



Fairtrade

FAIRTRADE d.o.o.

PLAN RESTRUKTURIRANJA

Predstečajni postupak

13. lipnja 2017.

S.B. Zaprimećeno u sud dana 13.6.2017.

sg. 8-1718/17

55

Pojmovnik



Fairtrade

cca	circa, oko
BKS	BKS Bank AG
AWT	AWT International d.o.o
EBIT	Dobit prije kamata i poreza
EBITDA	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
FMCG	Roba široke potrošnje
Fairtrade, Dužnik, Društvo	Fairtrade d.o.o.
Konzum	Konzum d.d.
m. mio	Milijuna
RBA	Raiffeisen bank d.d.
Principal	Dobavljač (domaći ili strani)
Splitska banka	Societe Generale Splitska banka d.d.

Sadržaj



Fairtrade

1. Uvod
2. Postojanje prijetće nesposobnosti za plaćanje
3. Izračun manjka likvidnih sredstava
4. Mjere financijskog restrukturiranja
5. Mjere operativnog restrukturiranja
6. Plan poslovanja
7. Planirana bilanca
8. Analiza svih tražbina
9. Ponuda vjerovnicima
10. Rok za dobrovoljno ispunjenje
11. Planirani iznos troškova restrukturiranja

1. Uvod



Fairtrade

Fairtrade d.o.o. povezano je društvo sa AWT international d.o.o. osnovano u studenom 2001. godine zbog potrebe proširenja posla. Razlog osnivanja zasebnog društva bio je formiranje nove prodajne organizacije. Fairtrade d.o.o. rastao je od 49 milijuna kuna u 2002. godine po prometu na 244 milijuna kuna u 2016. godini. Pored početnog programa kasnije su se Fairtrade timu pridružili i drugi dobavljači. Fairtrade d.o.o. kupuje usluge logistike, skladištenja i razvoza robe te druge usluge iz zajedničkog servisa društva AWT, poput računovodstvenih usluga ili usluga informatičke tehnologije. Prodajni tim je zaseban i zaposlen u Fairtrade d.o.o. Društvo danas zapošljava 49 djelatnika.

2. Postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje



Fairtrade

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje

Fairtrade kao povezano poduzeće sa AWT-om o njemu je uvelike ovisno zbog pružanja logističko administrativnih usluga kao i zajedničkog nastupa prema bankama za financiranje redovnog poslovanja. Kroz zajednički nastup AWT i Fairtrade koriste kreditne linije kojima su međusobni sudažnici čime je sudbina jednog društva uvelike ovisna o drugom društvu.

Najveći kupac Fairtrade-a i AWT-a bio je Konzum. Kao i od velike većine svojih dobavljača Konzum je od obje tvrtke tražio produžene valute plaćanja za podršku plasmana robe kroz svoju prodajnu mrežu. Produžene valute plaćanja regulirane su Robno-novčanim ugovorom o kreditiranju unutar kojeg je putem eskonta mjenica Konzum osigurao duže rokove plaćanja, a AWT preuzeo regresnu obvezu prema financijskim institucijama.

Takav aranžman omogućavao je Konzumu s jedne strane dostatno financiranje za nabavu robe i rast poslovanja te širenje mreže, s druge strane AWTu za rast prometa svojih robnih marki u Konzumu. Na taj način promet je u 2016 godini narastao na najviši promet u povijesti poslovanja. S obzirom na spremnost ostvarenja regresnog prava.

Nemogućnošću ispunjenja svojih obveza članice koncerna Agrokor završavaju u blokadi te je neposredno nakon toga aktiviran Zakon o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku čime se članice koncerna Agrokor stavljaju pod zaštitu zakona dok se financijske institucije mogu naplaćivati od regresnih dužnika.

Dodatno, tijekom postupka izvanredne uprave Agrokor neizvjesna je naplata potraživanja društva Fairtrade od Konzuma, Tiska, Velpo-a i Roto Dinamic-a kako u postotku naplativosti tako i s obzirom na vrijeme naplate. S obzirom na nesposobnost dijela banaka da sa naplatom čekaju do okončanja postupka izvanredne uplate, društvo AWT je tijekom travnja 2017. godine već dvaput bilo u blokadi računa te je Fairtrade dao dodatna jamstva financijskim institucijama za značajan dio duga AWT-a (do dana ovog izvještaja preko 180 milijuna kuna).

S obzirom na takvu razinu duga koja je opteretila bilancu Fairtrade-a putem danih sudažništava, kontinuirane zahtjeve banaka da se sav dospjeli dug odmah počne otplaćivati te posljedičnu nemogućnost nastavka redovnog poslovanja zbog manjka likvidnih sredstava i permanentne prijetnje blokade računa, Fairtrade je u svrhu zaštite društva i očuvanja radnih mjesta te zaštite niza dobavljača primoran tražiti zaštitu u vidu prijedloga za otvaranjem predstečajnog postupka.

S obzirom na navedene činjenice i situaciju u kojoj financijske institucije neće moći naplatiti svoja potraživanja od AWT-a, isto će pokušati po osnovi sudažništva naplatiti od Fairtrade-a čime Fairtrade nema izbora nego istovremeno s AWT-om tražiti zaštitu u vidu prijedloga za otvaranjem predstečajnog postupka.

3. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja



Fairtrade

Financijska pozicija - Fairtrade				
	30. travanj 2017.	Ispravak vrijednosti (potraživanja od Agrokor-a)	Subtotal	od čega: dospjelo
U milijunima kuna	0,0		0,0	
Materijalna imovina				
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	35,2	(21,0)	35,2	
Robna potraživanja Agrokor	30,0		9,0	
Regresna potraživanja Agrokor	4,3	(3,0)	1,3	
Ostali kupci potraživanja	54,5		54,5	
Potraživanja Lintel	12,3		12,3	
Dani krediti trećim stranama	11,7		11,7	
Depoziti	2,0		2,0	
Potraživanja za garantni depozit AWT	6,0		6,0	
Potraživanja za PDV	2,7		2,7	
Ostala potraživanja	5,7		5,7	
Novac i novčani ekvivalenti	13,9		13,9	
Ukupno imovina	178,3	(24,0)	154,3	
Neto imovina	178,3	(24,0)	154,3	
Izvanbilančni kapital	5,4		5,4	
Ostala dobit	34,6	(24,0)	10,6	
Ukupno obveze	40,0	(24,0)	16,0	
Obveze prema AWT-u	21,5		21,5	
Obveze za garantni depozit prema AWT-u	14,9		14,9	
Obveze prema vlasniku	29,3		29,3	
Regresne obveze	4,3		4,3	
Obveze prema bankama	23,6		23,6	
Obveze prema dobavljačima	35,0		35,0	
Ostala robna imanja	2,6		2,6	
Rezervacije	5,0		5,0	
Obveze za PDV	1,7		1,7	
Obveze za plaće	0,4		0,4	
Ukupno obveze i kapital	138,3		138,3	
bilančne obveze po danim	178,3	(24,0)	154,3	(4,3)
užništva društva AWT			(79,0)	(4,3)
				(79,0)

Na dan 30. travnja 2017. godine, Društvo ima preuzete vanbilančne obveze putem sudažništva na dug AWT-a u iznosu 79 milijuna kuna.

Navedeni dug AWT-a je nastao putem preuzimanja regresnih obveza koncerna Agrokor, a koje su u najvećoj mjeri dospjele na dan 30. travnja. Kako je opisano na prethodnim stranicama, društvo AWT ima nedostatak likvidnih sredstava u iznosu 163 milijuna kuna te je u tom društvu pokrenut proces predstečajne nagodbe. Navedenom činjenicom, aktivirana su sva sudažništva u društvu Fairtrade (79 milijuna kuna, odnosno 186 milijuna kuna na dan 12. lipnja 2017.).

Posljedično, Društvu prijeti izvjesna opasnost prisilne naplate cjelokupnog navedenog iznosa danih sudažništva (pogotovo u kontekstu pokretanja predstečajne nagodbe AWT-a), a što Društvo nije u mogućnosti servisirati iz redovnog poslovanja.

4. Mjere financijskog restrukturiranja (nastavak)



Fairtrade

Predložak efekata restrukturiranja u društvu Fairtrade na dan 30. travnja 2017.

Grupa vjerovnika	u milijunima kuna	FT	prijeboj obveza prema društvu AWT prilikom pripajanja	ukidanje obveza po sudžništvu a prilikom pripajanja AWT-u	Subtotal	od čega: restrukturirani financijski dug	od čega: od čega: mezzanine	od čega: obveze koje se namiruju zaključenju PSN	Subtotal	Procjena naplate regresnih potraživanja Agrokora	otpis preostale obveze po regresnom dugu Agrokora
1	Vjerovnici bez regresnog prava na Agrokoru	23,6			23,6	11,8			-		
2	Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrok	4,3			4,3	0,9			3,4	1,3	2,1
3	Obveze prema Dobavljačima	37,6			37,6			37,6	-		
3	Obveze prema Državi	1,7			1,7			1,7	-		
3	Obveze za ukalkulirane rabate kupcima i ostale ukalkulirane obveze i rezervacije	5,0			5,0			5,0	-		
4	Obveze prema povezanom društvu Grupe	36,4	(36,4)		-				-		
5	Obveze prema vlasniku	29,3			-				-		
6	Ukupno	137,9	(36,4)	(29,3)	72,2	12,7	11,8	44,3	3,4	1,3	2,1
	Vanbilančne obveze	79,0		(79,0)	-				-		

financijsko restrukturiranje

snovni cilj predloženog restrukturiranja je osiguranje dugoročne održivosti poslovanja društva Fairtrade kroz smanjenje trenutne prezaduženosti, a koja se prvenstveno odnosi na dana sudžništva društvu AWT koja postaju dospjela u cijelosti pokretanjem predstečajne nagodbe u tom društvu. Namjera financijskog restrukturiranja je ukidanje sudžništva kroz pripajanje društva Fairtrade u društvo AWT po prihvaćanju Plana restrukturiranja i potvrđi predstečajne nagodbe te paralelno smanjenje financijskog duga na tim preposlavljkama i po istom modelu kao i u samostalnoj predstečajnoj nagodbi AWT-a.

Reprogram dijela postojećeg financijskog duga na dulji rok uz smanjenje troška financiranja pri čemu je:

- ukupni predloženi iznos dugoročnog restrukturiranog duga 12,7 milijuna kuna;
- predloženi rok dospelja restrukturiranog duga iznosi 8 godina, predložena kamatna stopa 2.5% godišnje, grace period (tj. početak) 15 mjeseci;
- banke vjerovnici u ukupnom dugu sudjeluju na način da se:
 - 50% tražbina vjerovnika bez regresnog prava („Grupa 1“) konvertira u restrukturirani dug (ukupno 11,8 milijuna kuna), a proporcionalno udjelu banaka u trenutnom dugu Grupe 1;
 - 20% tražbina vjerovnika sa regresnim pravom („Grupa 2“) konvertira u restrukturirani dug (ukupno 0,9 milijuna kuna).

4. Mjere financijskog restrukturiranja (nastavak)



Fairtrade

Pregled efekata restrukturiranja u društvu Fairtrade na dan 30. travnja 2017.

Grupa vjerovnika	u milijunima kuna	FT	prijeboj obveza prena društvu AWT prihodima pripajanja	ukidanje obveza po sudužničtvu duga prena vlasniku u kapitalu pripajanja AWT-u	Subtotal	od čega: restrukturirani financijski dug	od čega: od čega: mezzanine	od čega: obveze koje se namiruju po zaključenju PSN	Subtotal	Procjena naplate regresnih potraživanja Agrokora	opis preostale obveze po regresnom dugu Agrokora
1	Vjerovnici bez regresnog prava na Agrokora	23,6			23,6	11,8	11,8				
2	Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrok.	4,3			4,3	0,9					
3	Obveze prema Dobavljačima	37,6			37,6			37,6	3,4	1,3	2,1
3	Obveze prema Državi	1,7			1,7			1,7			
3	Obveze za ukalkulirane rabate kupcima i ostale ukalkulirane obveze i rezervacije	5,0			5,0			5,0			
4	Obveze prema povezanom društvu Grupe	36,4									
5	Obveze prema vlasniku	29,3	(36,4)								
	Ukupno	137,9	(36,4)	(29,3)	-	-	-	-	-	-	-
6	Vanbilančne obveze	79,0		(79,0)	72,2	12,7	11,8	44,3	3,4	1,3	2,1

Konverzija ostatka financijskog duga Grupe 1 u mezzanine hibridni instrument sa slijedećim značajkama:

- predloženi iznos od 11,8 milijuna kuna (tj. razlika između utvrđenog ostatka duga po glavnici i reprogramiranog dijela opisanog iznad);
- dospijeće 5 godina, kamatna stopa od 2,5% koja se obračunava vanbilančno;
- ukoliko omjer Neto Duga i EBITDA Društva (nakon pripajanja u AWT) na kraju svake financijske godine bude niži od 3x, vjerovnici mezzanine-a imaju pravo konverzije u senior dug opisan pod točkom a) proporcionalno udjelima u mezzanine-u do iznosa pri čemu je ukupni Neto Dug jednak 3x EBITDA;
- nakon roka od 5 godina, preostali dio mezzanine-a se otpisuje.

Servisirane ostatka financijskog duga Grupe 2 kroz očekivanu naplatu dijela regresnih potraživanja od strane Agrokora Grupe, pri čemu društvo Fairtrade preuzima obvezu prosljeđivanja cjelokupnih naplaćenih sredstava temeljem regresnih obveza od Agrokora prema financijskom vjerovniku Grupe 2;

Servisirane svih dospjelih tražbina prema Dobavljačima, Državi i ostalim obvezama definiranim u Grupi 5 nakon zaključenja predstečajne nagodbe u ukupnom iznosu; Predloženo restrukturiranje podrazumijeva pripajanje / spajanje društava AWT i Fairtrade, te ukidanje / prebijanje međusobnih obveza i potraživanja između tih društava.

Konverziju cjelokupnog duga prema vlasniku u kapital Društva; Ukidanje sudužništva kroz pripajanje Fairtrade-a u AWT.

Pratnji pregled mjera financijskog restrukturiranja po pojedinoj grupi vjerovnika je opisan u nastavku pod točkom Ponuda vjerovnicima.

5. Mjere operativnog restrukturiranja



Fairtrade

S obzirom na očekivano smanjenje obujma poslovanja Društva kao posljedicu pokretanja predstečajne nagodbe, Društvo je pripremilo okvirni plan smanjenja operativnih tj. indirektnih troškova poslovanja u cilju operativnog restrukturiranja.

Mjera	Opis	Očekivani efekt na razini cijele godine (2018+)	Očekivani efekt u 2017. godini
Smanjenje troška plaća i naknada stalno zaposlenih	ukidanje diskrecionog dodatka za godišnje odmore i završetak godine u visini jedne mjesečne plaće	0,8 milijuna kuna	0,7 milijuna kuna
Smanjenje troškova eksternih usluga	Smanjenje broja izvršitelja vanjskih suradnika preraspodjelom posla	0,2 milijuna kuna	0,1 milijuna kuna
Optimizacije logističkog troška	Upravljanje voznim parkom i optimizacija transportnih ruta	0,2 milijuna kuna	-
Smanjenje troška najma skladišnog prostora	Očekivano smanjenje površine skladišnog prostora u najmu kao posljedica očekivanog smanjenja razine zaliha	0,1 milijuna kuna	0,1 milijuna kuna
Smanjenje troška kala	Optimizacija asortimana i artikala sa visokim udjelom kala	0,1 milijuna kuna	0,1 milijuna kuna

6. Plan poslovanja



Fairtrade

Poslovni plan Fairtrade 2017-2022.

u mil. kn	Ostvareno			Poslovni plan					
	2015	2016	1-4/2017	1-12/2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prinodi	175,8	287,3	88,1	266,3	274,3	282,5	291,0	299,8	308,7
Direktni troškovi	(147,2)	(245,7)	(76,4)	(226,4)	(233,7)	(241,3)	(249,1)	(257,2)	(265,5)
Bruto marža	28,6	41,6	11,7	39,9	40,6	41,3	41,9	42,6	43,2
Bruto marža %	16,3%	14,5%	13,3%	15,0%	14,8%	14,6%	14,4%	14,2%	14,0%
Indirektni troškovi	(25,0)	(35,9)	(11,2)	(34,6)	(35,1)	(35,6)	(36,1)	(36,6)	(37,0)
EBITDA	3,6	5,7	0,5	5,3	5,5	5,7	5,8	6,0	6,2
EBITDA %	2,0%	2,0%	0,6%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Amortizacija	(0,1)	(0,2)	-	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
EBIT	3,5	5,6	0,5	5,1	5,2	5,4	5,5	5,7	5,9
Neto financijski rezultat	18,1	(0,5)	(1,0)	(0,3)	0,3	(0,3)	(0,2)	(0,2)	(0,2)
Izvanredno poslovanje	(0,2)	-	0,3	0,4	-	-	-	-	-
Rezultat prije poreza	21,4	5,1	(0,2)	5,2	5,5	5,1	5,3	5,5	5,7

Prikazani plan poslovanja društva Fairtrade je pripremljen na bazi stvarnog poslovanja 2016. godine, prvog kvartala 2017. godine te očekivanih efekata pokretanja predstečajne nagodbe na buduće poslovanje.

Pretpostavka menadžmenta je očekivano smanjenje prihoda u 2017. godini za 10% (odnosno oko 20 milijuna kuna), a kao direktnu posljedicu pokretanja PSN-a te pada prihoda prema Agrokor Grupi. Društvo očekuje kontinuiranu podršku dobavljača u budućim periodima.

Posljedica pada prihoda, očekivana EBITDA Fairtrade-a u 2017. godini je projicirana na razinu cca. 5 milijuna kuna uz pretpostavljenu maržu 2%. Menadžment očekuje gradualni rast prihoda po stopi rasta od 3% godišnje za period 2018 – 2022. (uz stabilnu EBITDA maržu) s obzirom na sljedeće:

efektivni nestanak društva Velpro čime se otvorio se veliki broj novih kupaca u dva segmenta – maloprodaja i HoReCa; očekivani rast HoReCa segmenta koji je u dosadašnjem poslovanju zauzimao manji udio samo kroz poslovanje u prodaji vina, no u 2017 bilježi snažan rast;

jačanje segmenta kupaca bez centralnih skladišta koji su usmjereni na distributere poput Fairtrade-a; daljnji rast prihoda od prodaje brenda Naturel i Pop koji su u vlasništvu povezanog društva AWT (ostvareni rast u 2017. godini preko 10%)

Prikazani plan poslovanja se odnosi samo na društvo Fairtrade. Kako je ranije navedeno, osnovna pretpostavka predstečajne nagodbe Fairtrade-a je pripajanje / spajanje tog društva u vlasnički povezano društvo AWT (koje je također podnijelo zahtjev za predstečajnu nagodbu).

7. Planirana bilanca na zadnji dan za koji je sastavljen plan poslovanja



Fairtrade

Planirana bilanca na zadnji dan za koji je sastavljen plan poslovanja							
	30. travanj 2017.	Indikativni ispravak vrijednosti potraživanja od Agrokora	konverzija duga prema vlasniku u kapital	subtotal	efekti/ restrukturirana bilanca na kraju PSN	Restrukturirana bilanca na kraju perioda poslovnog plana 2022.	
milijuna kuna	0,0			0,0		0,0	
gotovljna imovina							
bankovna imovina							
alihe	35,2			35,2		37,7	
obna potraživanja Agrokora	30,0	(21,0)		9,0		9,0	
negresna potraživanja Agrokora	4,3	(3,0)		1,3	(1,3)	-	
potraživanja od ostalih kupaca	54,5			54,5		58,3	
potraživanja Linite	12,3			12,3		-	
potraživanja od kreditnih stranaka	11,7			11,7		11,7	
pozit	2,0			2,0		2,0	
potraživanja za garantni depozit AWT	6,0			6,0		6,0	
potraživanja za PDV	2,7			2,7		2,7	
ostala potraživanja	5,7			5,7		6,1	
izvaci i novčani ekvivalenti	13,9			13,9		25,8	
ukupno imovina	178,3	(24,0)		154,3	(1,3)	150,5	
kapital	178,3	(24,0)		154,3	(1,3)	150,5	
emeljni kapital	5,4			5,4		5,4	
držana dobit	34,6	(24,0)	29,3	39,9	2,1	42,1	
obaveze	40,0	(24,0)	29,3	45,3	2,1	61,1	
restrukturirani dug PSN	-			-	11,8	-	
reze prema AWT-u	-			-	12,7	7,0	
reze za garantni depozit prema AWT-u	21,5			21,5		21,5	
reze prema vlasniku	14,9		(29,3)	14,9		14,9	
resne obveze	29,3			-	(4,3)	-	
prema bankama	4,3			4,3	(23,6)	-	
reze prema dobavljačima	23,6			23,6		-	
na robna imenica	35,0			35,0		37,5	
servisiranje	2,6			2,6		2,8	
reze za PDV	5,0			5,0		5,4	
reze za plaće	1,7			1,7		1,7	
ostalo	0,4			0,4		0,4	
ukupno obveze i kapital	138,3	-	(29,3)	109,0	(15,2)	89,4	
bilanca	178,3	(24,0)	-	154,3	(1,3)	150,5	

Napominjemo kako se prikazana restrukturirana bilanca odnosi samostalno na društvo Fairtrade. Međutim, kako je ranije navedeno, osnovna pretpostavka predstavljanja nagodbe Fairtrade-a je pripajanje / spajanje tog društva u vlasnički povezano društvo AWT (koje je također podnijelo zahtjev za predstečajnu nagodbu) te se restrukturirana bilanca treba promatrati i analizirati u tom kontekstu (odnosno na pro-forma konsolidiranoj razini).

Restrukturirana bilanca na kraju PSN

Prikazana bilanca Društva je pripremljena uzimajući u obzir predložene mjere financijskog restrukturiranja kroz predstečajnu nagodbu opisanih na prethodnim narednim stranicama.

Također, prikazana bilanca pretpostavlja naplatu robnih te regresnih potraživanja od Agrokora Grupe u iznosu 30% tražbina.

Nakon predviđenih mjera financijskog restrukturiranja, financijski „Senior“ dug Društva iznosi 11,8 milijuna kuna, uz dodatnih 11,8 milijuna kuna mezzanine instrumenta.

Restrukturirana bilanca na kraju plana poslovanja 2022. godina

Osnovne pretpostavke simulirane bilance za kraj poslovanja uključuju sljedeće pretpostavke:

- redovnu otplatu Senior duga sukladno predviđenom otplatnom planu na razinu od 7 milijuna kuna;
- redovno servisiranje kamata na Senior dug;
- pretpostavljenu otplatu 50% iznosa mezzanine-a te opis preostalih 50%;
- povećanje obrtnog kapitala u proporcionalnom iznosu sa očekivanim rastom prihoda od prodaje.

8. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti



Fairtrade

Pregled strukture obveza društva Fairtrade na dan 30. travnja 2017.

Grupa		Fairtrade	kao % duga
1	Vjerovnici iz kreditnih poslova bez zaloga Vjerovnici bez regresnog prava na Agrokoru Splitiska banka RBA	16,2 7,4	12% 5%
2	Subtotal redovan dug	23,6	17%
3	Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrok BKS	4,3	3%
3	Ukupno neosigurani financijski dug	27,9	20%
3	Obveze prema Dobavljačima	37,6	27%
3	Obveze prema Državi	1,7	1%
3	Obveze za ukalkulirane rabate kupcima i ostale ukalkulirane obveze i rezervacije	5,0	4%
4	Subtotal obveze prema trećima	72,2	52%
4	Obveze prema povezanom društvu Grupe	36,4	26%
5	Obveze prema vlasniku	29,3	21%
6	Ukupno bilancne obveze	137,9	100%
6	Vanbilancne obveze: sudužništva prema AWT-u Sudužništva aktivna na dan 30. travnja 2017.	79,0	

Na dan 30. travnja 2017. godina, ukupne bilancne obveze društva Fairtrade iznose 137,9 milijuna kuna te dodanih 79,0 milijuna kuna vanbilancnih obveza.

- I. **Razlučni vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja** - Dužnik nema tražbina u navedenoj skupini.
- 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) - Dužnik nema prioritetnih tražbina. Društvo uredno isplaćuje plaće zaposlenicima. Obveze prema zaposlenicima su na razini jedne mjesečne neto plaće za prethodni period. Slijedom navedenog, Društvo nema dospjelih obveza prema zaposlenicima te stoga oni nisu zasebno iskazani kao kategorija vjerovnika za potrebe predstečajne nagodbe.

- 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 1: Tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom (neosigurani financijski dug prema bankama vjerovnicima);

Grupa 2: Tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom, a koje su nastale putem preuzimanja regresnih obveza od Agrokor Grupe (Prima Ulaganja/BKS);

Grupa 3: Tražbine vjerovnika po osnovi ugovora za kupnju robe i usluga (Dobavljači), tražbine Republike Hrvatske i tijela javne uprave po osnovi zakonom propisanih davanja (Država), obveze za ukalkulirane rabate kupcima te ostale ukalkulirane obveze i rezervacije;

Grupa 4: Obveze prema povezanom društvu AWT;

Grupa 5: Obveze prema vlasniku;

Grupa 6: Društvo ima vanbilancne obveze nastale putem preuzetih sudužništava za dug društva AWT d.o.o. u ukupnom iznosu 79,0 milijuna kuna na dan 30. travnja 2017. godine.

Ažurirani popis tražbina na zadnji raspoloživi datum 11. lipnja 2017. koje su predmet predstečajnog postupka nalazi se u Dodatku ovog Plana restrukturiranja i dostavljen je kao prilog prijedlogu za pokretanje predstečajnog postupka.

9. Ponuda vjerovnicima



Fairtrade

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja prema grupama vjerovnika i ponuda vjerovnicima po skupinama (1)

GRUPA 1

Tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom, a koje su nastale putem redovnih poslovnih odnosa

(neosigurani financijski dug prema bankama koji nije nastao putem regresnih obveza Agrokor Grupe)

Ukupan iznos duga prema financijskim vjerovnicima bez založnog prava, a koji nije nastao putem regresnih obveza Agrokor Grupe na dan 30. travnja 2017. godine iznosi 23,6 milijuna kuna.

Predloženi model restrukturiranja podrazumijeva:

a) otpis kamata

b) **reprogram dijela duga („Senior dug“)**

- ukupan iznos 11,8 milijuna kuna (a što predstavlja 50% ukupnog duga Grupe 1) proporcionalno trenutnim udjelima duga te Grupe;
- početak (grace period): 15 mjeseci;
- rok dospelja nakon isteka grace perioda: 8 godina;
- kamatna stopa: 2.5% godišnje;
- otplata kamate i glavnice u jednakim kvartalnim anuitetima nakon početka.

c) **konverzija dijela duga u Mezzanine financijski instrument**

- konverzija ostatka duga u iznosu 11,8 milijuna kuna u mezzanine hibridni instrument proporcionalno trenutnim udjelima duga u Grupi (tj. trenutni financijski dug umanjeno za reprogramirani dug opisan pod točkom 1);
- rok dospelja: 5 godina;
- kamatna stopa: 2.5% godišnje (ne plaća se i obračunava se vanbilančno);
- vjerovnici Mezzanine imaju pravo konverzije mezzanine-a u senior dug na kraju svake financijske godine za vrijeme trajanja Mezzanine-a ukoliko je omjer ukupnog Neto Duga Društva na kraju godine i iznosa EBITDA Društva niži od limita konverzije (3x);
- preostali iznos mezzanine tražbine (glavnice i kamata) koji nije pretvoren u "senior dug" na kraju pete godine sukladno uvjetima za pretvaranje mezzanine u senior dug otpisuje se u cijelosti.

9. Ponuda vjerovnicima (nastavak)



Fairtrade

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja prema grupama vjerovnika i ponuda vjerovnicima po skupinama (2)

GRUPA 2

Tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom (neosigurani financijski dug prema bankama koji je nastao putem regresnih obveza Agrokor Grupe)

Ukupan iznos duga prema financijskim vjerovnicima bez založnog prava, a koji je nastao temeljem regresnih obveza prema Agrokor Grupi na dan 30. travnja 2017. godine iznosi 4,3 milijuna kuna.

Predloženi model restrukturiranja podrazumijeva:

- a) otpis kamata
- b) **reprogram dijela duga („Senior dug“)**
 - ukupan iznos 0,9 milijuna kuna (a što predstavlja 20% ukupnog duga Grupe 2);
 - poček (grace period): 15 mjeseci;
 - rok dospijeća nakon isteka grace perioda: 8 godina;
 - kamatna stopa: 2,5% godišnje;
 - otplata kamate i glavnice u jednakim kvartalnim anuitetima nakon početka.
- c) **naplata iz regresnih potraživanja Agrokor Grupe**
 - servisiranje ostaka financijskog duga Grupe 2 (3,4 milijuna kuna) kroz pretpostavljenu naplatu dijela regresnih potraživanja od strane Agrokor Grupe, pri čemu Društvo preuzima obvezu prosijediivanja cjelokupnih naplaćenih sredstava temeljem regresnih obveza od Agrokor prema financijskom vjerovniku Grupe 2, ukoliko je Društvo ovlaštenik tražbine.

Ostale neosigurane tražbine uključuju sljedeće:

- a) Tražbine vjerovnika po osnovi ugovora za kupnju robe i usluga (Dobavljači) koje na dan 30. travnja 2017. godine iznose 37,6 milijuna kuna;
- b) Dug prema tijelima Republike Hrvatske koje na dan 30. travnja 2017. godine iznosi 1,7 milijuna kuna;
- c) Ostale neosigurane tražbine koje uključuju obveze po ukalkuliranim rabatima kupcima te ostale ukalkulirane obveze i rezervacije u ukupnom iznosu 5,0 milijuna kuna.

Predloženi model restrukturiranja podrazumijeva otplatu duga prema dobavljačima i ostalim tražbinama Grupe 4 u cijelosti po zaključenju predstečajne nagodbe u 6 jednakih mjesečnih rata u roku od 180 dana bez kamate.

GRUPA 3

Ostale neosigurane tražbine

9. Ponuda vjerovnicima (nastavak)



Fairtrade

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja prema grupama vjerovnika i ponuda vjerovnicima po skupinama (3)

GRUPA 4

Obveze prema
povezanom društvu
Grupe

Ukupan iznos duga društva Fairtrade prema društvu AWT na dan 30. travnja 2017. godine iznosi 36,4 milijuna kuna. Međusobne obveze će biti računovodstveno poništene / prebijene sa pripadajućim potraživanjima prilikom pripajanja društava.

GRUPA 5

Obveze prema
vlasniku

Ukupan iznos duga prema vlasnicima na dan 30. travnja 2017. godine iznosi 29,3 milijuna kuna. Predloženi model restrukturiranja podrazumijeva konverziju cjelokupnog duga prema vlasnicima u kapital Grupe u roku od 3 mjeseca nakon usvajanja predstečajne nagodbe Društva.

GRUPA 6

Vanbilančne obveze
po preuzetim
sudužništvima
prema društvu AWT

Ukupan iznos preuzetih sudužništava prema društvu AWT na dan 30. travnja 2017. godine iznosi 79,0 milijuna kuna. S obzirom da navedene vanbilančne obveze postaju dospjele u cijelosti otvaranjem predstečajne nagodbe društva AWT, predloženi model restrukturiranja podrazumijeva ukidanje danih sudužništava pripajanjem Fairtrade-a u društvo AWT.

9. Ponuda vjerovnicima (nastavak)



Fairtrade

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).

Namira vjerovnika u stečaju pretpostavlja sljedeće ključne pretpostavke:

1. Inicijalnu naplatu potraživanja od Agrokor Grupe u iznosu od 30% tj. inicijalni otpis vrijednosti potraživanja u iznosu 30% (jednaka pretpostavka kao i u slučaju predstečajne nagodbe);
 2. Naplatu svih potraživanja od kupaca (uključujući i robna te regresna potraživanja od Agrokora nakon inicijalnog umanjavanja) 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. Djelomično umanjjenje vrijednosti danih kredita trećim stranama kao i povezanim društvima;
 5. Dodatne troškove vođenja stečajnog postupka u iznosu 10% likvidacijske vrijednosti imovine.
- Pod takvim pretpostavkama, procijenjena likvidacijska vrijednost imovine iznosi oko 52 milijuna kuna, odnosno **oko 48% nominalne vrijednosti obveza (a što ne uključuje obveze prema vlasniku) u slučaju stečaja.**

Kako je prikazano na sljedećoj stranici, procijenjena vrijednost naplate vjerovnika u slučaju predstečajnog postupka (na temelju trenutnog prijedloga financijskog restrukturiranja) podrazumijeva ukupnu naplatu od **oko 81% vrijednosti tražbina za sve vjerovnike (a što također ne uključuje obveze prema vlasniku).**

Na temelju navedenog, te popratnih analiza na sljedećim stranicama, evidentno je da bi svi vjerovnici ostvarili značajno veći postotak namire kroz provođenje predstečajne nagodbe, nego u slučaju stečaja.

9. Ponuda vjerovnicima (nastavak)



Fairtrade

račun procjene namire vjerovnika u stečaju

Pregled strukture duga

Grupa	dug na 30. travnja 2017.
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez zaloga i vjerovnici bez regresnog prava na Agrokoru	
Spilska banka	16,2
RBA	7,4
Subtotal redovan dug	23,6
Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrok	
BKS	4,3
Subtotal	4,3
Ukupno neosigurani financijski dug	27,9
Obveze prema Dobavljačima	37,6
Obveze prema Državi	1,7
Obveze za ukalkulirane rabate kupcima i ostale ukalkulirane obveze i rezervacije	5,0
Subtotal obveze prema trećima	72,2
Obveze prema povezanom društvu Grupe	36,4
Obveze prema vlasniku	29,3
Ukupno	137,9
Vanbilančne obveze: sudužništva prema AWT-u	79,0

Predstečajna nagodba - simulacija efekata na dug

Reprogram duga - bilančne banke	Reprogram duga - regresne banke	Ostali vjerovnici namira	Ukupno restrukturirani dug na bilanci	Procjena namire iz regresnih potraživanja Agrokora	Ukupno kao % namira duga
8,1			8,1		8,1
3,7			3,7		3,7
11,8	-	-	11,8		11,8
	0,9		0,9	1,3	2,1
-	0,9	-	0,9	1,3	2,1
11,8	0,9	-	12,7	1,3	13,9
		37,6	37,6		37,6
		1,7	1,7		1,7
		5,0	5,0		5,0
11,8	0,9	44,3	57,0	1,3	58,2
		-	-	-	-
		-	-	-	-
11,8	0,9	44,3	57,0	1,3	58,2

Stečaj - simulacija efekata na dug

Dug u stečajnoj masi prije obveza duga u prema stečajnoj vlasniku	Udio duga u masi	Procjena namire duga iz stečajne mase	kao % duga
16,2	14,9%	7,8	48%
7,4	6,6%	3,6	48%
23,6	21,7%	11,4	48%
4,3	3,9%	2,1	48%
4,3	3,9%	2,1	48%
27,9	25,7%	13,5	48%
37,6	34,6%	18,2	48%
1,7	1,6%	0,8	48%
5,0	4,6%	2,4	48%
72,2	66,5%	35,0	48%
36,4	33,5%	17,6	48%
108,6	100,0%	52,6	48%

Prikazana ilustrativna kalkulacija namire vjerovnika u slučaju stečaja trenutno ne uključuje efekte vanbilančnog duga nastalog temeljem sudužništva danog društvu AWT (tj. uzima u obzir samo namiru bilančnih obveza). U slučaju aktivacije obveza putem sudužništva u iznosu 79 milijuna kuna (na dan 30. travnja 2017.), a koja nastaje nemogućnošću servisiranja obveza društva AWT, stvarna namira vjerovnika iz ukupne ilustrativne likvidacijske mase Fairtrade-a, je značajno manja.

Dikativna likvidacijska bilanca društva Fairtrade u slučaju stečaja		30. travanj 2017.	70% isprava vrijednosti (potraživanja od Agrokor-a)	Subtotal	% procjena naplate u slučaju stečaja	Subtotal	Umanjeno za procijenjene troškove stečajnog postupka	10%	Ukupno bilanca u slučaju stečaja
milijunima kuna		0,0		0,0	20%	0,0	(0,0)		0,0
ugotrajna imovina		35,2	(21,0)	35,2	30%	10,6			9,5
materijalna imovina		30,0	(3,0)	9,0	30%	2,7			2,4
neimovna imovina		4,3		1,3	30%	0,4			0,3
neimovna imovina		54,5		54,5	30%	16,4			14,7
neimovna imovina		12,3		12,3	30%	3,7			3,3
neimovna imovina		11,7		11,7	50%	5,9			5,3
neimovna imovina		2,0		2,0	100%	2,0			1,8
neimovna imovina		6,0		6,0	50%	3,0			2,7
neimovna imovina		2,7		2,7	0%	-			-
neimovna imovina		5,7		5,7	0%	-			-
neimovna imovina		13,9		13,9	100%	13,9			12,5
ukupno imovina		178,3	(24,0)	154,3		58,4		(5,8)	52,6
imovina		178,3	(24,0)	154,3		58,4		(5,8)	52,6
imovina		5,4		5,4					
imovina		34,6	(24,0)	10,6					
imovina		40,0	(24,0)	16,0		(79,8)		(5,8)	(85,7)
imovina		21,5		21,5		21,5			21,5
imovina		14,9		14,9		14,9			14,9
imovina		29,3		29,3		29,3			29,3
imovina		4,3		4,3		4,3			4,3
imovina		23,6		23,6		23,6			23,6
imovina		35,0		35,0		35,0			35,0
imovina		2,6		2,6		2,6			2,6
imovina		5,0		5,0		5,0			5,0
imovina		1,7		1,7		1,7			1,7
imovina		0,4		0,4		0,4			0,4
ukupno obveze i kapital		138,3		138,3		138,3			138,3
ukupno obveze i kapital		178,3	(24,0)	154,3		58,4		(5,8)	52,6

10. Rok za dobrovoljno ispunjenje



Fairtrade

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 zakonskom roku od 120 dana tj. na dan 13. listopada 2017.):

1. **GRUPA 1** (tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom, a koje su nastale putem redovnih poslovnih odnosa): ispunit će se do 13. siječnja 2027. godine;
2. **GRUPA 2** (tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom): ispunit će se do 13. siječnja 2027. godine;
3. **GRUPA 3** (ostale neosigurane tražbine): ispunit će se do 13. travnja 2018. godine;
4. **GRUPA 4** (obveze prema povezanom društvu AWT): ispunit će se do 13. listopada 2018. godine (odnosno 1 godinu nakon pravomoćnog zaključenja predstečajnih nagodbi društava AWT i Fairtrade) kroz pripajanje ta dva društva;
5. **GRUPA 5** (obveze prema vlasniku): ispunit će se do 13. siječnja 2018. godine pretvaranjem duga u kapital.

GRUPA 6 (vanbilančne obveze po preuzetim sudužništvima prema društvu AWT) prestat će provođenjem mjere iz predstečajnog plana pripajanjem društva Fairtrade društvu AWT do roka 13. listopada 2018. godine (odnosno 1 godinu nakon pravomoćnog zaključenja predstečajnih nagodbi društava AWT i Fairtrade).

11. Planirani iznos troškova restrukturiranja



Fairtrade

Ukupni predvidivi troškovi restrukturiranja Društva procjenjuju se u rasponu 0,2 do 0,3 milijuna kuna ovisno o uslugama i vremenu u vezi s provedbom predstečajnog postupka.

Takvi troškovi uključuju:

1. Konzultantske usluge;
2. Odvjetničke usluge;
3. Administrativne troškove pokretanja i provedbe predstečajnog postupka;
4. Nagrada i naknada za predstečajnog povjerenika ukoliko sud imenovanje povjerenika bude smatrao potrebnim;
5. Ostali povezani troškovi.