

# **PLAN RESTRUKTURIRANJA**

**društva Maximus d.o.o.**

temeljem stanja poslovanja prilikom otvaranja postupka



za Maximus d.o.o.  
*direktor, Iva Senjak*

Siječanj 2021.

## Sadržaj

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>1</b> | <b>Uvod.....</b>   | <b>2</b>  |
| <b>2</b> | <b>Osnovni podaci o tvrtki.....</b>                                    | <b>3</b>  |
| 2.1      | Poslovni koncept i djelatnost .....                                    | 3         |
| 2.2      | Pravni status .....  | 3         |
| 2.3      | Uslužni kapacitet .....  | 4         |
| 2.4      | Opis lokacije poslovanja .....   | 4         |
| 2.5      | Analiza prodaje i financijskih izvješća .....                          | 5         |
| 2.6      | Imovina i prava nad imovinom .....                                     | 7         |
| 2.7      | Otvoreni sudski postupci .....   | 7         |
| <b>3</b> | <b>Predstečajni postupak (sporazum) .....</b>                          | <b>8</b>  |
| 3.1      | Okolnosti nastanak uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka .....    | 8         |
| 3.2      | Ciljevi financijskog restrukturiranja i sporazuma s vjerovnicima ..... | 8         |
| 3.3      | Opis mjera financijskog restrukturiranja .....                         | 9         |
| 3.4      | Prijedlog predstečajnog sporazuma .....                                | 9         |
| 3.4.1    | Vjerovnici II. višeg isplatnog reda .....                              | 9         |
| 3.4.2    | Izlučni vjerovnici .....   | 11        |
| 3.5      | Mjere operativnog restrukturiranja .....                               | 12        |
| 3.5.1    | Strateški ciljevi operativnog restrukturiranja .....                   | 12        |
| 3.5.2    | Restrukturiranje radnih mjesta .....                                   | 12        |
| 3.5.3    | Upravljanje dugotrajnom imovinom .....                                 | 12        |
| 3.6      | Utjecaj mjera restrukturiranja na bilancu .....                        | 13        |
| <b>4</b> | <b>Plan poslovanja .....</b>   | <b>14</b> |
| 4.1      | Tržišno utemeljenje plana .....  | 14        |
| 4.2      | Projekcija otplate obveza .....  | 15        |
| 4.3      | Projekcija financijskih izvješća nakon restrukturiranja .....          | 16        |
| 4.4      | Likvidnost poslovanja .....  | 16        |
| 4.5      | Troškovi provedbe restrukturiranja .....                               | 17        |
| 4.6      | Ocjena učinka restrukturiranja .....                                   | 17        |

Datum izrade plana: 29.1.2021.  
 Verzija plana: 1-2021  
 Autor: Milan Franić, dipl. ek.

## 1 Uvod

Društvo Maximus od osnivanja 2005. godine do početka 2020. godine ostvarilo je kontinuitet poslovanja, u kojem su od 2016. godine pretežita djelatnost turističke usluge na području grada Zagreba. Od 2016. godine dovršena je investicija rekonstrukcije hotela Orient Expres, što je doprinijelo rastu prihoda na 4,2-4,3 mil kn uz stalno zapošljavanje 15-tak zaposlenika.

***Nastavno na izvanrednu situaciju uzrokovanu epidemijom COVID 19 virusa, sve rezervacije, kako individualne tako i grupne event i kongresi od 13.03.2020 su otkazani, za cijelu 2020.godinu i za dio 2021.g . Naime, naše poslovanje je narušeno uslijed pandemije koronavirusa i to zbog: ne ostvarivanja prihoda u odnosu na planirano od 100% kao posljedica očekivanog otkazivanja rezervacija i očekivanog smanjenja budućih prihoda, što je prouzročilo trajnu nelikvidnost koja je onemogućila nastavak poslovanja.***

Samo obaveza po ugovoru o zakupu sa HŽ infrastruktura, u vidu mjesečnog najma iznosi 75.000,00 kuna, a od samog početka Covid 19, Hotel je ostvario 3.000.000,00 kuna manji promet od prethodne godine .

***Iako je sa kreditorima: Hamag bicro, Hbor, Partner banka postignut dogovor oko moratorija za otplatu kreditnih obveza, najvažniji vjerovnik Hrvatske željeznice infrastruktura nastavio je izdavati račune za najam prostora hotela u kojem je Maximus u najmu iako društvo nije imalo mogućnost plaćanja tih izdataka, zbog gore navedenih razloga. Isto društvo je provelo blokadu poslovnog računa 17.11.2020 g. koja je natjerala upravu društva da prije isteka 60 dana podnese prijavu za predstečajnu nagodbu.***

Uprava je ocijenila da društvo u slučaju predstečajnog sporazuma ima dobre uvjete za podmirenje svih preuzetih obveza koje su predmet nagodbe i tekućih obveza prema vjerovnicima, budući da raspolaže sa 2 objekta hotel koji imaju potencijal rasta popunjenosti, te uhodanim radnim kolektivom koji može pružiti visoku razinu usluge.

Plan restrukturiranja je strukturiran da bi udovoljio formu koju propisuje Stečajni zakon, i namijenjen je svim vjerovnicima da da početnu sliku stanja poslovanja društva i mogućeg modela namirivanja vjerovnika.

## 2 Osnovni podaci o tvrtki

### 2.1 Poslovni koncept i djelatnost

Društvo Maximus d.o.o. registrirano je 2005. godine, od kada je započelo obavljati djelatnosti novinarstva, Internet nakladništva i građevinskih poslova pretežno na području grada Dubrovnika.

Bavljenje ugostiteljskim uslugama započelo je 2015. godine kada je sa HŽ infrastruktura sklopljen Ugovor o zakupu poslovnog prostora bivšeg hotela „Dora“ u Zagrebu na rok od 20 godina s mogućnošću otkupa. Obnova objekta financirana je pretežno iz kredita HBOR-a, a novi hotel je započeo poslovanjem krajem 2016. godine pod nazivom „Hotel Orient Express Zagreb“.

2017-2019. hotel je ustabilio poslovanje, te dostigao razinu prihoda od ugostiteljskih usluga 4,2-4,3 mil kn. Pretežite usluge bile su smještaj gostiju, dok su prateće usluge posluživanja pansionerske hrane ili dnevnih najмова sporedna djelatnost. 2019. godine tvrtka mijenja vlasništva, a u poslovni sustav ulazi i hotel „Galerija“ kojim dalje uprava zajednički management.

Dugoročni koncept poslovanja je unaprijediti kvalitetu smještajnog kapaciteta i pratećih usluga koje će doprinijeti povećanju cijene usluge i razine popunjenosti. Procjena je da će se oba smještajna kapaciteta uspješno nadopunjavati u ponudi usluga različitim kategorijama klijenata, te da dugoročno imaju potencijal povećanja iskorištenja kapaciteta i cijena usluge.

### 2.2 Pravni status

Društvo Maximus d.o.o. za trgovinu i usluge osnovano je 27.07.2005. godine pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 080533130. Sjedište društva je u Zagrebu, na adresi Trnjanska 11E. Pri poreznoj upravi društvu je dodijeljen je OIB 29770993230. Društvo ima upisani temeljni kapital 1.520.000 kn.

Pretežita djelatnost društva razvrstana je pod oznakom, a u registar Trgovačkog suda upisane su slijedeće djelatnosti:

- kupnja i prodaja robe
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i stranom tržištu
- zastupanje stranih i domaćih tvrtki na domaćem i inozemnom tržištu
- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- pružanje usluga u nautičkom, seljačkom, zdravstvenom, kongresnom, sportskom, lovnom i drugim oblicima turizma, te pružanje ostalih turističkih usluga
- građenje, projektiranje i nadzor nad građenjem
- poslovanje nekretninama
- računalne i srodne djelatnosti
- promidžba (reklama i propaganda)
- tiskanje (časopisa i drugih periodičnih publikacija, knjiga i brošura, plakata, reklamnih kataloga, prospekata i drugih tiskanih oglasa i komercijalnih publikacija)
- iznajmljivanje automobila

Jedini osnivač društva i osoba koja zastupa društvo samostalno i pojedinačno je **Iva Senjak**, OIB: 10238868462, prebivalište u Zagrebu na adresi Pogačićeva ulica 11.

## 2.3 Uslužni kapacitet

Društvo obavlja poslovanje u 2 hotela koje ima u najmu. Navodimo kratke usporedne podatke o njima:

| Kapacitet                      | Hotel Orijent            | Hotel Galerija               |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Lokacija                       | Trnjanska 11e, Zagreb    | Pogačićeva 11, Blato, Zagreb |
| Broj soba                      | 38                       | 16                           |
| Ugostiteljstvo                 | Doručak, ručak           | Doručak, ručak, a'la carte   |
| Internet                       | Besplatan WiFi           | Besplatan WiFi               |
| Vlastiti parking, video nadzor | 25 parkirnih mjesta      | 10 parkirnih mjesta          |
| Oprema soba                    | Digitalni TV, IP telefon | Digitalni TV, IP telefon     |
| Caffe-bar                      | 40 mjesta                | 20 mjesta                    |

Sve sobe su moderno uređene sa vrhunskim, novim i kvalitetnim namještajem. U sobama se nalazi kupaonica sa tuš kabinom, TV, telefon, klima uređaj a cijeli je hotel pokriven besplatnim WiFi signalom. Uživati ćete i dobro se naspavati u prostranom krevetu koji daje toplinu i udobnost Vašem boravku nakon napornog dana. Naše spremačice svakodnevno vode brigu o čistoći i urednosti sobe. Na raspolaganju su jednokrevetne, dvokrevetne i trokrevetne sobe te mogućnost dodavanja dječjeg krevetića u sobu. U cijenu soba uključen je doručak. Besplatno parkiralište nalazi se ispred hotela.

Gosti mogu uživati uz piće u caffe baru unutar hotela ili na ljetnoj terase. Trg bana Jelačića udaljen je samo dvadesetak minuta hoda.

Ovo je omiljeni dio odredišta 'Zagreb' za naše goste koji ostvaruju veću vrijednost za novac u odnosu na druge objekte u ovom gradu. Govorimo vaš jezik! Prilikom dolaska u hotel dočekati će vas ljubazno i prijateljski raspoloženo osoblje.

## 2.4 Opis lokacije poslovanja

Hotel Orient Express smješten je u samom centru grada Zagreba, odmah pokraj koncertne dvorane Vatroslava Lisinskog, stotinjak metara udaljen je od Nacionalne i sveučilišne biblioteke te desetak minuta hoda od parka Zrinjevac. U neposrednoj je blizini glavnih znamenitosti, kazališta, muzeja, galerija, parkova i vrtova te poslovnog dijela grada, državne uprave i trgovina. Zbog izuzetno dobrog položaja i povezanosti Orient Express je sasvim sigurno najbolji izbor za poslovne ljude kao i za sve one koji dolaze na odmor.

Prateći najnovije trendove i idući u korak s vremenom, hotel je 2015. godine potpuno preuređen. Prilikom preuređenja po pitanju dizajna i vizualnog identiteta posebno se vodilo računa o očuvanju njegove povijesne i kulturne vrijednosti. Vrlo detaljno, zahtjevno i vremenski dugo preuređenje pokazalo je doista dojmljiv rezultat te je hotelu, koji je izgrađen davne 1939. godine i koji predstavlja povijesnu instituciju, vraćen stari šarm i ljupkost izgubljenih vremena. Upečatljiv spoj suvremenog s doživljajem prošlih vremena osjeća se na svakom koraku. Hotel je namijenjen obiteljskim odmorima, poslovnim susretima i turističkim posjetima. U hotelu Orient Express se nećete osjećati kao broj, još jedan stranac u prolazu nego kao dragi gost kojem ćemo pružiti vrhunsku uslugu od strane ljubaznih domaćina i prijateljskih zaposlenika.





## 2.5 Analiza prodaje i financijskih izvješća

Analizirana su financijska izvješća za zadnje 3 poslovne godine, s tim što se izvješća za 2020. godinu temelje na privremenim izvješćima čija stanja nisu u trenutku izrade bila usklađena.

Maximus je 2018-2019 godine ostvario pozitivan poslovni rezultat, no 2020. godine očekuje se ostvarivanje visokog gubitka u vrijednosti -1.823.801 kn. Gubitak je posljedica drastičnog smanjivanja prihoda od prodaje uslijed krize, no istovremenom rastu dijela troškova vanjskih usluga, uključivanja u obračun amortizaciju imovine te provedbe vrijednosnih usklađenja radi svođenja raspoložive imovine na stvarnu vrijednost.

| RAČUN DOBITI                       |            |                  |                  |                   |
|------------------------------------|------------|------------------|------------------|-------------------|
| Naziv stavke                       | AOP        | 2018             | 2019             | 2020              |
| Prihodi od prodaje                 | 126-128    | 4.343.212        | 3.626.599        | 1.535.285         |
| Ostali poslovni prihodi            | 129-130    | 8.449            | 893              | 359.627           |
| Financijski prihodi                | 154        | 38.224           | 396.539          | 180               |
| <b>UKUPNI PRIHOD</b>               | <b>177</b> | <b>4.389.885</b> | <b>4.024.031</b> | <b>1.895.091</b>  |
| Materijalni troškovi               | 133        | 2.344.000        | 1.873.548        | 1.821.521         |
| Troškovi sirovina i materijala     | 134        | 762.134          | 585.682          | 505.380           |
| Ostali vanjski troškovi            | 136        | 1.581.866        | 1.287.866        | 1.316.141         |
| Troškovi osoblja                   | 137        | 944.639          | 756.450          | 634.825           |
| Neto plaće                         | 138        | 616.516          | 500.350          | 445.041           |
| Troškova poreza i doprinosa        | 139        | 220.511          | 162.408          | 114.675           |
| Doprinosi na plaću                 | 140        | 107.612          | 93.692           | 75.109            |
| Amortizacija                       | 141        | 0                | 0                | 425.239           |
| Ostali troškovi                    | 142        | 549.693          | 468.316          | 216.774           |
| Vrijednosna usklađenja             | 143        | 215.000          | 70.769           | 317.723           |
| Ostali poslovni rashodi            | 153        | 55.840           | 150.132          | 231.389           |
| Financijski rashodi                | 165        | 91.240           | 306.556          | 71.422            |
| <b>UKUPNI RASHOD</b>               | <b>165</b> | <b>4.200.412</b> | <b>3.625.771</b> | <b>3.718.893</b>  |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK</b>           |            | <b>189.473</b>   | <b>398.260</b>   | <b>-1.823.801</b> |
| Porez na dobit                     |            | 44.020           | 80.954           | 0                 |
| <b>DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> |            | <b>145.453</b>   | <b>317.306</b>   | <b>-1.823.801</b> |

| BILANCA                                   |            |                  |                  |                  |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|
| Naziv stavke                              | AOP        | 2018             | 2019             | 2020             |
| <b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>                 | <b>002</b> | <b>7.478.669</b> | <b>7.905.885</b> | <b>8.399.130</b> |
| Nematerijalna imovina                     | 003        | 5.405.396        | 5.408.796        | 5.697.846        |
| Materijalna imovina                       | 010        | 2.073.273        | 2.497.089        | 2.701.285        |
| Zemljište                                 | 011        | 48.591           | 48.591           | 48.591           |
| Postrojenja i oprema                      | 013        | 645.710          | 988.710          | 790.741          |
| Alati, pogonski inventar, transport       | 014        | 252.995          | 333.811          | 735.976          |
| Materijalan imovina u pripremi            | 018        | 1.125.977        | 1.125.977        | 1.125.977        |
| <b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA</b>              | <b>002</b> | <b>1.089.979</b> | <b>1.817.543</b> | <b>1.638.382</b> |
| Zalihe                                    | 038        | 201.931          | 305.982          | 59.200           |
| Sirovine i materijal                      | 039        | 107.801          | 59.200           | 59.200           |
| Predumjovi za zalihe                      | 041        | 94.130           | 246.782          | 0                |
| Potraživanja                              | 046        | 625.407          | 876.688          | 1.191.493        |
| Kupci                                     | 049        | 512.429          | 682.823          | 846.400          |
| Zaposlenici                               | 050        | 5.528            | 20.470           | 0                |
| Država i institucije                      | 051        | 0                | 131.052          | 345.093          |
| Ostala potraživanja                       | 052        | 107.450          | 42.343           | 0                |
| Kratkotrajna financijska imovina          | 053        | 144.020          | 204.514          | 0                |
| Novac u banci i blagajni                  | 063        | 118.621          | 430.359          | 69.967           |
| <b>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja</b> | <b>064</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>AKTIVA</b>                             | <b>065</b> | <b>8.568.648</b> | <b>9.723.428</b> | <b>9.719.791</b> |
| <b>Kapital i rezerve</b>                  | <b>067</b> | <b>2.170.929</b> | <b>2.488.235</b> | <b>664.434</b>   |
| Temeljni kapital                          | 068        | 1.520.000        | 1.520.000        | 1.520.000        |
| Zadržana dobit                            | 081        | 505.476          | 650.929          | 968.235          |
| Dobit tekuće godine                       | 084        | 145.453          | 317.306          | -1.823.801       |
| <b>Dugoročne obveze</b>                   | <b>095</b> | <b>5.266.558</b> | <b>4.968.695</b> | <b>4.689.994</b> |
| Obveze za zajmove i depozite              | 101        | 4.827.189        | 4.478.386        | 4.417.667        |
| Obveze prema bankama                      | 103        | 439.369          | 354.882          | 176.892          |
| Ostale dugoročne obveze                   | 105        | 0                | 135.427          | 95.435           |
| <b>Kratkoročne obveze</b>                 | <b>107</b> | <b>1.131.161</b> | <b>2.266.498</b> | <b>4.365.363</b> |
| Banke i druge financijske institucije     | 113        | 142.190          | 680.072          | 311.896          |
| Dobavljači                                | 115        | 573.560          | 1.293.340        | 3.747.799        |
| Zaposlenici                               | 117        | 52.207           | 44.292           | 47.398           |
| Porezi i doprinosi                        | 118        | 363.204          | 248.794          | 258.270          |
| <b>Odgođeno plaćanje troškova</b>         | <b>122</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>PASIVA</b>                             | <b>123</b> | <b>8.568.648</b> | <b>9.723.428</b> | <b>9.719.791</b> |

Projekcija pokazuje da je bilanca zadržala istu ukupnu vrijednost, no uz veliki pad vrijednosti kapitala i rast kratkoročne zaduženosti koja je poslovanje učinilo nelikvidnim.

## 2.6 Imovina i prava nad imovinom

Društvo je 31.12.2020. godine raspolagalo imovinom koja ima ukupnu vrijednost 9.719.791 kn. Imovina ima slijedeću strukturu:

### Dugotrajna imovina

- Nematerijalna imovina - .....5.697.846  
ulaganja u provedenu rekonstrukciju hotela Orijent za koji je sklopljen ugovor o dugoročnom zakupu s HŽ Infrastruktura
- Zemljište.....48.591  
pravo nad parcelom na Janjini (Pelješac) koje treba provesti
- Oprema za turističku djelatnost.....790.741
- Vozni park i ostala pomoćna oprema .....735.976
- Stari ugostiteljski inventar .....1.125.977

### Kratkotrajna imovina

- Zalihe .....59.200  
stanje zalihe koje nije usklađeno s inventurom
- Potraživanja od kupaca.....846.400  
redovna potraživanja, potraživanja za prodaju karticama, nefakturirane usluge
- Potraživanja od države ..... 345.093  
obračunsko neusklađeno stanje potraživanja prema državi
- Novčana sredstva .....69.967  
zatečena na računu, zaplijenjena od strane FINE na izdvojenom računu

## 2.7 Otvoreni sudski postupci

S vjerovnicima su pri sudovima otvoreni slijedeći sudski postupci:

- Tip-top, obrt vl. Dubravko Kolšek, Zagreb, Jablanska 36, spor oko naplate potraživanja u vrijednosti 46.833,75 kn, 33 Povrv-265/2019.



### 3 Predstečajni postupak (sporazum)

#### 3.1 Okolnosti nastanak uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka

Društvo je od svog osnivanja 2005. godine do izbijanja krize uzrokovane pandemijom korona virusa Covid-19 početkom 2020. godine ostvarilo kontinuitet poslovanja uz pozitivan poslovni rezultat, no nepovoljni trendovi u 2020. godini koji uključuju i prekid poslovanja od preko 3 mjeseca uzrokovanih pandemijom koronavirusa Covid-19, te drastičan pad prihoda u ostalim mjesecima 2020.g, koji se nastavljaju i u 2021. g doprinijeli su stvaranju gubitaka koji su doveli do potpune insolventnosti. Trgovačkom sudu u Zagrebu je 14.1.2021. godine podnesen prijedlog za otvaranje predstečajnog postupka sukladno Stečajnom zakonu budući da su nastupili uvjeti navedeni u zakonu:

- Maximus od 15.11.2020. godine ima neprekidnu blokadu poslovnog računa na datum 14.01.2021. godine u trajanju od 57 dana, a koja je dostigla visinu tražbina od 1.008.356,72 kn,
- u poslovnoj bilanci sačinjenoj na 31.12.2020. godine tvrtka ima iskazan poslovni gubitak od -1.823.801 kn, koji ukupnu vrijednost kapitala i rezervi smanjuje na 664.434 kn ili gubitak od 56,3% kapitala što je direktni signal da je društvo zapalo z probleme
- u bilanci na 31.12.2020. godine izrađenoj temeljem privremenog stanja u poslovnim knjigama ima iskazanu negativnu vrijednost radnog kapitala od -2.726.980 kn koji dugoročno onemogućava likvidno poslovanje bez restrukturiranja.

Kratkoročna podbilanca poslovanja pokazivala je 31.12.2020. godine slijedeće stanje:

| KRATKOROČNA PODBILANCA 31.12.2020. |                  |                         |                   |
|------------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| Kratkoročna imovina                |                  | Kratkoročne obveze      |                   |
| Zalihe                             | 59.200           | Financijske institucije | 311.896           |
| Potraživanja                       | 1.191.493        | Zajmovi i depoziti      | 2.447.404         |
| Novac                              | 69.967           | Dobavljači              | 1.300.395         |
|                                    |                  | Zaposlenici             | 47.398            |
|                                    |                  | Porezi i doprinosi      | 258.270           |
| <b>UKUPNO</b>                      | <b>1.320.660</b> |                         | <b>4.365.363</b>  |
| Obrtni (radni) kapital             |                  |                         | <b>-3.044.703</b> |

Negativni obrtni kapital od -3.044.703 pokazuje duboku nelikvidnost koju nije moguće riješiti običnim restrukturiranjem obveza, tako da je uprava ocijenila da je nužno provesti procjenu stanja, te vjerovnicima predložiti restrukturiranje koje uključuje otpis duga.

#### 3.2 Ciljevi financijskog restrukturiranja i sporazuma s vjerovnicima

Provedba financijskog restrukturiranja ima slijedeće ciljeve:

- svođenje obveza prema vjerovnicima na razinu koju je mogu otplatiti u sadašnjim uvjetima poslovanja,
- postizanje solventnosti poslovanja i dugoročne likvidnosti poslovanja,
- poboljšanje strukture izvora financiranja i adekvatnosti kapitala,
- održanje radnih mjesta u turizmu, te postojećeg turističkog kapaciteta u centru Grada Zagreba.

Radi postizanja ciljeva potrebno je provesti nekoliko mjera za koje je važan dogovor s vjerovnicima.

### 3.3 Opis mjera financijskog restrukturiranja

U cilju postizanja održivog poslovanja, planirane su sljedeće metode financijskog restrukturiranja:

- otpis dijela utvrđenih tražbina vjerovnika,
- odgoda početka plaćanja utvrđenih obveza prema vjerovnicima radi konsolidacije poslovanja tvrtke nakon sklapanja nagodbe,
- reprogram obveza na rok trajanja koji dužniku omogućava njihovu otplatu.

### 3.4 Prijedlog predstečajnog sporazuma

Prijedlog predstečajne nagodbe temelji se na stanju u poslovnim knjigama na 31.12.2020. godine. Svi vjerovnici koji imaju pravo glasovanja za nagodbu su sukladno „Zakonu o stečaju“, podijeljeni su u 2 isplatna reda:

1. Vjerovnici II. višeg isplatnog reda, koji uključuje sve vjerovnike koji imaju tražbine bez čvrstih zalogu nad imovinom dužnika,
2. Izlučni vjerovnici, koji imaju tražbine na koje polažu izlučna prava nad imovinom kojom upravlja dužnik.

Prioritetne tražbine imaju I-isplatni red, a odnose se na jednu neisplaćenu plaću u ukupnoj vrijednosti 47.131,1 kn koja će se isplatiti zaposlenicima nakon otvaranje predstečajnog postupka.

| PRIJEDLOG SPORAZUMA  |                                     |              |       |              |              |   |
|----------------------|-------------------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|---|
| Rb                   | Naziv grupe                         | Tražbina     | Stopa | Otpis duga   | Ostatak duga | Uvjeti otplate duga                     |
| 1                    | Vjerovnici II. višeg isplatnog reda | 8.748.122,84 | 40,0% | 3.499.249,14 | 5.248.873,70 | 1 grace + 4 otplate                     |
| UKUPNO za glasovanje |                                     | 8.748.122,84 |       | 3.499.249,14 | 5.248.873,70 |   |
| 2                    | Izlučni vjerovnici                  | 176.891,68   | 0,0%  | 0,00         | 176.891,68   | Namirenje tražbine izlučivanjem imovine |
| UKUPNE OBVEZE        |                                     | 8.925.014,52 |       | 3.499.249,14 | 5.425.765,38 |   |

U nastavku dajemo uvjete koji se predlažu svakoj grupi vjerovnika, te dajemo popis vjerovnika koji su pridruženi pojedinim skupinama.

#### 3.4.1 Vjerovnici II. višeg isplatnog reda

U ovu grupu uključeni su svi vjerovnici koji mogu sudjelovati u predstečajnom postupku, a svojstvo razlučnog vjerovnika nad imovinom dužnika. Ukupna vrijednost tražbina sukladno privremenom stanju u knjigovodstvu na 31.12.2020. godine iznosi 8.748.123,13 kn. Vjerovnicima iz te skupine nude se sljedeći uvjeti nagodbe:

- otpis 60,0 % iznosa utvrđenih tražbina,
- 1 godina počeka na otplatu iznosa umanjenih tražbina, a koji dospijeva prvog sljedećeg kalendarskog mjeseca nakon datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum;

- 4 godine otplate umanjenog iznosa tražbina, kroz mjesečne anuitete prvi mjesečni anuitet dospijeva zadnjeg dana prvog sljedećeg kalendarskog mjeseca nakon proteka razdoblja počeka bez obračuna kamate.

Sklapanje predstečajnog sporazuma se predlaže sljedećim vjerovnicima:

| VJEROVNICI II. VIŠEG ISPLATNOG REDA |   |                                    |             | 8.748.123,13 |
|-------------------------------------|---|------------------------------------|-------------|--------------|
| 1                                   | Ministarstvo financija                  | Katančićeva 5, Zagreb              | 18683136487 | 258.270,29   |
| 2                                   | Grad Zagreb                             | Trg Stjepana Radić 1, Zagreb       | 61817894937 | 158.360,07   |
| 3                                   | HŽ infrastruktura d.o.o.                | Mihanovićeva 12, Zagreb            | 39901919995 | 1.176.823,63 |
| 4                                   | HEP-Toplinarstvo d.o.o.                 | Miševička 15a, Zagreb              | 15907062900 | 37.751,15    |
| 5                                   | Zagrebački holding d.o.o.               | Ulica grada Vukovara 41, Zagreb    | 85584865987 | 57.329,02    |
| 6                                   | Hrvatska radiotelevizija                | Prisavlje 3, Zagreb                | 68419124305 | 5.165,89     |
| 7                                   | Gradska plinara Zagreb - Opskrba d.o.o. | Radnička cesta 1, Zagreb           | 74364571096 | 3.589,76     |
| 8                                   | HAMAGBICRO                              | Ksaver 208, Zagreb                 | 25609559342 | 311.111,12   |
| 9                                   | Uniq d.d.                               | Planinska 13 A, Zagreb             | 75665455333 | 2.895,55     |
| 10                                  | GENERALI OSIGURANJE d.d.                | Ulica grada Vukovara 284, Zagreb   | 10840749604 | 5.974,80     |
| 11                                  | Croatia osiguranje d.d.                 | Vatroslava Jagića 33, Zagreb       | 26187994862 | 2.469,55     |
| 12                                  | Adriatic osiguranje d.d.                | Listopadska 2, Zagreb              | 94472454976 | 11.098,56    |
| 13                                  | Hrvatska banka za obnovu i razvitak     | J. Strossmayera 9, Zagreb          | 26702280390 | 2.657.037,52 |
| 14                                  | Partner banka d.d.                      | Vončinina 2, Zagreb                | 71221608291 | 1.294.171,77 |
| 15                                  | Hrvatska poštanska banka d.d.           | Jurišićeva 4, Zagreb               | 87939104217 | 784,46       |
| 16                                  | Hotel Galerija d.o.o.                   | Imprićeva 6, Zagreb                | 84346462479 | 539.806,23   |
| 17                                  | Galerija Blato d.o.o.                   | Pogačićeva 11, Zagreb              | 63481724069 | 1.180.373,18 |
| 18                                  | Iva Senjak                              | Pogačićeva 11, Zagreb              | 10238868462 | 756.493,65   |
| 19                                  | Javni bilježnik Milan Glibota           | Strojarska cesta 20, Zagreb        | 69391210039 | 15.328,67    |
| 20                                  | ITI Computers Development d.o.o.        | Čira Carića 3, Dubrovnik           | 08523528374 | 2.721,87     |
| 21                                  | METRO Cash & Carry d.o.o.               | Jankomir 31, Zagreb                | 38016445738 | 7.095,12     |
| 22                                  | TIP TOP obrt vl. Dubravko Kolšek        | Jablanska 36, Zagreb               | 53729218171 | 46.833,75    |
| 23                                  | HSK Adriatic d.o.o.                     | Ruševje 11, Zaprešić               | 19436019856 | 987,50       |
| 24                                  | Washteks d.o.o.                         | Barutanski jarak 149, Zagreb       | 33485076137 | 111.364,38   |
| 25                                  | Labosan d.o.o.                          | Rim 42, Zagreb                     | 81145490196 | 575,00       |
| 26                                  | Živa kava d.o.o.                        | Vrtni put 3, Zagreb                | 56977970104 | 4.114,62     |
| 27                                  | Pekarna Pečjak INT d.o.o.               | Lanište 3c, Zagreb                 | 28066578315 | 1.049,00     |
| 28                                  | Zagorje Lift d.o.o.                     | Budinščina 78A, Budinščina         | 64555295564 | 635,00       |
| 29                                  | Tau On-Line d.o.o.                      | Strojarska cesta 20, Zagreb        | 14273924910 | 487,50       |
| 30                                  | ID 90, d.o.o.                           | Ogrizovićeva 341, Zagreb           | 67813285523 | 1.312,50     |
| 31                                  | O.S.E. TIM d.o.o.                       | Hrgovići 97, Zagreb                | 61343140551 | 650,00       |
| 32                                  | Enofilia d.o.o.                         | Ulica Davorina Bazjanca 25, Zagreb | 37236863783 | 3.672,82     |
| 33                                  | Neutrino Tau d.o.o.                     | Zagrebačka cesta 128, Zagreb       | 07372381759 | 1.051,58     |
| 34                                  | Zaj. Odv. ured J. Cekić i I. Vukelić    | Horvaćanska cesta 23a, Zagreb      | 71825392802 | 3.125,00     |
| 35                                  | CWS-boco d.o.o.                         | Kovinska 4a, Zagreb                | 51026536351 | 468,75       |
| 36                                  | Global Proventus d.o.o.                 | Mokrička 36, Zaprešić              | 15712462633 | 431,99       |

## Maximus

|    |                              |   |             |           |
|----|------------------------------|---|-------------|-----------|
| 37 | Miele d.o.o.                 | Buzinski prilaz 32, Zagreb                    | 51026666557 | 388,00    |
| 38 | Energia Gas and power d.o.o. | Alexanderar von Humboldta 4b                  | 10326808167 | 41.455,39 |
| 39 | EKO prijevoz d.o.o.          | Vodovodna 20A, Zagreb                         | 03750497372 | 20.890,62 |
| 40 | ENIO d.o.o.                  | Ulica Biskupa Augustina Kažotića 8, Dugo Selo | 14230278923 | 5.550,00  |
| 41 | Izvor osiguranje d.o.o.      | Trpinjska 9, Zagreb                           | 02951724955 | 18.427,87 |
| 42 | A1 d.o.o.                    | Vrtni put 1, Zagreb                           | 29524210204 | 6.058,32  |
| 43 | Dalp Maretić d.o.o.          | Ivana Meštrovića 33, Šibenik                  | 18836836314 | 1.998,75  |
| 44 | Kloštranka BIO d.o.o.        | Juršićeva 30, Rugvica                         | 01478201787 | 813,86    |
| 45 | Brza dostribucija d.o.o.     | Bosutska 9, Zagreb                            | 34663356587 | 2.488,50  |
| 46 | Vestok d.o.o.                | Savska cesta 179                              | 74652909427 | 3.321,77  |
| 47 | Benefit systems d.o.o.       | Heinzelova ulica 44                           | 57845277445 | 586,63    |
| 48 | Ases usluge d.o.o.           | Pirinova ulica 46, Sesvete                    | 28315107902 | 1.500,00  |

Nakon prijava tražbina vjerovnici istoga pravnog položaja mogu se svrstati u skupine prema istovrsnosti gospodarskih interesa sukladno odredbama čl. 308. Stečajnog zakona, a što će se temeljiti na valjanim razlozima uz navođene kriterija za razvrstavanje.

### 3.4.2 Izlučni vjerovnici

U grupu Vjerovnici s izlučnim pravom uključena su financijske institucije s kojima su sklopljeni ugovori o leasingu (najmu) pokretnina nad kojima postoje izlučno prava. Ukupna vrijednost tražbina iznosi 176.891,68 kn, a vjerovnicima se predlaže sporazum kako slijedi:

- plaćanje leasing rata dospjelih do datuma otvaranja predstečajnog sporazuma u cijelosti u roku od 12 (dvanaeste) mjeseci od datuma pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje predstečajni sporazuma;
- nedospjele rate leasinga će se nakon otvaranja predstečajnog postupka nastaviti plaćati sukladno ugovorenom otplatnom platu, pod uvjetom da vjerovnici ne izjave raskid ugovora o leasingu, a budući da se radi o nužnim troškovima za poslovanje društva.

| IZLUČNI VJEROVNICI |                        |                               |             | 176.891,68 |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|-------------|------------|
| 1                  | Agram leasing d.o.o.   | Remetinečka cesta 98, Zagreb  | 48922277230 | 80.538,73  |
| 2                  | Porsche leasing d.o.o. | Velimira Škorpika 21, Zagreb  | 90275854576 | 98.732,48  |
| 3                  | Impuls leasing d.o.o.  | Velimira Škorpika 241, Zagreb | 65918029671 | 5.292,21   |

## 3.5 Mjere operativnog restrukturiranja

### 3.5.1 Strateški ciljevi operativnog restrukturiranja

Operativnim restrukturiranjem raspoloživih poslovnih resursa Maximus će smanjiti svoj ukupni kapacitet na razinu kojom ne narušava tržišno natjecanje u gospodarskoj grani, a prodajom dijela imovine koja nije značajna za daljnje poslovanje doprinijeti će podmirenju obveza prema vjerovnicima.

Provedbom operativnog restrukturiranja društvo će postići sljedeće strateške ciljeve:

- očuvanje radnih mjesta i zaposlenosti u djelatnosti turizma koja se obavlja u posebno otežanim uvjetima nakon izbijanja pandemije koronavirusa Covid-19,
- očuvanje izgrađenog turističkog kapaciteta u nekretnini koja je kulturna baština na lokaciji koja se ocjenjuje dugoročno održivom za uspješno poslovanje,
- zadržavanje poslovnog odnosa s nekoliko stalnih kupaca s kojima je ostvarena dugoročna suradnja;

Kao jednu od mjera operativnog restrukturiranja društvo može nakon pravomoćnog okončanja predstečajnog postupka izvršiti statusne promjene (podjele, spajanja i/ili pripajanja) u cilju provedbe daljnjeg operativnog restrukturiranja i strateškog povezivanja te prodaju neoperativne imovine.

### 3.5.2 Restrukturiranje radnih mjesta

Maximus je tijekom 2018/2019. godine imao prosječno zaposleno 10 zaposlenika. Procjena uprave je da je to minimalni broj zaposlenika koji će omogućiti realizaciju ugovorenih poslova, te je namjera zadržati taj broj zaposlenih nakon dovršenja postupka predstečajne nagodbe.

Zaposlenici su zaposleni na slijedećim radnim mjestima:

- Uprava ..... 2  
direktor, administrator/prodaja
- Turistička djelatnost ..... 8  
kuhari, recepcioneri, konobari, sobarice

Kako je planirano zadržavanje poslovanja na obje lokacije, djelatnici će se preraspodijeliti na te dvije lokacije sukladno potrebama. Provedba restrukturiranja omogućiti će održanje tih radnih mjesta koja su sva od značaja za očuvanje turističkog kapaciteta i usluge.

### 3.5.3 Upravljanje dugotrajnom imovinom

Radi smanjenje poslovnog kapaciteta namjerava se izuzeti imovina koja nije neophodna za nastavak poslovanja. To se odnosi na slijedeće stavke:

- Potraživanje nad zemljištem na poluotoku Pelješcu, u iznosu od 48.591, za koje se namjerava dovršiti postupak provedbe vlasništva i prodati po tržišnoj vrijednosti
- Vozila na koja vjerovnici imaju izlučno pravo, u ukupnoj vrijednosti 176.891,68 kn, koja se mogu vratiti vlasnicima koji polažu nad njima izlučno pravo, ukoliko se ne postigne dogovor oko daljnje otplate.

Ostala imovina društva namijenjena je održanju kontinuiteta poslovanja ili se dijelom može prodati pod vrlo malo vrijednosti te nije predmet razmatranja.

### 3.6 Utjecaj mjera restrukturiranja na bilancu

Budući da će se operativno restrukturiranje provesti tijekom provedbe predstečajnog postupka s vjerovnicima 2021. godine, prezentirani su očekivani efekti financijskog restrukturiranja na bilancu tvrtke na 31.12.2020. godine:

| <b>BILANCA</b>              |                                     |                  |                   |                  |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Rb                          | Naziv stavke                        | 31.12.2020       | Promjena          | Nakon nagodbe    |
| <b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>   |                                     | <b>8.399.131</b> | <b>0</b>          | <b>8.399.131</b> |
|                             | Nematerijalna imovina               | 5.697.846        | 0                 | 5.697.846        |
|                             | Materijalna imovina                 | 2.701.285        | 0                 | 2.701.285        |
|                             | Zemljište                           | 48.591           | 0                 | 48.591           |
|                             | Postrojenja i oprema                | 790.741          | 0                 | 790.741          |
|                             | Alati, pogonski inventar, transport | 735.976          | 0                 | 735.976          |
|                             | Ostala materijalna imovina          | 1.125.977        | 0                 | 1.125.977        |
| <b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b> |                                     | <b>1.320.660</b> | <b>0</b>          | <b>1.320.660</b> |
|                             | Zalihe                              | 59.200           | 0                 | 59.200           |
|                             | Sirovine i materijal                | 59.200           | 0                 | 59.200           |
|                             | Potraživanja                        | 1.191.493        | 0                 | 1.191.493        |
|                             | Novac u banci i blagajni            | 69.967           | 0                 | 69.967           |
| <b>AKTIVA</b>               |                                     | <b>9.719.791</b> | <b>0</b>          | <b>9.719.791</b> |
| <b>Kapital i rezerve</b>    |                                     | <b>664.434</b>   | <b>3.499.249</b>  | <b>4.163.683</b> |
|                             | Temeljni kapital                    | 1.520.000        | 0                 | 1.520.000        |
|                             | Rezerve iz dobiti                   | 0                | 0                 | 0                |
|                             | Zadržana dobit                      | 968.235          | 0                 | 968.235          |
|                             | Dobit tekuće godine                 | -1.823.801       | 3.499.249         | 1.675.448        |
| <b>Dugoročne obveze</b>     |                                     | <b>4.689.994</b> | <b>818.716</b>    | <b>5.508.710</b> |
|                             | Obveze prema fin. institucijama     | 4.417.667        | -1.579.929        | 2.837.738        |
|                             | Ostale dugoročne obveze             | 176.892          | 2.295.337         | 2.472.229        |
|                             | Dugoročne porezne obveze            | 95.435           | 103.308           | 198.743          |
| <b>Kratkoročne obveze</b>   |                                     | <b>4.365.363</b> | <b>-4.317.965</b> | <b>47.398</b>    |
|                             | Banke i druge financ. Institucije   | 311.896          | -311.896          | 0                |
|                             | Dobavljači                          | 3.747.799        | -3.747.799        | 0                |
|                             | Zaposlenici i članovi uprave        | 47.398           | 0                 | 47.398           |
|                             | Porezi i doprinosi                  | 258.270          | -258.270          | 0                |
| <b>PASIVA</b>               |                                     | <b>9.719.791</b> | <b>0</b>          | <b>9.719.791</b> |

Provedba restrukturiranja omogućiti će da se otpišu obveze u vrijednosti **3.499.249,25 kn** koje će u potpunosti pokriti tekući gubitak od -1.823.801 kn od ostvaren na 31.12.2020. godine, te zadržati pozitivnu vrijednost kapitala i rezervi.

Osim toga, obveze prema vjerovnicima će se restrukturirati na način da se dugoročne obveze povećavaju za iznos reprogramiranih kratkoročnih obveza u visini -818.716 kn na ukupni iznos dugoročnog duga 5.508.710 kn, dok u kratkoročnim obvezama ostaju samo prioritetne tražbine na dan početnog stanja bilance.



## 4 Plan poslovanja

### 4.1 Tržišno utemeljenje plana

Plan se temelji na pretpostavci da će se do kraja 2021. godine stabilizirati situacija nastala pandemijom koronavirusa, te da će se uspostaviti popunjenost kapaciteta koja je bila prije nastanka krize. Tome će pridonijeti slijedeći elementi:

- Lokacije oba hotelska objekta su odlična za ciljane grupe kupaca, koji će održati potražnju u odnosu na druge konkurentske turističke kapacitete
- Cijene usluga će se vratiti na istu razinu od prije pandemije,
- Tijekom 2020. godine provedene su značajne racionalizacije operativnog poslovanja, dok je gubitak iskazan u financijskim izvješćima pretežno nastao kao posljedica čišćenja stavaka imovine radi usklađena sa stvarnim stanjem

Slijedeće 2-3 godine očekuje se rast prometa koji će omogućiti likvidno poslovanje, i povrat obveza prema svim vjerovnicima nakon provedenih otpisa. Dodatni potencijal olakšanja financijskog tijeka su budući pregovori s 3 ključna vjerovnika:

- Hrvatska banka za obnovu i razvoj, koja ima u zalogu imovinu koja nije u vlasništvu dužnika
- Partner banka, koja ima u zalogu imovinu koja nije u vlasništvu dužnika
- HŽ infrastruktura, s kojom je sklopljen ugovor o najmu nekretnina u kojima se obavlja djelatnost.

Očekuje se sa sva 3 vjerovnika postizanje dogovora u kojem će se postići povoljniji uvjeti otplate duga kroz njegovu ročnost i odgodu početka otplate glavnice, da bi se društvu omogućilo u periodu slijedeće 2 godine oporavak bez dodatnog zaduživanja.

Plan poslovanja nastavlja kontinuitet dosadašnje djelatnosti, s tim što u 2021. godini planira popunjenost tijekom 120 dana, slijedeće 2022. povećanje na 140 dana, a od 2023. godine dostizanje ciljane popunjenosti od 160 u godini. Pritom, ugostiteljske usluge su zadržane na sličnoj razini kao do sada.

| PLAN PRODAJE |                                   |         |       |        |        |        |        |        |
|--------------|-----------------------------------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Rb           | Naziv stavke                      | JM      | 2021  | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026   |
| 1            | Galerija smještaj                 | soba    | 3.840 | 4.480  | 5.120  | 5.120  | 5.120  | 5.120  |
| 2            | Galerija ugostiteljstvo           | promet  | 2.500 | 2.917  | 3.333  | 3.333  | 3.333  | 3.333  |
| 3            | Orijent - smještaj                | noćenje | 9.120 | 10.640 | 12.160 | 12.160 | 12.160 | 12.160 |
| 4            | Orijent - ostali prihodi          | cca     | 150   | 175    | 200    | 200    | 200    | 200    |
| 5            | Orijent - ugostiteljstvo          | promet  | 9.180 | 10.710 | 12.240 | 12.240 | 12.240 | 12.240 |
| 6            | Broj dana popunjenosti kapaciteta | dana    | 120   | 140    | 160    | 160    | 160    | 160    |

Prihodi se formiraju množenjem planiranih količina noćenja ili ugostiteljskih usluga sa cijenama koje su postignute u dosadašnjem poslovanju. Hotel Galerija je postizao prosječnu cijenu noćenja od 295 kn/noćenje, a hotel Orijent 270,00 kn. Ugostiteljske usluge su planirane temeljem broja isporučenih posluživanja s cijenama 10,0 i 15 kn. Ostali prihodi od smještaja hotela Orijent odnosi se na dnevne najmove, kućne ljubimce, najam sale i slično.

| PLAN PRIHODA             |                          |        |           |           |           |           |           |           |
|--------------------------|--------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rb                       | Naziv stavke             | JC     | 2021      | 2022      | 2023      | 2024      | 2025      | 2026      |
| 1                        | Galerija smještaj        | 295,00 | 1.132.800 | 1.321.600 | 1.510.400 | 1.510.400 | 1.510.400 | 1.510.400 |
| 2                        | Galerija ugostiteljstvo  | 15,00  | 37.500    | 43.750    | 50.000    | 50.000    | 50.000    | 50.000    |
| 3                        | Orijent - smještaj       | 270,00 | 2.462.400 | 2.872.800 | 3.283.200 | 3.283.200 | 3.283.200 | 3.283.200 |
| 4                        | Orijent - ostali prihodi | cca    | 67.255    | 67.255    | 67.255    | 67.255    | 67.255    | 67.255    |
| 5                        | Orijent - ugostiteljstvo | 10,00  | 91.800    | 107.100   | 122.399   | 122.399   | 122.399   | 122.399   |
| PRIHOD OD PRODAJE USLUGA |                          |        | 3.791.755 | 4.412.505 | 5.033.254 | 5.033.254 | 5.033.254 | 5.033.254 |
| 6                        | Prava                    |        | 48.591    | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 7                        | Vozila pod leasinzima    |        | 176.892   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| 8                        | Državne potpore          |        | 120.000   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| OSTALI PRIHODI           |                          |        | 4.137.237 | 4.412.505 | 5.033.254 | 5.033.254 | 5.033.254 | 5.033.254 |

U 2021. godini planirana je prodaja prava na nekretninu, razduživanje vozila s leasing kućama koje će iskoristiti svoje izlučno pravo, te državne potpore za očuvanje radnih mjesta prva 3 mjeseca godine. Analiza pokazuje da će se do kraja 2021. godine ostvariti prihod od 4,1 mil kn, koji je dovoljan za održivo poslovanje, a u ostalim godinama rasta sa 4,4 na 5,0 mil kn koji je preduvjet za održivo poslovanje.

Plan troškova temelji se na održanju kontinuiteta troškova iz uštede do 5% u odnosu na rast prihoda prve 2 godine. Plaće zaposlenih planiraju se 2021. godine s rastom od 5% radi motiviranja zaposlenika nakon dovršena pandemije. Također, kako je kroz postupak predstečaja značajno usklađena bilanca, neće više biti potreba za vrijednosnim usklađenima. Amortizacija je 2021. godine planirana s nižim stopama, a od 2022. po punim stopama otpisa.

| PLAN TROŠKOVA       |                            |       |           |           |           |           |           |           |
|---------------------|----------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rb                  | Naziv stavke               | %     | 2021      | 2022      | 2023      | 2024      | 2025      | 2026      |
| DOBAVLJAČI          |                            |       | 1.715.477 | 1.928.877 | 2.054.065 | 2.054.065 | 2.054.065 | 2.054.065 |
| 1                   | Materijalni troškovi       |       | 556.398   | 647.486   | 738.574   | 738.574   | 738.574   | 738.574   |
| 2                   | Vanjske usluge             |       | 1.159.079 | 1.281.391 | 1.315.491 | 1.315.491 | 1.315.491 | 1.315.491 |
| OSTALI TROŠKOVI     |                            |       | 1.350.876 | 1.377.225 | 1.392.738 | 1.392.738 | 1.392.738 | 1.392.738 |
| 3                   | Plaće zaposlenih           | 6,304 | 794.273   | 794.273   | 794.273   | 794.273   | 794.273   | 794.273   |
| 4                   | Ostali poslovni rashodi    | 0,75% | 556.603   | 582.952   | 598.466   | 598.466   | 598.466   | 598.466   |
| FINANCIJSKI RASHODI |                            |       | 239.874   | 225.713   | 182.027   | 122.977   | 63.927    | 19.640    |
| 6                   | Kamate                     |       | 236.199   | 221.437   | 177.149   | 118.100   | 59.050    | 14.762    |
| 7                   | Ostali financijski rashodi |       | 3.674     | 4.276     | 4.877     | 4.877     | 4.877     | 4.877     |

## 4.2 Projekcija otplate obveza

Plan otplate obveza iz predstečajnog postupka planiran je za svaku grupu vjerovnika. Izlučni vjerovnici biti će podmireni do kraja 2021. godine izuzimanjem njihove imovine i podmirenjem pratećih troškova. Vjerovnici (višeg isplatnog reda planirani su s 1 godinom grace perioda koji će započeti 1.6.2021. godine nakon dovršetka predstečajnog postupka, a puna otplata glavnice duga započinje od 2023. godine.

| PLAN OTPLATE PREDSTEČAJNIH OBVEZA |                                    |        |           |           |           |           |           |         |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Rb                                | Naziv stavke                       | Kamata | 2021      | 2022      | 2023      | 2024      | 2025      | 2026    |
| OTPLATA GLAVNICE                  |                                    |        |           | 656.109   | 1.312.218 | 1.312.218 | 1.312.218 | 656.109 |
| 1                                 | Vjerovnici II višeg isplatnog reda |        |           | 656.109   | 1.312.218 | 1.312.218 | 1.312.218 | 656.109 |
| 2                                 | Razlučni i izlučni vjerovnici      |        |           |           |           |           |           |         |
| KAMATE                            |                                    |        | 236.199   | 221.437   | 177.149   | 118.100   | 59.050    | 14.762  |
| 1                                 | Vjerovnici II višeg isplatnog reda | 4,5%   | 236.199   | 221.437   | 177.149   | 118.100   | 59.050    | 14.762  |
| 2                                 | Razlučni i izlučni vjerovnici      | 4,5%   |           |           |           |           |           |         |
| OSTATAK DUGA                      |                                    |        | 5.248.874 | 4.592.764 | 3.280.546 | 1.968.328 | 656.109   | 0       |
| 1                                 | Vjerovnici II višeg isplatnog reda |        | 5.248.874 | 4.592.764 | 3.280.546 | 1.968.328 | 656.109   | 0       |
| 2                                 | Razlučni i izlučni vjerovnici      |        | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0       |

### 4.3 Projekcija financijskih izvješća nakon restrukturiranja

Projekcija računa dobiti pokazuje da uz postavljene parametre poslovanja društvo ima potencijal postizanja pozitivnog poslovnog rezultata u svim godinama poslovanja, s mogućnošću rasta dobiti između 0,5 i 0,7 mil kn.

| RAČUN DOBITI  |                             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|---------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Rb            | Naziv stavke                | 2021             | 2022             | 2023             | 2024             | 2025             | 2026             |
| 1             | Prihod od prodaje proizvoda | 3.791.755        | 4.412.505        | 5.033.254        | 5.033.254        | 5.033.254        | 5.033.254        |
| 2             | Ostali prihodi              | 345.483          | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>PRIHOD</b> |                             | <b>4.137.237</b> | <b>4.412.505</b> | <b>5.033.254</b> | <b>5.033.254</b> | <b>5.033.254</b> | <b>5.033.254</b> |
| 3             | Materijalni troškovi        | 1.715.477        | 1.928.877        | 2.054.065        | 2.054.065        | 2.054.065        | 2.054.065        |
| 4             | Plaće zaposlenih            | 794.273          | 794.273          | 794.273          | 794.273          | 794.273          | 794.273          |
| 5             | Amortizacija                | 566.985          | 850.478          | 850.478          | 850.478          | 850.478          | 850.478          |
| 6             | Ostali troškovi             | 556.603          | 582.952          | 598.466          | 598.466          | 598.466          | 598.466          |
| 7             | Financijski rashodi         | 239.874          | 225.713          | 182.027          | 122.977          | 63.927           | 19.640           |
| <b>RASHOD</b> |                             | <b>3.873.212</b> | <b>4.382.293</b> | <b>4.479.309</b> | <b>4.420.259</b> | <b>4.361.209</b> | <b>4.316.922</b> |
| 8             | <b>BRUTO DOBIT</b>          | <b>264.025</b>   | 30.212           | 553.946          | 612.996          | 672.045          | 716.333          |
| 9             | Porez na dobit              | 26.403           | 3.021            | 55.395           | 61.300           | 67.205           | 71.633           |
| 10            | <b>NETO DOBIT</b>           | <b>237.623</b>   | 27.190           | 498.551          | 551.696          | 604.841          | 644.700          |

Poslovna bilanca pokazuje stalni trend para ukupne vrijednosti bilance, budući da nisu planirana nova ulaganja niti zaduživanja koja bi doprinijela njenom rastu. No vidi se stalni trend smanjenja zaduženosti i popravljanja likvidnosti.

| BILANCA |                      |           |           |           |           |           |           |           |
|---------|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Rb      | Naziv stavke         | 2020      | 2021      | 2022      | 2023      | 2024      | 2025      | 2026      |
| 1       | Dugotrajna imovina   | 8.399.131 | 7.606.663 | 6.756.185 | 5.905.707 | 5.055.229 | 4.204.751 | 3.354.273 |
| 2       | Kratkotrajna imovina | 1.320.660 | 2.321.260 | 2.562.798 | 2.611.334 | 2.701.289 | 2.844.390 | 3.683.458 |
|         | Zalihe               | 59.200    | 148.000   | 148.000   | 148.000   | 148.000   | 148.000   | 148.000   |
|         | Potraživanja         | 1.191.493 | 1.520.493 | 1.536.196 | 1.543.044 | 1.538.166 | 1.533.289 | 1.528.412 |
|         | Novac                | 69.967    | 652.767   | 878.602   | 920.290   | 1.015.123 | 1.163.101 | 2.007.046 |
| AKTIVA  |                      | 9.719.791 | 9.927.923 | 9.318.983 | 8.517.041 | 7.756.518 | 7.049.141 | 7.037.731 |
| 4       | Kapital i rezerve    | 4.163.683 | 4.163.683 | 4.190.874 | 4.689.425 | 5.241.121 | 5.845.962 | 6.490.661 |
| 5       | Dugoročne obveze     | 5.508.710 | 5.508.710 | 4.852.601 | 3.540.382 | 2.228.164 | 915.945   | 259.836   |
| 6       | Kratkoročne obveze   | 47.398    | 255.529   | 275.509   | 287.234   | 287.234   | 287.234   | 287.234   |
| PASIVA  |                      | 9.719.791 | 9.927.923 | 9.318.983 | 8.517.041 | 7.756.518 | 7.049.141 | 7.037.731 |

### 4.4 Likvidnost poslovanja

Projekcija financijskog tijeka pokazuje da društvo ostvaruje punu likvidnost poslovanja u svim godinama plana. Prve 2 godine dok nema pune otplate glavnice ostvaruje se višak likvidnih sredstava koji će se moći usmjeriti u investicije, dok je u godinama povrata glavnice kredita niska akumulativna sposobnost tvrtke.

| FINANCIJSKI TIJEK |                              |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|-------------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Rb                | Naziv stavke                 | 2022             | 2023             | 2024             | 2025             | 2026             |                  |
| 1                 | Prihodi od prodaje usluga    | 3.791.755        | 4.412.505        | 5.033.254        | 5.033.254        | 5.033.254        | 5.033.254        |
| 2                 | Ostali prihodi               | 345.483          | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>PRIJEVI</b>    |                              | <b>4.137.237</b> | <b>4.412.505</b> | <b>5.033.254</b> | <b>5.033.254</b> | <b>5.033.254</b> | <b>5.033.254</b> |
| 4                 | Otplata obveza iz nagodbe    | 0                | 656.109          | 1.312.218        | 1.312.218        | 1.312.218        | 656.109          |
| 5                 | Nabavna vrijednost imovine   | 225.483          |                  |                  |                  |                  |                  |
| 7                 | Operativni izdaci poslovanja | 3.092.756        | 3.309.123        | 3.502.198        | 3.508.103        | 3.514.008        | 3.518.437        |
| 8                 | Financijski izdaci           | 236.199          | 221.437          | 177.149          | 118.100          | 59.050           | 14.762           |
| <b>ODLJEVI</b>    |                              | <b>3.554.437</b> | <b>4.186.669</b> | <b>4.991.566</b> | <b>4.938.421</b> | <b>4.885.277</b> | <b>4.189.309</b> |
| 9                 | <b>NETO TIJEK</b>            | <b>582.800</b>   | 225.835          | 41.688           | 94.833           | 147.978          | 843.946          |
| 10                | Kumulativ sredstava          | 582.800          | 808.635          | 850.323          | 945.156          | 1.093.134        | 1.937.079        |

#### 4.5 Troškovi provedbe restrukturiranja

Budući da su sve obveze prema vjerovnicima restrukturirane na način koji osigurava punu likvidnost poslovanja prve godine poslovanja, nije predviđeno dodatno zaduživanje.

Radi provedbe restrukturiranja angažirati će se vanjski suradnici za čiji angažman je planiran ukupni iznos troškova od 100.000 kn.

#### 4.6 Ocjena učinka restrukturiranja

Provedba operativnog i financijskog restrukturiranja omogućiti će vjerovnicima da namire svoje tražbine na razini 60% duga, što je ocijenjeno znatni povoljnijim od njihovog potencijala namirenja ukoliko dođe do stečaja tvrtke. Osnovni razlog je u činjenici što se većina imovina društva nalazi ugrađena u iznajmljenu nekretninu, te nije unovčiva, dok pokretnine imaju izrazito malu likvidirajuću vrijednost koja ne omogućava postizanje značajnijih sredstava.

Procjena je da će se vjerovnici u slučaju stečaja moći namiriti s 20% svoga duga, tako da im je dostizanje 60% inicijalnog potraživanja znatno bolji izbor.