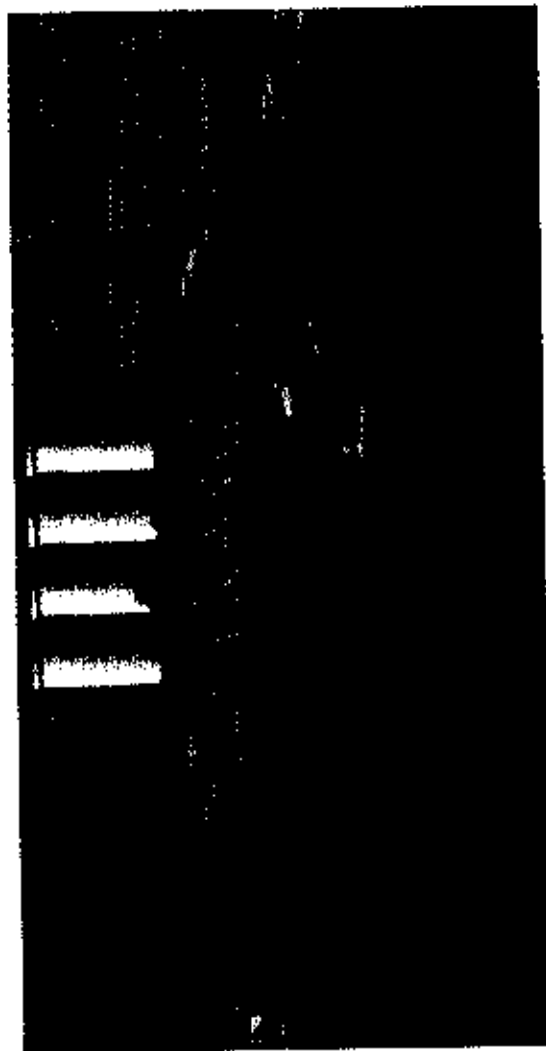


# INGRA-M.E. d.o.o.

## Plan financijskog i operativnog restrukturiranja



TEHNIČKI CUD  
STALNA KLASA  
U  
1. RAZREDO  
data 18. 11. 2016.

INGRA-M.E. d.o.o.  
Alexandra von Humboldtta 4b  
10000 Zagreb  
OIB: 48123751191

Zagreb, studeni 2016. godine

4 St-6663/16-9

66

## Sadržaj:

1.	Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetnje nesposobnosti za plaćanje	3
2.	Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja	7
3.	Mjere financijskoga restrukturiranja	9
4.	Mjere operativnoga restrukturiranja	14
5.	Plan poslovanja	15
6.	Planirana bilanca	16
7.	Analiza svih tražbina	17
8.	Ponuda vjerovnicima	18
9.	Planirani iznos troškova restrukturiranja	24

## 1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje – zakonske odredbe

- Stečajni zakon (Narodne novine 77/15) propisuje da se predstečajni postupak može otvoriti ako su kumulativno ispunjena sljedeća dva uvjeta:
  - a) ako ne postoje stečajni razlozi;
  - b) ako sud utvrdi prijetee nesposobnost za plaćanje.
- Prema čl. 5. i čl. 6. Stečajnog zakona stečajni razlozi su prezaduženost i nesposobnost za plaćanje.
- Stečajni zakon u čl. 7. navodi da prezaduženost postoji ako je imovina dužnika manja od postojećih obveza, ali da se ta odredba neće primijeniti ako se prema okolnostima slučaja (razvojnog programu, raspoloživim izvorima sredstava, vrsti imovine, pribavljenim osiguranjima i slično) osnovano može pretpostaviti da će dužnik - pravna osoba nastavljajem poslovanja uredno ispunjavati svoje obveze po dospeljeću.
- Nesposobnost za plaćanje postoji ako su računi dužnika u blokadi više od 60 dana ili ako dužnik svojim radnicima nije isplatio tri uzastopne plaće.
- Stečajni zakon u članku 4., stavku 2. propisuje da postoji prijetee nesposobnost za plaćanje ako nisu nastale okolnosti zbog kojih se smatra da je dužnik postao nesposoban za plaćanje te ako je ispunjena jedna od tri presumpcije među kojima se navodi: „ako dužnik u Očevidniku redosljeda osnova za plaćanje koji vodi Financijska agencija ima jednu ili više evidentiranih neizvršenih osnova za plaćanje koje je trebalo, na temelju valjanih osnova za plaćanje, bez daljnjeg pristanka dužnika naplatiti s bilo kojeg od njegovih računa”.
- Društvo smatra da ovaj plan financijskog i operativnog restrukturiranja predstavlja razvojni program koji će omogućiti Društvu da izbjegne stečaj te da nastavi s poslovanjem i uredno ispunjava obveze po dospeljeću.
- Društvo ima blokirane račune od 19. rujna 2016. godine te su na dan podnošenja zahtjeva za pokretanje predstečajnog postupka računi Društva blokirani manje od 60 dana.
- Društvo na dan podnošenja zahtjeva za pokretanje predstečajnog postupka nema dospelih obveza prema sadašnjim i bivšim radnicima s osnove radnog odnosa.
- Društvo ispunjava uvjete za pokretanje predstečajnog postupka (u daljnjem tekstu: PSP).

# 1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje – poslovanje društva

RAČUN DOBITI I GUBITKA - INGRA-M.E. d.o.o.					2016
u mil. kuna	2013	2014	2015	I-X	I-X
Poslovni prihodi	-	-	-	-	-
Poslovni prihodi u zemlji	-	-	-	-	-
Poslovni prihodi u inozemstvu	22,6	6,1	1,0	-	-
Poslovni rashodi	22,6	6,1	1,0	-	-
Troškovi materijala i usluga	(18,5)	(7,7)	(0,2)	(0,1)	(0,1)
Amortizacija	-	-	-	-	-
Troškovi osoblja	(3,3)	(3,0)	(2,1)	(1,2)	(1,2)
Ostali poslovni rashodi	(4,0)	(3,3)	(3,0)	(0,4)	(0,4)
	(25,8)	(14,0)	(7,3)	(1,8)	(1,8)
EBIT prije jednokratnih usklada	(3,2)	(7,9)	(6,3)	(1,0)	(1,0)
Jednokratne usklade - neto	(0,4)	(1,3)	2,0	(2,7)	(2,7)
UKUPAN EBIT	(3,6)	(9,2)	(4,2)	(4,6)	(4,6)
Financijski rezultat - neto	(0,0)	0,2	(0,2)	0,1	0,1
Dobit / (gubitak) prije poreza	(3,6)	(9,0)	(4,4)	(4,4)	(4,4)
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit / (gubitak) nakon poreza	(3,6)	(9,0)	(4,4)	(4,4)	(4,4)

## Rezultat poslovanja

- Društvo posluje u sklopu Ingra Grupe.
- Primarna djelatnost Društva je sudjelovanje u izvođenju infrastrukturnih projekata na području Srednjeg istoka, a posebice u državi Irak gdje je Društvo steklo mnoge značajne reference.
- U zadnjih pet godina Društvo je izvodilo sljedeće projekte: ugradnja i montaža opreme na hidrocentrali Haditha, ugradnja i montaža opreme na hidrocentrali Al Qaim te stručno savjetovanje na hidrocentrali Dokan.
- Rat i terorizam koji su posljednjih godina zahvatili Irak onemogućili su Društvo u ugovaranju novih projekata, što je imalo za posljedicu značajnih pad poslovnih aktivnosti u promatranom razdoblju (pozicije Poslovni prihodi, Troškovi materijala i usluga).
- Nestabilnost na tržištu Iraka uzrokovala je probijanje rokova i troškova za izvršenje ugovorenih projekata, što je imalo negativan učinak na rezultat iz poslovanja (pozicija EBIT prije jednokratnih usklada).
- Značajno negativan učinak na rezultat iz poslovanja imali su visoki troškovi bankovnih garancija potrebnih za izvršenje ugovorenih projekata.
- Jednokratne usklade u 2016. godini posljedica su obračuna zateznih kamata na dospjele obveze prema dobavljačima kao i ostalih usklada u predstečajnom procesu, dok se jednokratne usklade u prethodnim razdobljima u većem dijelu odnose na predstečajnu nagodbu matice Ingre d.d.

# 1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje – financijski položaj

## Financijski položaj

BILANCA STANJA - INGRAM M.E. d.o.o.					
u mil. kuna	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2015.	30.8.2016.
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>1,5</b>	-	<b>5,8</b>	-	-
Materijalna imovina	-	-	-	-	-
Potraživanja od povezanih strana	-	-	2,1	-	-
Potraživanja od trećih strana	1,3	-	3,7	-	-
Ostale financijske imovine	0,2	-	-	-	-
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>38,5</b>	<b>38,5</b>	<b>17,7</b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>
Potraživanja od povezanih strana	16,1	9,0	4,6	1,2	-
Potraživanja od trećih strana	15,7	23,9	4,6	1,3	-
Ostala imovina	5,8	5,5	8,3	0,8	0,3
Novec i novčani ekvivalenti	0,9	0,1	0,2	0,2	-
<b>VANBILANČNA IMOVINA</b>	<b>5,9</b>	<b>6,0</b>	<b>33,8</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>40,0</b>	<b>38,5</b>	<b>23,5</b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>10,4</b>	<b>9,8</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(13,9)</b>
Uplaćani kapital	-	8,1	8,1	8,1	8,1
Zadržana dobit / (preneseni gubitak)	2,2	2,2	(3,8)	(12,8)	(17,2)
Neto dobit / (gubitak) razdoblja	8,2	(3,6)	(9,0)	(4,4)	(4,4)
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>0,5</b>	-	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	-
Rezerviranja	-	-	0,4	0,5	-
Ostale obveze	0,5	-	-	-	-
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>28,1</b>	<b>31,7</b>	<b>27,7</b>	<b>12,1</b>	<b>13,8</b>
Obveze prema povezanim stranama	10,8	12,5	13,3	0,5	0,1
Obveze prema dobavljačima	12,9	18,2	14,0	11,4	10,5
Obveze prema državi	1,6	0,1	0,3	0,1	0,1
Ostale obveze	3,8	0,9	0,1	0,1	3,1
<b>VANBILANČNE OBVEZE</b>	<b>5,9</b>	<b>6,0</b>	<b>33,8</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>40,0</b>	<b>38,5</b>	<b>23,5</b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>

- Knjigovodstvena vrijednost kapitala na dan 30. rujna 2016. godine je negativna te ukupne obveze premašuju ukupnu imovinu za iznos od 13,5 milijuna kuna.
- Pad aktivnosti utjecao na je smanjenje ukupne aktive Društva koja na dan 30. rujna 2016. godine iznosi 0,3 milijuna kuna.
- Najznačajnija imovina Društva na dan 30. rujna 2016. godine odnosi se na financijsku imovinu, koju čini oročeni depozit u banci nad kojem postoji različito pravo banke.
- Potraživanja i obveze od/prema povezanim stranama u promatranom razdoblju odnose se na Ingra Grupu.
- Ukupne bilančne obveze Društva na dan 30. rujna 2016. godine iznose 13,8 milijuna kuna.
- Porast kratkoročnih ostalih obveza u 2016. godini odnosi se na zatezne kamate obračunate na dan pokretanja PSP-a.
- Detaljna razrada obveza koje ulaze u PSP nalazi se na str. 17.

# 1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje – neto imovina

FINANCIJSKA POZICIJA - INGRA-M.E. d.o.o. - NETO IMOVINA		30.9.2016.
u mil. kuna		
<b>IMOVINA</b>		
Komputerska i ostala oprema (nabavna vrijednost)		0,02
Komputerska i ostala oprema (ispravek vrijednosti)		(0,02)
Udjeli u društvu Ingra-gradnja d.o.o. (nominalna vrijednost)		11,2
Udjeli u društvu Ingra-gradnja d.o.o. (ispravek vrijednosti)		(11,2)
Potraživanja od društva MG servis d.o.o. - glavnica		1,9
Potraživanje od društva MG servis d.o.o. - kamata		0,1
Ispravek vrijednosti potraživanja od društva MG servis d.o.o.		(2,0)
Potraživanja od kupaca		0,3
Založeni depozit - razlučno pravo vjerovnika		
Novac na računima		0,3
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>0,3</b>
<b>OBVEZE</b>		
Obveze prema dobavljačima - glavnica		(10,5)
Obveze prema dobavljačima - kamate		(2,9)
Obveze prema povezanim stranama		(0,1)
Obveze s osnovne ugovora o djelu		(0,1)
Obveze prema zaposlenicima		(0,1)
Ostale obveze		(0,1)
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(13,9)</b>
<b>NETO IMOVINA</b>		<b>(13,6)</b>

## Neto imovina

- Nabavna vrijednost materijalne imovine iznosi 20 tisuća kuna te je gotovo u cijelosti amortizirana.
- Udjeli u društvu Ingra-gradnja d.o.o. Društvo je steklo tijekom 2016. godine temeljem usvojene predstečajne nagodbe u kojoj se Ingra-gradnja d.o.o. pojavljuje kao dužnik.
- Nad društvom Ingra-gradnja d.o.o. pokrenut je likvidacijski postupak te je vrijednost neto imovine (ukupni kapital) na dan pokretanja likvidacijskog postupka neznatna.
- Potraživanje od društva MG servis d.o.o. odnosi se na protutužbeni zahtjev s naslova potraživanja zbog kašnjenja u isporuci i izvođenju radova te nastale štete.
- Društvo nema potraživanja od naručitelja projekata (potraživanja od kupaca).
- Nad založenim depozitom postoji razlučno pravo banke.
- Sukladno usvojenoj predstečajnoj nagodbi matice te ostalim ugovorima, oročeni depozit služi kao zalog radi osiguranja naplate tražbine vjerovnika.
- Društvo nema sredstava na žiro računima zbog toga što su računi blokirani.
- Obveze prema zaposlenicima i državi na dan 30. rujna 2016. godine odnose se na nedospjele obveze za bruto plaće zaposlenicima za mjesec rujan.
- Društvo na dan pokretanja PSP-a nema dospjelih obveza prema zaposlenicima i državi s osnove radnog odnosa.

## 2. Izračun manjka likvidnih sredstava – bilančni prikaz

STATISTIČNI IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA		30.9.2016.
u mil. kuna		
<b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA</b>		
Potraživanja od povezanih strana		
Potraživanja od kupaca		
Ostala potraživanja		0,3
Ostala imovina		
Novac na računu i u blagajni		0,3
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		
<b>KRA TKOROČNE OBEZE</b>		
Obeze prema povezanim stranama		(0,1)
Obeze prema dobavljačima - glavica		(10,5)
Obeze za zatezne kamate		(2,9)
Ostale obeze		(0,3)
<b>Ukupno kratkoročne obeze</b>		<b>(13,8)</b>
<b>UKUPNE NETO KRA TKOROČNE OBEZE</b>		<b>(13,5)</b>

- Bilančni prikaz manjka likvidnih sredstava izračunat je kao razlika kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza na dan 30. rujna 2016. godine.
- Neto kratkoročne obveze društva na dan 30. rujna 2016. godine iznose 13,5 milijuna kuna, što implicira značajan nedostatak likvidnosti.

## 2. Izračun manjka likvidnih sredstava – dinamički prikaz

PROJEKCIJA NOVČANOG TIJEKA OD 30.9.2016. DO 31.12.2016. GODINE	
	IX - XII/2016
u mil. kuna	(0,4)
EBITDA (Dobit prije kamata, poreza i amortizacije)	(0,4)
Usklađenje za nenovčane transakcije	-
Promjena potraživanja	-
Smanjenje obveza	(13,7)
Ostalo	-
<b>NOVČANI TIJEK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(14,1)</b>
Priliv (odliv) od materijalne i ostale imovine	0,3
<b>NOVČANI TIJEK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>0,3</b>
Otplata glavnice kredita i zajmova	-
<b>NOVČANI TIJEK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-</b>
<b>NETO NOVČANI TIJEK U RAZDOBLJU</b>	<b>(13,8)</b>
<b>NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>-</b>
<b>NEDOSTATAK LIKVIDNIH SREDSTAVA</b>	<b>(13,8)</b>

- Operativni manjak likvidnih sredstava izračunat je na temelju projiciranog novčanog tijeka od dana 30. rujna 2016. godine do kraja 2016. godine, pod pretpostavkom nepokretanja procesa predstečajnog postupka te plaćanja svih obveza prema ugovorenim uvjetima.
- Smanjenje obveza iz redovnih aktivnosti u iznosu od 13,7 milijuna kuna odnosi se na podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima, uključujući zatezne kamate.
- Projekcija pokazuje da Društvu u periodu od 30. rujna 2016. godine do 31. prosinca 2016. godine nedostaje 13,8 milijuna kuna likvidnih sredstava za podmirenje obveza.



### 3. Mjere financijskoga restrukturiranja – strategija restrukturiranja

- Plan financijskog restrukturiranja temelji se na konverziji obveza u kapital Društva (eng. "debt to equity swap").
- U kapital Društva pretvorile bi se sve obveze prema vjerovnicima koje se odnose na glavnicu, dok bi se obveze s osnove zateznih kamata otpisale.
- Prije transakcije pretvaranja obveza u kapital izvršio bi se prijeboj obveza s potraživanjima.
- Jedini razlučni vjerovnik svoje će potraživanje namiriti aktiviranjem, odnosno unovčenjem one imovine na kojoj postoji razlučno pravo.
- Ulaskom vjerovnika u vlasničku strukturu značajno bi se osnažio financijski položaj Društva, što bi omogućilo i olakšalo dobivanje bankovnih garancija neophodnih za ugovaranje novih projekata.
- Usvajanjem plana financijskog restrukturiranja omogućilo bi se da dosadašnji kooperanti Društva nastave aktivnosti na iznimnom perspektivnom tržištu Iraka i ostalim zemljama Srednjeg istoka.
- Usvajanjem plana omogućilo bi se da Društvo iskoristi vrijedne reference koje je zadnjih godina steklo izvođenjem projekata na tržištu Iraka, a koje predstavljaju značajnu komparativnu prednost Društva pred ostalom trenutnom konkurencijom na tržištu Srednjeg istoka.
- Izglednim smanjivanjem nestabilne situacije (uspješna ofenziva vladinih snaga i saveznika na pobunjeničke položaje) te oslobađanjem okupiranih područja od terorističkih skupina, vjerovnicima će se pružiti prilika da putem Društva realiziraju mnoge lukrativne projekte u Iraku, posebice na projektima isporuke i montaže hidromehaničke opreme na hidrocentralama Haditha, Mosul, Kufra, Al-Hindiya i druge.
- Osim projekata na području hidromehaničke opreme, potrebno je istaknuti i interes naručitelja za sljedeće projekte:
  - Izgradnja čeličnih rezervoara za naftu u Al Najafu, južni Irak,
  - Isporuka i ugradnje solarnih ploča u Al Najafu, južni Irak,
  - Izgradnja naftnih cjevovoda u južnom Iraku.

### 3. Mjere financijskoga restrukturiranja – strategija restrukturiranja - nastavak

#### Obveza po osnovi radnog odnosa

- Odnosi se na nedospjelu obvezu koja sukladno ugovornim uvjetima između radnika i Društva dospijeva kada to poslovni rezultati omoguće.
- Obveza će biti podmirena nakon što Društvo ostvari dobit iz redovnog poslovanja.

#### Obveza prema različnom vjerovniku

- Vjerovnik ima različito pravo nad oročenim namjenskim deviznim depozitom.
- Očekuje se da će različiti vjerovnik aktivirati svoje različito pravo te da će se namiriti unovčenjem / razročenjem depozita.
- Oročeni depozit služi kao zalag radi osiguranja naplate tražbine vjerovnika, a sukladno ugovorenim uvjetima.

#### Obveze prema ostalim vjerovnicima

- Odnosi se na sve preostale dospjele i nedospjele obveze.
- Opisuju se sve zatezne kamate obračunate do dana pokretanja PSP-a.
- Vršiti se prijeboj obveza s potraživanjima.
- Preostali iznos obveza pretvara se u kapital Društva (eng. "debt to equity swap").
- Pretvaranje obveza u kapital realizirat će se sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.
- Jedini član Društva, INGRA ENERGO d.o.o. iz Domaljeva, Bosna i Hercegovina, donio je odluku kojom se dopušta pretvaranje obveza u temeljni kapital.

### 3. Mjere financijskoga restrukturiranja – učinci na ukupne obveze Društva

EFEKTI MJERA FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA	
u mil. kuna	
Obveze na dan 30.9.2018. koje ulaze u PSP	0,03
Ukupna obveza prema bivšem zaposleniku	0,33
Ukupno razlučni vjerovnici	13,6
Ukupno ostali vjerovnici	13,9
Dug prije restrukturiranja	
Restrukturiranje duga	(2,9)
- otpis zateznih kamata	(1,9)
- prijeloz s potraživanja	(8,7)
- konverzija obveza u kapital (debt to equity swap)	(0,33)
- aktiviranje razlučnog prava	0,03
Dug nakon restrukturiranja	

- Sumarni prikaz efekta mjera financijskoga restrukturiranja pokazuje da se nakon provedenog PSP-a jedina obveza Društva odnosi na nedospjelu uvjetnu obvezu prema bivšem zaposleniku u iznosu od 0,03 milijuna kuna (30 tisuća kuna).
- Više podataka o obvezama koje ulaze u PSP nalazi se na stranici 17.

### 3. Mjere financijskoga restrukturiranja – učinci na bilancu Društva

UČINAK FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA NA BILANCU STANJA			
u mil. kuna	30.9.2016.	Učinci PSP-a	Nakon PSP-a
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>			
Materijalna imovina	-	-	-
Potraživanja od povezanih strana	-	-	-
Potraživanja od trećih strana	-	-	-
Ostala financijska imovina	0,3	-	0,3
<b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA</b>			
Potraživanja od povezanih strana	-	0,3	0,3
Potraživanja od trećih strana	-	(0,3)	-
Ostala imovina	0,3	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	-
<b>VANBILANČNA IMOVINA</b>	2,5	(0,3)	2,2
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>(13,5)</b>	<b>13,5</b>	<b>0,0</b>
Upisani kapital	8,1	8,7	16,8
Zadržana dobit / (preneseni gubitak)	(21,6)	4,8	(16,8)
<b>DUGOROČNE OBEZE</b>			
Rezerviranja	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-
<b>KRA TKOROČNE OBEZE</b>	<b>13,8</b>	<b>(13,6)</b>	<b>0,3</b>
Obveze prema povezanim stranama	0,1	(0,1)	-
Obveze prema dobavljačima	10,5	(10,5)	-
Obveze prema državi	0,1	-	0,1
Ostale obveze	3,1	(2,9)	0,2
<b>VANBILANČNE OBEZE</b>	<b>2,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>2,2</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>

- Sumami efekt predloženeog financijskog restrukturiranja na bilancu Društva očituje se u povećanju kapitala u iznosu od 13,5 milijuna kuna, od čega se 8,7 milijuna kuna odnosi na povećanje upisanog kapitala, dok se 4,8 milijuna kuna odnosi na povećanje na poziciji Zadržana dobit (preneseni gubitak).

#### A) Povećanje upisanog kapitala za 8,7 milijuna kuna:

- Odnosi se na prethranje obveza prema povezanim stranama i obveza prema dobavljačima u upisani kapital društva ("debt to equity swap"), a nakon provedenog prijeboja obveza s potraživanjima.

#### B) Povećanje zadržane dobiti (prenesenog gubitka) za 4,8 milijuna kuna:

- 2,9 milijuna kuna odnosi se na dobitak od otpisa zateznih kamata koje su iskazane na poziciji Ostale obveze;
- 1,9 milijuna kuna odnosi se na dobitak nastao kompenzacijom utuženih obveza i potraživanja za koje je Društvo pokrenulo protutužbeni zahtjev.
- PSP ne utječe na ukupan iznos imovine, već samo na njezinu strukturu.
- Tekuće obveze prema državi i obveze prema radnicima s osnove radnog odnosa Društvo uredno pomiruje i na njih PSP ne utječe.

### 3. Mjere financijskoga restrukturiranja – učinci na novčani tijek Društva

NOVČANI TIJEK		2016				
u mil. kuna		IX - XII	2017	2018	2019	2020
I. EBITDA (Rezultat prije kamata, poreza i amortizacije)		(0,4)	4,2	3,2	3,3	3,4
II. Uključanja za nenovčane prihode/reshode		-	(4,8)	-	-	-
III. Smanjenje (povećanje) potraživanja iz redovnih aktivnosti		0,0	(3,6)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
IV. Povećanje (smanjenje) obveza iz redovnih aktivnosti		(0,1)	4,2	0,1	0,1	0,1
V. Porez na dobit		-	-	-	-	-
VI. NOVČANI TIJEK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI (= I. + II. + III. + IV. + V.)		(0,5)	(0,0)	3,2	3,3	3,4
VII. NOVČANI TIJEK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		-	0,3	-	-	-
VIII. NOVČANI TIJEK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		-	-	-	-	-
Ukupno Slobodan novčani tijek (SNT) u godini (= VI. + VII. + VIII.)		(0,5)	0,3	3,2	3,3	3,4
Neto uplata (isplata) vlasnicima		0,5	(0,1)	(0,2)	(0,3)	(0,4)
Novac na početku razdoblja		0,0	0,0	0,2	0,2	0,2
Novac na kraju razdoblja		0,0	0,2	0,2	0,2	0,2

Iz prikazanog planiranog novčanog tijeka Društva vidljivo je da predloženi plan financijskog restrukturiranja osigurava nastavak poslovanja. Nakon provedene konverzije obveza u kapital, Društvu će biti omogućena realizacija mnogih lukrativnih projekata na tržištu Iraka i ostalim zemljama Srednjeg istoka. Pod pretpostavkom prosječne godišnje realizacije na projektima od 4,5 milijuna USD te prosječne bruto marže na projektima od 15%, vjerovnicima će biti omogućeno da svoja ulaganja u kapital Društva povrate u vrlo kratkom roku (više o planu poslovanja na str. 15 i 16). Prema planu poslovanja, od 2018. godine do kraja 2020. godine prosječni godišnji iznos novčanog toka koji će ostati slobodan za isplatu vlasnicima iznosi više od 3,2 milijuna kuna.

#### 4. Mjere operativnoga restrukturiranja i izračun njihovih učinaka na poslovanje

- Kroz PSP planira se kapitalno osnaženje Društva putem transakcije pretvaranja obveza u kapital.
- Pod pretpostavkom smirivanja nestabilne situacije i uspješnog dovršetka vladine ofenzive na pobunjeničke položaje u Iraku, Društvo će nastaviti s izvođenjem projekata.
- Vrijedne reference Društva predstavljaju značajnu komparativnu prednost Društva pred konkurencijom na tržištu Srednjeg istoka.
- Uz brojne reference, najveća vrijednost Društva su sadašnji i bivši zaposlenici i stalni suradnici Društva čije su kompetencije i osobine garancija uspješne realizacije projekata.
- Sadašnji i bivši zaposlenici Društva odlični su poznavatelji tržišta Srednjeg istoka, a posebice posjeduju znanje i iskustvo poslovanja na tržištu Iraka.
- Sadašnji i bivši zaposlenici Društva posjeduju specifični know-how neophodan za realizaciju projekata u Iraku i ostalim zahtjevnim tržištima Srednjeg istoka.
- Društvo namjerava zadržati postojeće radnike u Hrvatskoj te osnažiti Društvo s novim visokokvalitetnim kadrovima.
- Društvo je u stalnom kontaktu s bivšim zaposlenicima te ih po potrebi angažira na projektima.
- Društvo namjerava pojačati svoje aktivnosti i na ostalim tržištima Srednjeg istoka.
- Očekuje se da će troškovi osoblja i ostali opći troškovi Društva ostati na istoj razini kao i prethodnih godina te da troškovi operativnoga restrukturiranja neće biti značajni.

## 5. Plan poslovanja

### RAČUN DOBITI / GUBITKA - INGRAM-M.E. d.o.o.

	2016				
u mil. kuna	IX-XII	2017	2018	2019	2020
<b>Poslovni prihodi</b>					
Poslovni prihodi u zemlji	-	-	-	-	-
Poslovni prihodi u inozemstvu	-	5,4	30,1	30,6	31,2
Ostali poslovni prihodi	-	-	-	-	-
	-	5,4	30,1	30,6	31,2
<b>Poslovni rashodi</b>					
Troškovi materijala i usluga	-	(4,1)	(22,6)	(23,0)	(23,5)
Amortizacija	-	-	-	-	-
Troškovi osoblja	(0,2)	(1,3)	(2,4)	(2,4)	(2,4)
Ostali poslovni rashodi	(0,1)	(0,6)	(1,9)	(1,9)	(1,9)
	(0,3)	(6,0)	(26,9)	(27,3)	(27,8)
<b>EBIT prije jednokratnih usklada</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
Jednokratne usklade - neto	-	4,8	-	-	-
<b>UKUPAN EBIT</b>	<b>(0,3)</b>	<b>4,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
Financijski rezultat - neto	-	-	-	-	-
<b>Dobit / (gubitak) prije poreza</b>	<b>(0,3)</b>	<b>4,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
Porez na dobit	-	1,8	(0,7)	(0,9)	(0,6)
<b>Dobit / (gubitak) nakon poreza</b>	<b>(0,3)</b>	<b>6,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,8</b>

Plan financijskog restrukturiranja temelji se na pretpostavci konverzije obveza u kapital društva.

Ostale pretpostavke plana su sljedeće:

#### EBIT prije jednokratnih usklada

- Uspješan dovršetak PSP-a;
- Početak realizacije projekata u zadnjem kvartalu 2017. godine;
- Prosječna godišnja realizacija od 4,5 milijuna USD;
- Prosječna bruto marža na projektima od 15%;
- Od ukupnog godišnjeg troška osoblja u iznosu od 2,4 milijuna kuna, 1,4 milijuna kuna odnosi se na direktni trošak projekata, dok se 0,9 milijuna kuna odnosi na opće troškove (osoblje u Hrvatskoj).
- Ostali poslovni rashodi u iznosu od 1,9 milijuna kuna godišnje odnose se na direktne troškove projekata u iznosu od 1,4 milijuna kuna, dok se 0,5 milijuna kuna odnosi na opće troškove (troškovi predstavništva u Iraku).

#### Jednokratne usklade

- Od ukupnog iznosa u 2017. godini, na otpis zatezanih kamata odnosi se 2,9 milijuna kuna, dok se na naplatu (prijeboj) utuženog potraživanja odnosi 1,9 milijuna kuna, sve u sklopu PSP-a.

#### Porez na dobit

- Prihod od odgođene porezne imovine u 2017. godini od 1,8 milijuna kuna odnosi se na plan iskorštenja prenesenog poreznog gubitka ("porezni štit");
- U narednim razdobljima nastaje rashod od poreza na dobit kao rezultat pozitivnog poslovanja.

## 6. Planirana bilanca

BILANCA STANJA - INGRAM-M.E. d.o.o.						
u mil. kuna	30.9.2016.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>			1,5	1,5	1,6	1,6
Materijalna imovina	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od povezanih strana	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od trećih strana	-	-	1,5	1,5	1,6	1,6
Ostala financijska imovina	-	-	-	-	-	-
<b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA</b>	0,3	0,3	6,1	8,3	10,8	14,0
Potraživanja od povezanih strana	-	-	-	2,8	6,1	9,5
Potraživanja od trećih strana	-	-	5,9	5,3	4,5	4,3
Ostala imovina	0,3	0,3	-	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	-	-	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>VANBILANČNA IMOVINA</b>	2,5	2,5	7,5	7,5	7,7	7,8
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	0,3	0,3	7,6	9,8	12,4	15,6
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	(13,5)	(13,8)	0,9	3,4	5,8	8,5
Uplaćeni kapital	8,1	8,1	16,8	16,8	16,8	16,8
Zadržana dobit / (preneseni gubitak)	(17,2)	(21,6)	(21,9)	(15,9)	(13,4)	(11,1)
Neto dobit / (gubitak) razdoblja	(4,4)	(0,3)	6,0	2,5	2,4	2,6
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	-	-	1,2	1,1	1,2	1,2
Rezerviranja	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	1,2	1,1	1,2	1,2
<b>KRA TKOROČNE OBVEZE</b>	13,8	14,1	5,5	5,3	5,4	5,9
Obveze prema povezanim stranama	0,1	0,6	0,4	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	10,5	10,5	0,5	0,5	0,5	0,6
Obveze prema državi	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
Ostale obveze	3,1	2,9	4,5	4,7	4,8	4,9
<b>VANBILANČNE OBVEZE</b>	2,5	2,5	7,5	7,6	7,7	7,8
<b>UKUPNO PASIVA</b>	0,3	0,3	7,6	9,8	12,4	15,6

Do kraja 2017. godine planira se povećanje upisanog kapitala na iznos od 16,8 milijuna kuna, pretvaranjem obveza u kapital. Očekuje se da će ukupan kapital Društva na kraju 2017. godine biti pozitivan te da će iznositi oko 0,9 milijuna kuna. Smanjenje obveza prema dobavljačima u 2017. godini odnosi se na transakciju pretvaranja obveza u kapital te dijelom na naplatu putem prijeboja obveza s potraživanjima. Potraživanja od trećih strana te obveze prema dobavljačima i ostale obveze od kraja 2017. godine odnose se na obrtni radni kapital proizlaze iz realizacije novih projekata. Potraživanja od povezanih strana od kraja 2018. godine odnose se na isplatu slobodnog novčanog toka vlasnicima Društva (str. 13).



## 7. Analiza svih tražbina

OBVEZE PREMA VJEROVNICIMA			
Obveze na dan 30.9.2016. koje ulaze u PSP			
u mil. kuna	Glavnica	Kamata	Ostalo
GRUPA 1: OBVEZA PREMA BIVŠEM ZAPOSLJENIKU			
Nedospjela obveza proizlaze iz radnog odnosa	0,03	-	-
<b>Ukupna obveza prema bivšim zaposlenicima</b>	<b>0,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
GRUPA 2: RAZLUČNI VJEROVNIK			
Banka	0,33	-	-
<b>Ukupno razlučni vjerovnici</b>	<b>0,33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
GRUPA 3: OSTALI VJEROVNICI			
Grupa 3a: Obveze za koje postoji ovršna isprava	0,3	0,1	-
Telenor d.o.o.	-	-	-
Grupa 3b: Obveze za koje su pokrenuti postupci	2,4	0,5	-
MKG servis d.o.o.	-	-	-
Grupa 3c: Ostale obveze	4,5	1,9	-
Morgan International Ltd.	1,8	0,1	-
Iskra Impuls d.o.o., Kranj, Slovenija	0,4	-	-
MKG servis d.o.o.	1,2	0,3	-
Ostali	-	-	-
<b>Ukupno ostali vjerovnici</b>	<b>10,6</b>	<b>2,9</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>11,0</b>	<b>2,9</b>	<b>-</b>

### Obveze na dan 30. rujna 2016. godine koje ulaze u PSP

- Ukupne obveze prema vjerovnicima na dan priloženih finacijskih izvještaja koje ulaze u PSP iznose 13,9 milijuna kuna te se sukladno Stečajnom zakonu dijele na tri skupine:
  - Obveze prema bivšim zaposlenicima s osnove radnog odnosa u iznosu od 0,03 milijuna kuna;
  - Obveze prema razlučnom vjerovniku u iznosu od 0,33 milijuna kuna;
  - Obveze prema ostalim vjerovnicima u iznosu od 13,5 milijuna kuna.
- Obveze prema ostalim vjerovnicima u iznosu od 13,5 milijuna kuna odnose se na:
  - 0,4 milijuna kuna obveza prema vjerovniku koji ima ovršnu ispravu (pravomoćna sudska presuda);
  - 2,9 milijuna kuna obveza za koje su pokrenuti postupci;
  - 10,2 milijuna kuna ostalih obveza (= 0,4 + 1,9 + 0,4 + 1,5).

## 8. Ponuda vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina – sumarni prikaz

OBVEZE PREMA VJEROVNICIMA		Dovaze na dan 30.9.2018. koje ulaze u PSP		Prijedlog namire						
u mil. kuna		Glavnica	Kamata	Ostalo	Ukupno	Opis kamate	Prijeboj s potraživanjima	Pratvanje obveza u kapitalu (debt to equity swap)	Aktiviranje razlučnog prava	Obveza nakon PSP-a
GRUPA 1: OBVEZA PREMA BIVŠEM ZAPOSLENIKU										
Nedospjela obveza proizšla iz rednog odnosa										
		0,03	-	-	0,03	-	-	-	-	0,03
Ukupna obveza prema bivšem zaposleniku		0,03	-	-	0,03	-	-	-	-	0,03
GRUPA 2: RAZLUČNI VJEROVNIK										
Banka										
		0,33	-	-	0,33	-	-	-	(0,33)	0,00
Ukupno razlučni vjerovnici		0,33	-	-	0,33	-	-	-	(0,33)	0,00
GRUPA 3: OSTALI VJEROVNICI										
Grupa 3a: Obveze za koje postoji ovjerna isprava										
		0,3	0,1	-	0,4	(0,1)	-	(0,3)	-	0,4
Teleberg d.o.o.										
Grupa 3b: Obveze za koje su pokrenuti postupci										
		2,4	0,5	-	2,9	(0,5)	(1,9)	(0,5)	-	0,0
MG servis d.o.o.										
Grupa 3c: Ostale obveze										
		4,5	1,9	-	6,4	(1,9)	-	(4,5)	-	0,0
Morgan International Ltd.										
		1,8	0,1	-	1,9	(0,1)	-	(1,8)	-	0,0
Iakra Impuls d.o.o., Kranj, Slovenija										
		0,4	-	-	0,4	-	-	(0,4)	-	0,0
MG servis d.o.o.										
		1,2	0,3	-	1,5	(0,3)	-	(1,2)	-	0,0
Ostali										
		10,8	2,9	-	13,5	12,9	(1,9)	10,7	-	0,0
Ukupno ostali vjerovnici		13,9	2,9	-	13,9	(2,9)	(1,9)	(0,7)	(0,33)	0,03
UKUPNE OBVEZE										

Predloženi plan financijskog restrukturiranja osigurava uspješno restrukturiranje postojećih obveza. Ukupne obveze nakon PSP-a iznose svega 0,03 milijuna kuna te se odnose isključivo na nedospjelu uvjetnu obvezu prema bivšem zaposleniku. PSP ne utječe na obveze s osnovne radnog odnosa. Sve ostale obveze podmirit će se u sklopu PSP-a. Obveza prema razlučnom vjerovniku namirit će se aktiviranjem razlučnog prava (0,33 milijuna kuna). Obveze prema svim ostalim vjerovnicima namirit će se konverzijom obveza u kapital (8,7 milijuna kuna). Zatezne kamate će se otplaćivati (2,9 milijuna kuna). Za obveze za koje su pokrenuti postupci izvršit će se prijeboj s potraživanjima (1,9 milijuna kuna).

## 8. Ponuda vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina

### Grupa 1 – Obveze prema bišem zaposleniku

GRUPA 1: OBVEZE PREMA BIVŠEM ZAPOSLENIKU									
Obveze na dan 30.9.2015. koje ulaze u PSP					Prijedlog namira				
					Prevaranje		Aktiviranje		Preostali dug nakon PSP-a
					obveza u kapital (debt to equity swap)		različnog prava		
					Prijeboj a podatvarenjima				0,03
					Opis kamata				0,03
					Ukupno				0,03
					0,03				0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03
									0,03

## 8. Ponuda vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina

### Grupa 2 – Obveze prema različnom vjerovniku

GRUPA 2 RAZLIČNI VJEROVNI K									
Obveze na dan 30.9.2016. koje ulaze u PSP									
u mil. kuna	Glavnica	Kamata	Ostalo	Ukupno	Osiguranje Različno pravo	Opis kamata	Prijeboj s potraživanjima	Pretvaranje obveze u kapital (debt to equity swap)	Aktiviranje različnog prava
Banka	0,33	-	-	0,33	Depozit oročen u banci	-	-	-	(0,33)
UKUPNO	0,33	-	-	0,33	-	-	-	-	(0,33)
									0,00

■ Ukupan iznos duga prema vjerovniku Grupe 2 iznosi 0,33 milijuna kuna.

■ Različno pravo postoji na depozitu koje je Društvo oročilo u banci.

■ Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:

– Dug će se u cijelosti podmiriti aktiviranjem/unovčenjem različnog prava.

Aktiviranje različnog prava realizirat će se razročenjem depozita.

– Ukoliko različni vjerovnik ne bi aktivirao različno pravo, sredstva iz depozita namjenski bi se iskoristila za plaćanja nužna za redovno poslovanje, sukladno Stečajnom zakonu.

## 8. Ponuda vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina

### Grupa 3 – Ostali vjerovnici

GRUPA 3: OSTALI VJEROVNICI										
		Obveze na dan 30.9.2016. koje ulaze u PSP				Prijedlog namire				
						Prebrisanje				
		Glavnica	Kamate	Ostalo	Ukupno	Opis kamata	Prijeboj s potraživačima	Obveza u kapital (debt to equity swap)	Aktiviranje različitog prava	Obveze nakon PSP-a
u mil. kuna										
Grupa 3a: Obveze za koje postoji ovršna isprava										
	Telenor d.o.o.	0,3	0,1	-	0,4	(0,1)	-	(0,3)	-	0,0
UKUPNO		0,3	0,1	-	0,4	(0,1)	-	(0,3)	-	0,0
Grupa 3b: Obveze za koje su pokrenuti postupci										
	MG servis d.o.o.	2,4	0,5	-	2,9	(0,5)	(1,9)	(0,5)	-	0,0
UKUPNO		2,4	0,5	-	2,9	(0,5)	(1,9)	(0,5)	-	0,0
Grupa 3c: Ostale obveze										
	Morgan International Ltd.	4,5	1,9	-	6,4	(1,9)	-	(4,5)	-	0,0
	Iskra Impuls d.o.o., Kranj, Slovenija	1,8	0,1	-	1,9	(0,1)	-	(1,8)	-	0,0
	MG servis d.o.o.	0,4	-	-	0,4	-	-	(0,4)	-	0,0
	Ostali	1,2	0,3	-	1,5	(0,3)	-	(1,2)	-	0,0
UKUPNO		7,9	2,3	-	10,2	(2,3)	-	(7,9)	-	0,0
SVEUKUPNO GRUPA 3		10,6	2,9	-	13,5	(2,9)	(1,9)	(6,7)	-	0,0

- Ukupan iznos duga prema vjerovnicima Grupe 3 iznosi 13,5 milijuna kuna.
- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Opis duga koji se odnosi na zatezne kamate;
  - Dio duga za koji su pokrenuti postupci prebija se s potraživanjima;
  - Preostali iznos duga pretvorit će se u kapital (eng. "debt to equity swap").

## 8. Ponuda vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina

### UTJECAJ PSP-a NA STRUKTURU VLASNIŠTVA DRUŠTVA

	Uplaćeni kapital u mil. kuna	Uplaćeni kapital u %
<b>Prilje PSP-a</b>		
INGRA ENERGO d.o.o. iz Domaljeva, Bosna i Hercegovina	8,1	100,0%
<b>Uplaćeni kapital prije PSP-a</b>	<b>8,1</b>	<b>100,0%</b>
<b>Nakon PSP-a</b>		
INGRA ENERGO d.o.o. iz Domaljeva, Bosna i Hercegovina	8,1	48,2%
Morgan International Ltd.	4,5	26,8%
Iskra Impuls d.o.o., Kranj, Slovenija	1,8	10,7%
M/G servis d.o.o.	0,9	5,4%
Telenor d.o.o.	0,3	1,8%
Osušali	1,2	7,1%
<b>Uplaćeni kapital nakon PSP-a</b>	<b>16,8</b>	<b>100,0%</b>

- Uplaćeni kapital povećava se s iznosa od 8,1 milijuna kuna na iznos od 16,8 milijuna kuna.
- Nakon provedenog PSP-a postojeći vlasnik Društva smanjiti će svoj udio u Društvu na ispod 50% te će vjerovnici imati većinski udio u Društvu.

## 8. Ponuda vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina

USPOREDBA NAMIRE U PREDSTEAJNOM POSTUPKU I U SLUČAJU STEČAJA									
Obrze na dan 30.9.2016. koje ulaze u PSP									
Predstajni postupak									
Sreda									
	Glasnik	Kamata	Ostalo	Ukupno	Priljed a potražanjima	Prihvatanje obveza u kapitali (debt to equity swap)	Aktiviranje različnog prava	Ukupna namira u PSP-u	Procjena namire u stečaju
u mil. kuna									
<b>GRUPA 1: OBEVEZA PREMA BIVŠEM ZAPOSLENIKU</b>									
Nedospjela obveza potražja iz radnog odnosa	0,03	-	-	0,03	-	-	-	0,03%	0,01%
<b>Ukupna obveza prema bivšem zaposleniku</b>	<b>0,03</b>			<b>0,03</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,01%</b>
<b>GRUPA 2: RAZLIČNI VJEROVNIK</b>									
Banka	0,33	-	-	0,33	-	-	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Ukupno različiti vjerovnici</b>	<b>0,33</b>			<b>0,33</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>GRUPA 3: OSTALI VJEROVNICI</b>									
Grupa 3a: Obveze za koje postoji ovrhna legazna									
Telenor d.o.o.	0,3	0,1	-	0,4	-	75,00%	-	75,00%	0,01%
Grupa 3b: Obveze za koje su pokrenuti postupci									
MG servis d.o.o.	2,4	0,5	-	2,9	65,52%	17,24%	-	82,76%	0,01%
Grupa 3c: Ostale obveze									
Morgan International Ltd.	4,5	1,8	-	6,4	-	70,31%	-	70,31%	0,01%
Iakra Impuls d.o.o., Kranj, Slovenija	1,8	0,1	-	1,9	-	94,74%	-	94,74%	0,01%
MG servis d.o.o.	0,4	-	-	0,4	-	100,00%	-	100,00%	0,01%
Ostali	1,2	0,3	-	1,5	-	80,00%	-	80,00%	0,01%
<b>Ukupno ostali vjerovnici</b>	<b>10,6</b>	<b>2,9</b>		<b>13,5</b>	<b>14,07%</b>	<b>94,44%</b>	<b>9,00%</b>	<b>76,52%</b>	<b>0,01%</b>
<b>UKUPNE OBEVEZE</b>	<b>11,0</b>	<b>2,9</b>		<b>13,9</b>	<b>14,07%</b>	<b>94,44%</b>	<b>2,36%</b>	<b>90,96%</b>	<b>0,02%</b>

- Namiru vjerovnika u slučaju stečaja nije moguće precizno procijeniti, uslijed nepredvidivosti iznosa koji bi se mogli ostvariti prilikom prodaje imovine u stečajnom postupku.
- Na temelju analize izvjesno je da bi svi vjerovnici izuzev različenog vjerovnika ostvarili znatajno veći postotak namire na temelju predloženog plana financijskog restrukturiranja nego u slučaju stečaja.
- Ukupna namira u PSP-u iznosi 80,90%, dok bi ukupna namira u slučaju stečaja iznosila 0,02%, od čega se najveći dio odnosi na različenog vjerovnika koji bi se i u stečaju namirao u 100%-tnom iznosu.

## 9. Izračun troškova restrukturiranja

- Troškovi restrukturiranja obuhvatili bi usluge pravnih i financijskih savjetnika.
- Pod uslugama financijskog savjetovanja posebno se ističu sljedeće usluge: izrada popisa imovina i obveza Društva, izrada financijskih izvješćaja na dan 30. rujna 2016. godine, izrada plana financijskog i operativnog restrukturiranja.
- Pod uslugama pravnog savjetovanja posebno se ističu sljedeće usluge: savjeti vezani uz Stečajni zakon, pisanje podnesaka vezanih za PSP, ostale pravne usluge.
- Pretpostavka korištena za potrebe izrade ovog plana jest da ukupni troškovi restrukturiranja neće premašiti iznos od 70 tisuća kuna.

INGRA-M.E. d.o.o.

**Isidor Oppenheim**  
**Direktor**

Zagreb, studeni 2016. godine