810	66.130	70.760	75.710	81.000
2.	TROŠKOVI MATERIJALA	113.021	123.220	133.330	144.200	152.850	162.000	171.700	183.700	196.550	210.300	225.000
3.	TROŠKOVI KOOPERANATA I OSTALE VANJSKE USLUGE	62.924	64.180	65.300	66.330	67.250	68.040	68.680	73.480	78.620	84.120	90.000
4.	OSTALI TROŠKOVI	10.635	10.270	10.880	11.540	12.230	12.960	13.740	14.700	15.720	16.820	18.000
III	EBITDA	13.688	15.080	15.780	16.490	20.310	27.760	35.960	38.050	40.280	42.570	45.010
1.	Amortizacija	11.849	11.257	10.694	10.908	11.126	11.348	11.575	11.807	12.043	12.284	12.529
2.	Vrijednosna usklađenja	-	(99.241)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA	1.839	103.064	5.086	5.582	9.184	16.412	24.385	26.243	28.237	30.286	32.481
2.	POREZ NA DOBIT	-	-	-	-	1	5.113	4.876	5.249	5.647	6.057	6.496
IV.	REZULTAT NAKON OPOREZIVANJA	1.839	103.064	5.086	5.582	9.183	11.299	19.509	20.995	22.590	24.229	25.984

- Plan poslovanja za desetogodišnje razdoblje rađen je na temelju pretpostavki rasta poslovnih prihoda između 5% i 7% (počevši od druge polovice 2017. godine). Planirani prihod za 2017. godinu projiciran je na temelju već ugovorenih poslova i realnih očekivanja obzirom na tržišnu situaciju i otvorene natječe za građevinske radove.
- Plan za preostalo razdoblje projiciran je uz pretpostavku dovršenja predstečajne nagodbe krajem 2017. godine.
- Društvo planira iskoristiti odgođenu poreznu imovinu do 2021. godine.
- Planirani troškovi zaposlenih u čitavom razdoblju prate realizaciju poslova, što u dosadašnjem razdoblju nije bila praksa.

#### 4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2027. godine - nastavak

d. Planirani financijski položaj društva

RED.BROJ	Bilanca Društva (u tisućama kuna)		31.12.2016	31.12.2027
1.	DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA		161.101	84.682
2.	OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA		1.975	2.651
3.	ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		23.121	-
4.	ZALIHE		24.506	28.590
5.	KRA TKOROČNA POTRAŽIVANJA		34.376	92.176
6.	OSTALA KRATKOTRAJNA IMOVINA		8.337	1.666
7.	NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI		5.111	28.924
<b>I</b>	<b>AKTIVA</b>		<b>258.528</b>	<b>238.689</b>
1.	KAPITAL		(155.302)	100.938
2.	REZERVIRANJA		13.468	2.694
3.	DUGOROČNE OBVEZE		49.774	34.774
4.	OBVEZE PO KREDITIMA		38.729	7.746
5.	OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA		7.301	6.750
6.	OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA		40.569	76.864
7.	OBVEZE PO PREDSTEČAJNOJ NAGODBI		213.686	-
8.	OBVEZE ZA PREDUJMOVE		48.080	180
9.	OSTALE OBVEZE		2.223	8.744
<b>II.</b>	<b>PASIVA</b>		<b>258.528</b>	<b>238.689</b>

• Projicirana bilanca nakon restrukturiranja uključuje:

- Otpis tražbina vjerovnika u iznosu od 99 milijuna kuna
- Oplatu reprogramiranih obveza po kreditima i tražbinama vjerovnika
- Dokapitalizaciju od 30 milijuna kuna
- Na kraju promatranog razdoblja Društvo bi imalo stabilnu razinu zaduženosti i adekvatnu razinu obrtnog kapitala.

## 4. Plan poslovanja za razdoblje od 2017. do 2027. godine - nastavak

e. Plan novčanog tijeka

Izvjestaj o novčanom tijeku (u tisućama kuna)		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
I.	Naplata od kupaca	217.090	253.900	269.530	285.680	302.820	320.950	340.170	363.400	388.820	416.020	445.100
2.	Ostali primici iz poslovne aktivnosti	9.930	7.310	7.570	7.800	8.040	8.280	8.460	8.630	8.800	8.910	9.000
3.	Plaćanja dobavljačima	(166.910)	(185.491)	(196.758)	(208.547)	(218.505)	(228.383)	(238.657)	(254.380)	(272.172)	(291.212)	(311.570)
4.	Plaćanja dobavljačima po PSN			(13.024)	(13.024)	(13.024)	(13.024)	(13.024)				
5.	Ispplate zaposlenicima	(49.945)	(50.938)	(54.163)	(57.408)	(60.852)	(64.525)	(64.789)	(68.770)	(73.374)	(78.298)	(80.559)
6.	Ostali odljevi iz poslovne aktivnosti	(12.420)	(10.360)	(10.730)	(11.380)	(12.060)	(12.781)	(18.663)	(23.336)	(24.719)	(24.972)	(23.767)
I.	NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	(2.255)	14.421	2.424	3.121	6.419	10.516	13.497	25.544	27.356	30.449	38.204
1.	Dokapitalizacija	30.000					(1.000)	(3.000)	(10.000)	(12.000)	(15.000)	(15.000)
2.	Izdaci za nabavu dugotrajne imovine											
3.	priljevi od prodaje dugotrajne imovine	5.000										
4.	ostali priljevi iz ulagateljskih aktivnosti	4.000										
II.	NOVČANI TIJEK IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI	39.000	-	-	-	-	(1.000)	(3.000)	(10.000)	(12.000)	(15.000)	(15.000)
1.	izdaci za otplatu kredita								(7.746)	(7.746)	(7.746)	(7.746)
2.	izdaci za povrat predujmova	(35.000)	(12.900)									
3.	izdaci za otplatu kredita po PSN				(6.250)	(6.250)	(6.250)	(6.250)	(6.250)	(6.250)	(6.250)	(6.250)
III.	NOVČANI TIJEK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(35.000)	(12.900)	-	(6.250)	(6.250)	(6.250)	(6.250)	(13.996)	(13.996)	(13.996)	(13.996)
IV.	NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVCA	1.745	1.521	2.424	(3.129)	169	3.266	4.247	1.548	1.360	1.453	9.208

Društvo očekuje kako bi planirani novčani tijekovi u narednim razdobljima trebali biti dovoljni za nesmetanu otplatu dugova po predstečajnoj nagodbi kao i nove investicije u materijalnu imovinu budući da je postojeći strojni i vozni park Društva potrebno postepeno zamijeniti novijim.

## 5. Utvrđene tražbine

Rješenjem Financijske agencije od 1.lipnja 2016 godine i ispravnom rješenja od 9.lipnja 2017. godine utvrđene su sljedeće tražbine:

Naziv vjerovnika	Utvrđeni iznos tražbina
JAVNA UPRAVA I TRGOVAČKA DRUŠTVA U VEĆINSKOM VLASNIŠTVU RH	9.319.739
FINANCIJSKE INSTITUCIJE	7.420.139
OSTALI VJEROVNICI	205.932.224
<b>Ukupno</b>	<b>222.672.102</b>
Razlučni vjerovnici koji su se u prethodnom postupku odrekli razlučnog prava	110.261.632
<b>Ukupno sa razlučnim vjerovnicima koji su se prethodno bili odrekli razlučnog prava</b>	<b>332.933.734</b>
Razlučni vjerovnici koji se u prethodnom postupku nisu odrekli razlučnog prava	10.939.388
<b>Ukupno s razlučnim vjerovnicima</b>	<b>343.873.122</b>

Prijedlogom predstečajne nagodbe planirana je namira svih utvrđenih tražbina vjerovnika koji nemaju razlučno pravo.

Za vjerovnike u niže navedenoj tablici, koji imaju razlučno pravo, također je ovim planom predviđeno da, mogu sudjelovati kao vjerovnici predstečajne nagodbe i to pod uvjetima koji se nastavno predlažu:

OIB	Vjerovnik	Kategorija	Prijavljena tražbina osigurana založnim pravom
78126748207	BRODOMETALURGIJA d.o.o.	Tražbine ostalih vjerovnika	1.011.225
29212890252	GEOEKSPERT d.o.o.	Tražbine ostalih vjerovnika	104.527
89027343720	GEORAD d.o.o.	Tražbine ostalih vjerovnika	2.333.664
31353718090	MB AUTO d.o.o.	Tražbine ostalih vjerovnika	1.571.892
62462548434	VELIS d.o.o.	Tražbine ostalih vjerovnika	5.000.000
45421012929	APS DELTA S.A.	Tražbine ostalih vjerovnika	918.079
26702280390	HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK	Tražbine financijskih institucija	25.202.500
87939104217	HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, d.d.	Tražbine financijskih institucija	212.322
02535697732	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	Tražbine financijskih institucija	84.846.810

## 6. Prijedlog predstečajne nagodbe

### a. Uvjeti za vjerovnike

Imajući u vidu odredbu članka 22. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi koja uređuje načelo jednakog postupanja prema vjerovnicima na način da je propisano: "U postupku predstečajne nagodbe dužnik je dužan jednako postupati prema svim vjerovnicima istog položaja i ne poduzimati radnje koje bi za posljedicu imale dovođenje vjerovnika u nejednaki položaj", i uzevši u obzir podjelu vjerovnika u tri grupe iz odredbe članka 63. Zakona, dužnik je kategorizirao vjerovnike istog položaja i predlaže sljedeći način namirenja njihovih potraživanja;

I. Tražbine tijela javne uprave i trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu - - bez osiguranja založnim pravom	
Tijela javne uprave i trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu	<p>Utvrđene tražbine prema tijelima javne uprave i trgovačkim društvima u većinskom državnom vlasništvu na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe iznose 9.319.739,36 kuna.</p> <p>Prijedlog restrukturiranja pretpostavlja:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Otpis utvrđene tražbine u iznosu od 60%.</li> <li>➤ Obročna otplata kroz četiri (4) godine, po principu polugodišnjih anuiteta.</li> <li>➤ Kamatna stopa: 4,5% godišnje, fiksna za čitavo vrijeme otplate</li> <li>➤ Anuiteti dospijevaju na naplatu svakog zadnjeg dana svakog šestog mjeseca s time da prvi anuitet dospijeva na naplatu zadnji dan šestog mjeseca počevši od dana pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom.</li> </ul>

## II. Tražbine finansijskih institucija

### A) Tražbine iz kreditnih poslova

U ovome postupku predstečajne nagodbe vjerovnici Privredna banka Zagreb d.d. i Hrvatska banka za obnovu i razvitak prijavili su potraživanje iz kreditnih poslova u iznosu od 50.883.175,59 kuna, a koja potraživanja su osigurana založnim pravima zbog čega isti vjerovnici predstavljaju različite vjerovnike s pravom na odvojeno namirenje. U trenutku sastavljanja ovog plana navedeni vjerovnici nisu dostavili izjavu o odricanju prava na odvojeno namirenje.

U smislu članka 59.stavak 4. Zakona o finansijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, a u slučaju da se navedeni različiti vjerovnici odreknu prava na odvojenu namiru i odluče sudjelovati u ovoj predstečajnoj nagodbi kao vjerovnici, predlaže se tako utvrđenu tražbinu platiti na sljedeći način:

Prijedlog restrukturiranja pretpostavlja:

- Dugoročno refinanciranje kredita,
- Vjerovnik za vrijeme ispunjavanja predstečajne nagodbe zadržava postojeće kolaterale;
- Otpisivanje 100% nastalih i dospjelih kamata i naknada
- Obročna otplata glavnice duga nakon dvije (2) godine počeka u daljnjem roku od osam (8) godina po principu kvartalnih otplata uvećanih za pripadajuće kamate koje dospijevaju svakog zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca, s time da prva rata dospijeva zadnji dan trećeg mjeseca nakon počeka od 24 mjeseca od dana pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom
- Kamatna stopa: 4% godišnje, fiksna za čitavo vrijeme otplate, a koja se plaća po principu kvartalnih otplata na razini svake godine. Kamata se obračunava i plaća i tijekom počeka.
- Vjerovnik zadržava postojeće instrumente osiguranja

## II. Tražbine finansijskih institucija

### B) Tražbine iz neaktiviranih garancija

Utvrđene tražbine po izdanim, a neaktiviranim garancijama na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe iznose 548.111,54 kuna.

Prijedlog restrukturiranja pretpostavlja:

- Otpis 100% nastalih i dospjelih naknada i kamata;
- Smanjenje naknada za garancije i to:
- Jednokratne naknade za rezervirana sredstva na 0,05%
- Naknade za ponudbene garancije na 0,10% po garanciji (jednokratno do 90 dana, tromjesečno preko 90 dana)
- Naknade za činidbene garancije na 0,15% po garanciji (jednokratno do 90 dana, tromjesečno preko 90 dana)
- Naknade za platežne garancije na 0,25% po garanciji (jednokratno do 90 dana, tromjesečno preko 90 dana)

U slučaju da vjerovnik bude pozvan na plaćanje od strane korisnika garancije, prije ili nakon dana pravomoćnosti sklopljene predstečajne Nagodbe, a nakon isteka roka za prijavu tražbina, dužnik će platiti tako nastalu obvezu u cijelosti najkasnije na dan dospijeća obveze plaćanja po garanciji od strane vjerovnika korisniku garancije.

Također, u ovome postupku predstečajne nagodbe vjerovnik Privredna banka Zagreb d.d. prijavila je potraživanje s osnove izdanih, a neaktiviranih garancija u iznosu od 59.163.267,22 kuna, a koja potraživanja su osigurana založnim pravima zbog čega isti vjerovnik predstavlja razlučnog vjerovnika s pravom na odvojeno namirenje. U trenutku sastavljanja ovog plana navedeni vjerovnik nije dostavio izjavu o odricanju prava na odvojeno namirenje.

U smislu članka 59. stavak 4. Zakona o finansijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, a u slučaju da se navedeni razlučni vjerovnik odrekne prava na odvojenu namiru i odluči sudjelovati u ovoj predstečajnoj nagodbi kao vjerovnik, predlaže se tako utvrđenu tražbinu platiti pod uvjetima navedenim u ovoj skupini vjerovnika tražbina iz neaktiviranih garancija

II. Tražbine financijskih institucija	
C) Tražbine iz aktiviranih garancija	<p>Utvrđena tražbina po aktiviranim garancijama na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe iznosi 3.562.379,04 kuna.</p> <p>Predlaže se otpis utvrđenih tražbina za 60%. Preostalih 40% utvrđenih tražbina otplatit će se nakon isteka počeka od 12 (dvanaest) mjeseci u daljnjem roku od pet (5) godina, u jednakim polugodišnjim ratama, bez kamata, koje dospijevaju svakog zadnjeg dana svakog šestog mjeseca s time da prva rata dospijeva zadnji dan šestog mjeseca nakon počeka od 12 mjeseci počevši od pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom.</p>
D) Ostale tražbine	<p>Utvrđena tražbina po ostalim obvezama prema financijskim institucijama na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe iznosi 3.312.514,85 kuna.</p> <p>Predlaže se otpis utvrđenih tražbina za 60%. Preostalih 40% utvrđenih tražbina otplatit će se nakon isteka počeka od 12 (dvanaest) mjeseci u daljnjem roku od pet (5) godina, u jednakim polugodišnjim ratama, bez kamata, koje dospijevaju svakog zadnjeg dana svakog šestog mjeseca s time da prva rata dospijeva zadnji dan šestog mjeseca nakon počeka od 12 mjeseci počevši od pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom.</p> <p>Također, vjerovnik Hrvatska Poštanska banka d.d. prijavio je tražbinu u iznosu od 212.322,31 kuna, a koja tražbina je osigurana založnim pravom, zbog čega navedeni vjerovnik ima status razlučnog vjerovnika.</p> <p>U trenutku sastavljanja ovog plana navedeni vjerovnik nije dostavio izjavu o odricanju prava na odvojeno namirenje.</p> <p>U smislu članka 59.stavak 4. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, a u slučaju da se navedeni razlučni vjerovnik odrekne prava na odvojenu namiru i odluči sudjelovati u ovoj predstečajnoj nagodbi kao vjerovnik, predlaže se tako utvrđenu tražbinu platiti pod uvjetima navedenim u ovoj skupini vjerovnika.</p>

<p>III. Tražbine ostalih vjerovnika</p>	
<p>A) Bezuvjetne tražbine</p>	<p>Utvrdene tražbine prema ostalim vjerovnicima na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe iznose 146.395.904,40 kuna.</p> <p>Predlaže se otpis utvrđenih tražbina za 60%. Preostalih 40% utvrđenih tražbina otplatit će se nakon isteka počeka od 12 (dvanaest) mjeseci u daljnjem roku od pet (5) godina, u jednakim polugodišnjim ratama, bez kamata, koje dospijevaju svakog zadnjeg dana svakog šestog mjeseca s time da prva rata dospijeva zadnji dan šestog mjeseca nakon počeka od 12 mjeseci počevši od pravomoćnosti rješenja o sklapanju predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom.</p> <p>U slučaju da se u smislu članka 59.stavak 4. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, razlučni vjerovnici tražbina ove skupine (Brodometalurgija d.o.o., Geokspert d.o.o., Velis d.o.o., Georad d.o.o., MB Auto d.o.o. i APS Delta S.A.) odreknu prava na odvojenu namiru i odluče sudjelovati u ovoj predstečajnoj nagodbi kao vjerovnici, predlaže se tako utvrđene tražbine platiti pod uvjetima navedenim u ovoj skupini vjerovnika.</p> <p>Utvrdene tražbine prema ostalim vjerovnicima na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe iznosi 59.519.143,45 kuna.</p> <p>U slučaju nastupa regresnog prava predlaže se otplata regresne tražbine na način da će se platiti nastala i dospjela regresna tražbina umanjena za 60% i to nakon isteka počeka od 12 (dvanaest) mjeseci u daljnjem roku od pet (5) godina, bez kamata. u jednakim polugodišnjim ratama, koje dospijevaju svakog zadnjeg dana svakog šestog mjeseca s time da prva rata dospijeva zadnji dan šestog mjeseca nakon počeka od 12 mjeseci računajući od nastupa regresnog prava.</p>
<p>B) Uvjetne tražbine</p>	

## 6. Prijedlog predstečajne nagodbe - nastavak

### b. Financijski učinci nagodbe

Financijski učinci nagodbe ukoliko bi se financijske institucije koje imaju razlučno pravo (Privredna banka Zagreb d.d., Hrvatska poštanska banka d.d. i Hrvatska banka za obnovu i razvitak) odrekle svog prava na odvojenu namiru je kako slijedi:

Kategorije vjerovnika (u tisućama kuna)	Iznos duga prije restrukturiranja	Mjere restrukturiranja		
		Otpis duga	Otpuštanje kroz obrtni kapital	Restrukturirani dug
Tražbine tijela javne uprave i trgovačkih društava u većinskom vlasništvu RH	9.320	(5.592)		3.728
Tražbine financijskih institucija iz kreditnih poslova	50.883	(883)	-	50.000
Tražbine financijskih institucija iz aktiviranih garancija	3.562	(2.137)		1.425
Ostale tražbine financijskih institucija	3.525	(2.115)		1.410
Tražbine ostalih vjerovnika (bezuvjetne tražbine)	146.413	(87.848)		58.565
<b>Ukupni bilančni dug</b>	<b>213.703</b>	<b>(98.575)</b>	<b>-</b>	<b>115.128</b>
Tražbine ostalih vjerovnika (uvjetne tražbine)	59.519	(35.711)	(23.808)	-
Tražbine financijskih institucija po izdanim garancijama	59.711	(676)	(59.036)	-
<b>Ukupni vanbilančni dug</b>	<b>119.231</b>	<b>(36.387)</b>	<b>(82.843)</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno utvrđene tražbine</b>	<b>332.934</b>	<b>(134.962)</b>	<b>(82.843)</b>	<b>115.128</b>

## 6 . Prijedlog predstečajne nagodbe - nastavak

b -Financijski učinci nagodbe - nastavak

Rezultat mjera financijskog restrukturiranja Društva:

- Ukupan dug Društva uključujući i vanbilančnu izloženost iznosi 332,9 milijuna kuna, od čega se 119,2 milijuna kuna odnosi na vanbilančni dug po garancijama, uvjetnim tražbinama i ugovornim obvezama.
- Restrukturirani bilančni dug nakon predstečajne nagodbe trebao bi iznositi 115,1 milijuna kuna;
- Restrukturirani dug prema tijelima javne uprave refinancira se u roku od 4 godina;
- Restrukturirani dug prema dobavljačima refinancira se u roku od 5 godina, nakon jedne godine počeka;
- Restrukturirani dug po kreditima banaka refinancira se u roku od 8 godina nakon dvije godine počeka.

Navedene obveze restrukturiraju se na sljedeći način:

- Otpisuju se kamate financijskih institucija u iznosu od 883.175,59 kuna;
- Otpisuje se 97.692.021,81 kuna obveza (60% tražbina vjerovnika bez zaloga);
- Otpisuju se dospjele kamate i naknade po garancijama u iznosu od 675.803,23 kuna;
- Uz pretpostavku dobro izvršenog posla i nepostojanja nedostataka u garantnim rokovima, daljnje rezervacije po garancijama biti će otpuštane kroz obrtni kapital što će Društvu omogućiti dobivanje garancija za nove poslove;
- Refinancirani dug prema dobavljačima i bankama počinje se otplaćivati nakon perioda počeka, što Društvu omogućava osiguravanje adekvatnog obrtnog kapitala za razdoblje nakon predstečajne nagodbe.
- Zaposlenici ne sudjeluju u predstečajnoj nagodbi, te se obveze prema njima namiruju prioritarno. Sklopljena predstečajna nagodba neće utjecati na prioritete tražbine.

## 7. Troškovi predstečajne nagodbe

Procijenjeni troškovi restrukturiranja koji uključuju usluge pravnih i poslovnih savjetnika te ovlaštenih revizora procjenjuju se na razini od 300.000 kuna.

U Zagrebu 9. lipnja 2017. godine

HIDROELEKTRA NISKOGRADNJA D.D.



AR

FINANCIJSKA AGENCIJA  
ODJEL PIŠARNICE · ZAGREB

12-06-2017

PREDSTAVLJENJE NAGODBE  
PRIMANJE I ODPREMA POŠTE

Masa: 391g  
31 065E 8

09.06.17 19:54:56

16.80

10000 ZAGREB

R

RC 38 648 076 9 HR



12

FINANCIJSKA AGENCIJA

ULICA GRADA VUKOVARA 7C

10 000 ZAGREB