



Izmijenjeni plan restrukturiranja

sukladno čl. 52 SZ

Predstečajni postupak

Zvečevo, prehrambena industrija, d.d.

13. listopada 2017. godine

## Pojmovnik

<b>CAGR</b>	Prosječna godišnja stopa rasta (engl. Compound annual growth rate)
<b>cca.</b>	circa, oko
<b>Dužnik, Društvo</b>	Zvečevo, prehrambena industrija, d.d.
<b>EBIT</b>	Dobit prije kamata i poreza
<b>EBITDA</b>	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
<b>HBOR</b>	Hrvatska banka za obnovu i razvitak
<b>HPB</b>	Hrvatska poštanska banka d.d.
<b>hl</b>	hektolitra
<b>HRK, THRK, mHRK</b>	Hrvatska kuna, tisuća hrvatskih kuna, milijuni hrvatskih kuna
<b>JAP</b>	Jaka alkoholna pića
<b>mil.</b>	milijuna
<b>NOK</b>	Neto obrtni kapital
<b>Ožu.</b>	31. ožujka godine
<b>Povezana društva</b>	Lasta d.d. BiH, Zvečevo d.d. Slovenija, Zvečevo Commerce d.o.o. BiH
<b>Pro.</b>	31. prosinca godine
<b>Predstečajni postupak</b>	Predstečajni postupak Dužnika
<b>RDG</b>	Račun dobiti i gubitka
<b>SKU</b>	Engl. stockkeeping unit, skladišna jedinica
<b>t</b>	tona
<b>TKP, TMP, TAP</b>	Tvornica konditorskih proizvoda, tvornica mliječnih proizvoda, tvornica alkoholnih pića
<b>Uprava</b>	Uprava Društva
<b>3m</b>	Prva tri mjeseca godine
<b>1H</b>	Prvo polugodište godine
<b>2H</b>	Drugo polugodište godine



## Sadržaj

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

## 1. Postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje.

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

### 1 Pad prodaje u konditorskom segmentu

u milijunima HRK	2H 2015.	2H 2016.	% promjena
Čokolada	59,5	45,0	(24,5%)
Lasta	6,6	4,8	(26,9%)
<b>Ukupno</b>	<b>66,2</b>	<b>49,8</b>	<b>(24,7%)</b>

### Skraćeni RDG 2015. i 2016.

u milijunima HRK	2015.	2016.
Prihodi od prodaje	149,8	140,1
<b>3 Poslovni rashodi (bez amortizacije)</b>	<b>(154,8)</b>	<b>(154,6)</b>
EBITDA	2,3	(12,7)
EBIT	(1,9)	(16,7)
<b>2 Financijski rashodi</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(10,0)</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(8,2)</b>
<b>Dobit / (gubitak) tekuće godine</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(24,9)</b>

### Skraćeni RDG, 1.1.-7.6. 2016. i 2017.

u milijunima HRK	1.1.-7.6. 2016.	1.1.-7.6. 2017.
<b>1</b> Prihodi od prodaje	65,7	28,9
<b>3 Poslovni rashodi (bez amortizacije)</b>	<b>(53,8)</b>	<b>(62,9)</b>
EBITDA	12,7	(33,4)
EBIT	11,7	(34,4)
<b>2</b> Financijski rashodi	<b>(3,6)</b>	<b>(7,6)</b>
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(7,5)</b>
<b>Dobit / (gubitak)</b>	<b>8,5</b>	<b>(41,9)</b>

## Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi prijetee nesposobnost za plaćanje

Dužnik u Očevidniku redosljeda osnova za plaćanje koji vodi Financijska agencija ima evidentirane neizvršene osnove za plaćanje.

Na dan predaje Prijedloga za pokretanje Predstečajnog postupka Dužnik je u blokadi što je dokazano potvrdom Financijske agencije o danima blokade i Očevidnikom o redosljedu plaćanja, priloženim Prijedlogu za pokretanje Predstečajnog postupka.

- 1** Ključni događaj koji je doveo Dužnika do Predstečajnog postupka je pad prodaje trgovačkom lancu Konzum u III. i IV. kvartalu 2016. godine za više od 50% od plana zbog smanjena udjela na polici i naglog prestanka proizvodnje robnih marki za Konzum. Dodatni pritisak trgovačkih lanaca na smanjenje cijena i prodaju na akcijama uzrokovao je niže prihode na domaćem tržištu u četvrtom kvartalu 2016. godine u odnosu na isti kvartal prethodne godine.

Ostali razlozi prijetee nesposobnosti za plaćanje su:

- 2** • Visoki troškovi duga kod banaka i trgovačkih društava;
- 2** • Visoki troškovi pokriva akreditiva i ugovorenih okvirnih zaduženja za pokriće istih zbog nabave ključnih sirovina za proizvodnju iz inozemstva;
- 3** • Visoki troškovi otkupa unaprijed naplaćenih potraživanja;
- 3** • Plaćanje sirovina i ambalaže kompenzacijom ili u tranzitu od trećih na domaćem tržištu direktno povećava troškove proizvodnje.

Na sljedećim stranicama prikazujemo detaljni račun dobiti i gubitka te bilancu Dužnika.

## 1. Postojanje prijetee nesposobnosti za plaćanje (nastavak)

Račun dobiti i gubitka za 2015. i 2016., te za razdoblje od 1.1. do 7.6.2017. s usporednim za 2016.

### Račun dobiti i gubitka

u milijunima HRK	2015.	2016.	1.1.-7.6. 2016.	1.1.-7.6. 2017.
Prihodi od prodaje	149,8	140,1	65,7	28,9
Ostali poslovni prihodi	7,3	1,8	0,9	0,6
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>157,1</b>	<b>141,9</b>	<b>66,5</b>	<b>29,4</b>
Promjena vrijednosti zaliha	4,8	(10,6)	(6,2)	(21,3)
Troškovi sirovina i materijala	(91,4)	(77,4)	(22,8)	(18,8)
Troškovi prodane robe	(13,1)	(12,6)	(4,4)	(0,8)
Troškovi usluga	(17,8)	(20,2)	(7,5)	(4,5)
Troškovi osoblja	(21,0)	(20,9)	(8,6)	(7,2)
Rezerviranja	(0,0)	(0,1)	-	-
Ostali troškovi	(9,9)	(8,2)	(2,9)	(1,2)
Ostali poslovni rashodi	(6,5)	(4,6)	(1,4)	(9,1)
<b>Poslovni rashodi (bez amortizacije)</b>	<b>(154,8)</b>	<b>(154,6)</b>	<b>(53,8)</b>	<b>(62,9)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,3</b>	<b>(12,7)</b>	<b>12,7</b>	<b>(33,4)</b>
Amortizacija	(4,1)	(4,0)	(1,0)	(1,0)
<b>EBIT</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>11,7</b>	<b>(34,4)</b>
Financijski prihodi	4,7	1,8	0,4	0,1
Financijski rashodi	(12,1)	(10,0)	(3,6)	(7,6)
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(7,5)</b>
<b>Dobit / (gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(24,9)</b>	<b>8,5</b>	<b>(41,9)</b>
Porez na dobit	-	-	-	-
<b>Dobit / (gubitak) te kuće godine</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(24,9)</b>	<b>8,5</b>	<b>(41,9)</b>
<b>EBITDA marža</b>	<b>1,5%</b>	<b>(8,9%)</b>	<b>19,1%</b>	<b>(113,5%)</b>

Napomena: Ostali poslovni rashodi uključuju naknadno odobrene popuste.

### Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi prijetee nesposobnost za plaćanje (nastavak)

Proizvodni program Društva čine konditorski proizvodi i alkoholna pića.

- Društvo je ostvarilo kumulativno preko 76 milijuna gubitka od 1. siječnja 2015. do 7. lipnja 2017. uz pad prodaje od cca 56% od 1. siječnja do 7. lipnja 2017. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.
- Gubici su u 2016. godini ponajviše generirani gubitkom polica u Konzumu i visokim troškovima proizvodnje zbog nepovoljnih uvjeta na tržištu nabave kakao dijelova i ostalih sirovina.
- Društvo se do 2017. godine bavilo i veleprodajom asortimana Laste d.d. (51% u vlasništvu Društva) na tržištu RH čija je godišnja prodaja iznosila otprilike 12 milijuna kuna.
- Razlog pada prihoda do 7. lipnja 2017. bila je nemogućnost financiranja proizvodnje u svim segmentima poslovanja što je posljedično dovelo do smanjenja vrijednosti zaliha.