



Izmijenjeni plan restrukturiranja
Predstečajni postupak
Granolio d.d.

Pojmovnik

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

Sadržaj

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

1. Uvod

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

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

Društvo Granolio d.d. osnovano je u prosincu 1996. godine sa sjedištem u Zagrebu.

Osnovna djelatnost Društva je trgovina žitaricama, uljaricama, komponentama stočne hrane, živom stokom i mesom. Poslovanje Društvo 2001. godine širi i na proizvodnju te danas proizvodnu djelatnost obavlja u nekoliko različitih prehrambenih i prerađivačkih industrija kroz osnovne segmente poslovanja koji uključuju: mlinarstvo, mineralna gnojiva, zaštitna sredstva, sjemenska roba, trgovačka roba, prodaja stoke i pekarski proizvodi.

Društvo je 6. svibnja 2014. kupilo mlinarsko poslovanje društava Belje i PIK Vinkovci d.d., u sastavu koncerna Agrokor čime mlinarstvo postaje ključni segment po obujmu poslovanja i doprinosu profitabilnosti Društva. Navedenim preuzimanjem i povećanjem aktivnosti tržišni udio u mlinarstvu raste na iznad 40%. Danas Društvo zapošljava 170 radnika.

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

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

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

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

2. Postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

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



Račun dobiti i gubitka - Granolio d.d.

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

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

Izloženost prema Agrokor Grupi

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

Nemogućnost izvršavanja dospjelih obveza

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

Od ukupnih 97,7 mil. HRK obveza prema dobavljačima, na dan 31.7.2017 godine, 34,9 mHRK odnosi se na obveze nastale netom nakon ulaska Društva u predstečajni postupak na 27.7.2017. godine.

Uzrok problema s likvidnošću i razlog za pokretanje Predstečajnog postupka

Ključni događaji koji su doveli Dužnika do Predstečajnog postupka su:

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

2. Postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

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

Račun dobiti i gubitka - Granolio d.d.

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

Analiza profitabilnosti

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

Zaključak

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

Bilanca stanja - Granolio d.d.

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

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

Analiza bilance

- Ukupna aktiva na 31.7.2017. iznosila je 768 mil. HRK, od čega se 60% odnosi na dugotrajnu imovinu. Na svim nekretninama koje se koriste u poslovanju upisana su založna prava.
- U okviru kratkotrajne imovine, najveći udio odnosi se na potraživanja od kupaca (32%) od čega je 5% starije od 360 dana. Stanje zaliha na 31.7.2017. je niže za 83% u odnosu na 31.7.2016.
- Ukupne obveze na 31.7.2017. godine iznosile su 617,7 mil. HRK, dok je stanje novca iznosilo 2,8 mil. HRK.
 - Dugoročne financijske obveze u iznosu od 273,0 mil. HRK (uključujući obvezu za kamatu na 31.7.) proizlaze najvećim dijelom iz sindiciranog kredita (PBZ, Erste, ZABA) te se Društvo suočava s poteškoćama u redovitoj otplati.
 - Obveze po mjenicama s regresnim pravom prema Dužniku predstavljaju iznose 65 mil. HRK, a obveze po robnim mjenicama 47,6 mil. HRK na 31.7.2017.
 - Nadalje, Društvo bilježi i kratkoročne obveze prema kreditnim institucijama po osnovi kredita (77 mil. HRK, uključujući i kratkoročni dio dugoročnog sindiciranog kredita) te obveze prema dobavljačima (98 mil. HRK).

3. Izračun manjka likvidnih sredstava

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

Financijski položaj - Granolio d.d.

mil. HRK	31.7.2017.	Indikativno umanjenj. potraž.	Financijski položaj nakon umanjenja
Materijalna imovina	135,4	-	135,4
Nematerijalna imovina	185,4	-	185,4
Ostala dugotrajna imovina	136,4	-	136,4
Dugotrajna imovina	457,2	-	457,2
Zalihe	14,8	-	14,8
Potraživanja od kupaca	100,7	(15,1)	85,5
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	19,4	(9,7)	9,7
Potraživanja od kupaca	81,3	(5,5)	75,8
Potraživanja od Agrokor Grupe - po regresnom fakt.	85,0	(85,0)	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	9,9	(9,9)	-
Potraživanja od povezanih društava	34,2	-	34,2
Ostala potraživanja	9,3	-	9,3
Financijska imovina	54,0	-	54,0
Novac na računu i blagajni	1,4	-	1,4
Kratkotrajna imovina	309,1	(110,0)	199,1
Ukupna imovina	766,3	(110,0)	656,3
Kapital i rezerve	150,0	(110,0)	40,0
Obveze prema bankama	352,5	-	352,5
Obveze za leasing	1,6	-	1,6
Ukupne obveze prema povezanim poduzećima	36,2	-	36,2
Obveze prema povezanim društvima	-	-	-
Obveze po izdanim robnim mjenicama	47,6	-	47,6
Obveze po regresnom faktoringu u PSP	65,0	-	65,0
Obveze za kredite i zajmove	-	-	-
Obveze prema dobavljačima u PSP	61,4	-	61,4
Obveze prema dobavljačima - ostale	34,9	-	34,9
Obveze prema predujmovima	0,6	-	0,6
Obveze za plaće	1,2	-	1,2
Obveze prema državi	1,4	-	1,4
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg	0,4	-	0,4
Odgođena porezna obveza	13,5	-	13,5
Ostale kratkoročne obveze	0,0	-	0,0
Ukupno obveze	616,3	-	616,3
Ukupno obveze i kapital	766,3	(110,0)	656,3

*Bilančni iznosi obveza ne podudaraju se nužno s prijavljenim tražbinama

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

Manjak likvidnih sredstava

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

- 81,3 mil. HRK prema ostalim kupcima (izuzev Agrokor Grupe)
- 19,4 mil. HRK prema Agrokor Grupi

Plan restrukturiranja pretpostavlja otpis sljedećih potraživanja:

- Svih potraživanja starijih od 360 dana u iznosu od 5,5 mil. HRK;
- 50% potraživanja prema Agrokoru po isporučenoj robi i uslugama;
- 100% potraživanja po regresnom faktoringu.

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

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

- Obveze prema bankama predstavljaju 352,5 mil. HRK (57% ukupnih obveza)
- Ukupne obveze po osnovi mjenica s regresnim pravom prema Dužniku iznosile su 85 mil. HRK na dan 10. travnja 2017. (otvaranje postupka Izvanredne uprave Agrokor) te su smanjene su na 65 mil. HRK do 27.7.2017. uslijed značajnog rizika prisilne naplate od strane manje banke izdavanjem mjenice na ime Dužnika. Obveze po mjenicama s regresnim pravom prema Dužniku čine 11% ukupnih financijskih obveza.
- Ukupne obveze prema dobavljačima iznose 16% ukupnih obveza na 31.7.2017.

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje

Trenutna razina ukupnog duga prema prijavljenim tražbinama iznosi 610,4 mil HRK od čega se 350,9 mil. HRK odnosi na kreditne poslove (s bankama i ostalim vjerovnicima). S ciljem osiguravanja održivog poslovanja Društva do 2022. godine, okosnica prijedloga financijskog restrukturiranja je dugoročno smanjenje zaduženosti Društva sa 610,4 mil. HRK na 427,1 mil HRK prihvaćanjem Plana restrukturiranja.

Restrukturirani dug od **427,1 mil HRK** uključuje:

1. 326,7 mil. HRK financijskog duga prema vjerovnicima s različnim pravom uz sljedeće mjere:

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

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

Vjerovnik	Prijavljene tražbine	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
THRK						
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različnim pravom	326.711		318.333	-	8.378	(8.378)
Izlučni vjerovnici	-	-	-	-	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava	24.187	-	11.970	-	12.217	(12.217)
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	66.428	-	22.788	-	43.639	(43.639)
Dobavljači u PSP	61.386	-	46.902	-	14.484	(14.484)
Obveze prema povezanim Društvima*	4.017	-	3.213	-	803	(803)
Obveze prema državi	165	-	132	-	33	(33)
Obveze po izdanim mjenicama	47.551	-	23.775	-	23.775	(23.775)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina	79.932	-	-	-	-	-
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama	610.377	-	427.114	-	103.330	(103.330)

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje (nastavak)

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

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

Vjerovnik	Prijavljene tražbine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
THRK					
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s razlučnim pravom	326.711	318.333	-	8.378	(8.378)
Izlučni vjerovnici	-	-	-	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava	24.187	11.970	-	12.217	(12.217)
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	66.428	22.788	-	43.639	(43.639)
Dobavljači u PSP	61.386	46.902	-	14.484	(14.484)
Obveze prema povezanim Društvima*	4.017	3.213	-	803	(803)
Obveze prema državi	165	132	-	33	(33)
Obveze po izdanim mjenicama	47.551	23.775	-	23.775	(23.775)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina	79.932	-	-	-	-
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama	610.377	427.114	-	103.330	(103.330)

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje (nastavak)

5. Restrukturirani dug u iznosu od 23,8 mil. HRK za izdane robne mjenice nakon otpisa 50% ukupnog iznosa tražbina prema sljedećim društvima: AgroChem-Maks d.o.o. i CIM Banque pri čemu:

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

Nerestrukturirani financijski i operativni dug uključuje:

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

Prikazanim mjerama financijskog restrukturiranja koje za cilj imaju dugoročno smanjenje financijske zaduženosti Društva te, uz planiranu EBITDA-u prikazanu na sljedećim stranicama, omjer iznosa duga iz predstečajne nagodbe te EBITDA-e na kraju 2022. godine iznosi 16,2x.

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

Vjerovnik	Prijavljene tražbine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
THRK					
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različnim pravom Izlučni vjerovnici	326.711	318.333	-	8.378	(8.378)
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava	-	-	-	-	-
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	24.187	11.970	-	12.217	(12.217)
Dobavljači u PSP	66.428	22.788	-	43.639	(43.639)
Obveze prema povezanim Društvima*	61.386	46.902	-	14.484	(14.484)
Obveze prema državi	4.017	3.213	-	803	(803)
Obveze po izdanim mjenicama	165	132	-	33	(33)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina	47.551	23.775	-	23.775	(23.775)
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina	79.932	-	-	-	-
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama	610.377	427.114	-	103.330	(103.330)

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

5. Mjere operativnoga restrukturiranja

Mjere operativnoga restrukturiranja

Operativno restrukturiranje

Radi učinkovite provedbe postupka prodaje imovine iz prethodnog stavka Društvo će prije odlučivanja o predloženom planu financijskog i operativnog odlučivanja izabaratii renomiranog savjetnika te sa istim sklopiti ugovor o pružanju usluga kojim će savjetniku dati nalog za pronalazak zainteresiranih kupaca za kupnju predmetne imovine.

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

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

Napomena: Prikazani učinci su prije obračuna poreza

6. Plan poslovanja

Plan poslovanja za razdoblje za pet sljedećih kalendarskih godina

Projekcija računa dobiti i gubitka - Granolio d.d.

mil. HRK	Ostvareno				Plan					CAGR
	2015.	2016.	31.7.2017.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	18.-22.
Prihodi	698,5	595,3	220,7	397,9	312,6	326,7	339,5	349,6	355,7	3,3%
Trošak prodane robe (COGS)	(575,8)	(482,5)	(206,3)	(346,0)	(251,2)	(262,2)	(272,4)	(280,6)	(285,5)	(3,2%)
Bruto dobit	122,6	112,9	14,4	51,9	61,4	64,5	67,0	69,0	70,2	6,2%
Ukupno operativni troškovi	(84,1)	(73,2)	(18,6)	(58,8)	(46,1)	(47,0)	(47,8)	(48,7)	(49,6)	3,4%
EBITDA	38,5	39,6	(4,2)	(6,9)	15,3	17,5	19,2	20,3	20,7	n/a
Amortizacija i vr. usklađenja	(10,0)	(10,3)	(6,4)	(173,3)	(12,1)	(12,6)	(13,1)	(13,5)	(13,8)	39,7%
EBIT	28,5	29,1	(10,6)	(180,2)	3,3	4,9	6,1	6,8	6,8	n/a
Neto financijski rezultat	(16)	(24,6)	(14,4)	(18,0)	(0,0)	(4,8)	(5,1)	(4,9)	(4,7)	23,7%
Rezultat prije poreza	12,6	4,5	(25,0)	(198,2)	3,2	0,1	1,0	1,9	2,2	n/a
Porez na dobit	(3,5)	(2,0)	-	-	(0,6)	(0,0)	(0,2)	(0,3)	(0,4)	n/a
Neto rezultat	9,1	2,5	(25,0)	(198,2)	2,7	0,1	0,8	1,6	1,8	n/a
Bruto marža %	17,6%	19,0%	6,5%	13,0%	19,6%	19,7%	19,7%	19,7%	19,7%	
EBITDA marža %	5,5%	6,7%	(1,9%)	(1,7%)	4,9%	5,4%	5,7%	5,8%	5,8%	
EBIT marža %	4,1%	4,9%	(4,8%)	(45,3%)	1,0%	1,5%	1,8%	1,9%	1,9%	
Neto marža %	1,3%	0,4%	(11,3%)	(49,8%)	0,9%	0,0%	0,2%	0,4%	0,5%	

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

Plan poslovanja

- Prikazani plan poslovanja Društva temelji se na realizaciji 2017. godine, te projekcijama za naredne periode do 2022. godine te uključuje navedene kvantificirane mjere financijskog i operativnog restrukturiranja.
- Ključna promjena odnosi se na značajno smanjenje prihoda Društva u segmentima tradinga i repromaterijala od lipnja 2017. godine s obzirom da slijedom visoke zaduženosti Društvo ne može osigurati zahtijevanu razinu obrtnog kapitala potrebnog za poslovanje u navedenim segmentima. Društvo će nastaviti poslovati u navedenim poslovnim segmentima u skladu s vrijednošću raspoloživih obrtnih sredstava u pojedinom razdoblju.
- Unatoč smanjenju prihoda od prodaje u mlinarstvu u toku 2017. godine u odnosu na prethodnu godinu, očekuje se oporavak tržišta kroz povećanje prodanih količina i ostvarenje višeg „spreada“ na brašnu.
- Društvo je započelo s procesom smanjenja izloženosti prema članicama Agrokor Grupe kroz direktnu prodaju krajnjim kupcima.
- Oporavak EBITDA marže Društva sa ostvarenih -1,7% u 2017. na 4,9% u 2018. godini rezultat je očekivanog oporavka cijena na tržištu i većeg opsega prodaje. Uzimajući u obzir nemogućnost predviđanja cijena brašna i pšenice u budućim periodima, projekcije se temelje na pretpostavci konstantnog „spreada“.

7. Planirana bilanca

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

Financijski položaj - Granolio d.d.

mil. HRK	31.7.2017.	Indikativno umanjenj. potraž.	Financijski položaj nakon umanjnja	Mjere fin. restrukt. na bilancu stanja	Indikativna bilanca po zaključenju PSPa	Restr. bilanca na po osn. poslovnog plana 2022.
Materijalna imovina	135,4	-	135,4	-	135,4	96,5
Nematerijalna imovina	185,4	-	185,4	-	185,4	180,4
Ostala dugotrajna imovina	136,4	-	136,4	-	136,4	66,4
Dugotrajna imovina	457,2	-	457,2	-	457,2	343,3
Zalihe	14,8	-	14,8	-	14,8	20,6
Potraživanja od kupaca	100,7	(15,1)	85,5	-	85,5	61,4
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	19,4	(9,7)	9,7	-	9,7	-
Potraživanja od kupaca	81,3	(5,5)	75,8	-	75,8	-
Potraživanja od Agrokor Grupe - po regresnom fakt.	85,0	(85,0)	-	-	-	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	9,9	(9,9)	-	-	-	-
Potraživanja od povezanih društava	34,2	-	34,2	-	34,2	34,2
Ostala potraživanja	9,3	-	9,3	-	9,3	13,8
Financijska imovina	54,0	-	54,0	-	54,0	54,0
Novac na računu i blagajni	1,4	-	1,4	-	1,4	61,3
Kratkotrajna imovina	309,1	(110,0)	199,1	-	199,1	245,2
Ukupna imovina	766,3	(110,0)	656,3	-	656,3	588,5
Temeljni kapital	81,8	-	81,8	-	81,8	81,8
Pričuve za vlastite dionice	-	-	-	-	-	-
Kapitalne rezerve	84,2	-	84,2	-	84,2	84,2
Zadržana dobit	(16,0)	(110,0)	(126,0)	136,2	10,2	17,8
Kapital i rezerve	150,0	(110,0)	40,0	136,2	176,2	183,9
Restrukturirani dug - banke	-	-	-	330,3	330,3	291,9
Obveze prema bankama	352,5	-	352,5	(352,5)	-	-
Obveze za leasing	1,6	-	1,6	-	1,6	-
Ukupne obveze prema povezanim poduzećima	36,2	-	36,2	-	36,2	4,0
Obveze prema povezanim društvima	-	-	-	-	-	-
Obveze po izdanim robnim mjenicama	47,6	-	47,6	(23,8)	23,8	14,9
Obveze po regresnom faktoringu u PSP	65,0	-	65,0	(42,2)	22,8	18,1
Obveze za kredite i zajmove	-	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima u PSP	61,4	-	61,4	(14,5)	46,9	5,9
Obveze prema dobavljačima - ostale	34,9	-	34,9	-	34,9	59,4
Obveze prema predujmovima	0,6	-	0,6	-	0,6	0,6
Obveze za plaće	1,2	-	1,2	-	1,2	0,9
Obveze prema državi	1,4	-	1,4	(0,0)	1,4	1,1
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg	0,4	-	0,4	-	0,4	0,3
Odgodena porezna obveza	13,5	-	13,5	-	13,5	13,5
Ostale kratkoročne obveze	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Ukupno obveze	616,3	-	616,3	(136,2)	480,1	404,6
Ukupno obveze i kapital	766,3	(110,0)	656,3	-	656,3	588,5

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

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

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

Indikativni prikaz bilance po zaključenju Predstečajnog postupka

Prikazana bilanca Društva pripremljena je uzimajući u obzir predložene mjere operativnog i financijskog restrukturiranja kroz Predstečajni postupak.

Indikativni prikaz bilance na 31.12.2022.

Ukupna aktiva Društva u 2022. godini predviđena je u iznosu od 588,5 mil. HRK.

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

Restrukturirane obveze Društva prema planu otplate restrukturiranog duga (obveze prema bankama, povezanim poduzećima, robnim mjenicama, regresnom faktoringu te dobavljačima) smanjit će se sa 610,4 mil. kuna po zaključenju Predstečajnog postupka na 429,4 mil. HRK, od čega će dug prema bankama iznositi 330,3 mil. HRK.

- Planirani omjer ukupnog duga iz predstečajne nagodbe i EBITDA-e na kraju 2022. godine iznositi će 16,2x.

8. Analiza svih tražbina

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

Analiza prijavljenih tražbina

Vjerovnik	Prijavljene tražbine	% duga
THRK		
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različnim pravom	326.711	53,5%
B2 KAPITAL (prije: PBZ)	115.877	19,0%
ZABA	95.465	15,6%
Erste banka	95.465	15,6%
HPB	19.904	3,3%
Izlučni vjerovnici	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava	24.187	4,0%
Primorska banka	6.752	1,1%
CIM Banque	7.499	1,2%
Štedbanka	9.936	1,6%
Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrokoru	66.428	10,9%
Dobavljači	61.386	10,1%
Povezana društva	4.017	0,7%
Obveze po izdanim mjenicama	47.551	7,8%
Obveze prema državi	165	0,0%
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina	79.932	13,1%
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama	610.377	100,0%

Pregled ukupnih tražbina Dužnika

Prema prijavljenim tražbinama, obveze Društva iznose 610,4m kuna.

Ukupne tražbine Dužnika razvrstane su u sljedeće grupe:

- razlučni vjerovnici** sa tražbinama od 326,7 mil. HRK predstavljaju 53,5% u ukupnim tražbinama Dužnika (vjerovnici s pravom odvojenog namirenja);
- izlučni vjerovnici** s ukupnim tražbinama na dan otvaranja predstečaja po financijskom leasingu iznosili su 1,6 mil. HRK te po operativnom leasingu 1,3 mil. HRK;
- vjerovnici višeg isplatnog reda**
 - vjerovnici po osnovi mjenica s regresnim pravom prema Dužniku sa tražbinama u iznosu od 66,4 mil. HRK;
 - vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava sa tražbinama od ukupno 24,2 mil. HRK;
 - tražbine vjerovnika po osnovi kupnje robe i usluga (dobavljači) te povezanih društava u iznosu od 65,4 mil. HRK;
 - tražbine Republike Hrvatske i tijela javne uprave po osnovi zakonom propisanih davanja u iznosu od 0,2 mil. HRK;
 - tražbine proizašle iz obveza za izdane robne mjenice u iznosu od 47,6 mil. HRK.

Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina iznose 79,9 mil. HRK.

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 1 - Razlučni vjerovnici

GRUPA 1.1

Razlučni vjerovnici

(Tražbine iz kreditnih poslova osigurane založnim pravom)

GRUPA 1.2

Izlučni vjerovnici

(Tražbine po Ugovorima o financijskom i operativnom leasingu)



Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja Razlučnim vjerovnicima

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

Model restrukturiranja predlaže reprogram dugoročnog sindiciranog kredita i ostalih kredita u ukupnom iznosu od 318,3 mil. HRK te podrazumijeva:

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

Ukupan iznos duga prema Ugovorima o financijskom leasingu na dan 27.7.2017. godine iznosio je 1,6 mil. HRK, dok je ukupan iznos duga po Ugovorima o operativnom leasingu iznosio 1,3 mil. HRK, a otplatit će se sukladno Ugovorima kroz vrijeme trajanja i nakon donošenja pravomoćnog rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku. Dužnik namjerava plaćanje jedne dodatne rate leasinga unaprijed po otvaranju Predstečajnog postupka.

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

GRUPA 2.1

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

GRUPA 2.2

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

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

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

Model reprograma predlaže otpis 50% glavnice i 100% kamate na 27.7.2017. za sve postojeće kratkoročne kredite prema Primorskoj banci, CIM Banque i Štedbanci nakon čega bi ukupan restrukturirani dug iznosio 12,0 mil. HRK te podrazumijeva:

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

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

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

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

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

GRUPA 2.3

**Tražbine prema
dobavljačima za
isporučenu robu i
usluge i prema državi**

GRUPA 2.4

**Tražbine po robnim
mjenicama**

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

Ukupan iznos duga prema dobavljačima za isporučenu robu i usluge i prema državi na dan 27.7.2017. godine iznosio je 97,7 mil. HRK, a trenutno iznosi 65,6 mil. HRK. Uključuje iznos duga prema dobavljačima od 61,4 mil. HRK, iznos duga prema povezanim poduzećima od 4 mil. HRK te iznos duga državi od 0,2 mil. HRK.

Model reprograma predlaže otpis 20% glavnice i 100% kamate na 27.7.2017. nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 50,2 mil. HRK te podrazumijeva:

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

Ukupan iznos duga po obvezama po robnim mjenicama za kupnju roba i usluga na dan 27.7.2017. godine iznosi 47,6 mil. HRK prema društvima AgroChem-Maks d.o.o. i CIM Banque

Model reprograma predlaže otpis 50% glavnice i 100% kamata po svim mjenicama na 27.7.2017. nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 23,8 mil. HRK te podrazumijeva:

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

** Pogledati mjere operativnog restrukturiranja.

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

GRUPA 2.5

Vjerovnici po osnovi uvjetnih tražbina

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

Ukupan iznos **uvjetne tražbine** vjerovnika Addiko Bank Hrvatska i HBOR na dan 27.7.2017. godine utvrđen je u iznosu od 79,9 mil. HRK. Društvo očekuje da će glavni dužnici Žitar d.o.o. i Zdenka – mliječni proizvodi d.o.o. uredno i u cijelosti ispuniti sve svoje obveze prema vjerovnicima te da predmetna tražbina neće postati bezuvjetna. Ukoliko bi navedena tražbina postala bezuvjetna tražbina, Društvo bi istu reprogramiralo.

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

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

9. Ponuda vjerovnicima

Usporedba procjene namire vjerovnika u Predstečajnom postupku i stečaju

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

Namira vjerovnika u stečaju pretpostavlja sljedeće ključne pretpostavke:

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

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

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

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

9. Ponuda vjerovnicima

Procjena namire u
slučaju
Predstečajnog
postupka u odnosu
na namiru u stečaju

Predstečajni postupak – indikativna namira
vjerovnika

Stečajni postupak – indikativna namira
vjerovnika

Pregled mjera financijskog restrukturiranja

Vjerovnik	Prijavljene tražbine	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis	Reprogram duga - Banke s pravom regresa prema Dužniku	Ostali vjerovnici - namira	Ukupno restr. dug na bilanci	Ukupno namira	kao % duga	Indikativna vrijednost kolaterala	Preostali dug u stečajnoj masi	Udio duga u stečajnoj masi	Procjena namire iz stečajne mase	Ukupno namira	kao % duga
THRK																	
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različitim pravom izlučni vjerovnici	326.711	-	318.333	-	8.378	(8.378)	318.333	-	318.333	318.333	97%	89.670	237.041	54%	57.323	146.992	45%
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez založnog prava	24.187	-	11.970	-	12.217	(12.217)	11.970	-	11.970	11.970	49%	-	24.187	5%	5.849	5.849	24%
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	66.428	-	22.788	-	43.639	(43.639)	-	22.788	22.788	22.788	34%	-	66.428	15%	16.064	16.064	24%
Dobavljači u PSP	61.386	-	46.902	-	14.484	(14.484)	-	46.902	46.902	46.902	76%	-	61.386	14%	14.845	14.845	24%
Obveze prema povezanim Društvima*	4.017	-	3.213	-	803	(803)	-	3.213	3.213	3.213	80%	-	4.017	1%	971	971	24%
Obveze prema državi	165	-	132	-	33	(33)	-	132	132	132	80%	-	165	0%	40	40	24%
Obveze po izdanim mjenicama	47.551	-	23.775	-	23.775	(23.775)	-	23.775	23.775	23.775	50%	-	47.551	11%	11.499	11.499	24%
Obveze prema vjerovnicima po osnovi uvjetnih tražbina	79.932	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupan iznos duga po prijavljenim tražbinama	610.377	-	427.114	-	103.330	(103.330)	330.303	22.788	74.022	427.114	70%	89.670	440.774	100%	106.590	196.260	32%

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

9. Ponuda vjerovnicima

Indikativna
likvidacijska bilanca
Društva u slučaju
stečaja



Financijski položaj - Granolio d.d.

THRK	31.7.2017.	Dospjelo:	Ilustrativno umanjenje	Financijski položaj nakon umanjenja	procjena naplate u stečaju %	Subtotal	Umanjenje za troškove stečaja (10%)	Ukupno bilanca u slučaju stečaja
Materijalna imovina	135,421			135,421	70%	94,794	(9,479)	85,315
Nematerijalna imovina	185,375			185,375	-	-	-	-
Ostala dugotrajna imovina	136,407			136,407	51%	70,000	(7,000)	63,000
Dugotrajna imovina	457,202			457,202		164,794	(16,479)	148,315
Zalihe	14,842			14,842	30%	4,453	(445)	4,007
Potraživanja od kupaca	100,654	23,834	(15,140)	85,513	-	-	-	-
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	19,355	9,872	(9,678)	9,678	50%	4,839	(484)	4,355
Regresna potraživanja od Agrokor Grupe	85,000	85,000	(85,000)	-	-	-	-	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	9,876	9,876	(9,876)	-	-	-	-	-
Potraživanja od kupaca	81,299	13,962	(5,463)	75,836	30%	22,751	(2,275)	20,476
Potraživanja od povezanih društava	34,156			34,156	50%	17,078	(1,708)	15,370
Ostala potraživanja	9,251			9,251	30%	2,775	(278)	2,498
Financijska imovina	53,953			53,953	-	-	-	-
Novac na računu i blagajni	1,377			1,377	100%	1,377	(138)	1,240
Kratkotrajna imovina	309,110		(110,016)	199,093		53,273	(5,327)	47,945
Ukupna imovina	766,312	-	(110,016)	656,295		218,067	(21,807)	196,260
Kapital i rezerve	150,022		(110,016)	40,005		40,005	(21,807)	(420,029)
Obveze prema bankama	352,513			352,513		352,513		352,513
Obveze za leasing	1,607			1,607		1,607		1,607
Obveze za kratk. zajmove od povezanih	36,236			36,236		36,236		36,236
Obveze prema povezanim društvima	-			-		-		-
Obveze po izdanim robnim mjenicama	47,551			47,551		47,551		47,551
Obveze po regresnom faktoringu	65,000			65,000		65,000		65,000
Obveze za kamate (kreditne inst.)	-			-		-		-
Obveze za zatezne kamate	-			-		-		-
Obveze za kredite i zajmove	-			-		-		-
Obveze prema dobavljačima u PSP	61,386			61,386		61,386		61,386
Obveze prema dobavljačima - ostalo	34,864			34,864		34,864		34,864
Obveze prema predujmovima	602			602		602		602
Obveze za plaće	1,198			1,198		1,198		1,198
Obveze prema državi*	1,400			1,400		1,400		1,400
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	401			401		401		401
Odgođena porezna obveza	13,524			13,524		13,524		13,524
Ostale kratkorocne obveze	9			9		9		9
Ukupno obveze	616,290			616,290		616,290	-	616,290
Ukupno obveze i kapital	766,311		(110,016)	656,295		656,295	(21,807)	196,260

10. Opis pregovora s ključnim vjerovnicima

Upoznavanje vjerovnika sa situacijom Dužnika

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

11. Rok za dobrovoljno ispunjenje

Rok za dobrovoljno ispunjenje

Rok za dobrovoljno ispunjenje koji se odnosi na vjerovnike s neosiguranim i drugim tražbinama sukladno predloženim mjerama navedenim ovim Planom restrukturiranja pod točkom 9 će se ispuniti za svaku pojedinačnu skupinu kako slijedi, uz pretpostavku sklapanja Predstečajnog postupka u zakonskom roku od 120 dana:

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

12. Planirani iznos troškova restrukturiranja

Planirani iznos troškova restrukturiranja

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

Takvi troškovi mogu uključivati:

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

Hrvoje Filipović
Predsjednik Uprave
Granolio d.d.