

6. Planirana bilanca

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

Planirana bilanca nakon restrukturiranja i na dan 31.12.2020. godine

u milijunima HRK	7.6.'17.	Otpis obveza	Dokapitalizacija	Restrukt. bilanca	Pro. '20.
Nematerijalna imovina	0,0			0,0	0,0
Nekretnine, postrojenja i oprema	144,7			144,7	137,9
Ulaganje u povezana društva	24,8			24,8	24,8
Financijski instrumenti i potraživanja	2,1			2,1	2,1
Dugotrajna imovina	171,6	-	-	171,6	164,9
Zalihe	5,5			5,5	42,0
Kratkotrajna ulaganja	2,5			2,5	2,5
Potraživanja od kupaca	13,0			13,0	47,6
Potraživanja od povezanih društava	53,9			53,9	-
Ostala kratkotrajna potraživanja	3,3			3,3	3,9
Novac i novčani ekvivalenti	0,1		35,0	35,0	3,5
Kratkotrajna imovina	78,2	-	35,0	113,2	99,6
Aktivna vremenska razgraničenja	0,1			0,1	0,7
Ukupno aktiva	249,9	-	35,0	284,9	265,2
Temeljni kapital	76,5		35,0	111,5	111,5
Rezerve i ostalo	59,9			59,9	60,1
Akumulirana dobit / (gubitak)	(116,3)	102,7		(13,5)	(3,9)
Kapital i rezerve	20,1	102,7	35,0	157,8	167,6
Rezerviranja	0,8			0,8	0,8
Dugoročni krediti i zajmovi	56,5			56,5	40,4
Ostale dugoročne obveze	0,5			0,5	0,5
Dugoročne obveze	57,8	-	-	57,8	41,7
Obveze prema dobavljačima	59,8	(38,6)		21,2	41,0
Obveze prema povezanim poduzećima	(0,0)			(0,0)	-
Kratkoročni krediti i zajmovi	85,9	(52,1)		33,8	5,4
Ostale kratkoročne obveze	26,0	(11,9)		14,1	8,5
Kratkoročne obveze	171,7	(102,7)		68,9	54,9
Pasivna vremenska razgraničenja	0,3			0,3	1,0
Ukupno pasiva	249,9		35,0	284,9	265,2
Obrtni kapital/ poslovni prihodi, %	12,0%				16,6%
Dani naplate potraživanja, dana	266				57
Dani vezivanja zaliha, dana	89				65
Dani plaćanja dobavljačima, dana	190				68
Ciklus konverzije novca, dana	166				54
Tekući omjer, puta	0,46x				1,81x
Brzi omjer, puta	0,42x				1,05x

Usporedba sa kompanijama u sektoru

Smanjenje zaduženosti i poboljšanje omjera tekuće i ubrzane likvidnosti Društva u skladu je sa sličnim domaćim kompanijama kao što je prikazano u Dodatku ovog Plana restrukturiranja. Tako je koeficijent tekuće likvidnosti Kraša u 2016. bio 1,4x dok je koeficijent ubrzane likvidnosti bio 1,0x. Kako noviji podaci nisu dostupni, koeficijent tekuće likvidnosti Koestlina u 2015. bio je 2,1x a koeficijent ubrzane likvidnosti 1,7x.

ZVEČEVO
1921

Planirana bilanca nakon restrukturiranja

Ukupna aktiva Društva bit će uvećana za 35 milijuna kuna te iznositi će 284,9 mil. kuna nakon restrukturiranja.

- Planirana dokapitalizacija Društva od 35 milijuna kuna povećat će iznos novca i novčanih ekvivalenata te temeljnog kapitala u restrukturiranoj bilanci.
- Otpis tražbina od 102,7 milijuna kuna odnosi se u najvećoj mjeri na kratkoročne kredite i zajmove (52,1 mil. kuna) i obveze prema dobavljačima (38,6 mil. kuna).

Planirana bilanca na 31.12.2020.

Ukupne obveze Društva smanjit će se s 126,8 mil. kuna nakon restrukturiranja na 96,6 milijuna kuna na 31.12.2020.

- Dugotrajna imovina će se smanjiti amortizacijom postojeće imovine.
- Uprava procjenjuje da stanje zaliha treba iznositi između 10-15% planirane prodaje u sljedećih 12 mjeseci te da će potraživanja naplaćivati unutar 60 dana.
- Potraživanja od povezanih društava će se svesti na nulu otpisom starih potraživanja i prestankom prodaje povezanim društvima.
- S 31.12.2020. preostat će 45,8 mil. kuna kredita i zajmova za otplatiti u narednom razdoblju po utvrđenoj dinamici.
- Obveze prema dobavljačima se sastoje od 4,3 mil. kuna preostalog duga nakon restrukturiranja i 36,8 mil. kuna tekućih obveza prema dobavljačima koje Društvo planira namirivati u 60 dana.

Potencijalni dug

Potencijalni dug od 4 milijuna kuna prema Privrednoj banci Sarajevo d.d. (Bor banka d.d.) na temelju sudužništva za kredit povezanom društvu Lasta d.d. nije prikazan u bilanci na 7.6.2017. jer je na taj dan smatrano da nećemo biti pozvani za plaćanje.

7. Analiza svih tražbina

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

Pregled tražbina po grupama na 7. lipnja 2017. (u milijunima HRK)

Grupa		Tražbina	% od ukupnog
I	Razlučni vjerovnici		
	HBOR	23,3	10,0%
	Erste bank d.d.	15,7	6,7%
	HPB	13,1	5,6%
	Croatia banka	11,7	5,0%
	Carle&Montanari S.p.A.	1,8	0,8%
		65,6	28,2%
II	Izlučni vjerovnik		
	Tijela javne uprave	8,7	3,7%
		8,7	3,7%
III	Vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama	156,3	67,2%
IV	Prioritetne tražbine		
	Obveze prema zaposlenicima	1,6	0,7%
	Porezi i doprinosi iz plaća	0,5	0,2%
		2,1	0,9%
	Ukupne tražbine	232,7	100,0%

Vjerovnici o čijim pravima se odlučuje u Predstečajnom postupku

Predmet ovog Plana restrukturiranja i Predstečajne nagodbe su isključivo vjerovnici grupe III s neosiguranim i drugim tražbinama koji čine **jednu skupinu**.

Ostale grupe i raspodjela vjerovnika na iste je dana samo zbog bolje preglednosti. Na njihova potraživanja predmetni postupak nije od utjecaja.

Pregled ukupnih tražbine Dužnika

Ukupne tražbine Dužnika u iznosu od 232,7 milijuna kuna razvrstane su u četiri grupe:

- **I grupa:** razlučni vjerovnici sa tražbinama od 65,6 milijuna kuna predstavljaju 28,2% u ukupnim tražbinama Dužnika;
- **II grupa:** izlučni vjerovnik sa tražbinom od 8,7 milijuna kuna predstavlja 3,7% u ukupnim tražbinama Dužnika;
- **III grupa:** vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama od 156,3 milijuna kuna predstavljaju 67,2% u ukupnim tražbinama Dužnika;
- **IV:** prioritetne tražbine od 2,1 milijuna kuna predstavljaju 0,9% u ukupnim tražbinama Dužnika.

Tražbine za koje se vodi postupak

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

Važna napomena

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

- **I grupa**, razlučni vjerovnici: Dodatak 1;
- **II grupa**, izlučni vjerovnik: Dodatak 2;
- **III grupa**, vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama: Dodatak 3;
- **IV grupa**, prioritetne tražbina: Dodatak 4.

8. Ponuda vjerovnicima

Ponuda vjerovnicima razvrstanih u jednu skupinu (grupa III)

Ponuda Dužnika vjerovnicima

Vjerovnici Dužnika razvrstani su u četiri grupe. Predmet Predstečajnog postupka su samo vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama u grupi III koji **predstavljaju jednu skupinu**.

Ukupne tražbine vjerovnika grupe III iznose 156,3 milijuna kuna. Istim vjerovnicima se ovim Planom nudi sljedeće:

- Kao prva mjera, prijeboj međusobnih potraživanja s vjerovnicima koji ujedno imaju i položaj dužnika Društva,
- Kao druga mjera, otplata prvih 100.000 kuna duga po vjerovniku neovisno o pravnoj osnovi (ukupno 9,5 milijuna kuna) u četiri jednaka obroka od kojih prvi dospijeva u roku od 90 dana od pravomoćnosti predstečajnog sporazuma, a svaki sljedeći u roku od 90 dana od prethodnog obroka,
- Kao treća mjera, na ostatak duga, primijenit će se otpis od 70% duga koji uključuje kamatu i ostale moguće troškove (ukupno 102,7 milijuna kuna). Preostali iznos za otplatu od 44,0 milijuna kuna namirit će se u jednakim kvartalnim obrocima od kojih prvi dospijeva u roku od 90 dana od pravomoćnosti predstečajnog sporazuma, a svaki sljedeći u roku od 90 dana od prethodnog obroka, a najkasnije do 31.12.2021. godine.

Predstečajni postupak Dužnika ne utječe na prioritetne tražbine iz radnih odnosa u grupi IV, koje se ispunjavaju sukladno zakonu.

Ponuda namirenja tražbina sa stanjem na 7. lipnja 2017. (u milijunima kuna)

Grupa	Tražbina	Namira	0,1 milijuna kuna otplata ¹	Otpis	Preostalo za otplatu
III	Vjerovnici s neosiguranim i drugim tražbinama	156,3	(9,5)	(102,7)	44,0

Napomena: [1] Obročna otplata prvih 100.000 kuna duga grupi III sukladno prethodnom opisu.

9. Rok za dobrovoljno ispunjenje

Rok za dobrovoljno ispunjenje

Potraživanja III. grupe vjerovnike odnosno jedine skupine vjerovnika koju predstavljaju vjerovnici s neosiguranim potraživanjima, izuzev vjerovnika koji imaju prioritetne tražbine, se imaju ispuniti do 31.12.2021. godine sukladno predstavljenim mjerama opisanim pod točkom 8. Ponuda vjerovnicima ovog Plana restrukturiranja.

10. Planirani iznos troškova restrukturiranja

Planirani iznos troškova restrukturiranja

Ukupni predvidivi troškovi restrukturiranja Dužnika procjenjuju se na ukupno cca. 1 milijun kuna ovisno o uslugama i vremenu u vezi s provedbom predstečajnog postupka.

Takvi troškovi mogu uključivati:

- revizorske troškove;
- pravne troškove;
- administrativne troškove pokretanja i provedbe predstečajnog postupka;
- nagrade i naknade za predstečajnog povjerenika ukoliko sud imenovanje povjerenika bude smatrao potrebnim;
- osobe sa stručnim iskustvom u poljima financijskog kontrolinga i menadžera za implementaciju mjera restrukturiranja;
- ostali povezani troškovi.

Dodaci

Dodatak 1 – grupa I.	18
Dodatak 2 – grupa II.	19
Dodatak 3 – grupa III.	20
Dodatak 4 – grupa IV.	42
Dodatak 5 – pregled kompanija u konditorskom segmentu	43