

# **Prijedlog plana restrukturiranja**

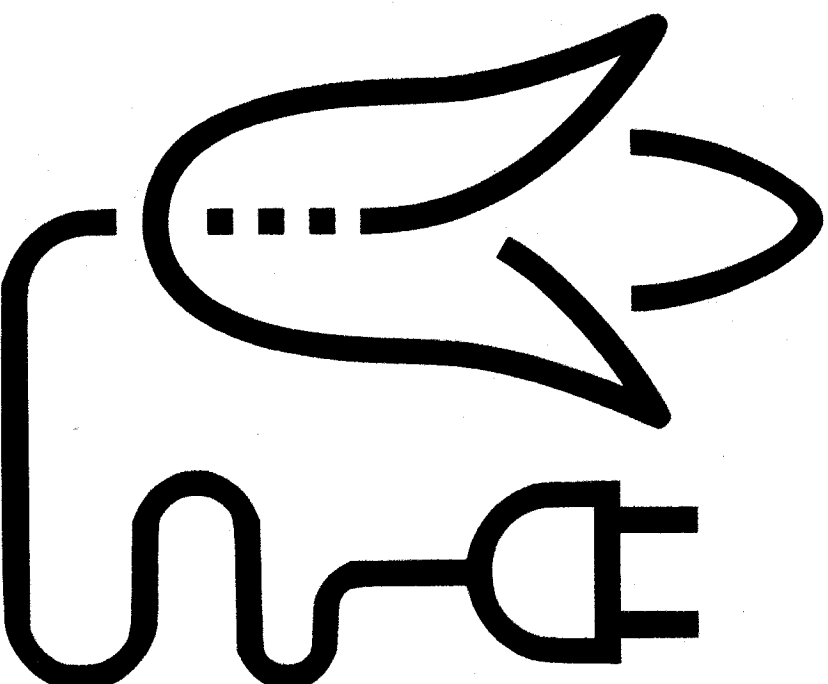
**Predstečajni postupak**

**Solitudo d.o.o.**

**Vlašička 11**

**31000 Osijek**

**OIB: 78760536671**



## Sadržaj

1.	Uvod	2
2.	Postojanje prijetće nesposobnosti za plaćanje	3
3.	Izračun manjka likvidnih sredstava	6
4.	Mjere financijskoga restrukturiranja	7
5.	Mjere operativnoga restrukturiranja	8
6.	Plan poslovanja	9
7.	Planirana bilanca	11
8.	Analiza svih tražbina	12
9.	Ponuda vjerovnicima	13
10.	Opis pregovora s ključnim vjerovnicima	14
11.	Rok za dobrovoljno ispunjenje	15
12.	Planirani iznos troškova restrukturiranja	16
Dodaci		17

## 1. Uvod

Društvo Solitudo d.o.o. izgradilo je u Nardu (pored Valpova) kogeneracijsko postrojenje na biomasu (drvenu sječku) kapaciteta 500 kW električne i 3,0 mW toplinske energije.

Prilikom probnog rada postrojenja došlo je do kvara koji je nanio veću štetu postrojenju koje još nije bilo osigurano. Zbog navedenog tvrtka još uvijek ne isporučuje električnu energiju pa posljedično i ne ostvaruje očekivane prihode i ima probleme s plaćanjem tekućih obaveza.

Tvrtka SOLITUDO d.o.o., Vlačićka 11, 31 000 Osijek, osnovana je 2005. godine. Upisani temeljni kapital tvrtke je 3.456.000 kn. Jedini vlasnik tvrtke je Krunoslav Sablić.

Osnovna djelatnost tvrtke do 2015. godine bila je uzgoj povrća, dinja i lubenica, korjenastog i gomoljastog povrća. Tvrtka je vlasnik staklenika i plastenika ukupne površine blizu 2 hektara. Uz to dio proizvodnje povrća odvijao se i na otvorenom. Desetak godina tvrtka je ostvarivala pozitivno poslovanje u ovoj djelatnosti, te je bila prepoznata kao kvalitetan proizvođač povrća.

Prije nekoliko godina vlasnik tvrtke je uočio priliku da kroz investiciju u izgradnju kogeneracijskog postrojenja dođe do jeftinijeg izvora toplinske energije za grijanje staklenika i plastenika, a ujedno da poveća prihode i profitabilnost tvrtke kroz proizvodnju i prodaju električne energije. 2016. godine tvrtka je započela investiciju u izgradnju kogeneracijskog postrojenja kapaciteta 500 kW električne i 3,0 mW toplinske energije. U prosincu 2017. Solitudo doo je ishodio rješenje o stjecanju statusa povlaštenog proizvođača električne energije na razdoblje od 25 godina. Tvrtka također ima i ugovor s Hrvatskim šumama o isporuci drvene mase.

Tokom provođenja radova na investiciji tvrtka se susrela s brojnim problemima od kojih je najveći bio nedostatak financijskih sredstava. Poznato je da je cijena izgradnje ovakve energane oko 6 mil. Eura za 1 mW električne energije, što znači da je za elektranu od 0,5 mW očekivana investicija oko 3 mil. Eura. Solitudo je prvotno uspio ishoditi kredit banke u iznosu 1,6 mil. Eura, te naknadno još oko 400 tis. Eura. Ovim sredstvima energana je dovedena u stupanj dovršenosti koji je omogućavao početak proizvodnje i isporuke. Završetak radova je kasnio u odnosu na plan, ali je postrojenje pušteno u probni rad u listopadu 2018.

Tokom probnog rada došlo je do kvara na djelu postrojenja, koji je uzrokovao veću materijalnu štetu i onemogućio daljnji rad. Dio materijalne štete je do sada uklonjen, no za ponovno stavljanje energane u funkciju potrebno je dodatno ulaganje od oko 700 tis. Kn. Zbog gore navedenog razloga nedostatno ishođenog financiranja od strane banke, tvrtka je nekoliko godina iscrpljivala svoje resurse kako bi završila investiciju u energanu. Zbog navedenog nije bilo dovoljno obrtnih sredstava za proizvodnju povrća pa su i prihodi značajno pali. Sve skupa je dovelo do toga da je sada potrebno financijsko i operativno restrukturiranje kako bi se projekt završilo, tvrtka nastavila s radom i postojeći vjerovnici namirili u najvećoj mogućoj mjeri. Ovim planom restrukturiranja prikazujuemo planirane mjere i njihov efekt, te se daje ponuda vjerovnicima za namirivanje postojećih tražbina.

## 2. Postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje

Bilanca za 2016. i 2017. te stanje na 31.12.2018.

	2016.	2017.	2018.
<b>Nematerijalna imovina</b>	0	0	0
<b>Materijalna imovina</b>	13.759.985	20.671.342	19.548.081
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>	7.320	7.320	77.320
<b>Ukupno dugotrajna imovina:</b>	<b>13.767.305</b>	<b>20.678.662</b>	<b>19.625.401</b>
<b>Zalihe</b>	319.473	441.831	0
<b>Potraživanja od kupaca</b>	99.363	292.856	33.565
<b>Ostala kratkoročna potraživanja</b>	502.375	89.863	180.709
<b>Novac</b>	1.288.374	24.644	0
<b>Ukupno kratkotrajna imovina:</b>	<b>2.209.585</b>	<b>849.194</b>	<b>214.274</b>
<b>Aktivna vremenska razgraničenja</b>	0	0	0
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>15.976.890</b>	<b>21.527.856</b>	<b>19.839.675</b>
<b>Temeljni kapital</b>	3.456.000	3.456.000	3.456.000
<b>Rezerve</b>	2.800.000	2.800.000	2.800.000
<b>Zadržana dobit/gubitak</b>	-523.048	-2.854.327	-6.070.967
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>5.732.952</b>	<b>3.401.673</b>	<b>185.033</b>
<b>Dugoročni krediti i zajmovi</b>	9.337.197	15.807.058	16.986.325
<b>Ostale dugoročne obveze</b>	0	0	0
<b>Ukupno dugoročne obveze:</b>	<b>9.337.197</b>	<b>15.807.058</b>	<b>16.986.325</b>
<b>Obveze prema dobavljačima</b>	746.075	1.843.997	2.355.547
<b>Kratkoročni krediti i zajmovi</b>	0	0	200.000
<b>Obveze za predujmove</b>	93	280.093	101.711
<b>Ostale kratkoročne obveze</b>	160.573	195.035	11.059
<b>Ukupno kratkoročne obveze:</b>	<b>906.741</b>	<b>2.319.125</b>	<b>2.668.317</b>
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	0	0	0
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>15.976.890</b>	<b>21.527.856</b>	<b>19.839.675</b>

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi prijetee nesposobnost za plaćanje

- Ukupne obveze društva iznose 19,7 mHRK dok novca na računima na 31.12.2018. nema;
- Ukupna aktivna iznosi 19,6 mHRK, od čega dugotrajna imovina čini čak 98,9%;
- Materijalna imovina odnosi se na objekt i opremu energane, te objekte staklenika/ plastenika i pripadajuću opremu;
- Ako usporedno pogledamo 2016. i 2017. onda vidimo da je došlo do porasta zaduženja kod banaka koje se u aktivni pretioćilo u porast imovine;
- Već tada se vidi dodatni rast obveza koje su također pretvarane u imovinu, jer financiranje od banaka nije bilo dovoljno za završetak investicije;
- U 2018. iscrpljena je najvećim dijelom i kratkotrajna imovina kako bi se investicija završila i energana pustila u rad;
- Puštanjem energane u rad tvrtka bi ostvarivala oko 500 tis. Kn prihoda od prodaje električne energije, što bi u kratkom vremenu popravilo sliku bilance;
- Kada je došlo do kvara na energani nakon puštanja u pogon, tvrtka je ostala bez sredstava za popravak i počela s kašnjenjem u plaćanju svojih obveza

## 2. Postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje

Račun dobiti i gubitka za 2016., 2017. i na dan 31.12.2018.

	2016.	2017.	31.12.2018.
<b>Prinod od prodaje</b>	<b>1.251.867</b>	<b>1.049.972</b>	<b>447.685</b>
<b>Ostali poslovni prihodi</b>	<b>898.142</b>	<b>6.362</b>	<b>65.378</b>
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>2.150.009</b>	<b>1.056.334</b>	<b>513.063</b>
<b>Promjena vrijednosti zaliha</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Materijalni troškovi</b>	<b>944.006</b>	<b>1.313.948</b>	<b>1.640.508</b>
<b>Troškovi osoblja</b>	<b>505.901</b>	<b>820.351</b>	<b>600.568</b>
<b>Ostali troškovi</b>	<b>114.574</b>	<b>93.827</b>	<b>39.218</b>
<b>Ostali poslovni rashodi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>249.079</b>
<b>Poslovni rashodi (bez amortizacije)</b>	<b>1.564.481</b>	<b>2.228.126</b>	<b>2.529.373</b>
<b>EBITDA</b>	<b>585.528</b>	<b>-1.171.792</b>	<b>-2.016.310</b>
<b>Amortizacija</b>	<b>419.974</b>	<b>324.711</b>	<b>630.539</b>
<b>EBIT</b>	<b>165.554</b>	<b>-1.496.503</b>	<b>-2.646.849</b>
<b>Financijski prihodi</b>	<b>25.073</b>	<b>469</b>	<b>192.946</b>
<b>Financijski rashodi</b>	<b>179.538</b>	<b>835.245</b>	<b>762.737</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>-154.465</b>	<b>-834.776</b>	<b>-569.791</b>
<b>Dobit/gubitak prije oporezivanja</b>	<b>11.089</b>	<b>-2.331.279</b>	<b>-3.216.640</b>
<b>Porez na dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dobit/gubitak tekućeg razdoblja</b>	<b>11.089</b>	<b>-2.331.279</b>	<b>-3.216.640</b>
<b>EBITDA marža</b>	<b>27,23%</b>	<b>-110,93%</b>	<b>-392,99%</b>

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi prijetee nesposobnost za plaćanje

Posljednje dvije godine tvrtka je zanemarila svoj primarni posao – proizvodnju povrća u plastenicima jer je sva koncentracija bila na završetak investicije u energanu i puštanje iste u pogon:

- Razlog zanemarivanja proizvodnje povrća bio je u nedostatku likvidnih sredstava što je onemogućilo nabavku svih potrebnih inputa
- Namjera je bila nakon puštanja energane u pogon ponovo pokrenuti proizvodnju u staklenicima uz jeftinu toplinsku energiju i tako proizvesti konkurentne proizvode
- Prihodi društva su bitno pali u zadnje dvije godine, ali je jasno da sami prihodi od proizvodnje povrća ni u kojoj izvedbi nebi bili dostatni za povrat kredita za sredstva uložena u energanu
- Zbog navedenog, pokretanje energane se nameće kao ultimativno rješenje problema tvrtke i njenih vjerovnika

## 2. Postojanje prijetće nespособnosti za plaćanje

### Zaključak

### Zaključak

Društvo je zbog prekonjernog investiranja u dugotrajnu imovinu iz kratkoročnih izvora došlo narušilo strukturu svoje bilance. Planom investicije u energanu nisu dobro procijenjena ulaganja, što je posljedično dovelo do nedostatnog kreditiranja investicije od strane banke pa je na kraju tvrtka iscrpljivala svoje kratkoročne izvore kako bi završila energanu.

Energana je na kraju završena i puštena u pogon, a kada je trebala početi isporučivati električnu energiju i tako ostvarivati značajne prihode za tvrtku, došlo je do ozbiljnog kvara. Tvrtka više nije imala dovoljno sredstava da financira otklanjanje kvara, a mogućnosti dodatnog zaduženja bile su sužene.

Energana je u visokom stupnju gotovosti i potrebna su ulaganja od oko 700 tis. Kn kako bi se otklonili kvarovi i kako bi ista počela ostvarivati prihode. Pokretanjem energane tvrtka će stvoriti stabilan izvor prihoda i doći u poziciju da vrati svoje dugove sukladno prijedlogu iz ovog plana.

Uz energanu, najvažnija imovina tvrtke su važeći ugovori za isporuku električne energije po povlaštenim cijenama (garantiranim 14 godina), te ugovori s Hrvatskim šumama za isporuku drvene mase kao najvažnijeg inputa za energanu. Zi ugovori su vezani uz OIB tvrtke Solitudo doo, a nove je teško ili čak nemogue dobiti. Zbog toga bi u slučaju stečajja Solituda sva dosadašnja ulaganja bino izgubila na vrijednosti i time se eliminirala svaka šansa da postojeći vjerovnici naplate svoja potraživanja. Upravo zbog te činjenice je važno da se kroz financijsko i operativno restrukturiranje i postizanje PSN društvo Solitudo d.o.o. održi u poslovanju.

Budući da:

- Dužnik u Očevidniku FINA-e ima evidentirane neizvršene osnove za plaćanje;
- Dužnik trenutno ne može ispunjavati svoje obveze prema svojim dobavljačima i ostalim vjerovnicima;

Dužnik drži kako postoji prijetća nespособnost za plaćanje te su time ispunjeni uvjeti za pokretanje predstečajnog postupka. Dužnik ukazuje i kako ne postoji niti jedan stečajni razlog.

### 3. Izračun manjka likvidnih sredstava

Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja

Potraživanja od kupaca	33.565	33.565	0
Ostala potraživanja	704	704	0
Potraživanja za dane pozajmice	156.128	156.128	0
Potraživanja od države	23.877	21.842	2.035
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA:</b>	<b>214.274</b>	<b>212.238</b>	<b>2.035</b>

Obveze prema dobavljačima	2.355.547	2.293.705	61.842
Obveze za primljene predjmove	101.711	101.711	0
Obveze za primljene pozajmice	2.682.945	0	2.682.945
Obveze prema financijskim institucijama	14.503.380	637.152	13.866.228
Obveze prema državi i radnicima	11.059	10.872	187
<b>UKUPNO OBVEZE:</b>	<b>19.654.641</b>	<b>3.043.440</b>	<b>16.611.201</b>

Manjak likvidnosti -19.440.368 -2.831.202 -16.609.166

#### Manjak likvidnih sredstava

Manjak likvidnih sredstava na 31. 12. 2018. iskazan je kao razlika obveza i likvidne imovine (brzo utržive / unovčive). Manjak iznosi 19,4 milijuna kuna na 31.12.2018. od čega je 2,8 milijuna kuna dospjelo.

- Ukupna potraživanja iznose 214 tis. Kn, od čega je 212 tis. Kn dospjelo
- Obveze prema dobavljačima u iznosu 2,3 mil. Kn su gotovo u cijelosti dospjele
- Obveze za primljene pozajmice u iznosu 2,7 mil. Kn su u cijelosti nedospjele
- Obveze prema financijskim institucijama u iznosu 14,5 mil. Kn su najvećim dijelom nedospjele, dospjelo je svega 637 tis. Kn

#### Trenutni status obveza prema financijskim institucijama

Zaduženja tvrtke kod banaka vezana su samo uz jednu banku – Erste banku. Postoje 3 dugoročna kredita i okvirni kredit po žiro računu. Dugoročnim kreditima još nisu počele dospijevati rate, dok je okvirni kredit po žiro računu u iznosu 200.000 kn dospio u siječnju 2019. i nije obnovljen. Banka je zadužnicama pokušala naplatiti dospjelu kamatu po dugoročnim kreditima i dospjeli iznos kratkoročnog okvirnog kredita.

#### 4. Mjere financijskog restrukturiranja

## Mjere financijskoga restrukturiranja i izračun njihovih učinaka na manjak likvidnih sredstava

## Financijsko restrukturiranje

Zbog prekomjernog ulaganja u dugotrajnu imovinu iz kratkoročnih izvora, društvo je bitno narušilo svoje poslovanje. Mjerama financijskog restrukturiranja potrebno je osigurati pretpostavke za nastavak poslovanja, povrat dugovanja vjerovnicima u najvećoj mogućoj mjeri i dugoročno stabilno poslovanje.

Mjere financijskog restrukturiranja, detaljnije opisane pod točkom 9. upravo su usmjerene na gore navedene ciljeve.

Osnovni cilj je ponovno pokretanje energane, ostvarivanje prihoda od prodaje električne energije i na taj način stvaranje akumulacije za povrat postojećih obveza, što je detaljnije opisano pod točkom 6. Plan poslovanja. Normalizacija poslovanja Dužnika stabilizira slobodni novčani tijek dostupan za postupnu namiru svih vjerovnika prikazano u tablici projekcije novčanog toka.

### Mjere financijskog restrukturiranja obuhvaćaju sljedeće:

**Grupa I** – otplata prvih 6.000 HRK duga po vjerovniku u roku godine dana od postizanja PSN., otpis 60% ostatka dugovanja, te otplatu ostatka duga u 12 jednakih polugodišnjih rata bez kamata, počevši od 01.07.2020.

**Gruppa II** – Otpis 60% ukupnog trenutnog duga po svim osnovama izuzev zateznih kamata obračunatih do sklapanja nagodbe, refinanciranje postojećih obveza uz ugovaranje roka otplate od 9 godina od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Osijeku o sklopljenom predstečajnom sporazumu uz početak u trajanju od godine dana i otplatu kroz 8 godina nakon isteka početka kroz mjesečne rate uz kamatu od 4%; Otpis zateznih kamata obračunatih do sklapanja nagodbe u predstečajnom postupku

## Plan otplate obveza po PSN

Grupa 1	171.974	198.729	397.458	397.458	397.458	397.458	198.729	0	0	0
Grupa 2	0	360.019	720.039	720.039	720.039	720.039	720.039	720.039	720.039	360.019
UKUPNO:	171.974	558.748	1.117.497	1.117.497	1.117.497	1.117.497	918.768	720.039	720.039	360.019

## Vážna napomena

Prioritetne težbine proizašle iz radnih odnosa grupe IV namiruju se sukladno zakonu.

## **5. Mjere operativnog restrukturiranja**

### **Mjere operativnog restrukturiranja**

#### **Operativno restrukturiranje**

Osnovni prioritet cjelokupnog restrukturiranja je ponovo pokretanje rada energane, proizvodnja električne energije i konzumiranje ugovora koji jamči status povlaštenog proizvođača energije. Ovaj posao ima visoku profitabilnost puno veću od proizvodnje povrća pa je logičan izbor društva nastavak poslovanja u ovom smjeru.

Za ponovno pokretanje proizvodnje električne energije potrebno je izvršiti investicijsko održavanje (uklanjanje kvarova), za što je potrebno oko 700 tis. Kn. Kako društvo u ovom trenutku nema ta sredstva, pronašlo se alternativno rješenje. Staklenici i plastenici u vlasništvu društva dati će se u dugogodišnji najam uz uvjet plaćanja najma 4 godine unaprijed. Na taj način društvo će doći do neophodnih 700 tis. Kn za pokretanje proizvodnje električne energije, a najamoprimac će uz veće početno ulaganje doći do povoljnog ugovora za najam staklenika i plastenika koji su funkcionalni.

Dodatno uz ugovor o najmu ići će i ugovor o isporuci toplinske energije po minimalnoj cijeni, što je dodatna pogodnost za najamoprimca. Na ovaj način društvo Solitudo d.o.o. će napustiti proizvodnju povrća, te će svoje prihode u budućnosti ostvarivati isključivo od prodaje proizvedene energije (električne i toplinske), te najma objekata koji su u vlasništvu društva (staklenik i plastenik). Društvo je već pronašlo zainteresiranog najamoprimca i ugovor će biti sklopljen odmah po postizanju nagodbe u predstečajnom postupku

Da bi energana bila potpuno funkcionalna i da bi bila maksimalno efikasna potrebno je izvršiti i dodatna ulaganja koja nisu nužna za pokretanje proizvodnje, ali su potrebna zbog povećanja efikasnosti i sigurnosti. Spomenuta ulaganja odnose se na:

- Izgradnju spremnika tople vode – „bufera“
- Izgradnju skladišta i sušare za sječku

Ukupna vrijednost potrebnih ulaganja je oko 3,5 mil. Kn i društvo ih planira izvršiti postupno u razdoblju od 2020. do 2022. godine. Ova ulaganja biti će financirana iz vlastite akumulacije u navedenom razdoblju, kako je to prikazano u točki 6. Plan poslovanja – Novčani tok. Realizacijom ovih investicija biti će zaokružen kompleks energane sa svim pripadajućim sadržajima. Zaokružen kompleks će značiti i mogućnost postizanja maksimalne efikasnosti u proizvodnji energije, a samim time i maksimalnu profitabilnost i dugoročnu stabilnost društva.

## Plan poslovanja

- Planom poslovanja predviđeno je pokretanje proizvodnje *električne energije negde do polovice 2019 godine.*
- *Kroz godine je planirano podizanje efikasnosti energane u smislu iskoristivih sati rada, do razine maksimalne efikasnosti od 8.200 sati godišnje*
- *Prihodi od najma staklenika predviđeni su u iznosu 120 tis. Kn godišnje koliko je dogovoreno s potencijalnim najmpodrimcem uz uvjet plaćanja 4 godine unaprijed. Vjerojatno je da će ovi prihodi nakon 4. godine rasti, baš kao i prihodi od toplinske energije, što predstavlja određenu rezervu u ovom planu.*
- *Najvažnija stavka troškova jesu materijalni troškovi koji se odnose na sječku kao glavni input. Planirana je potrošnja od oko 0,83 tone na sat rada po cijeni od 350 kn/t. što je nešto više od realne potrošnje 0,75 t/h i trenutne cijene 273 kn/t + prijevoz.*

34

## 6. Plan poslovanja

Plan poslovanja za razdoblje do 2028. godine uz obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana

EBITDA	1.518.264	2.338.880	2.615.752	2.668.720	2.721.688
Porez na dobit	-1.015.448	-25.783	-65.109	-64.527	-97.460
Promjena u neto obrtnom kapitalu	75.512	14.792	75.094	-3.518	-203.518
Dugogodišnji najam	700.000	-180.000	-180.000	-180.000	-160.000
Kapitalna ulaganja	-700.000	-1.300.000	-1.100.000	-1.100.000	0
<b>Slobodni novčani tok</b>	<b>578.328</b>	<b>847.889</b>	<b>1.345.737</b>	<b>1.320.675</b>	<b>2.260.710</b>
Otplata razred 1	171.974	198.729	397.458	397.458	397.458
Otplata razred 2	0	360.019	720.039	720.039	720.039
Otplata razred 3	102.606	0	0	0	0
Otplata razred 4	11.059	0	0	0	0
<b>Ukupno otpлата</b>	<b>285.639</b>	<b>558.748</b>	<b>1.117.497</b>	<b>1.117.497</b>	<b>1.117.497</b>
Plaćene kamate	230.412	223.212	201.611	172.809	144.008
<b>Novčani tijek</b>	<b>62.277</b>	<b>65.929</b>	<b>26.630</b>	<b>30.369</b>	<b>999.205</b>
Novac na početku	0	62.276	128.205	154.835	185.203
Novac na kraju	62.276	128.205	154.835	185.203	1.184.409

### Slobodni novčani tijek

Društvo u sljedećim godinama planira generirati slobodni novčani tok za otplatu 9,3 mil. Kn postojećih obveza i kamata na iste, te za završetak investicije u energanu iz nove akumulacije.

- Planirana EBITDA postepeno raste od 1,5 mil. Kn u 2019. do 2,7 mil. Kn u 2022. i daljnjim godinama
- U narednom razdoblju pretpostavljena je stopa poreza na dobit od 18%.
- U 2019. će se pojaviti finansijski prihod od oko 11 mil. Kn po osnovi otpisa obveza po PSN, što će generirati obvezu plaćanja poreza na dobit od cca. 1 mil. Kn
- Kapitalna ulaganja u 2019. koja su neophodna za pokretanje proizvodnje električne energije financirati će se sredstvima primljenim za dugogodišnji najma staklenika i plastenika
- Kapitalna ulaganja u razdoblju 2020. do 2022. odnose se na završetak kompleksa energane i biti će financirana iz vlastite akumulacije kako je prikazano u CF
- CF predviđa optimalno korištenje akumuliranih sredstava u sljedećim godinama kako bi se uskladila potreba završetka kompleksa i povrata postojećih obveza bez novih zaduženja

## 7. Planirana bilanca

Planirana bilanca na zadnji dan razdoblja za koje je sastavljen plan poslovanja

<b>Nematerijalna imovina</b>	0	0	0
<b>Materijalna imovina</b>	19.548.081	19.051.175	14.352.656
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>	77.320	77.320	77.320
<b>Ukupno dugotrajna imovina:</b>	<b>19.625.401</b>	<b>19.128.495</b>	<b>14.429.976</b>
<b>Zalihe</b>	0	147.583	263.083
<b>Potraživanja od kupaca</b>	33.565	282.210	495.787
<b>Ostala kratkoročna potraživanja</b>	180.709	62.276	1.184.409
<b>Novac</b>	0	492.069	1.943.279
<b>Ukupno kratkotrajna imovina:</b>	<b>214.274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktivna vremenska razgraničenja</b>	0	0	0
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>19.839.675</b>	<b>19.620.564</b>	<b>16.373.255</b>
<b>Temeljni kapital</b>	3.456.000	3.456.000	3.456.000
<b>Rezerve</b>	2.800.000	2.800.000	2.800.000
<b>Zadržana dobit/gubitak</b>	-6.070.967	4.625.932	5.777.934
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>185.033</b>	<b>10.881.932</b>	<b>12.033.934</b>
<b>Dugoročni krediti i zajmovi</b>	16.986.325	5.760.310	3.240.174
<b>Ostale dugoročne obveze</b>	0	1.987.291	596.187
<b>Ukupno dugoročne obveze:</b>	<b>16.986.325</b>	<b>7.747.601</b>	<b>3.836.362</b>
<b>Obveze prema dobavljačima</b>	2.355.547	196.031	467.958
<b>Kratkoročni krediti i zajmovi</b>	200.000	0	0
<b>Obveze za preduplate</b>	101.711	0	0
<b>Ostale kratkoročne obveze</b>	11.059	95000	35000
<b>Ukupno kratkoročne obveze:</b>	<b>2.668.317</b>	<b>291.031</b>	<b>502.958</b>
<b>Pasivna vremenska razgraničenja</b>	0	700.000	0
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>19.839.675</b>	<b>19.620.564</b>	<b>16.373.254</b>
<b>Zaduženost</b>	99,07%	44,54%	26,50%
<b>Likvidnost</b>	0,08	1,69	3,86
<b>Radni kapital</b>	-2.454.043	201.038	1.440.321

## Planirana bilanca nakon restrukturiranja

Ovim planom predložen je otpis djela obveza i produljenje rokova otplate postojećih obveza što će omogućiti stabilizaciju pogoršane financijske situacije i dati priliku društvu da kroz buduću akumulaciju vrati postojeća zaduženja.

## Planirana bilanca na 31.12.2023.

- Do kraja 2024. društvo planira platiti sve trenutno postojeće obveze prema neosiguranim vjerovnicima, a obveze bankama planira izmiriti do kraja 2028. godine.

- Projekcije obveza prema dobavljačima i potraživanja od kupaca rađene su na bazi plaćanja i naplate 30-60 dana.

- Kroz razdoblje od sljedećih 10 godina nisu planirana nova zaduženja.

- Iz priložene planske bilance može se vidjeti da će društvo već provedbom PSN u 2019. bitno poboljšati svoju financijsku stabilnost.

- Već na polovici razdoblja restrukturiranja osnovni pokazatelji bilance prikazuju stabilne osnove za uspješno poslovanje.

36

## 8. Analiza svih tražbina

Analiza svih tražbina prema visini i vrsti (tražbine radnika i prijašnjih dužnikovih radnika, izlučna prava, razlučna prava, tražbine za koje se vodi postupak, neosigurane tražbine i druge tražbine)

Grupa 1	Vjerovnici s neosiguranim tražbinama	5.140.203	26,15%
Grupa 2	Banke	14.400.774	73,27%
Grupa 3	Izlučni vjerovnici	102.606	0,52%
Grupa 4	Prioritetne tražbine	11.059	0,06%
<b>UKUPNO:</b>		<b>19.654.642</b>	<b>100,00%</b>

### Pregled ukupnih tražbina Dužnika

Ukupne tražbine Dužnika u iznosu od 19,7 milijuna kuna razvrstane su u četiri grupe:

- I. grupa – Vjerovnici s neosiguranim tražbinama u iznosu od 5,1 milijuna kuna predstavljaju 26,15% u ukupnom dugu Dužnika;
- II. grupa – Banke s tražbinama ukupnom u iznosu od 14,4 milijuna kuna predstavljaju 73,27% u ukupnom dugu Dužnika;
- III. Grupa - Izlučni vjerovnici s tražbinama u iznosu od 103 tisuća kuna predstavljaju 0,52% u ukupnom dugu Dužnika.
- IV. Grupa - Prioritetne tražbine u iznosu od 11 tisuća kuna predstavljaju 0,06% u ukupnom dugu Dužnika

### Tražbine za koje se vodi postupak

Pregled tražbina za koje se vodi postupak dostavljen je kao prilog prijedlogu za pokretanje Predstečajnog postupka.

### Napomena:

Pregled svih pojedinačnih tražbina prema visini i vrsti prikazan je u Dodacima ovog Plana restrukturiranja

- I. Grupa – Dodatak I
- II. Grupa – Dodatak II
- III. Grupa - Dodatak III
- IV. Grupa – Dodatak IV

**Vjerovnici o čijim pravom se odlučuje u Predstečajnom postupku**  
 Predmet ovog Plana restrukturiranja i Predstečajne nagodbe su isključivo vjerovnici I. grupe – vjerovnici s neosiguranim tražbinama i II. grupe – banke.  
 Ostale grupe i raspodjela vjerovnika na iste je dana samo radi bolje preglednosti. Na njihova potraživanja predmetni postupak nije od utjecaja.

## 9. Ponuda vjerovnicima – Grupa I i Grupa II

### Ponude Dužnika vjerovnicima

Vjerovnici Dužnika razvrstani su u četiri grupe. Predmet Predstečajnog postupka su samo vjerovnici I. grupe – vjerovnici s neosiguranim tražbinama i II. grupe – banke.

Ukupne tražbine vjerovnika I. i II. Grupe iznose 19,5 milijuna kuna.

Ukupne tražbine vjerovnika I. Grupe vjerovnici s neosiguranim tražbinama iznose 5,14 milijuna kuna.

**Vjerovnicima I. Grupe – vjerovnici s neosiguranim tražbinama se ovim planom nudi:**

- Otplata prvih 6.000 kn duga po vjerovniku u roku 12 mjeseci od postizanja nagodbe (ukupno 171.974 HRK);
- Otpis 60% ostatka dugovanja
- Otplata ostatka duga u 12 jednakih polugodišnjih rata, bez kamata počevši od 01.07.2020. (ukupno 1.987.291 HRK);
- Otpis svih kamata dospjelih do otvaranja predstečajnog postupka;

Ukupne tražbine vjerovnika II. Grupe – banke iznose 14,4 milijuna kuna.

**Vjerovnicima II. Grupe – banke se ovim planom nudi:**

- Otpis 60% ukupnog trenutnog duga po svim osnovama izuzev zateznih kamata obračunatih do sklapanja nagodbe
- Refinanciranje postojećih obveza uz ugovaranje roka otplate od 9 godina od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Osijeku o sklopljenom predstečajnom sporazumu uz početak u trajanju od godine dana i otplatu kroz 8 godina nakon isteka početka kroz mjesečne rate;
- Kamatna stopa 4%;
- Biti će izdana sva sredstava osiguranja koja su im bila izdana temeljem ugovora iz kojih je njihova tražbina nastala;
- Otpis zateznih kamata obračunatih do sklapanja nagodbe u predstečajnom postupku;
- Obveze iz grupe III. – vjerovnici s izlučnim pravima, nastavljaju se otplaćivati sukladno ugovoru. (Postoji samo jedan ugovor u kojem je preostala obveza još 4 rate u ukupnom iznosu 102.606 kn)

Predstečajni postupak nad Dužnikom ne utječe na prioritete tražbine iz radnih odnosa, tražbine Grupe IV., koje se namiruju sukladno Zakonu.

## **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.

Ključni (najveći) vjerovnici Razreda 1. podržavaju predloženi plan restrukturiranja i predloženu ponudu dužnika. Dužnik je u intenzivnoj komunikaciji s Erste bankom kao jedinim vjerovnikom u Razredu 2.

## **11. Rok za dobrovoljno ispunjenje**

### **Rok za dobrovoljno ispunjenje**

Potraživanja I. grupe vjerovnika – vjerovnici s neosiguranim tražbinama, podmiriti će se u roku od 6 godina od pravomoćnosti rješenja o sklopljenom predstečajnom sporazumu sukladno predstavljenim mjerama pod točkom 9. Ponuda vjerovnicima ovog Plana restrukturiranja

Potraživanja II. grupe vjerovnika – banke, podmiriti će se u roku od 9 godina od pravomoćnosti rješenja o sklopljenom predstečajnom sporazumu sukladno predstavljenim mjerama pod točkom 9. Ponude vjerovnicima ovog Plana restrukturiranja.

## **12. Planirani iznos troškova restrukturiranja**

### **Planirani iznos troškova restrukturiranja**

Ukupni predviđeni troškovi restrukturiranja Dužnika procjenjuju se na ukupno cca. 200 tisuća kuna 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 ukoliko sud imenovanje povjerenika bude smatrao potrebnim;
- Stručnjake u poljima financijskog kontrolinga i menadžera za implementaciju mjera restrukturiranja;
- Ostale povezane troškove

## **Dodaci**

Dodatak 1 – grupa I.	18
Dodatak 2 – grupa II.	19
Dodatak 3 – grupa III.	20
Dodatak 4 – grupa IV.	21

**Dodatak 1 - grupa L**  
**Vjeronici s neosiguranim tražbinama**

1KRUNOSLAV SABLIĆ, VALPOVAČKA 3, NARD, OIB: 66332332543	1.665.445	6.000	1.659.445	995.667	663.778
2TERRA ENERGIA D.O.O., Zagreb, ALEJA A.AUGUSTINČICA 13, OIB: 96364144112	916.651	6.000	910.651	546.391	364.261
3ZELENI HIT D.O.O., 10370 DRAGOŠČKA, DUGO SELO, RUGVIČKA CESTA 102, OIB: 52243424857	585.886	6.000	579.886	347.931	231.954
4MALI VICA D.O.O., Osijek, J.J.STROSSMAYERA 106, OIB: 25511918261	416.785	6.000	410.785	246.471	164.314
5FILIR D.O.O., VUKOVAR, VJEĆE EUROPE 36, OIB: 66118697525	270.122	6.000	264.122	158.473	105.649
6MARINADA D.O.O., Slatina, N.Š.ZRINSKOG 28, OIB: 61997436995	207.322	6.000	201.322	120.793	80.529
7ELEKTRO-TIM D.I. ELEKTROINSTALACIJSKI OBRT, V.LIVAN DUSPARA, Alimaš, BULIČEV DOL 112, OIB: 05483337810	205.965	6.000	199.965	119.979	79.986
8OBZOR D.O.O., Osijek, VLAŠIČKA 11, OIB: 66735385466	191.495	6.000	185.495	111.297	74.198
9GOD DRVO J.D.O.O., ANTUNA MATIJE RELJKOVIĆA 41, PETRIJEVCI, OIB: 73274909101	178.000	6.000	172.000	103.200	68.800
10GEBRUDER D.O.O., Bizovac, KRALJA TOMISLAVA 80, OIB: 74651430516	152.000	6.000	146.000	87.600	58.400
11DS SMITH BELIŠĆE CROATIA D.O.O., Belišće, VIJENAC SALAMONA HEINRICHA GUTMANN 30, OIB: 67131617872	69.067	6.000	63.067	37.840	25.227
12VENTILACIJA D.O.O., Osijek, VRBASKA 1C, OIB: 86747651839	60.456	6.000	54.456	32.673	21.782
13AGRIA D.O.O., Karanac, KOLODVORSKA 83, OIB: 76958388708	35.425	6.000	29.425	17.655	11.770
14PRESA D.O.O., Vršjevac, ZAGREBAČKA 35, OIB: 55318328039	32.300	6.000	26.300	15.780	10.520
15FRESCO VOĆE D.O.O., ZAGREB, SLAVONSKA AVENIJA 7, OIB: 91262527787	21.911	6.000	15.911	9.546	6.364
16CHEMPOINT.COM EMEA B.V., MASTRICHT, RENIER NAFZGERSTRAT 114, PDV ID: NL822984647B01	21.495	6.000	15.495	9.297	6.198
17PUMPA SERVIS D.O.O., Osijek, JOSIPA ANDRIČA 4, OIB: 27740284011	21.359	6.000	15.359	9.215	6.143
18HEXMAT D.O.O., Osijek, SV.L.B.MANDIČA 243A, OIB: 02427662343	16.317	6.000	10.317	6.190	4.127
19HEP ELEKTRA D.O.O., ZAGREB, ULICA GRADA VUKOVARA 37, OIB: 43965974818	10.755	6.000	4.755	2.853	1.902
20RATAR D.O.O., Osijek, VINOGRADSKA 140, OIB: 65385344256	9.474	6.000	3.474	2.084	1.389
21BRAVARIJA PERIĆ, V.LIVAN PERIĆ, Osijek, BIJELASIČKA 29, OIB: 22044917799	5.639	5.639	0	0	0
22BALAKOVIĆ D.O.O., Osijek, MEDULINSKA 20, OIB: 25886151381	5.138	5.138	0	0	0
23KADMO D.O.O., ZAGREB, SAVSKA OPA TOVINA 121, OIB: 46413703639	4.817	4.817	0	0	0
24MESSER CROATIA PLIN D.O.O., Zapršić, INDUSTRIJSKA 1, OIB: 32179081874	3.985	3.985	0	0	0
25ERSTE CARD CLUB D.D., ZAGREB, UL.FRANA FOLNEGOVIČA 6, OIB: 85941596441	3.959	3.959	0	0	0
26SRUJEM D.O.O., Osijek, VILAJSKA 6, OIB: 79093000972	3.938	3.938	0	0	0
27JAVNI BLJEŽNIK PERIĆ LIDIJA, Osijek, KAPUCIJSKA 25/II, OIB: 3460686519	3.834	3.834	0	0	0
28ELADO OBRT, V.L.KREŠIMIR MATOŠEVIĆ, Osijek, N.Š.ZRINSKOG 9, OIB: 21330162266	2.531	2.531	0	0	0
29HORTICENTAR ADRIA D.O.O., Osijek, RIBARSKA 4, OIB: 78867465959	2.271	2.271	0	0	0
30GIS-IMPRO D.O.O., VRBOVEC, EUGENA DE PIENNES 7, OIB: 55076902104	2.011	2.011	0	0	0
31ERSTE BANKA, RILEKA, JADRANSKI TRG 3A, OIB: 23067039320	1.963	1.963	0	0	0
32MATIĆ D.O.O., Velika Gorica, KOLODVORSKA 37, OIB: 76598425509	1.960	1.960	0	0	0
33METALINVEST D.O.O., Osijek, RISNUČKA UL.13, OIB: 03528759534	1.913	1.913	0	0	0
34FITO PROMET D.O.O., Zagreb, MOŠČENIČKA 15, OIB: 68339203084	1.873	1.873	0	0	0
35DSV HRVATSKA D.O.O., SLAVONSKA AVENIJA 56, ZAGREB, OIB: 97365626215	1.859	1.859	0	0	0
36WIENER OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP D.D., Zagreb, SLOVENSKA ULICA 24, OIB: 52848403362	1.681	1.681	0	0	0
37MERKUR OSIGURANJE D.D., ZAGREB, ULICA KNEZA LJUDEVITA POSAVSKOG 31, OIB: 08937835435	788	788	0	0	0
38AGRO-LAB D.O.O., Nuštar, KRSTE FRANKOPANA 9/A, OIB: 32399193099	713	713	0	0	0
39ČUBELA GRADNJA D.O.O., VRTNA 4, LIVANA, OIB: 93677458442	562	562	0	0	0
40HRVATSKA POŠTANSKA BANKA DD Zagreb, JURIŠIČEVA 4, OIB: 87939104217	284	284	0	0	0
41UNIQUA OSIGURANJE, Zagreb, PLANINSKA 13A, OIB: 7566545533	130	130	0	0	0
42HEP-PLIN D.O.O., Osijek, ČARA HADRIJANA 7, OIB: 41317489366	88	88	0	0	0
43URBANIZAM D.O.O., Valpovo, MATIJE ANTUNA RELJKOVIČA 16, OIB: 43639618908	41	41	0	0	0

**Dodatak 2 - grupa II.**

**Obveze prema bankama**

ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d.	14.400.774	8.640.464	5.760.310

## Dodatak 3 - grupa III.

### Izlučni vjerovnici

Unicredit leasing Croatia d.o.o.	102.606

## Dodatak 4 - grupa IV.

### Prioritetne tražbine

Obveze prema radnicima	4.070
Obveze prema državi	6.989

\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
Direktor

Solitudo d.o.o.

**SOLITUDO** d.o.o.  
OSIJEK, Vlašička 11

Veljača 2019.