

Poslovni broj:

7 St 1184, 15-16

TRGOVAČKI SUD U VARAŽDINU

Primljeno iz ruke - poštom dana 02-05-2016

Broj primjeraka

1

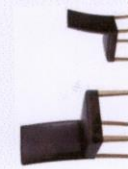
priloga

Predano preporučeno dana 29.4.16 R 43654 5592 HR

Pristojba plaćena

Pristojba nedostaje

PRIMIO



Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.

Plan restrukturiranja – ažurirani podaci prema utvrđenim tražbinama
travanj 2016.

Sadržaj



	Stranica
1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje (postojanje uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka)	4
2. Izračun nedostatka likvidnih sredstava	7
3. Opis mjera financijskog restrukturiranja	8
4. Opis mjera operativnog restrukturiranja	9
5. Plan poslovanja za razdoblje od 2016. do 2020. godine	10
6. Planirana bilanca na dan 31. prosinca 2020. godine	11
7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti (prema utvrđenim tražbinama)	
– struktura duga (prema utvrđenim tražbinama)	12
– prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje	13-18
– financijski učinci	19-20
8. Izračun troškova restrukturiranja	21
9. Ovjera uprave	22

Pojmovnik

LTS	Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.
EUR	Euro
EUR/HRK	Tečaj korišten u ovom izvještaju se odnosi na srednji tečaj HNB-a na dan 23. travnja 2016. godine (EUR/HRK = 7,490845)
HRK	Hrvatska kuna
Hrvatske šume	HRVATSKE ŠUME društvo s ograničenom odgovornošću
kom	Komada (stolova, stolica)
NKV	Neto knjigovodstvena vrijednost
PSN	Predstečajna nagodba
VABA	VABA d.d. banka Varaždin
HAMAG	Hrvatska agencija za malo gospodarstvo, inovacije i investicije

1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje (postojanje uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka)



Uvod

- Društvo Lepoglavska tvornica stolica d.o.o. („Lepa“ ili „Društvo“, ili „LTS“) osnovano je 1928. godine kao tvornica namještaja.
- Poslovanje Društva obuhvaća proizvodnju stolova, stolica i ostale drvene galanterije na lokaciji Lepoglava.



Trenutno stanje - sažetak

- Kao posljedica ograničenih izvora likvidnosti, proizvodnje ispod punog kapaciteta te kašnjenja u provođenju mjera ušteđanja, Društvo je suočeno s problemom likvidnosti te iz svoje operativne profitabilnosti nije u mogućnosti plaćati dugove i financirati operativno poslovanje te je ovisno o kontinuiranoj potpori vlasnika i kreditora.
- S obzirom na situaciju, Društvo nije u mogućnosti osigurati osnovnu sirovinu (isporuke trupaca od strane Hrvatskih šuma) i nastaviti proizvodnju.
- S obzirom na blokadu računa (prije otvaranje pred-stečajnog procesa), Društvo je nelikvidno i prezaduženo te je bez dogovora vjerovnika o mjerama restrukturiranja duga te poboljšanja profitabilnosti u okviru predstečajne nagodbe stečaj izgledna opcija.



1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje (postojanje uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka) – financijska pozicija



Financijska pozicija			
u tisućama kuna	2013.	2014.	30.11.2015.
Dugotrajna imovina	8,717	9,151	9,867
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	1,815	2,312	2,209
Kupci	5,201	6,762	4,528
Ostala imovina	99	94	115
UKUPNO IMOVINA	15,832	18,319	16,719
Obveze prema dobavljačima	2,182	4,392	6,042
Obveze prema bankama	10,974	11,281	11,655
Ostale obveze	2,635	4,907	6,920
Ukupno obveze	15,791	20,580	24,617
Kapital	41	(2,261)	(7,898)
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	15,832	18,319	16,719

Materijalna i nematerijalna imovina	
u tisućama kuna	30.6.2015
Nematerijalna imovina	368
Zemljište	225
Građevinski objekti	5,944
Postrojenja i strojevi	2,643
Ukupno	9,181

Pozicija

- Materijalnu i nematerijalnu imovinu Društva obuhvaća tvornica namještaja na lokaciji Lepoglava, Hrvatskih Pavlina 44.
- Obveze prema bankama iznose preko 11m kuna te se odnose na dugoročan kredit od strane VABA banke. Tijekom prosinca, VABA je aktivirala jamstvo od strane HAMAG-a za dio duga čime je HAMAG postao vjerovnik Društva.
- Hrvatske šume d.d. su ključni dobavljač društva (isporuka sirovina) prema kojemu dug iznosi oko 2,8m kuna.
- Ostale obveze prema dobavljačima iznose oko 3,3m kuna.
- Ostale obveze se odnose na dug po osnovi primljenih pozajmica.

Razlozi za pokretanje pred stečajne nagodbe

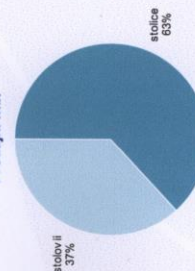
- S obzirom na nelikvidnost i nedostatak obrtnih sredstava (dug prema dobavljačima i bankama značajno nadmašuje potraživanja od kupaca i zalih), Društvo nije u mogućnosti servisirati obveze prema vjerovnicima bez provođenja sveobuhvatnih mjera restrukturiranja kroz postupak predstečajne nagodbe. Bez dogovora s vjerovnicima, društvu Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o. prijeti gašenje proizvodnje što će rezultirati u gubitku tržišta te, posljedično, u stečaju.
- U slučaju stečaja, s obzirom na prestanak proizvodnje, likvidacijska vrijednost nekretnina je značajno manja od uporabne vrijednosti pri čemu bi neosigurani vjerovnici izgubili gotovo sva svoja potraživanja, dok bi založni vjerovnici pretrpjeli značajne gubitke i otpise vrijednosti.
- S druge strane, Društvo je tijekom 2015.g. otvorilo značajna nova tržišta kroz promjenu proizvodnog programa, prvenstveno u Njemačkoj i Nizozemskoj te očekuje značajan rast i razvoj za koji je predviđet provedba financijskog restrukturiranja obveza Društva.
- Navedena činjenica stvara racionalnu osnovu vjerovnicima da pokušaju provesti dogovorno restrukturiranje u okviru predstečajnog postupka.

1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje (postojanje uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka) – rezultat poslovanja



Račun dobiti i gubitka u tisućama kuna	2012.	2013.	2014.	6m 2015.
Prihodi	1,941	3,007	11,438	6,439
Trošak materijala	(289)	(2,369)	(10,130)	(5,332)
Trošak zaposlenih	(1,426)	(2,289)	(1,959)	(1,384)
Ostali troškovi	(146)	(205)	(353)	(474)
EBITDA	80	(1,837)	(1,004)	(750)
marža	4.1%	-61.1%	-8.8%	-11.7%
Amortizacija	(32)	(82)	-	-
EBIT	48	(1,919)	(1,004)	(750)
Neto izvanredni prihodi	-	2,861	55	(18)
Neto financijski troškovi	(45)	(913)	(1,352)	(540)
Dobit/(gubitak) prije poreza	4	30	(2,301)	(1,308)

Prodajni mix



Poslovanje

- U prethodnim godinama Društvo je uspjelo značajno povećati svoju proizvodnju i prihode koji su u 2014. iznosili preko 11m kuna.
- Proizvodni program Društva čine asortiman stolova i stolica.
- Sa optimalnim iskorištenjem kapaciteta, Društvo ima mogućnost proizvodnje preko 65.000 stolica te 4.500 stolova na godišnjoj razini.
- Trenutno je u Društvu zaposleno oko 50 ljudi.

Promjena proizvodnog mix-a te iskorak na nova tržišta

- Tijekom 2015. godine, Društvo je započelo sa programom promjene svog proizvodnog mix-a te orijentacije na viši cjenovni razred.
- U drugoj polovici godine, potpisani su značajni ugovori sa kupcima iz Nizozemske, Njemačke, Belgije i SAD-a koji bi prema preliminarnim vrijednostima odnosno ugovorima trebali donijeti narudžbe od preko 3m€ godišnje.

Kogeneracija - potencijal

- Budući da u svojem proizvodnom programu Društvo koristi drvenu biomasu kao izvor sirovine, postoje značajne mogućnosti kogeneracije.
- Plan Društva je izgradnja dva kogeneracijska postrojenja ukupne snage od 0,3MW i 0,5MW na lokaciji Lepoglava (u krugu tvornice).
- Društvo ima osigurane lokacijske dozvole te je podnijelo zahtjev za upis u registar obnovljivih izvora energije.
- Namjera Društva je prodaja navedenih projekata potencijalnim investitorima od čega bi se dio sredstava od prodaje iskoristilo za smanjenje dijela duga.

2. Izračun nedostatka likvidnih sredstava

Neto obrtni kapital u tisućama kuna	30.11.2015.
Zalihe	2.209
- od čega proizvodnja u tijeku	1.727
Potraživanja	
Kupci	4.528
Ostala potraživanja	115
Obveze	4.643
Dobavljači	(6.042)
Zaposlenici	(943)
Ostale obveze	(5.977)
Neto obrtni kapital	(6.110)

Pregled

- Na dan 30. studenog 2015. godine, Društvo ima negativan obrtni kapital od oko 6,1 milijuna kuna.

Nedostatak likvidnih sredstava

- Budući da je značajan iznos potraživanja od kupaca dospio te zbog činjenice da je i dug prema financijskim vjerovnicima u većoj mjeri također dospio, ukupan nedostatak likvidnih sredstava (negativan radni kapital) na dan 30. studenog 2015. godine je značajno veći te iznosi preko 10m kuna.

3. Opis mjera financijskog restrukturiranja – koncept restrukturiranja

- Osnovni cilj restrukturiranja je restrukturirati dug na način da se produži njegova dospijeća kako bi se osigurali uvjeti za osiguranje obrtnog kapitala za podizanje razine proizvodnje na optimalnu razinu te ostvarila profitabilnost koja bi omogućila održivost poslovanja, odnosno redovno servisiranje restrukturiranog duga.
- Predloženi model restrukturiranja uključuje reprogram otplatnog plana kredita s razdobljem počeka na duži rok te reprogram obveza prema dobavljačima bez otpisa.

Financijsko restrukturiranje

- Financijsko restrukturiranje se temelji na reprogramu duga na duži rok uz smanjenje troška financiranja.

Reprogram duga na duži rok uz smanjenje troška financiranja

- Reprogram duga po preuzetim kreditnim obvezama na duži vremenski period (uključujući razdoblje počeka na otplatu glavnice);
- Reprogram duga ne uključuje otpise glavnice prema vjerovnicima;
- Reprogramom duga uz početak bi se omogućilo Društvu da generira likvidnost i osigura sirovinu za nastavak proizvodnje, čime bi se dugoročno povećala stabilnost i profitabilnost.

4. Opis mjera operativnog restrukturiranja

- Plan operativnog restrukturiranja obuhvaća niz mjera ušteda te ostalih mjera optimizacije poslovanja s ciljem povećanja proizvodnje, minimizacije rizika i općenito profitabilnosti Društva.

Operativno restrukturiranje

Pregled

- Društvo kontinuirano provodi mjere ušteda.
- Mjere ušteda uključuju:
 - smanjenje troška energije optimalizacijom proizvodnje
 - razvoj projekata kogeneracije (0,3 i 0,5 MW) kojim bi se značajno smanjio utrošak energije odnosno optimizirao proizvodni proces.
- Osim navedenog, Društvo je u drugoj polovici 2015. započelo sa sveobuhvatnom promjenom svog proizvodnog mix-a kroz iskorak na nova tržišta. Cilj Društva je ulazak u viši cjenovni razred te prodaju na zapadnoeuropskim tržištima i SAD-u.
- Tijekom 2015. potpisani su novi okvirni ugovori sa kupcima iz Njemačke, Belgije i Nizozemske koji bi trebali donijeti volumen prodaje od preko 3m€ godišnje. Preliminarne narudžbe iz siječnja su u iznosima od nekoliko stotina tisuća eura.

5. Plan poslovanja za razdoblje 2016. - 2020. godine



Plan poslovanja 2016-2020						
u tis. kuna	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Prihodi	20,200	23,653	27,588	31,647	34,030	35,978
Trošak sirovina	(1,744)	(2,035)	(2,227)	(2,317)	(2,611)	(3,016)
Trošak kooperacije	(6,576)	(7,972)	(9,849)	(11,730)	(12,035)	(12,552)
Ostali troškovi materijala	(4,069)	(4,553)	(5,109)	(5,943)	(6,635)	(6,722)
Trošak osoblja	(3,823)	(3,972)	(4,125)	(4,358)	(5,059)	(5,208)
Ostali troškovi	(1,572)	(1,635)	(1,717)	(1,802)	(1,893)	(1,968)
EBITDA	2,415	3,485	4,562	5,497	5,799	6,512
<i>marža</i>	<i>12.0%</i>	<i>14.7%</i>	<i>16.5%</i>	<i>17.4%</i>	<i>17.0%</i>	<i>18.1%</i>
Amortizacija	(971)	(971)	(971)	(971)	(971)	(971)
EBIT	1,444	2,514	3,591	4,526	4,828	5,541
Financijski prihod (PSN)	1,681	-	-	-	-	-
Trošak financiranja	(316)	(614)	(586)	(482)	(331)	(226)
Dobit prije poreza	2,808	1,900	3,004	4,044	4,497	5,314
Broj zaposlenih	54	55	56	58	68	70

Kalkulacija (optimalni kapacitet)			
Model	Proizvodnja (komada)	Prodajna cijena	Prihod u kunama
Stolice	65,000	15,2kn -288,8kn	15,595,200
Stolovi	4,500	2,022kn	9,097,200
Ukupno	69,500		24,692,400

Pregled

- Plan poslovanja podrazumijeva povećanje prihoda na cca 20-30m kuna godišnje uz EBITDA kontribuciju od oko 3-6m kuna

Ostvarenje projekcija prihoda primarno ovise o:

- uspiješnom okončanju predstečajne nagodbe te provođenju plana financijskog restrukturiranja,
- rastu proizvodnje temeljem postojećih ugovora sa stranim partnerima (tijekom 2015, potpisani su ugovori u vrijednosti od preko 3m€ narudžbi godišnje)

Planirane količine i cijene

- Prodajne količine su ključni generator rasta prihoda i kontribucije gdje je plan povećati prodane količine odnosno iskorištenost kapaciteta na cca. 65.000 stolica i oko 4.500 stolova godišnje.
- Namijera Društva je značajna proizvodnja za izvozna tržišta, prvenstveno prema kupcima u Njemačkoj, Nizozemskoj i ostalim zapadnoeuropskim tržištima gdje su već tijekom 2015. potpisani ugovori (MCA Direkt GmbH, VME GmbH).
- Budući da su ulaganja u proizvodne pogone već izvršena, nisu potrebna značajna dodatna ulaganja kako bi se postigli navedeni rezultati, odnosno ovisit će o isporukama sirovina od strane ključnog dobavljača, Hrvatske šume d.d.
- Također, plan poslovanja ne sadrži potencijalne efekte povećanja prihoda temeljem potencijalnog razvoja kogeneracije (0,3MW i 0,5MW) za koje Društvo ima izdanu lokacijsku dozvolu te preliminarne upite investitora.
- Prezentirane projekcije podrazumijevaju kako će se refinancirati dug prema vjerovnicima početi otplaćivati prema otplatnom planu kako je to definirano ranije.

6. Planirana bilanca na dan 31. prosinca 2020. godine



Planirana bilanca		31.12. 2014.	30.11. 2015.	30.06. 2016.	31.12. 2016.	31.12. 2017.	31.12. 2018.	31.12. 2019.	31.12. 2020.
U tis. kuna									
Infrastruktura		9,151	9,867	9,382	8,896	7,925	6,954	5,983	5,012
Kupci		6,762	4,528	6,211	6,011	6,099	6,027	5,354	4,290
Zalihe		2,312	2,209	3,169	3,169	3,531	3,969	4,436	4,651
Ostala imovina		94	115	115	115	115	115	115	115
Novac		-	-	744	1,488	3,543	4,071	4,196	6,515
Ukupno imovina		18,319	16,719	19,621	19,679	21,213	21,136	20,084	20,584
Kratkoročni dug -poslovanje		-	-	2,327	2,327	2,699	3,150	3,632	3,862
Dug prema zaposlenicima		709	943	181	159	113	68	23	-
Dugoročni dug - fin. inst.		11,281	11,655	11,164	10,693	10,000	8,556	7,109	5,662
- pozajmice		3,728	5,270	5,723	5,723	5,723	5,008	3,577	2,146
- dobavljači/država		4,862	6,749	5,308	5,308	5,308	3,981	1,327	-
Ukupno obveze		20,580	24,617	24,703	24,209	23,843	20,762	15,667	11,670
Kapital									
Upisani kapital			20	20	20	20	20	20	20
Zadržana dobit / (gubitak)			(7,918)	(5,102)	(5,270)	(3,370)	(366)	3,677	8,174
Ukupno		(2,261)	(7,898)	(5,082)	(4,530)	(2,630)	374	4,417	8,914

Ključne pretpostavke PSN-a i bilanca:

- Obveze prema dobavljačima na dan predstečajnog postupka se tretiraju kao dug.
- Pretpostavka završetka predstečajnog postupka do kraja prve polovice 2016. godine odnosno početak servisiranja duga prema uvjetima PSN-a od 30.06.2016. godine.

Indikativne projekcije restrukturirane bilance na kraju perioda

- Temeljem projekcija poslovnog plana i novčanog toka u te na temelju prijedloga restrukturiranja duga, prikazane su sažete stavke projicirane restrukturirane bilance.
- Navedene projekcije pretpostavljaju otplatu restrukturiranog duga prema vjerovnicima sukladno namiri prikazanoj u nastavku.
- Infrastruktura uključuje postojeće nekretnine, postrojenja i opremu umanjeno za iznose godišnje amortizacije materijalne imovine.
- Neto obrtni kapital uključuje nerealizirane zalihe na kraju svake godine te potraživanja i obveze za obrtni kapital.
- Iznos potraživanja procijenjen je temeljem planova prodaje te prosječne naplate potraživanja u roku od 30 dana za razdoblje 2016.-2020. godina.
- Plan za dobavljače (buduće poslovanje - kratkoročni dug) je namirenje kroz 60 dana.
- Dugoročni dug uključuje reprogramirane obveze sukladno navedenim prijedlozima za namirenje prema grupama vjerovnika.

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o. – struktura duga prema utvrđenim tražbinama



Pregled strukture duga (prema utvrđenim tražbinama)		
u tisućama kuna	Utvrđene tražbine	Udio u ukupnom dugu
0. Prioritetne tražbine		
Dug prema zaposlenicima	642	2.7%
1. Država i državna poduzeća		
1a Država i državna poduzeća	4,274	17.9%
Ukupno država i državna poduzeća	4,274	17.9%
2. Financijske institucije		
2a Vjerovnici sa zalogom na nekretninama i opremi	12,476	52.2%
2b Financijske institucije bez osiguranja	21	0.1%
Ukupno financijske institucije	12,498	52.3%
3. Ostale tražbine		
3a Ostali zajmovi i primljene pozajmice	5,804	24.3%
3b Ostali dobavljači	680	2.8%
Ukupno ostale tražbine	6,484	27.1%
Ukupno	23,897	100.0%

Pregled

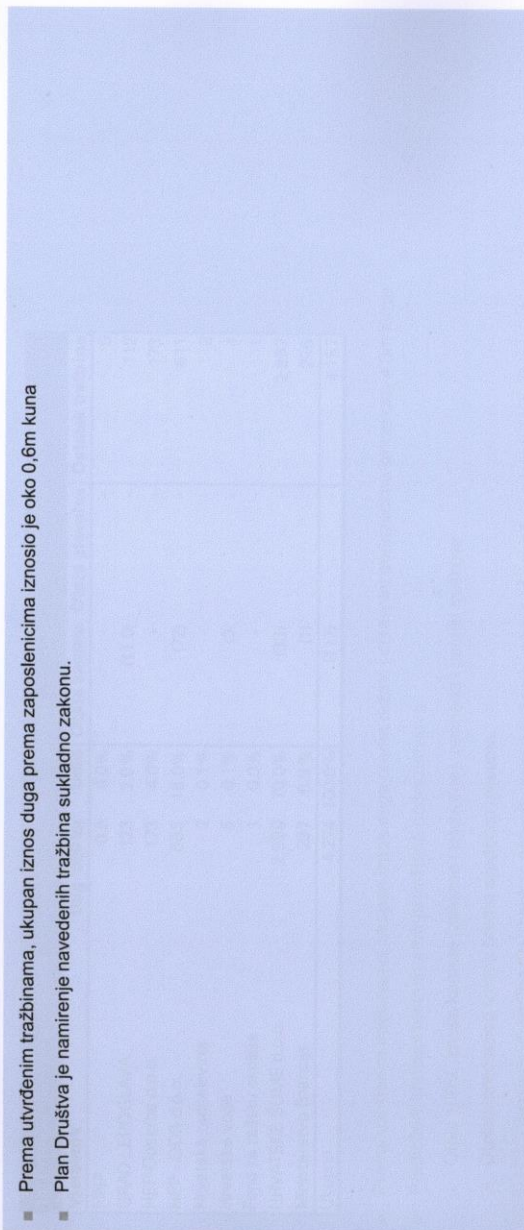
- Prema utvrđenim tražbinama vjerovnika, ukupan dug društva Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o. iznosi oko 23,9 milijuna kuna.
- Za potrebe predstečajnog postupka, vjerovnici su podijeljeni u sljedeće skupine:
 - 0 Prioritetne tražbine
 - Tražbine zaposlenika za neisplaćene plaće i doprinose
 - 1. Država i državna poduzeća
 - 2. Financijske institucije:
 - Tražbine iz kreditnih poslova koje su osigurane založnim pravom na nekretninama, pokretninama i pravima („Vjerovnici sa zalogom na nekretninama i opremi”);
 - Ostali financijski vjerovnici bez zaloga na nekretninama i opremi
 - 3. Ostale tražbine:
 - Tražbine za zajmove i ostale primljene pozajmice („Ostali zajmovi”)
 - Tražbine po osnovi ugovora za kupnju robe ili usluga i ostale obveze („Ostali dobavljači”).

Dug prema HAMAG od oko 8,46 kuna (nastao je putem aktiviranja jamstva od strane VABA te je stoga klasificiran u skupini financijskih vjerovnika)

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.
–Prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje prema utvrđenim tražbinama

0 Prioritetne tražbine
 – dug prema
 zaposlenicima

- Prema utvrđenim tražbinama, ukupan iznos duga prema zaposlenicima iznosio je oko 0,6m kuna
- Plan Društva je namirenje navedenih tražbina sukladno zakonu.



7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.
– Prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje prema utvrđenim tražbinama



1a) – Tijela javne uprave i društva u većinskom državnom vlasništvu („Država i državna poduzeća“)

1a) Država i državna poduzeća - prema utvrđenim tražbinama					
Vjerovnik	Dug '000 kn	Udio	Otpis kamate	Otpis glavnice	Ostatak tražbine
FINA	0.5	0.0%	-	-	0
GRAD LEPOGLAVA	123	2.9%	(11.0)	-	112
HEP-Opskrba d.o.o.	173	4.0%	-	-	173
HEP - ODS d.o.o.	683	16.0%	(72)	-	611
Hrvatska radiotelevizija	2	0.1%	-	-	2
Hrvatske vode	5	0.1%	(0)	-	4
Fond za zaštitu okoliša	1	0.0%	-	-	1
HRVATSKE ŠUME d.o.o.	2,990	70.0%	(33)	-	2,957
Ministarstvo financija	297	6.9%	(1)	-	296
Ukupno	4,274	100.0%	(117)	-	4,157

- Prema utvrđenim tražbinama, ukupan iznos duga prema državi i državnim poduzećima iznosi oko 4,3m kuna.
- Predloženi koncept restrukturiranja tražbina podrazumijeva:
 - Otpis 100% iznosa kamate (zatezne i ugovorne), naknada i ostalih troškova
 - Otplata preostalog iznosa prema sljedećim uvjetima:
 - Dospijee: 4 godina (2+2) nakon pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum
 - Početak u odnosu na glavnice (grace period): 2 godine od pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum ;
 - Početak (grace period) u odnosu na plaćanje kamate: 6 mjeseci od pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum ;
 - Godišnja kamata: 4,5%;
 - Kamata za vrijeme grace perioda teče od dana pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum i plaća se kroz cijeli period do isplate duga u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopada odnosne godine, uz grace period od 6 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum
 - Otplata glavnice nakon isteka grace perioda kroz 2 godine u polugodišnjim anuitetima 15.-og u mjesecu travnju i listopadu

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.

– Prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje prema utvrđenim tražbinama

2a) – Tražbine iz kreditnih poslova koje su osigurane založnim pravom na nekretninama, pokretninama i pravima („Vjerovnici sa zalogom na nekretninama i opremi“)

2a) Vjerovnici sa zalogom na nekretninama i opremi - prema utvrđenim tražbinama

Vjerovnik	Dug	Udio	Otpis kamate	Otpis glavnice	Ostatak tražbine
VABA banka d.d.	3.903	31,3 %	(1.245,2)	-	2.658
HAMAG	8.573	68,7 %	(84,2)	-	8.489
Ukupno	12.476	68,7 %	(1.329,4)	-	11.147

- Prema utvrđenim tražbinama, ukupan iznos duga prema financijskim vjerovnicima sa zalogom na nekretninama i opremi iznosi oko 12,5 mil kuna od čega se 8,6m kuna odnosi na HAMAG (aktivirano jamstvo prema VABA tijekom prosinca 2015.) te oko 3,9m kuna prema VABA
- Pod uvjetom da razlučni vjerovnici daju izjavu o odricanju od prava na odvojeno namirenje, koncept restrukturiranja podrazumijeva:

VABA banka

- Otpis 100% iznosa kamate (zatezne i ugovorne), naknada i ostalih troškova
- Otplata preostalog iznosa duga prema sljedećim uvjetima:
 - Dospijee: 6 godina nakon pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Godišnja kamata: 1mj EURIBOR + 4,00% koja teče od dana pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum i plaća se kroz cijeli period do isplate duga u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopada odnosno godine, uz grace period od 6 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum
 - Otplata glavnice kroz 6 godina u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopada.

HAMAG

- Otpis 100% iznosa kamate (zatezne i ugovorne), naknada i ostalih troškova
- Otplata preostalog iznosa duga prema sljedećim uvjetima:
 - Dospijee: 10 godina nakon pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Godišnja kamata: 1mj EURIBOR + 4,00% koja teče od dana pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum i plaća se kroz cijeli period do isplate duga u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopada odnosno godine, uz grace period od 6 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum
 - Otplata glavnice u nejednakim anuitetima kroz 10 godina od čega:
 - 500 tisuća kuna dospijeva u 2016. i 2017. godini (godišnji anuiteti u iznosima od 250 tisuća kuna koji dospijevaju 15. u mjesecu listopada predmetne godine), te
 - Ostatak glavnice kroz 8 godina u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopada.

238

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.
– Prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje –
prema utvrđenim tražbinama

2b) – Financijske institucije bez zaloga na nekretninama i opremi

2b) Financijske institucije bez zaloga na nekretninama i opremi - prema utvrđenim tražbinama

Vjerovnik	Dug	Udio	Otpis kamate	Otpis glavnice	Ostatak tražbine
Croatia osiguranje d.d.	21	100.0%	(4.0)	-	17
Ukupno	21	100.0%	(4.0)	-	17

- Prema utvrđenim tražbinama, ukupan iznos duga prema financijskim vjerovnicima bez zaloga na nekretninama i opremi iznosi oko 21 tisuća kuna.
- Predloženi koncept restrukturiranja podrazumijeva:
 - Otpis 100% iznosa kamate (zatezne i ugovorne), naknada i ostalih troškova
 - Otplata preostalog iznosa duga prema sljedećim uvjetima:
 - Dospijeće: 6 godina (2+4) nakon pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Početak u odnosu na glavnici (grace period): 2 godine od pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Otplata glavnice, bez kamate, nakon isteka grace perioda od 24 mjeseci kroz 4 godine u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopadu.

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.
– Prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje – prema utvrđenim tražbinama

3a) – Tražbine za
 zajmove i ostale
 primljene pozajmice –
 nefinancijske institucije
 („Ostali zajmovi”);

3a) Ostali zajmovi i primljene pozajmice - prema utvrđenim tražbinama					
Vjerovnik	Dug	Udio	Otpis kamate	Otpis glavnice	Ostatak tražbine
Atinel d.o.o.	242	4.2%	-	-	242
Crodux d.o.o.	1,036	17.8%	-	-	1,036
Larix d.o.o.	343	5.9%	(81.0)	-	262
E-Solar d.o.o.	1,228	21.2%	(149.0)	-	1,079
Sitis d.o.o.	2,736	47.1%	-	-	2,736
Lilijana Korčević	118	2.0%	-	-	118
Miroslav Korčević	103	1.8%	-	-	103
Ukupno	5,804	100.0%	(230.0)	-	5,574

■ Prema utvrđenim tražbinama, ukupan iznos duga prema nefinancijskim institucijama za primljene zajmove bez zaloga na nekretninama i opremi iznosi oko 5,8 mil. kuna.

■ Predloženi koncept restrukturiranja podrazumijeva:

- Otpis 100% iznosa kamate (zatezne i ugovorne), naknada i ostalih troškova
- Otplata preostalog iznosa duga prema sljedećim uvjetima:
 - Dospijanje: 6 godina (2+4) nakon pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Početak (grace period): 2 godine od pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Otplata glavnice, bez kamate, nakon isteka grace perioda od 24 mjeseci kroz 4 godine u polugodišnjim anuitetima 15. u mjesecu travnju i listopadu.

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti Lepoglavska tvornica stolaca d.o.o.
– Prijedlog uvjeta namirenja za grupe vjerovnika s rokovima otplate/rokovima za dobrovoljno ispunjenje – prema utvrđenim tražbinama



3b) – Tražbine po osnovi ugovora za kupnju robe ili usluga i ostale obveze („Ostali dobavljači”).

- Prema utvrđenim tražbinama, ukupan iznos duga prema ostalim neosiguranim vjerovnicima iznosi oko 0,7 mil kuna.
- Predloženi koncept restrukturiranja podrazumijeva:
 - Otpis 100% iznosa kamate (zatezne i ugovorne), naknada i ostalih troškova
 - Otplata preostalog iznosa duga prema sljedećim uvjetima:
 - Dospijee: 4 godine (2+2) nakon pravomoćnosti rješenja kojim-sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Početak (grace period): 24 mjeseci od pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum;
 - Otplata glavnice, bez kamate, u dvije jednake godišnje rate od kojih prva rata dopiyeva 24 mjeseci od pravomoćnosti rješenja kojim sud potvrđuje predstečajni sporazum, 15. u mjesecu travnju i listopadu predmetne godine.

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti – financijski učinci

Pregled efekata restrukturiranja						
u tisućama kuna	Dug prema utvrđenim tražbinama	Konverzija duga u kapital	Otpis kamate	Otpis glavnice	Ukupno dug	
0. Dug prema zaposlenicima	642	-	-	-	-	642
Prioritetne tražbine	642	-	-	-	-	642
1a Država i državna poduzeća	4,274	-	(117)	-	-	4,157
Ukupno država i državna poduzeća	4,274	-	(117)	-	-	4,157
2a Financijske institucije - sa zalogom na nekretninama	12,476	-	(1,329)	-	-	11,147
2b Financijske institucije - bez zaloga na nekretninama	21	-	(4)	-	-	17
Ukupno financijske institucije	12,498	-	(1,333)	-	-	11,164
3a Ostali zajmovi i primljene pozajmice	5,804	-	(230)	-	-	5,574
3b Ostali dobavljači	680	-	-	-	-	680
Ukupno ostale tražbine	6,484	-	(230)	-	-	6,254
Ukupno	23,897	-	(1,681)	-	-	22,217

Pregled

- Provedbom predloženog koncepta restrukturiranja, postojeći dug u iznosu od oko 23,9 milijuna kuna bi se smanjio na razinu od oko 22 milijuna kuna (za iznos dospjelih kamata i naknada).
- Plan restrukturiranja ne uključuje otpis glavnice niti prema jednoj grupi vjerovnika.

7. Analiza svih tražbina prema visini i vrsti – financijski učinci (nastavak)

Pregled

Ilustrativan pregled mogućnosti otplate duga nakon restrukturiranja									
u tis. kuna	2016	2017	2018	2019	2020	2021			
Prihod	20,200	23,653	27,588	31,647	34,030	35,978			
EBITDA	2,415	3,485	4,562	5,497	5,799	6,512			
Promjena radnog kapitala	(117)	(77)	86	688	1,079	1,304			
Rasplošivi NT za otplatu duga	2,298	3,408	4,647	6,184	6,877	7,815			
Otplata refinanciranog duga									
(uključujući kamate)	(642)	-	-	-	-	-			
0 - Zaposlenici	-	(187)	(1,226)	(2,219)	(1,086)	-			
1a - Država i državna poduzeća	(472)	(1,120)	(1,841)	(1,783)	(1,726)	(1,688)			
2 - Financijske institucije	-	-	(697)	(1,393)	(1,393)	(1,393)			
2a - Ostali zajmovi i pozajmice	-	-	(3)	(5)	(5)	(5)			
2b - neosigurane financijske institucije	-	-	(170)	(340)	(170)	-			
3b - Ostali dobavljači	(1,114)	(1,307)	(3,936)	(5,741)	(4,380)	(3,067)			
Ukupno otplate									
Neto novčani tok u razdoblju	1,185	2,101	711	444	2,497	4,749			

Projekcije novčanih tokova uključuju predviđenu postupnu otplatu restrukturiranih obveza prema vjerovnicima, prema raspoloživom novčanom toku iz operativnog poslovanja, a prema prezentiranom prijedlogu predstečajnog sporazuma.

Prezentirani indikativni novčani tok reflektira sljedeće pretpostavke:

- ostvarenje plana prodaje i profitabilnosti poslovanja (EBITDA od 4-6m kuna);
- podmirenje obveze prema dobavljačima i naplatu potraživanja od kupaca u skladu s ugovorenim rokovima ispunjenja i rokovima za ispunjenje novčanih obveza sukladno Zakonu o financijskom poslovanju;
- Projekcije podrazumijevaju podmirenje cjelokupnog refinanciranog duga prema dobavljačima do kraja 2020. godine te prema financijskim vjerovnicima do 2022. odnosno 2025. godine
- Zbog značajne dospelosti, novčani tok ne uključuje značajnu naplatu od postojećih kupaca:

a) početni novac od 256,000 kn

b) 65% naplate kupaca (uključena je tek djelomična naplata)

8. Izračun troškova restrukturiranja



- Ukupni troškovi restrukturiranja, uključujući usluge pravnih i poslovnih savjetnika te troškovi ovlaštenih revizora, ovise resursima angažiranim na provođenju procesa restrukturiranja.
- Anticipirani troškovi restrukturiranja su predviđeni prezentiranim poslovnim planom za razdoblje od 2016. do 2020. godine.

9. Ovjera uprave

- Nacrt teksta predstečajnog sporazuma će se definirati tijekom predstečajnog postupka, a nakon prijave i utvrđenja svih tražbina te prihvatanja plana restrukturiranja.

Miroslav Koračević

Direktor

