

48.
ODVJETNICI
ZVONIMIR BUTERIN
SNJEŽANA POSAVEC MITROV
VALENTINA KUČIĆ
ANA CRNKOVIĆ
JELENA LUČIĆ-NÖTHIG
LADA ČUSTIĆ
PETAR CERONJA
MARKO PAULINOVIĆ
MATEA PILIPOVIĆ

1984
BUTERIN & POSAVEC

ODVJETNIČKO DRUŠTVO, d.o.o.

Draškovićeva 82, 10000 Zagreb, Hrvatska
Tel.: +385 01 55 02 660, Fax: +385 01 55 02 661
E-mail: ured@buterin-posavec.hr

Zagreb, 05.10.2018.

TRGOVAČKI SUD 4 Na broj: St-2021/2017
U ZAGREBU
PRIMLJENO

05 -10- 2018

poštom — neposredno
u..... primj. priloga
pristojba

TRGOVAČKI SUD U ZAGREBU
Amruševa 2/II
10000 ZAGREB

Dužnik: GRANOLIO d.d., Zagreb, Budmanijeva 5, OIB 59064993527

PODNEŠAK

dužnika

jednostruko
1 prilog

Dužnik u predmetu pod gornjim brojem u prilogu dostavlja izmijenjeni Plan restukturiranja.

Granolio d.d.
zastupan po

BUTERIN & POSAVEC

ODVJETNIČKO DRUŠTVO, d.o.o.
ZAGREB, Draškovićeva 82

ODVJETNIK

ZVONIMIR BUTERIN
ZAGREB, Draškovićeva 82



Granolio

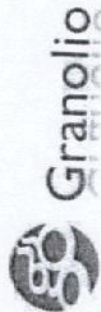
Izmijenjeni plan restrukturiranja
Predstečajni postupak
Granolio d.d.

4. listopada 2018.

1985

Pojmovnik

cca.	circa, oko
Dužnik, Društvo	Granolio d.d.
EBIT	Dobit prije kamata i poreza
EBITDA	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
ERSTE	Erste&Steiermärkische Bank d.d.
HPB	Hrvatska poštanska banka d.d.
HRK	Hrvatska kuna
Konzum	Konzum d.d.
mHRK	milijuna Hrvatskih kuna
mil.	milijuna
PBZ	Privredna Banka Zagreb d.d.
Predstečajni postupak	Predstečajni postupak Dužnika
PSP	Predstečajni postupak
RDG	Račun dobiti i gubitka
THRK	tisuće Hrvatskih kuna
ZABA	Zagrebačka Banka d.d.



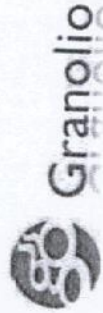
Sadržaj

1.	Uvod	3
2.	Postojanje prijetće nesposobnosti za plaćanje	4
3.	Izračun manjka likvidnih sredstava	6
4.	Mjere financijskoga restrukturiranja	7
5.	Mjere operativnoga restrukturiranja	10
6.	Plan poslovanja	11
7.	Planirana bilanca	12
8.	Analiza svih tražbina	13
9.	Ponuda vjerovnicima	14
10.	Opis pregovora s vjerovnicima	21
11.	Rok za dobrovoljno ispunjenje	22
12.	Planirani iznos troškova restrukturiranja	23

1. Uvod

Društvo Granolio d.d. je osnovano 1996. godine te danas predstavlja više od 40% mlinarskog tržišta u Hrvatskoj

Pogoršanje uvjeta na tržištu i preuzimanje novog financijskog duga radi poslovanja s Agrokor Grupom ugrožava nastavak redovitog poslovanja Društva



Društvo Granolio d.d. osnovano je u prosincu 1996. godine sa sjedištem u Zagrebu. Osnovna djelatnost Društva je trgovina žitaricama, uljericama, komponentama stočne hrane, živom stokom i mesom. Poslovanje Društvo 2001. godine širi i na proizvodnju te danas proizvodnu djelatnost obavlja u nekoliko različitih prehrambenih i prerađivačkih industrija kroz osnovne segmente poslovanja koji uključuju: mlinarstvo, mineralna gnojiva, zaštitna sredstva, sjemenska roba, trgovačka roba, prodaja stoke i pekarski proizvodi. Društvo je 6. svibnja 2014. kupilo mlinarsko poslovanje društava Belje i PIK Vinkovci d.d., u sastavu koncerna Agrokor čime mlinarstvo postaje ključni segment po obujmu poslovanja i doprinosu profitabilnosti Društva. Navedenim preuzimanjem i povećanjem aktivnosti tržišni udio u mlinarstvu raste na iznad 40%. Danas Društvo zapošljava 170 radnika.

U posljednjih nekoliko godina tržište mlinarstva postaje sve konkurentnije što se odražava na smanjenje marži radi povećanog troška nabave pšenice kao osnovne sirovine u proizvodnji te kroz pritisak na cijenu brašna koje predstavlja krajnji proizvod. Posljedično ostvareni „spread“ između nabavne cijene pšenice i prodajne cijene brašna za prvih 7 mjeseci 2017. godine znatno je niži u odnosu na 2016. godinu.

Osim pogoršanja uvjeta na tržištu, Agrokor Grupa (Konzum d.d., Belje d.d., Velpro-Centar d.o.o. i ostala društva unutar Agrokor Grupe) je bila jedan od ključnih kupca, odnosno kanala prodaje s gotovo 30% udjela u prihodima (2016.). U naplati od Agrokor Grupe korišten je instrument mjenica s regresnim pravom što je Društvo procijenilo kao prihvatljiv rizik radi spremnosti financijskih institucija za eskontiranjem mjenica Konzuma te javno dostupnih podataka o poslovanju koncerna Agrokora koji nisu ukazivali na povećani rizik.

Usvajanjem Zakona o postupku izvanredne uprave u društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku, banke vjerovnici koncerna Agrokor potražuju tražbine nastale po regresnom pravu u ukupnom iznosu od oko 65 mil. HRK direktno od Društva. Ta činjenica, uz nepovoljne uvjete na tržištu, ugrožava nastavak redovnog poslovanja Društva.

S obzirom na otežano poslovanje i materijalno povećanje financijskog duga radi obveza po regresnom pravu iz primljenih mjenica, Društvo je u svrhu zaštite radnika, dobavljača i kooperanata primorano pokrenuti Predstečajni postupak čime bi se osigurao ravnopravan tretman svih vjerovnika, maksimizirala mogućnost vraćanja dugova te očuvalo poslovanje Društva.

2. Postojanje prijetee nespobnosti za plaanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nespobnosti za plaanje

Pad prodaje i visoki operativni i finansijski troškovi doveli su do postojanja prijetee nespobnosti za plaanje Dužnika



Raun dobiti i gubitka - Granolio d.d.

mHRK	2015.	2016.	31.7.16.	31.7.17.
Poslovni prihodi	698,5	595,3	284,5	221,7
Posl. rashodi (bez amortizacije)	(659,9)	(555,7)	(266,6)	(224,9)
EBITDA	38,5	39,6	18,0	(3,1)
EBIT	28,5	29,1	12,0	(9,5)
Neto finansijski rezultat	(15,9)	(24,6)	(15,0)	(14,4)
Neto rezultat	9,1	2,5	(3,0)	(24,0)
Bruto marža %	17,6%	19,0%	12,9%	7,0%
EBITDA marža %	5,5%	6,7%	6,3%	(1,4%)
EBIT marža %	4,1%	4,9%	4,2%	(4,3%)
Neto marža %	1,3%	0,4%	(1,1%)	(10,8%)

*Datum 31.7.2017. na koji su prikazani računovodstveni izvještaji je najbliži izvještajni datum datumu ulaska Društva u Predstečajni postupak.

Izloženost prema Agrokor Grupi

THRK	Ostvareno	
	31.7.2016	31.7.2017
Prihodi od prodaje	88.457	49.912
% od ukupnih prihoda	31,1%	22,5%
Ukupno potraživanja za isporučenu robu	17.687	
Dospjela potraživanja na 10. travnja 2017.	32.462	
Pozajmica	9.876	
Potraživanja po regresnim mjenicama	85.000	
Ukupna izloženost Agrokor Grupi	112.563	

Nemogućnost izvršavanja dospjelih obveza

Na 27.7.2017. godine Dužnik ima 26,6 mil. HRK dospjelih finansijskih obveza od ukupno 390,6 mil. HRK (što uključuje obveze po kreditima i leasingu, uključujući dospjele kamate i zatezne kamate, mjenice izdane nepovezanim društvima te preuzete obveze - zajmove od faktoring društava). Dužnik ne podmiruje finansijske obveze od travnja 2017. godine uslijed nedostatnih novčanih priljeva.

Od ukupnih 112,7 mil. HRK obveza prema dobavljačima, na dan 31.7.2017 godine, 34,9 mHRK odnosi se na obveze nastale netom nakon ulaska Društva u predstečajni postupak na 27.7.2017. godine.

Uzrok problema s likvidnošću i razlog za pokretanje Predstečajnog postupka

Ključni događaji koji su doveli Dužnika do Predstečajnog postupka su:

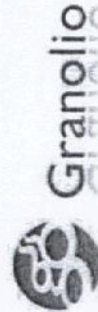
- Pad „spreada“ između cijene nabave pšenice i prodajne cijene brašna kroz prvih 7 mjeseci 2017. godine u odnosu na 2016. godinu uzrokovan kretanjem cijena brašna i pšenice na svjetskom tržištu.
- Na 31.12.2016. godine povećan je iznos ukupnog finansijskog duga za 100 mil HRK. temeljem mjenica s regresnim pravom prema Dužniku iz faktoring poslova s Agrokorom. Na dan 31.7.2017. godine iste iznose 65 mil. HRK, s dospjećem u kolovozu 2017. godine.
- Razvoj događaja s Agrokor Grupom rezultirao je padom ukupnih prihoda od prodaje Agrokor Grupi kroz prvih 7 mjeseci 2017. godine u odnosu na isti period 2016. godine za cca 44%.
- Financiranje kooperanata kroz prodaju repromaterijala te kompenzaciju pšenicom i ostalim robama dovelo je do zarobljavanja obrtnog kapitala te dodatne potrebe za financiranjem istog iz kratkoročnih kredita banaka uz relativno visoke kamate.

1989

2. Postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje

Pad prodaje i visoki operativni i financijski troškovi doveli su do postojanja prijetee nesposobnosti za plaćanje Dužnika



Račun dobiti i gubitka - Granolio d.d.

mHRK	2015.	2016.	31.7.16.	31.7.17.
Poslovni prihodi	698,5	595,3	284,5	221,7
Posl. rashodi (bez amortizacije)	(659,9)	(555,7)	(266,6)	(224,9)
EBITDA	38,5	39,6	18,0	(3,1)
EBIT	28,5	29,1	12,0	(9,5)
Neto financijski rezultat	(15,9)	(24,6)	(15,0)	(14,4)
Neto rezultat	9,1	2,5	(3,0)	(24,0)
Bruto marža %	17,6%	19,0%	12,9%	7,0%
EBITDA marža %	5,5%	6,7%	6,3%	(1,4%)
EBIT marža %	4,1%	4,9%	4,2%	(4,3%)
Neto marža %	1,3%	0,4%	(1,1%)	(10,8%)

Analiza profitabilnosti

- Tijekom 2016. godine Društvo je ostvarilo 14% manje prihode od prodaje u odnosu na prethodnu godinu, no unatoč tome EBITDA marža je porasla sa 5,5% na 6,7% uslijed bržeg pada troškova.
- Tijekom prvih 7 mjeseci 2017. godine prihodi su pali za 22% u odnosu na prvih 7 mjeseci prethodne godine ponajprije kao posljedica:
 - Pada proizvodnje brašna uslijed nedostatka sredstava za kupnju pšenice;
 - Nepovoljnijeg „spreada“ na brašnu;
 - Veće potražnje za kvalitetnijim brašnom od strane nekoliko većih kupaca što je rezultiralo višim jediničnim troškovima proizvodnje.
- Neto financijski rezultat u periodu 2015. – 2016. godine se najvećim dijelom odnosi na plaćene kamate po sindiciranom kreditu i kratkoročnim kreditima od banaka.

Zaključak

Slijedom ukupne razine zaduženosti uključivo s mjenicama s regresnim pravom, razinu dospjelih, a neplaćenih financijskih obveza i obveza prema dobavljačima, nedostatak sredstava za kupnju pšenice za predstojeću sezonu uslijed navedenih događaja te rizika blokade računa, Društvo je s ciljem očuvanja radnih mjesta i zaštite dobavljača i kooperanata primorano pokrenuti Predstečajni postupak.

Bilanca stanja - Granolio d.d.

mHRK	2015.	2016.	31.7.16.	31.7.17.
Dugotrajna imovina	468,6	462,1	465,2	457,2
Kratkotrajna imovina	257,6	228,1	344,7	310,6
Ukupna imovina	726,2	690,1	809,9	767,8
Kapital i rezerve	169,9	172,1	165,9	150,0
Dugoročne obveze	299,1	283,2	291,1	277,8
Kratkoročne obveze	257,2	234,8	352,8	339,9
Ukupno obveze i kapital	726,2	690,1	809,9	767,8

**Datum 31.7.2017. na koji su prikazani računovodstveni izvještaji je najbliži izvještajni datum datumu ulaska Društva u Predstečajni postupak.

Analiza bilance

- Ukupna aktiva na 31.7.2017. iznosila je 768 mil. HRK, od čega se 60% odnosi na dugotrajnu imovinu. Na svim nekretninama koje se koriste u poslovanju upisana su založna prava.
- U okviru kratkotrajne imovine, najveći udio odnosi se na potraživanja od kupaca (32%) od čega je 5% starije od 360 dana. Stanje zaliha na 31.7.2017. je niže za 83% u odnosu na 31.7.2016.
- Ukupne obveze na 31.7.2017. godine iznosile su 617,7 mil. HRK, dok je stanje novca iznosilo 2,8 mil. HRK.
 - Dugoročne financijske obveze u iznosu od 273,0 mil. HRK (uključujući obvezu za kamatu na 31.7.) proizlaze najvećim dijelom iz sindiciranog kredita (PBZ, Erste, ZABA) te se Društvo suočava s poteškoćama u redovitoj otplati.
 - Obveze po mjenicama s regresnim pravom prema Dužniku iznose 65 mil. HRK, a obveze po robnim mjenicama 31,2 mil. HRK na 31.7.2017.
 - Nadalje, Društvo bilježi i kratkoročne obveze prema kreditnim institucijama po osnovi kredita (77 mil. HRK, uključujući i kratkoročni dio dugoročnog sindiciranog kredita) te obveze prema dobavljačima (112,7 mil. HRK).

3. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.7.2017. ukupna potraživanja od kupaca iznosila su 100,7 mil. HRK od čega:

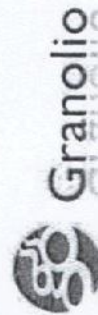
Manjak likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja ukazuje na nemogućnost otplate financijskih i ostalih obveza

Financijski položaj - Granolio d.d.

mil. HRK	31.7.2017.	Indikativno umanjelj. potraž.	Financijski položaj nakon umanjavanja
Materijalna imovina	135,4	-	135,4
Nematerijalna imovina	185,4	-	185,4
Ostala dugotrajna imovina	136,4	-	136,4
Dugotrajna imovina	457,2	-	457,2
Zalihe	14,8	-	14,8
Potraživanja od kupaca	100,7	(15,1)	85,5
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	19,4	(9,7)	9,7
Potraživanja od kupaca	81,3	(5,5)	75,8
Potraživanja od Agrokor Grupe - po regresnom fakt.	85,0	(85,0)	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	9,9	(9,9)	-
Potraživanja od povezanih društava	34,2	-	34,2
Ostala potraživanja	9,3	-	9,3
Financijska imovina	54,0	-	54,0
Novac na računu i blagajni	1,4	-	1,4
Kratkotrajna imovina	309,1	(110,0)	199,1
Ukupna imovina	766,3	(110,0)	656,3
Temeljni kapital	81,8	-	81,8
Pričuve za vlastite dionice	-	-	-
Kapitalne rezerve	84,2	-	84,2
Zadržana dobit	(16,0)	(110,0)	(126,0)
Kapital i rezerve	150,0	(110,0)	40,0
Restrukturirani dug - banke	-	-	-
Obveze prema bankama	352,5	-	352,5
Obveze za leasing	1,6	-	1,6
Ukupne obveze prema povezanim poduzećima	36,2	-	36,2
Obveze prema povezanim društvima	-	-	-
Obveze po izdanim robnim mjenicama	31,2	-	31,2
Obveze po regresnom faktoringu u PSP	65,0	-	65,0
Obveze za kredite i zajmove	-	-	-
Obveze prema dobavljačima u PSP	77,8	-	77,8
Obveze prema dobavljačima - ostale	34,9	-	34,9
Obveze prema predjmovima	0,6	-	0,6
Obveze za plaće	1,2	-	1,2
Obveze prema državi	1,4	-	1,4
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg	0,4	-	0,4
Odgodena porezna obveza	13,5	-	13,5
Ostale kratkoročne obveze	0,0	-	0,0
Ukupno obveze	616,3	-	616,3
Ukupno obveze i kapital	766,3	(110,0)	656,3

*Bilanci iznosi obveza ne podudaraju se nužno s prijavljenim tražbama

**Datum 31.7.2017. na koji su prikazani računovodstveni izvještaji je najbolji izvještajni datum datumu ulaska Društva u Predstečajni postupak.



Manjak likvidnih sredstava

Na dan 31.7.2017. ukupna potraživanja od kupaca iznosila su 100,7 mil. HRK od čega:

- 81,3 mil. HRK prema ostalim kupcima (izuzev Agrokor Grupe)
 - 19,4 mil. HRK prema Agrokor Grupi
- Plan restrukturiranja pretpostavlja otpis sljedećih potraživanja:
- Svih potraživanja starijih od 360 dana u iznosu od 5,5 mil. HRK;
 - 50% potraživanja prema Agrokoru po isporučenoj robi i uslugama;
 - 100% potraživanja po regresnom faktoringu.

Plan restrukturiranja dodatno pretpostavlja otpis 100% iznosa pozajmice prema Agrokor Grupi u iznosu od 9,9 mil. HRK.

Na dan 31. srpnja 2017. godine ukupne obveze Društva iznosile su 616,3 mil. HRK od čega:

- Obveze prema bankama predstavljaju 352,5 mil. HRK (57% ukupnih obveza)
- Ukupne obveze po osnovi mjenica s regresnim pravom prema Dužniku iznosile su 85 mil. HRK na dan 10. travnja 2017. (otvaranje postupka Izvanredne uprave Agrokor) te su smanjene su na 65 mil. HRK do 27.7.2017. uslijed značajnog rizika prisilne naplate od strane manje banke izdavanjem mjenice na ime Dužnika. Obveze po mjenicama s regresnim pravom prema Dužniku čine 11% ukupnih financijskih obveza.
- Ukupne obveze prema dobavljačima iznose 18% ukupnih obveza na dan 31.7.2017.

4. Mjere
financijskoga
restrukturiranja

Mjere financijskoga
restrukturiranja i
prikaz programa
ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje

Trenutna razina ukupnog duga prema prijavljenim tražbinama iznosi 565,9 mil HRK od čega se 350,9 mil. HRK odnosi na kreditne poslove (s bankama i ostalim vjerovnicima). S ciljem osiguravanja održivog poslovanja Društva do 2022. godine, okosnica prijedloga financijskog restrukturiranja je dugoročno smanjenje zaduženosti Društva sa 565,9 mil. HRK na 432 mil HRK prihvaćanjem Plana restrukturiranja.

Restrukturirani dug od **432 mil HRK** uključuje:

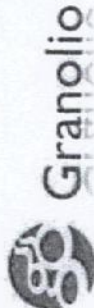
1. **318,3 mil. HRK financijskog duga prema vjerovnicima s različitim pravom uz sljedeće mjere:**

- Otpis ukupnog iznosa kamate u iznosu 8,4 mil. HRK
- Počec otplate od 1,5 godina s rokom dospijeća 10,5 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 1,5%
- Mjesečna otpлата duga u jednakim mjesečnim iznosima glavnice po varijabilnom modelu otplate (varijabilna otplate predstavlja otplatu na sljedeći način: u prve 3,5 godine otplate 15% duga u jednakim ratama, u sljedeće 3 godine otplate 30% duga u jednakim mjesečnim ratama, a u zadnje 4 godine otplate preostalog dijela duga u jednakim ratama).

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

THRK	Vjerovnik	Prijavljene tražbine	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različitim pravom izlučni vjerovnici		326.711	-	318.333	-	8.378	(8.378)
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava		24.187	-	-	-	-	-
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku		66.428	-	11.970	-	12.217	(12.217)
Dobavljači u PSP		77.786	-	22.788	-	43.639	(43.639)
Obveze prema povezanim Društvima*		4.017	-	59.993	-	17.793	(17.793)
Obveze prema državi		165	-	3.213	-	803	(803)
Obveze po izdanim mjenicama		31.151	-	132	-	33	(33)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina		35.428	-	15.575	-	15.575	(15.575)
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama		565.872	-	432.005	-	98.439	(98.439)

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja



4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz programa ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje (nastavak)

- Restrukturirani dug u iznosu od 12,0 mil. HRK prema vjerovnicima iz kreditnih poslova bez založnog prava nakon otpisa na način da se otpisuje 50% glavnice i 100% kamate pri čemu:
 - Poček otplate od 1 godine s rokom dospijeća 8 godina po isteku počeka
 - Iznos kamate 1,5%
 - Otplata glavnice i kamate u 96 jednakih mjesečnih anuiteta
- Restrukturirani dug u iznosu od 22,8 mil. HRK nakon otpisa duga na način da se otpisuje 65% glavnice i 100% kamate prema vjerovnicima društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku pri čemu:
 - Poček otplate od 1 godine s rokom dospijeća 9 godina po isteku počeka
 - Iznos kamate 1,5%
 - Otplata 65% glavnice i kamate u 108 jednakih mjesečnih anuiteta te preostalih 35% u obliku „bulleta“ zajedno s posljednjim anuitetom u godini dospijeća
- Restrukturirani dug prema Dobavljačima, Državi i povezanim društvima u iznosu od 63,3mil. HRK nakon otpisa 20% vrijednosti glavnice i 100% kamate pri čemu:
 - Poček otplate od 6 mjeseci s rokom dospijeća 4 godine po isteku počeka
 - Iznos kamate 0%
 - Otplata glavnice u 48 jednakih mjesečnih anuiteta
 - Društvo Prerada žitarica, čije potraživanje je po Rješenju o utvrđenim tražbinama iznosilo 32,2m kuna, pripojeno je društvu Granolio d.d. s danom 30.4.2018. godine te se sukladno tome brišu tražbine društva prema Dužniku.

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

THRK	Vjerovnik	Prijavljene tražbine	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različitim pravom izlučni vjerovnici		326.711	-	318.333	-	8.378	(8.378)
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava		24.187	-	-	-	-	-
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku		66.428	-	11.970	-	12.217	(12.217)
Dobavljači u PSP		77.786	-	22.788	-	43.639	(43.639)
Obveze prema povezanim Društvima*		4.017	-	59.993	-	17.793	(17.793)
Obveze prema državi		165	-	3.213	-	803	(803)
Obveze po izdanim mjenicama		31.151	-	132	-	33	(33)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina		35.428	-	15.575	-	15.575	(15.575)
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama		565.872	-	432.005	-	98.439	(98.439)

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje (nastavak)

5. Restrukturirani dug u iznosu od 15,5 mil. HRK za izdane robne mjenice nakon otpisa 50% ukupnog iznosa tražbina prema društvu CIM Banque pri čemu:

- Početak otplate od 1 godine s rokom dospijeća 8 godina po isteku početka
- Iznos kamate 0%
- Otplata glavnice i kamate u 96 jednakih mjesečnih anuiteta

Nerestrukturirani financijski i operativni dug uključuje:

1. Obveze prema izlučnim vjerovnicima po financijskom leasingu koje su na dan otvaranja predstečajnog postupka iznosile 1,6 mil. HRK te 1,3 mil. HRK po operativnom leasingu. Navedene obveze će se otplaćivati prema ugovorenim odredbama Ugovora o leasingu kroz vrijeme trajanja i nakon donošenja pravomoćnog rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku.

Prikazanim mjerama financijskog restrukturiranja koje za cilj imaju dugoročno smanjenje financijske zaduženosti Društva te, uz planiranu EBITDA-u prikazanu na sljedećim stranicama, omjer iznosa duga iz predstečajne nagodbe te EBITDA-e na kraju 2022. godine iznosi 16,0x.

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

THRK	Vjerovnik	Prijavljene tražbine	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različitim pravom izlučni vjerovnici		326.711	-	318.333	-	8.378	(8.378)
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava		24.187	-	11.970	-	12.217	(12.217)
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku		66.428	-	22.788	-	43.639	(43.639)
Dobavljači u PSP		77.786	-	59.993	-	17.793	(17.793)
Obveze prema povezanim Društvima*		4.017	-	3.213	-	803	(803)
Obveze prema državi		165	-	132	-	33	(33)
Obveze po izdanim mjenicama		31.151	-	15.575	-	15.575	(15.575)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi ujetnih tražbina		35.428	-	-	-	-	-
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama		565.872	-	432.005	-	98.439	(98.439)

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

1996

5. Mjere operativnoga restrukturiranja

Mjere operativnoga restrukturiranja

Operativno restrukturiranje

Kao što je pod točkom 6. ovog Plana restrukturiranja (Poslovni plan) prikazano, mjere financijskog i operativnog restrukturiranja osigurat će povećanu bruto maržu, rast EBITDA marže i pozitivan slobodni novčani tijek Dužnika iz poslovnih aktivnosti.

Mjera	Opis	Očekivani efekt 2018. mil. HRK	Očekivani efekt 2017. mil. HRK
Trošak plaća	Smanjenje visine plaća počevši od lipnja 2017. godine.	4,5	2,3
Trošak usluga meljave	Prestanak korištenja vanjskih partnera za usluge meljave što rezultira uštedama u iznosu od 3,2 mHRK na godišnjoj razini. S druge strane ova mjera iziskuje dodatni trošak najamnina u iznosu od 0,6 mHRK na godišnjoj razini.	2,6	1,3
Troškovi transporta	Troškovi transporta se velikim dijelom odnose na aktivnosti tradinga, tj. izvoza-uvoza poljoprivrednih burzovnih roba, koji više neće biti aktivan od 2017. godine.	2,9	1,45
Troškovi ambalaže, održavanja i ostalo	Efikasnije korištenje ambalaže te smanjenje troškova održavanja.	1,0	0,5
Pripajanje društva Prerada žitarica d.o.o. društvu Dužnika	Obveze prema povezanom Društvu Prerada žitarica d.o.o. u trenutku otvaranja predstečajne nagodbe iznosile se 32,2 mil. HRK pri čemu je Društvo u spomenutom povezanom Društvu imalo potraživanja u iznosu od 35,0 mil. HRK. Društvo je nakon povećanja potraživanja u iznosu 5,7 mil. HRK, izvršilo povećanje temeljnog kapitala unosom predmetnog potraživanja u iznosu 40,7 mil. HRK u temeljni kapital. S danom 30.4.2018. društvo Prerada žitarica d.o.o. pripojeno je društvu Dužnika.	Prebijanje obveza u iznosu od 32,2 mil. HRK u trenutku pripajanja Društva	

Napomena: Prikazani učinci su prije obračuna poreza

6. Plan poslovanja

Plan poslovanja za
razdoblje za pet
sljedećih
kalendarskih godina

Projekcija računa dobiti i gubitka - Granolio d.d.

mil. HRK	Ostvareno				Plan				CAGR 18.-22.	
	2015.	2016.	31.7.2017.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.		2022.
Prihodi	698,5 (575,8)	595,3 (482,5)	220,7 (206,3)	397,9 (346,0)	265,7 (219,0)	326,7 (262,2)	339,5 (272,4)	349,6 (280,6)	355,7 (285,5)	7,6% (6,8%)
Bruto dobit	122,6 (84,1)	112,9 (73,2)	14,4 (18,6)	51,9 (58,8)	46,7 (41,0)	64,5 (47,0)	67,0 (47,8)	69,0 (48,7)	70,2 (49,6)	6,2% 3,4%
EBITDA	38,5 (10,0)	39,6 (10,3)	(4,2) (6,4)	(6,9) (173,3)	5,7 (10,3)	17,5 (12,6)	19,2 (13,1)	20,3 (13,5)	20,7 (13,8)	n/a 39,7%
Amortizacija i v. usklađenja										n/a
EBIT	28,5 (16)	29,1 (24,6)	(10,6) (14,4)	(180,2) (18,0)	(4,6) (0,0)	4,9 (4,8)	6,1 (5,1)	6,8 (4,9)	6,8 (4,7)	n/a 23,7%
Neto financijski rezultat										n/a
Rezultat prije poreza	12,6 (3,5)	4,5 (2,0)	(25,0)	(198,2)	(4,6)	0,1	1,0	1,9	2,2	n/a
Porez na dobit										n/a
Neto rezultat	9,1 17,6%	2,5 19,0%	(25,0)	(198,2)	(5,2)	0,1	0,8	1,6	1,8	n/a
Bruto marža %										n/a
EBITDA marža %	5,5%	6,7%	(1,9%)	(1,7%)	2,1%	5,4%	5,7%	5,8%	5,8%	19,7%
EBIT marža %	4,1%	4,9%	(4,8%)	(45,3%)	(1,7%)	1,5%	1,8%	1,9%	1,9%	5,8%
Neto marža %	1,3%	0,4%	(11,3%)	(49,8%)	(2,0%)	0,0%	0,2%	0,4%	0,5%	1,9%

Napomena: Podaci uključuju sve segmente, milionsko, troškovno.

Napomena: Podaci uključuju sve segmente: mlinarstvo, trading i repromaterijale.

Plan poslovanja

- Prikazani plan poslovanja Društva temelji se na realizaciji 2017. godine, te projekcijama za naredne periode do 2022. godine te uključuje navedene kvantificirane mjere financijskog i operativnog restrukturiranja.
- Ključna promjena odnosi se na značajno smanjenje prihoda Društva u segmentima tradinga i repromaterijala od lipnja 2017. godine s obzirom da slijedom visoke zaduženosti Društvo ne može osigurati zahtijevanu razinu obrtnog kapitala potrebnog za poslovanje u navedenim segmentima. Društvo će nastaviti poslovati u navedenim poslovnim segmentima u skladu s vrijednošću raspoloživih obrtnih sredstava u pojedinom razdoblju.
- Unatoč smanjenju prihoda od prodaje u mlinarstvu u toku 2017. godine u odnosu na prethodnu godinu, očekuje se oporavak tržišta kroz povećanje prodanih količina i ostvarenje višeg „spreada“ na brašnu.
- Društvo je započelo s procesom smanjenja izloženosti prema članicama Agrokor Grupe kroz direktnu prodaju krajnjim kupcima.
- Oporavak EBITDA marže Društva sa ostvarenih -1,7% u 2017. na 2,1% u 2018. te na 5,3 u 2019. godini rezultat je očekivanog oporavka cijena na tržištu i većeg opsega prodaje. Uzimajući u obzir nemogućnost predviđanja cijena brašna i pšenice u budućim periodima, projekcije se temelje na pretpostavci konstantnog „spreada“.

7. Planirana bilanca

Ukupne obveze prema bankama iznose 292 mil. HRK na 31.12.2022. godine

Financijski položaj - Granolio d.d.

mil. HRK	31.7.2017.	Indikativno umanj. potraž.	Financijski položaj nakon umanj.	Mjere fin. restrukt. na bilancu zaključenja stanja	Indikativna bilanca po restrukt. stanju	Restr. bilanca na dan po osn. plana 2022.
Materijalna imovina	135,4	-	-	-	135,4	96,5
Nematerijalna imovina	185,4	-	-	-	185,4	180,4
Ostala dugotrajna imovina	135,4	-	-	-	135,4	66,4
Dugotrajna imovina	457,2	-	-	-	457,2	343,3
Zalihe	14,8	-	-	-	14,8	20,6
Potraživanja od kupaca	100,7	(15,1)	-	-	14,8	61,4
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	19,4	(9,7)	-	-	85,5	-
Potraživanja od kupaca	81,3	(5,9)	-	-	9,7	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	85,0	(85,0)	-	-	75,8	-
Potraživanja od povezanih društava	9,9	(9,9)	-	-	-	-
Potraživanja od povezanih društava	34,2	-	-	-	34,2	34,2
Ostala potraživanja	9,3	-	-	-	9,3	13,8
Financijska imovina	54,0	-	-	-	54,0	54,0
Novac na računu i blagajni	1,4	-	-	-	1,4	50,3
Kratkotrajna imovina	309,1	(110,0)	199,1	-	199,1	234,1
Ukupna imovina	766,3	(110,0)	656,3	-	656,3	577,4
Temeljni kapital	81,8	-	81,8	-	81,8	81,8
Priču za vlastite dionice	-	-	-	-	-	-
Kapitalne rezerve	84,2	-	84,2	-	84,2	84,2
Zadržana dobit	(15,0)	(110,0)	(125,0)	-	131,3	10,3
Kapital i rezerve	150,0	(110,0)	40,0	-	131,3	176,3
Restrukturirani dug - banke	-	-	-	-	330,3	291,9
Obveze prema bankama	352,5	-	352,5	-	(352,5)	-
Dugoročni sindicirani kredit	278,5	-	278,5	-	-	-
Obveze za kamate po sindiciranom kreditu	6,6	-	6,6	-	-	-
Obveze po kratkoročnim kreditima	67,4	-	67,4	-	-	-
Obveze za leasing	1,6	-	1,6	-	1,6	-
Financijski leasing	1,5	-	1,5	-	-	-
Obveze za zatezne kamate	0,1	-	0,1	-	-	-
Ukupne obveze prema povezanim poduzećima	36,2	-	36,2	-	36,2	4,0
Ispravek - obveze prema povezanim poduzećima	-	-	-	-	(32,2)	-
Obveze prema povezanim društvima	-	-	-	-	-	-
Obveze po izdanim robnim mjenicama	31,2	-	31,2	-	(15,6)	9,7
Obveze po regnanom faktoringu u PSP	65,0	-	65,0	-	(42,2)	18,1
Obveze za kredite i zajmove	-	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima u PSP	77,8	-	77,8	-	(17,8)	7,5
Obveze prema dobavljačima - ostala	34,9	-	34,9	-	34,9	61,0
Obveze za plaća	0,6	-	0,6	-	-	0,6
Obveze prema državi	1,2	-	1,2	-	1,2	0,9
Odgodeno plaćanje troškova i prihoda budućeg	1,4	-	1,4	-	(0,0)	1,1
Odgodena porezna obveza	0,4	-	0,4	-	0,4	0,3
Ostale kratkoročne obveze	13,5	-	13,5	-	-	13,5
Ukupno obveze	616,3	-	616,3	-	616,3	401,1
Ukupno obveze i kapital	766,3	(110,0)	656,3	-	656,3	577,4

*Bilanca je indikativnog karaktera i odražava mjere financijskog restrukturiranja te stoga pripajanje društva Prerada žitarica d.o.o., odražava samo u dijelu prebijanja potraživanja i obveza.

**Bilanci iznosi obveza ne podudaraju se nužno s prijavljenim tražbinama

***Datum 31.7.2017. na koji su prikazani računovodstveni izvještaji je najbliži izvještajni datum datumu ulaska Društva u Predstečajni postupak



Indikativni prikaz bilance po zaključenju Predstečajnog postupka
Prikazana bilanca Društva pripremljena je uzimajući u obzir predložene mjere operativnog i financijskog restrukturiranja kroz Predstečajni postupak.

Indikativni prikaz bilance na 31.12.2022.

Ukupna aktiva Društva u 2022. godini predviđena je u iznosu od 577,4 mil. HRK.

- Predviđena kapitalna ulaganja za održavanje kreću se u rasponu od 3,5 do 4,5 mil. HRK te ulaganje u silose u 2019. godini u iznosu od 8,0 mil. HRK
- Obrtni kapital: Dani obrtaja zaliha iznose 25 dok se dani obrtaja potraživanja smanjuju sa 90 dana na 60 do 2022. godine. Društvo će obveze prema dobavljačima ispunjavati pod pretpostavkom 20 dana plaćanja, a po stabilizaciji poslovanja u 2019. godini pretpostavljeni dani plaćanja obveza povećavaju se na 65.

Restrukturirane obveze Društva prema planu otplate restrukturiranog duga (obveze prema bankama, povezanim poduzećima, robnim mjenicama, regresnom faktoringu te dobavljačima) smanjit će se sa 565,9 mil. kuna po zaključenju Predstečajnog postupka na 434,3 mil. HRK, a do kraja 2022 godine smanjit će se na 331,2 mil. HRK.

- Planirani omjer ukupnog duga iz predstečajne nagodbe i EBITDA-e na kraju 2022. godine iznositi će 16x.

8. Analiza svih tražbina

Analiza svih tražbina (izlučna prava, razlučna prava, neosigurane tražbine i druge tražbine)

Analiza prijavljenih tražbina

Vjerovnik		Prijavljene tražbine	% duga
THRK		326.711	57,7%
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s razlučnim pravom			
B2 CAPITAL (prije: PBZ)		115.877	20,5%
ZABA		95.465	16,9%
Erste banka		95.465	16,9%
HPB		19.904	3,5%
Izlučni vjerovnici			
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava		24.187	4,3%
Primorska banka		6.752	1,2%
CLM Banque		7.499	1,3%
Štedbanka		9.936	1,8%
Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrokoru		66.428	11,7%
Dobavljači		77.786	13,7%
Povezana društva		4.017	0,7%
Obveze po izdanim mjenicama		31.151	5,5%
Obveze prema državi		165	0,0%
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina		35.428	6,3%
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama		565.872	100,0%

Pregled ukupnih tražbina Dužnika

Prema prijavljenim tražbinama, obveze Društva iznose 565,9m kuna.

Ukupne tražbine Dužnika razvrstane su u sljedeće grupe:

- razlučni vjerovnici** sa tražbinama od 326,7 mil. HRK predstavljaju 57,7% u ukupnim tražbinama Dužnika (vjerovnici s pravom odvojenog namirenja);
- izlučni vjerovnici** s ukupnim tražbinama na dan otvaranja predstečaja po financijskom leasingu iznosili su 1,6 mil. HRK te po operativnom leasingu 1,3 mil. HRK;
- vjerovnici višeg isplatnog reda**
 - vjerovnici po osnovi mjenica s regresnim pravom prema Dužniku sa tražbinama u iznosu od 66,4 mil. HRK;
 - vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava sa tražbinama od ukupno 24,2 mil. HRK;
 - tražbine vjerovnika po osnovi kupnje robe i usluga (dobavljači) te povezanih društava u iznosu od 81,8 mil. HRK;
 - tražbine Republike Hrvatske i tijela javne uprave po osnovi zakonom propisanih davanja u iznosu od 0,2 mil. HRK;
 - tražbine proizašle iz obveza za izdane robne mjenice u iznosu od 31,1 mil. HRK.

Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina iznose 35,4 mil. HRK.

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 1 - Razlučni vjerovnici

GRUPA 1.1

Razlučni vjerovnici

(Tražbine iz kreditnih
poslova osigurane
založnim pravom)

GRUPA 1.2

Izlučni vjerovnici

(Tražbine po Ugovorima
o financijskom i
operativnom leasingu)



Granolio

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja Razlučnim vjerovnicima

Ukupan iznos duga prema prijavljenim tražbinama iz kreditnih poslova koje su osigurane založnim pravom na dan 27.7.2017. godine iznosi 326,7 mil. HRK uključujući kamatu (sindicirani kredit – ZABA, B2 KAPITAL (prije: PBZ), ERSTE te izdani kratkoročni krediti od strane B2 KAPITAL-a (prije PBZ-a) i HPB-a).

Model restrukturiranja predlaže repogram dugoročnog sindiciranog kredita i ostalih kredita u ukupnom iznosu od 326,7 mil. HRK te podrazumijeva:

- Otpis ukupnog iznosa kamate u iznosu 8,4 mil. HRK;
- Početak otplate: 1,5 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospeljeća: 10,5 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 1,5% godišnje, mjesečni obračun;
- Otplata: Mjesečna otplata duga u jednakim mjesečnim iznosima glavnice po varijabilnom modelu otplate (varijabilna otplata predstavlja otplatu na sljedeći način: u prve 3,5 godine otplata 15% duga u jednakim ratama, u sljedeće 3 godine otplata 30% duga u jednakim mjesečnim ratama, a u zadnje 4 godine otplata preostalog dijela duga u jednakim ratama).
- Sva postojeća sredstva osiguranja uključujući i sve postojeće zaloge ostaju na snazi te osiguravaju iznose utvrđene Planom restrukturiranja.

Ukupan iznos duga prema Ugovorima o financijskom leasingu na dan 27.7.2017. godine iznosi je 1,6 mil. HRK, dok je ukupan iznos duga po Ugovorima o operativnom leasingu iznosio 1,3 mil. HRK, a otplatit će se sukladno Ugovorima kroz vrijeme trajanja i nakon donošenja pravomoćnog rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku.

9. Ponuda
vjerovnicima -
Grupa 2 –
Vjerovnici višeg
isplatnog reda

GRUPA 2.1

Grupa vjerovnika iz
kreditnih poslova bez
založnog prava
nastalih putem
redovnih poslovnih
odnosa

GRUPA 2.2

Vjerovnici iz
kreditnih poslova koji
nisu osigurani
založnim pravom, a
koji su nastale putem
regresnih obveza od
Agrokor Grupe

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg
isplatnog reda

Ukupan iznos duga prema vjerovnicima bez založnog prava, a koji nije nastao putem regresnih obveza od Agrokor Grupe na dan 27.7.2017. godine iznosi 24,2 mil. HRK te uključuje dugove prema bankama.

Model programa predlaže otpis 50% glavnice i 100% kamate na 27.7.2017. za sve postojeće kratkoročne kredite prema Primorskoj banci, CIM Banque i Štedbanci nakon čega bi ukupan restrukturirani dug iznosio 11,97 mil. HRK te podrazumijeva:

- Početak otplate: 1 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospeljeća: 8 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 1,5% godišnje, mjesečni obračun;
- Otplata: Otplata kamate i glavnice u 96 jednakih mjesečnih anuiteta (25-og dana svakog mjeseca u godini).

Ukupan iznos duga prema vjerovnicima bez založnog prava, a koji je nastao putem regresnih obveza od Agrokor Grupe na dan 27.7.2017. godine iznosi 66,4 mil. HRK.

Model programa predlaže otpis 65% glavnice i 100% kamate nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 22,8 mil. HRK te podrazumijeva:

- Početak otplate: 1 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospeljeća: 9 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 1,5% godišnje, mjesečni obračun;
- Otplata: Otplata 65% glavnice i kamate u 108 jednakih mjesečnih anuiteta (25-og dana svakog mjeseca u godini) te preostalih 35% u obliku „bulleta” zajedno s posljednjim anuitetom u godini dospeljeća.

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 2 - Vjerovnici višeg isplatnog reda

GRUPA 2.3

Tražbine prema
dobavljačima za
isporučenu robu i
usluge i prema državi

GRUPA 2.4

Tražbine po robnim
mjenicama

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

Ukupan iznos duga prema dobavljačima za isporučenu robu i usluge i prema državi na dan 27.7.2017. godine iznosio je 114,1 mil. HRK, a trenutno iznosi 82 mil. HRK. Uključuje iznos duga prema dobavljačima od 77,8 mil. HRK, iznos duga prema povezanim poduzećima od 4 mil. HRK te iznos duga državi od 0,2 mil. HRK.

Model reprograma predlaže otpis 20% glavnice i 100% kamate na 27.7.2017. nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 63,3 mil. HRK te podrazumijeva:

- Početak otplate: 6 mjeseci po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospijeća: 4 godine po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 0% godišnje;
- Otplata: Otplata kamate i glavnice u 48 mjesečnih anuiteta (25-og dana svakog mjeseca u godini).

Ukupan iznos duga po obvezama po robnim mjenicama za kupnju roba i usluga na dan 27.7.2017. godine iznosi 31,2 mil. HRK prema društvu CIM Banque

Model reprograma predlaže otpis 50% glavnice i 100% kamata po svim mjenicama na 27.7.2017. nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 15,6 mil. HRK te podrazumijeva:

- Početak otplate: 1 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospijeća: 8 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 0% godišnje;
- Otplata: Otplata kamate i glavnice u 96 mjesečnih anuiteta (25-og dana svakog mjeseca u godini).

*** Pogledati mjere operativnog restrukturiranja.

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 2 - Vjerovnici višeg isplatnog reda

GRUPA 2.5

Vjerovnici po osnovi
uvjetnih tražbina

Osporene tražbine

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

Ukupan iznos **uvjetne tražbine** vjerovnika Addiko Bank Hrvatska na dan 27.7.2017. godine utvrđen je u iznosu od 35,4 mil. HRK. Društvo očekuje da će glavni dužnik Žitar d.o.o. uredno i u cijelosti ispuniti sve svoje obveze prema vjerovnicima te da predmetna tražbina neće postati bezuvjetna. Ukoliko bi navedena tražbina postala bezuvjetna tražbina, Društvo bi istu reprogramiralo.

Model reprograma predlaže otpis 50% ukupne obveze nakon čega bi ostatak obveze bio podmirivan po sljedećim uvjetima:

- Početak otplate: 1 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku i primitku pisanog poziva vjerovnika na ispunjenje bezuvjetne obveze;
- Rok dospijeća: 8 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 1,5% godišnje, mjesečni obračun;
- Otplata: Otplata kamate i glavnice u 96 jednakih mjesečnih anuiteta (25-og dana svakog mjeseca u godini).

U slučaju da **osporene tražbine** budu utvrđene pravomoćnom sudskom odlukom, iste će biti uvrštene u odgovarajuću grupu vjerovnika i namirene sukladno uvjetima za ostale vjerovnike te grupe.

9. Ponuda vjerovnicima



Usporedba procjene namire vjerovnika u Predstečajnom postupku i stečaju

Kako bi se prikazali i usporedili učinci stečaja i predstečajnog postupka, prikazane su indikativne procjene pripremljene na osnovi procijenjene vrijednosti imovine Društva u slučaju pokretanja stečajnog postupka te su vrijednosti dodatno umanjene za procijenjene prosječne troškove stečaja (10% vrijednosti).

Namira vjerovnika u stečaju pretpostavlja sljedeće ključne pretpostavke:

1. Naplatu potraživanja od Agrokor Grupe u iznosu od 0% po regresnim obvezama te naplatu 50% potraživanja od Agrokor Grupe po isporučenim robama i uslugama;
2. Naplatu svih potraživanja od preostalih kupaca u iznosu od 30%, a što je prosječna vrijednost u stečajnim postupcima;
3. Naplatu iz zaliha u procijenjenoj vrijednosti od 30% u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost;
4. Potpuno umanjenje vrijednosti danih kredita trećim stranama kao i povezanim društvima;
5. Dodatne troškove vođenja stečajnog postupka u iznosu 10% likvidacijske vrijednosti imovine.

Uzimajući u obzir gore navedene pretpostavke, procijenjena vrijednost imovine (likvidacijska vrijednost) u stečaju iznosi oko 196 mil. HRK što iznosi oko 32% trenutne vrijednosti obveza na dan 27.7.2017., prije primjene bilo kakvih mjera financijskog restrukturiranja.

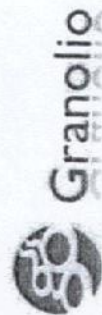
S druge strane, indikativna procjena namire kroz predstečajni postupak (na temelju trenutnog prijedloga financijskog restrukturiranja) podrazumijeva ukupnu naplatu od oko 70% vrijednosti tražbina za sve vjerovnike.

Temeljem navedenog vidljivo je kako se postiže značajno veći postotak namire vjerovnika kroz provođenje Predstečajnog postupka nego u slučaju stečaja. Dodatno, većina likvidacijske vrijednosti u slučaju stečaja pripala bi razlučnim vjerovnicima.

9. Ponuda vjerovnicima Procjena namire u slučaju Predstečajnog postupka u odnosu na namiru u stečaju

Pregled mjera financijskog restrukturiranja										Predstečajni postupak – indikativna namira vjerovnika				Stečajni postupak – indikativna namira vjerovnika			
Vjerovnik	Prijavljene tražbine	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Opis	Reprogram duga - Banka s pravom regresne premije Dužniku	Ostali vjerovnici i - namira	Ukupno restr. dug na bilanci	Ukupno namira	kao % duga	Indikativna fer vrijednost kolaterala	Preostali dug u stečajnoj masi	Udio duga u stečajnoj masi	Procjena namire iz stečajne mase	Ukupno namira	kao % duga
THRK	326.711	-	318.333	-	8.376	(8.376)	318.333	-	318.333	318.333	97%	89.670	237.041	54%	57.322	146.992	45%
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različitim pravom izluditi Vjerovnici	-	-	-	-	8.376	(8.376)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava	24.187	-	11.970	-	12.217	(12.217)	11.970	-	11.970	11.970	49%	-	-	-	-	-	-
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	66.428	-	22.788	-	43.639	(43.639)	-	-	22.788	22.788	34%	-	24.187	5%	5.849	5.849	24%
Dobavljači u PSP	77.796	-	59.993	-	17.793	(17.793)	22.788	-	59.993	66.428	77%	-	77.788	16%	16.064	16.064	24%
Obveze prema povezanim Društvima*	4.017	-	3.213	-	903	(903)	-	59.993	3.213	3.213	60%	-	4.017	1%	971	971	24%
Obveze prema državi	165	-	132	-	33	(33)	-	3.213	132	132	80%	-	165	0%	40	40	24%
Obveze prema vjerovnicima po osnovi ujedinih tražbina	31.151	-	15.575	-	15.576	(15.575)	-	15.575	15.575	15.575	50%	-	31.151	7%	7.533	7.533	24%
Ukupni iznos duga po prijavljenim tražbinama	565.872	-	432.008	-	98.439	(98.439)	330.303	22.788	78.913	432.005	76%	89.670	440.774	100%	106.590	196.260	35%
*Podaci mjere operativnog restrukturiranja																	

*Pregledat mjere operativnog restrukturiranja



2004

9. Ponuda vjerovnicima Indikativna likvidacijska bilanca Društva u slučaju stečaja

Financijski položaj - Granolio d.d.

THRK

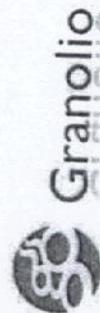
31.7.2017.

		Dospjelo:	Ilustrativno umanjeno	Financijski položaj nakon umanjenja	procjena naplate u stečaju %	Subtotal	Umanjenje za troškove stečaja (10%)	Ukupno bilanca u slučaju stečaja
Materijalna imovina	135.421			135.421	70%	94.794	(9.479)	85.315
Nematerijalna imovina	185.375			185.375	-	-	-	-
Ostala dugotrajna imovina	136.407			136.407	51%	70.000	(7.000)	63.000
Dugotrajna imovina	457.202			457.202		164.794	(16.479)	148.315
Zalihe	14.842			14.842	30%	4.453	(445)	4.007
Potraživanja od kupaca	100.654	23.834	(15.140)	85.513	-	-	-	-
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	19.355	9.872	(9.678)	9.678	50%	4.839	(484)	4.355
Regresna potraživanja od Agrokor Grupe	85.000	85.000	(85.000)	-	-	-	-	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	9.876	9.876	(9.876)	-	-	-	-	-
Potraživanja od kupaca	81.299	13.962	(5.463)	75.836	30%	22.751	(2.275)	20.476
Potraživanja od povezanih društava	34.156			34.156	50%	17.078	(1.708)	15.370
Ostala potraživanja	9.251			9.251	30%	2.775	(278)	2.498
Financijska imovina	53.953			53.953	-	-	-	-
Novac na računu i blagajni	1.377			1.377	100%	1.377	(138)	1.239
Kratkotrajna imovina	309.109		(110.016)	199.093		53.272	(5.327)	47.945
Ukupna imovina	766.311		(110.016)	656.295		218.067	(21.807)	196.260
Kapital i rezerve	150.022		(110.016)	40.005		40.005	(21.807)	(420.029)
Obeze prema bankama	352.513			352.513		352.513		352.513
Obeze za leasing	1.607			1.607		1.607		1.607
Obeze za kratk. zajmove od povezanih	36.236			36.236		36.236		36.236
Obeze prema povezanim društvima	-			-		-		-
Obeze po izdanim robnim mjenicama	31.151			31.151		31.151		31.151
Obeze po regresnom faktoringu	65.000			65.000		65.000		65.000
Obeze za kamate (kreditne inst.)	-			-		-		-
Obeze za zatezne kamate	-			-		-		-
Obeze za kredite i zajmove	-			-		-		-
Obeze prema dobavljačima u PSP	77.786			77.786		77.786		77.786
Obeze prema dobavljačima - ostalo	34.864			34.864		34.864		34.864
Obeze prema predujmovima	602			602		602		602
Obeze za plaće	1.198			1.198		1.198		1.198
Obeze prema državi*	1.400			1.400		1.400		1.400
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	401			401		401		401
Odgodena porezna obveza	13.524			13.524		13.524		13.524
Ostale kratkoročne obveze	9			9		9		9
Ukupno obveze	616.289		(110.016)	616.289		616.289		616.289
Ukupno obveze i kapital	766.311		(110.016)	656.295		656.295	(21.807)	196.260

10. Opis pregovora s ključnim vjerovnicima

Upoznavanje vjerovnika sa situacijom Dužnika

Dužnik je upoznao ključne vjerovnike s namjerom pokretanja Predstečajnog postupka te osnovnim načelima predloženog Plana restrukturiranja. Dužnik je u neprekidnoj komunikaciji s ključnim vjerovnicima te su isti upoznati sa trenutnom situacijom manjka likvidnosti u društvu Dužnika.



11. Rok za dobrovoljno ispunjenje

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 Predstečajnog postupka u zakonskom roku od 120 dana:

- Grupa 1.1 (Tražbine iz kreditnih poslova osigurane založnim pravom): ispunit će se do 31. prosinca 2030. godine;
- Grupa 2.1 (Tražbine iz kreditnih poslova bez založnog prava, a koje su nastale putem redovnih poslovnih odnosa): ispunit će se do 31. prosinca 2027. godine;
- Grupa 2.2 (Tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom, a koje su nastale putem regresnih obveza Agrokor Grupe): ispunit će se do 31. prosinca 2029. godine;
- Grupa 2.3 (Tražbine prema dobavljačima za isporučenu robu i usluge i prema državi): ispunit će se do 31. prosinca 2023. godine;
- Grupa 2.4 (Tražbine po robnim mjenicama): ispunit će se do 31. prosinca 2027. godine;
- Grupa 1.2 (Vjerovnici s pridržajem prava vlasništva nad opremom): tražbine će se ispuniti sukladno Ugovorima o financijskom i operativnom leasingu do 31.12.2021. godine.

2007

12. Planirani iznos troškova restrukturiranja

Planirani iznos troškova restrukturiranja

Ukupni predviđivi troškovi restrukturiranja Dužnika procjenjuju se na ukupno cca. 2,5 mil. HRK ovisno o uslugama i vremenu u vezi s provedbom predstečajnog postupka.

Takvi troškovi mogu uključivati:

- Konzultantske usluge;
- Odvjetničke usluge;
- Administrativne troškove pokretanja i provedbe predstečajnog postupka;
- Nagradu i naknadu za predstečajnog povjerenika;
- Stručnjake u poljima financijskog kontrolinga i menadžera za implementaciju mjera restrukturiranja;
- Ostale povezane troškove.

2009

A.L.



Granolio
d.d., Budimljana 5
Zagreb

Hrvoje Filipović
Predsjednik Uprave
Granolio d.d.

2018. Granolio d.d.