

2020.-2025.

PRIJEDLOG PLANA RESTRUKTURIRANJA

Plan financijskog i operativnog restrukturiranja za potrebe predstečajnog postupka

PAF-CITRUS D.O.O.

PAF-CITRUS, d.o.o.

Šeferova 10

10000 Zagreb

OIB: 13161969423

14. veljače 2020. godine

Plan financijskog i operativnog restrukturiranja izrađen je u suradnji
s tvrtkom PREOKRET d.o.o. (eng. TURNAROUND Ltd), Zagreb



SADRŽAJ:	
1. SAŽETAK.....	1
2. UVOD.....	5
3. OPĆI PODACI O TVRTKI.....	8
3.1. Predmet poslovanja Društva.....	9
3.2. Osnivači/članovi društva.....	10
3.3. Osobe ovlaštene za zastupanje.....	10
3.4. Pravni odnosi.....	11
3.5. Povezana društva.....	12
4. VIZIJA, MISIJA I STRATEŠKI CILJEVI.....	13
5. SWOT ANALIZA.....	
6. ČINJENICE I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE PRIJETEĆE NESPOSOBNOSTI ZA PLAĆANJE I/ILI UVJET ZA OTVARANJE PREDSTEČAJNOG POSTUPKA.....	14
7. IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA NA DAN 31.12.2019. GODINE.....	20
8. MJERE FINACIJSKOGA RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA.....	21
9. MJERE OPERATIVNOGA RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA POSLOVANJE.....	25
10. PLANIRANI IZNOS TROŠKOVA RESTRUKTURIRANJA.....	28
11. PLAN ZAPOSŁAVANJA.....	29
12. PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE OD 2020.-2025. GODINE.....	30
13. PLANIRANA BILANCA NA DAN 31.12.2025. GODINE.....	36
14. ANALIZA TRAŽBINA PREMA VISINI I VRSTI, TE PRIJEDLOZI ZA NJIHOVO NAMIRENJE.....	37
15. RAZINA OČEKIVANOG NAMIRENJA I USPOREDBA S OČEKIVANIM NAMIRENEM U SLUČAJU STEČAJA.....	39
16. PRIJEDLOG TEMELJNIH ODREDNICA PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA.....	41
16.1. Ponuda vjerovnicima.....	42
1.1.1. Vjerovnici 1. skupine: RAZLUČNA PRAVA.....	42
2.1.1. Vjerovnici 2. skupine: NEOSIGURANE TRAŽBINE.....	44
16.2. Ostale napomene vjerovnicima.....	47
17. ZAKLJUČAK.....	49

1. SAŽETAK

DUŽNIK	
OPĆI PODACI O DUŽNIKU	
Naziv	PAF-CITRUS, d.o.o.
Godina osnivanja	1994. godine Odluka o osnivanju, usklađena sa ZTD-om 1995. godine i sastavljena u novom obliku kao Izjava
Sjedište, Adresa sjedišta	Zagreb, Šeterova 10
OIB	13161969423
Matični broj subjekta (MBS)	080333063
Matični broj (MB)	00934496
Djelatnost:	4690 Nespecijalizirana trgovina na veliko
Osnivači/članovi društva	Antun Plivelić, OIB: 18222568154 Zagreb, Teslička 44 - jedini osnivač d.o.o.
Osobe ovlaštene za zastupanje	Antun Plivelić, OIB: 18222568154 Zagreb, Teslička ulica 44 - direktor - zastupa društvo samostalno i pojedinačno

FINANCIJSKO-ORGANIZACIJSKI POKAZATELJI			
	2017.	2018.	12M 2019
Godina			
Ukupno aktiva	10.823.284	11.405.605	11.092.135
Prihodi od prodaje	1.066.849	1.057.688	1.571.191
Ukupni prihodi	1.173.253	1.189.823	1.750.558
Dobitak/gubitak	17.386	12.026	-35.592
	5.311.000,00 kn		
Temeljni kapital			
Broj zaposlenih 2018. godine (na temelju sati rada)	1		
Broj zaposlenih 2019. godine (na temelju sati rada)	2		

STANJE OBEVEZA (NETO) NA DAN 31.12.2019. GODINE			
VRSTE OBEVEZA	KATEGORIJA TRAZBINA	STANJE	%
OSIGURANE TRAZBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja			
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	120.617,66	2,46%
NEOSIGURANE TRAZBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplalnog reda			
NEOSIGURANE TRAZBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	100.370,12	2,05%
NEOSIGURANE TRAZBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	4.640.140,48	94,76%
UKUPNO TRAZBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA		4.861.128,26	99,3%
Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)			
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prioritetne tražbine	35.811,91	0,73%
SVEUKUPNO OBEVEZE		4.896.940,17	100,0%

Struktura obveza (kn)

Napomena:
neto obveze = bruto obveze minus
eventualne korekcije

PLAN RESTRUKTURIRANJA - SAŽETAK

<p>Mjere financijskog restrukturiranja</p>	<p>▪ RAZLUČNA PRAVA: Ne predviđa se otpis niti jednog dijela tražbine, niti kamata niti glavnice. Početak 12 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvatanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum, otplata nakon početka u 48 jednakih mjesečnih anuiteta, uz kamatu po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje. Za vrijeme početka obračunavat će se kamata po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje, a koji će se iznos po isteku početka pripisati gore opisanom dugu Dužnika te će se vraćati na način kako je određeno i za taj dug po isteku početka.</p> <p>▪ NEOSIGURANE TRAŽBINE - Ministarstvo financija, Porezna uprava: Predviđa se otpis 50% tražbina. Početak 12 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvaćanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum, otplata nakon početka u 48 jednakih mjesečnih anuiteta, uz kamatu po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje. Za vrijeme početka obračunavat će se kamata po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje, a koji će se iznos po isteku početka pripisati gore opisanom dugu Dužnika te će se vraćati na način kako je određeno i za taj dug po isteku početka. Mogućnost prijevremene otplate. Za prijevremenu otplatu glavnice kamata se obračunava do dana otplate glavnice.</p> <p>▪ NEOSIGURANE TRAŽBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici: Predviđa se otpis 50% tražbina. Početak 12 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvaćanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum, otplata nakon početka u 48 jednakih mjesečnih obroka. Mogućnost prijevremene otplate.</p> <p>▪ NAPOMENE:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ZAPOSLENICI: Predstečajni postupak neće utjecati na tražbine radnika i prijašnjih dužnikovih radnika. Prioritetne tražbine nisu predmet predstečajnog postupka.
<p>Mjere operativnog restrukturiranja</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ restrukturiranje sržne (eng. core) djelatnosti društva ▪ osiguravanje dodatnih poslovnih prihoda iz istih i novih proizvodnih/uslužnih programa ▪ permanentno upravljanje profitabilnosti, operativnim troškovima i radnim kapitalom ▪ po potrebi prodaja dijela imovine Društva
<p>Ciljevi restrukturiranja</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ znatno poboljšanje pozicije vjerovnika u odnosu na sadašnju poziciju ili poziciju u slučaju eventualnog stečaja, gdje bi se iz stečajne mase prema postojećem stanju obveza i imovine Društva potraživanja vjerovnika naplatila u znatno manjem omjeru, posebno vjerovnika koji nemaju razlučna i/ili izlučna prava ▪ promijenjena ročnost izvora sredstava ▪ povećana uspješnost i stabilnost poslovanja ▪ stvoreni uvjeti za održivi rast i razvoj poslovanja financiranog iz operativnog poslovanja ▪ postizanje profitabilnosti i organizacijske uspješnosti

2. UVOD

PAF-CITRUS, društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge (skraćeni naziv: PAF-CITRUS, d.o.o.), Zagreb, Šeferova 10, OIB: 13161969423, MBS: 080333063 (u daljnjem tekstu: PAF-CITRUS, Društvo, Poduzeće, Tvrtka ili Dužnik) je osnovano 1994. godine Odlukom o osnivanju, usklađena sa ZTD-om 1995. godine i sastavljena u novom obliku kao Izjava, bavi se trgovinom na veliko voćem i povrćem.

Društvo je u 2019. godini zapošljavalo 2 djelatnika prosječno na temelju sati rada (u 2018. godini: 1 djelatnika).

U vlasništvu ima hladnjaču za čuvanje jabuka (i do 13 mjeseci u ULO komorama) kapaciteta 2.520 tona, 10 zionica banana i manipulativni centar s tri komore i kondicioniranim prostorom pogodnim za pakiranje i sortiranje u kontroliranim uvjetima. Kapaciteti su strateški dobro smješteni u Šarampovu, kod Ivanić Grada, cca 40 km od Zagreba.

Društvo je nakon osnivanja određeno vrijeme samostalno obavljalo trgovačku djelatnost na veliko voćem i povrćem i početni kapaciteti (zrionice banana i 400 t kapaciteta komora za čuvanje jabuka) su bili u operativnoj funkciji Društva obavljajući.

U 2001.-2002. godini Društvo donosi odluku o gradnji nove ULO hladnjače za čuvanje jabuka kapaciteta 2.520 t koja je prijavljena na raspisani natječaj Ministarstva poljoprivrede za subvencioniranu gradnju, ali je natječaj poništen iz Društva nepoznatih razloga. Budući da je odluka o gradnji donesena, Društvo je odlučilo graditi ULO hladnjaču komercijalnim kreditima banke, a ista je izgrađena i stavljena u funkciju.

S obzirom da je i povezano društvo GOMOLAVA d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu: GOMOLAVA d.d. ili GOMOLAVA) također imalo svoju ULO već izgrađenu hladnjaču, zbog uštede troškova, veće konkurentnosti na tržištu, veće učinkovitosti i djelatnosti uslijed sinergijskih učinaka, te drugih ekonomskih razloga, donesena je strateška odluka da se posao trgovine na veliko voćem i povrćem razvija preko društva GOMOLAVA i da svi objekti budu u funkciji tog društva, gdje je Društvo svoje kapacitete dalo u najam društvu GOMOLAVA.

Društvo je počelo od 1.11.2019. godine samostalno obavljati uslugu dozrijevanja banana, ali je i realizacija istih usluga trenutno upitna zbog blokada i nemogućnosti servisiranja osnovnih resursa za normalno funkcioniranje procesa dozrijevanja (struja, plin, plaće itd.).

Operativno poslovanje Društva se u prvoj fazi planira bazirati na najmovima ULO komora za čuvanje jabuka, zionica banana i najmom manipulativnog centra.

U drugoj fazi se planira i komercijalno poslovanje iz osnovne djelatnosti prometa voćem i povrćem na veliko. No, za istu djelatnost treba osigurati dodatni obrtni kapital.

S obzirom da se globalna kriza koja je počela 2008. godine odrazila i na poslovanje Društva, Društvo je uspješno izvršilo 1. fazu restrukturiranja. Ulaskom Hrvatske u EU je Društvo intenziviralo poslovanje na Europskom tržištu, a ukidanjem granica i carinskih barijera su istovremeno znatno smanjeni troškovi razmjene u okviru Unije.

Društvo je došlo u trenutne poteškoće uslijed pada komercijalnih narudžbi, poskupljenja energenata i nemogućnošću promptne korekcije prodajnih cijena, poteškoća u naplati potraživanja uz istovremeno kraće rokove plaćanja dobavljačima, a Društvo ima i status jamca za znatan dio obveza povezanog društva GOMOLAVA d.d. koje je također došlo u poteškoće, što je dodatno otežalo trenutnu poziciju, a sve navedeno je posljedično dovelo do problema s likvidnosti koji su rezultirali blokadom. Zbog stečajnog rizika Društvo je prisiljeno poduzeti Zakonom propisanu pravnu radnju iniciranja predstečajnog postupka kako bi se izbjegao stečaj i nesagledive posljedice za opstojnost Društva.

Kako bi se što bolje prilagodilo poteškoćama u poslovanju i uvjetima na tržištu, Društvo je započelo operativno i financijsko restrukturiranje. Cilj je predstečajnim postupkom provesti mjere restrukturiranja na način da se restrukturiraju postojeće obveze prema financijskim institucijama, tijelima javne uprave, odnosno za poreze, doprinose i slična davanja, obveze prema dobavljačima i drugim vjerovnicima na način da se djelomično otpišu, a ostatak duga refinancira čime bi se promijenila ročnost izvora sredstava u korist dugoročnih izvora.

Trenutno se Društvo nalazi u fazi restrukturiranja čiji su ciljevi:

- poboljšanje pozicije vjerovnika u odnosu na sadašnju poziciju ili poziciju u slučaju eventualnog stečaja, gdje bi se iz stečajne mase prema postojećem stanju obveza i imovine Društva potraživanja vjerovnika naplatila u znatno manjem omjeru
- promijenjena ročnost izvora sredstava
- povećana uspješnost i stabilnost poslovanja

- stvoreni uvjeti za održivi rast i razvoj poslovanja financiranog iz operativnog poslovanja
- postizanje profitabilnosti i organizacijske uspješnosti.

Društvo je u pregovorima za poslovna partnerstva s drugim društvima za nove projekte, što će pozitivno utjecati na financijsku stabilnost, kako na osiguranje otplate postojećih obveza, tako i osiguranje radnog kapitala za buduće poslovanje Društva i nužne investicije, te profitabilnost, likvidnost i solventnost Društva.

Provedba financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, će osigurati preduvjete za otplatu obveza sukladno ovom planu restrukturiranja, kako osiguranim tako i neosiguranim vjerovnicima, te temelje za investicije za nužno održavanje konkurentne tehnološke razine, s ciljem održavanja i povećanja konkurentnosti, podizanja kvalitete ponude s većom dodanom vrijednošću, kao i proširenje postojećih djelatnosti s ciljem iskorištavanja sinergijskih učinaka, a sve uz nadu da će kroz restrukturiranje koje uključuje i predstečajni postupak Društvu biti omogućeno daljnje poslovanje, te se osigurati preduvjete za planirani rast i razvoj, te očuvanje radnih mjesta, odnosno dodatno zapošljavanje novih djelatnika sukladno potrebama obima poslovanja.

Ovim putem se ujedno ispričavamo svim poslovnim partnerima zbog neugodnosti prouzrokovanih poteškoćama u poslovanju na koje na žalost nismo mogli u cijelosti utjecati unatoč činjenici što smo uložili maksimalne napore, te smo zbog novonastalih poteškoća u poslovanju prisiljeni poduzeti Zakonom propisanu pravnu radnju iniciranja predstečajnog postupka Društva kako bi se izbjegao stečaj i nesagledive posljedice za opstojnost Društva, a istovremeno u interesu svih vjerovnika i zainteresiranih strana. Istovremeno bi molili sve vjerovnike i poslovne partnere za razumijevanje i podršku u predstečajnom postupku i budućem poslovanju.

Unaprijed zahvaljujemo!

Antun Plivelić s djelatnicima

3. OPĆI PODACI O TVRTKI

Naziv	PAF-CITRUS, d.o.o.
Godina osnivanja	1994. godine Odluka o osnivanju, usklađena sa ZTD-om 1995. godine i sastavljena u novom obliku kao Izjava
Sjedište, adresa sjedišta	Zagreb, Šeferova 10
OIB	13161969423
MBS	080333063
MB	00934496
Djelatnost	4690 Nespecijalizirana trgovina na veliko Antun Plivelić, OIB: 18222568154
Osnivači/članovi društva	Zagreb, Teslićka 44 - jedini osnivač d.o.o. Antun Plivelić, OIB: 18222568154 Zagreb, Teslićka ulica 44
Osobe ovlaštene za zastupanje	- direktor - zastupa društvo samostalno i pojedinačno 5.311.000,00 kn
Temeljni kapital	1
Broj zaposlenih 2018. godine (na temelju sati rada)	2
Broj zaposlenih 2019. godine (na temelju sati rada)	

PAF-CITRUS, društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge (skraćeni naziv: PAF-CITRUS, d.o.o.), Zagreb, Šeferova 10, OIB: 13161969423, MBS: 080333063, MB: 00934496. Temeljni kapital Društva iznosi 5.311.000,00 kuna.

Društvo je osnovano Odlukom o osnivanju od 20.10.1994. godine, koja je usklađena sa ZTD-om 15.12.1995. godine i sastavljena u novom obliku kao Izjava. Subjekt je bio upisan kod Trgovačkog suda u Zagrebu na reg. ul. 1-65466., a naknadno pod brojem Tt-95/38427-2, pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080333063.

Društvo je u 2019. godini zapošljavalo 2 zaposlenika prosječno na temelju sati rada (u 2018. godini: 1 zaposlenika).

PAF-CITRUS D.O.O.

3.1. Predmet poslovanja Društva

Društvo ima registrirane sljedeće djelatnosti:

- 51 Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima
- 52.1 Trgovina na malo u nespecijaliziranim prod.
- 52.2 Trg. na malo živežnim nam. u spec. prod.
- 52.6 Trgovina na malo izvan prodavaonica
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- 63.1 Prekrcaj tereta i skladištenje
- 63.4 Djelatnost ostalih agencija u prometu
- 70 Poslovanje nekretninama
- * međunarodna špedicija
- * zastupanje inozemnih tvrtki
- * pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka, pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu (catering) i pružanje usluga smještaja
- * Uzgoj usjeva, vrtnog i ukrasnog bilja

Izvor: https://sudreg.pravosuđe.hr/registar/f?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:080333063

3.2. Osnivači/članovi društva

Osnivači/članovi društva su:

Antun Plivelić, OIB: 18222568154

Zagreb, Teslićka 44

- jedini osnivač d.o.o.

Izvor: https://sudreg.pravosuđe.hr/registar/f?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:080333063

*Prijedlog plana restrukturiranja za razdoblje od 2020. -2025. godine (14. veljače 2020. godine)
(svi iznosi u kn osim ako je navedeno drugačije)*

PAF-CITRUS D.O.O.

3.3. Osobe ovlaštene za zastupanje

Osobe ovlaštene za zastupanje su:

Antun Plivelić, OIB: 18222568154

Zagreb, Teslička ulica 44

- direktor

- zastupa društvo samostalno i pojedinačno

Izvor: https://sudreg.pravosudje.hr/registar/?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:080333063

3.4. Pravni odnosi

Osnivački akt:

Odluka o osnivanju od 20.10.1994. usklađena sa ZTD-om 15.12.1995. i sastavljena u novom obliku kao Izjava.

Izjava o osnivanju društva od 15.12.2001. godine, preoblikovana u Društveni ugovor a izmijenjene su odredbe koje se odnose na temeljni kapital, temeljne i poslovne udjele članova društva, te je isti preoblikovan u Izjavu od Društveni ugovor od 28.08.2001. izmijenjene su odredbe koje se odnose na temeljne udjele članova društva, a pročišćeni tekst 17.04.2002. godine.

U Izjavi društva od 17.04.2002.god. izmijenjene su odredbe čl.6. koje se odnose na predmet poslovanja-djelatnosti društva, a pročišćeni tekst Izjavi društva od 21.ožujka 2007.godine dostavljen i uložen u zbirku registarskog suda.

Izjava društva od 21.07.2007. godine mijenja se u odredbi o sjedištu društva te se pročišćeni tekst Izjave društva od 30. rujna 2009. godine dostavlja sudu i ulaže u zbirku isprava.

Promjene temeljnog kapitala:

Odlukom osnivača tj. jedinog člana društva, od 15.12.1995. temeljni kapital društva povećan je sa 2.709.990,00 kn za 1.010,00 kn na 2.711.000,00 kn. Jedini temeljni ulog unesen je u društvo u cijelosti i to u stvarima.

Prijedlog plana restrukturiranja za razdoblje od 2020.-2025. godine (14. veljače 2020. godine)

(svi iznosi u kn osim ako je navedeno drugačije)

Temeljni kapital društva odlukom Skupštine od 22.02.2001. s iznosa 2.711.000,00 kuna povećava se za iznos od 2.600.000,00 kuna, na iznos od 5.311.000,00 kuna, uplatom u novcu.

Izvor: https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:080333063

3.5. Povezana društva

Po osnivaču/članu i/ili po osobi ovlaštenoj za zastupanje Antun Plivelić, Zagreb, OIB: 18222568154, direktoru sljedeća društva:

- GOMOLAVA d.d., Zagreb, Šeferova 10, OIB: 71839579033, matični broj subjekta (MBS): 080112104 (u daljnjem tekstu: GOMOLAVA d.d. ili GOMOLAVA) – član uprave
- AGRO-PAF, d.o.o., Zagreb, Slavonska avenija bb, OIB: 52578525923, matični broj subjekta (MBS): 080279316 (u daljnjem tekstu: AGRO-PAF) – direktor
- GOMOLAVA - ŠPED d.o.o., Zagreb, Šeferova 10, OIB: 38075265298, matični broj subjekta (MBS): 080418938 (u daljnjem tekstu: GOMOLAVA - ŠPED) – jedini član i prokurist
- GOMOLAVA-PROMET VOĆE I POVRĆE j.d.o.o., Zagreb, Šeferova 10, OIB: 31586521125, matični broj subjekta (MBS): 081289178 (u daljnjem tekstu: GOMOLAVA-PROMET VOĆE I POVRĆE) – jedini osnivač i direktor.

Izvor: https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:080333063

4. VIZIJA, MISIJA I STRATEŠKI CILJEVI

Vizija

Zajedno s povezanim društvima biti jedan od prvih odabira za najam ULO komora za čuvanje jabuka, zrionica banana i manipulativnog centra u regiji, te popratnih usluga dodane vrijednosti.

Misija

Osigurati našim klijentima idealne uvjete za najam kapaciteta za čuvanje voće i povrća, te popratne usluge.

Strateški ciljevi

Strateške smjernice Društva su:

- postati regionalni lider za najam ULO komora za čuvanje jabuka, zrionica banana i manipulativnog centra
- osiguravanje minimalno 80% iskorištenosti kapaciteta prosječno na godišnjoj razini
- povećati volumen poslovanja, kako sržne djelatnosti tako i popratnih proizvoda i/ili usluga
- proširenje djelatnosti na ostala bliska područja mogućeg poslovanja koristeći komparativne prednosti iz osnovne djelatnosti
- kontinuirana briga o kvaliteti proizvoda i/ili usluga ulaganjem u obrazovanje vlastitih djelatnika, stalnom prilagodbom organizacije i uvođenjem svih potrebnih svjetski priznatih tehničkih standarda.

Financijski ciljevi:

- završetkom operativnog i financijskog restrukturiranja tijekom 2020. godine osigurati održivi rast i razvoj, te profitabilno poslovanje u narednim razdobljima
- EBITDA marža bez izvanrednih stavki: od 2021. godine održiva EBITDA marža na razini od minimalno 16,7%
- EBIT marža bez izvanrednih stavki: od 2021. godine održiva EBIT marža na razini od minimalno 2,6%
- osiguravanja snažnog novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti od 2021. godine bez jednokratnih stavaka proizašlih iz restrukturiranja koji će omogućiti redovnu otplatu restrukturiranog duga i novih obveza, te omogućiti održivi rast i razvoj Društva.

5. SWOT ANALIZA

Ocjenu tržišnog položaja Društva prikazat ćemo kroz SWOT analizu. Snage i slabosti predstavljaju unutrašnje karakteristike tvrtke, dok prilike i prijetnje dolaze iz vanjskog okruženja.

INTERNI FAKTORI	SNAGE (STRENGTHS)	SLABOSTI (WEAKNESSES)
<p>PRILIKE (OPPORTUNITIES)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prihvatom plana restrukturiranja od strane vjerovnika osigurat će se temelji za održivi rast i razvoj • Potencijalna investicija omogućava daljnji rast i razvoj iz višeg cjenovnog segmenta uz istovremeno smanjenje troškova (povećana učinkovitost – manje radne snage, energije itd.) • Ekonomski razvoj RH u narednim razdobljima i uvođenje EUR-a će utjecati na povoljnije financiranje i manje tečajne rizike 	<ul style="list-style-type: none"> • Višedesetljetno iskustvo i visoka razina tehničke ekspertize • Snažan know-how • Ponuda zadovoljava najviše standarde kvalitete • Relativno niska razina konkurencije u regiji • Potencijal za značajni rast i/ili razvoj dodatnih kapaciteta, kao i povećanje učinkovitosti (automatizacija) • Uvođenjem novih proizvodnih i/ili uslužnih programa moguće povećanje prihoda i zarade uz manji angažman radnog kapitala • Vlasništvo nad nekretninama – mogućnost prodaje i/ili prodaje i povratnog najma (eng. sale and leaseback) dijela nekretnina 	<p>PRIJETNJE (THREATS)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Značajna volatilitnost cijena inputa te robe/proizvoda, posebice voća i povrća, goriva, električne energije te dr. energenata • Broj (potencijalnih) krajnjih potrošača se smanjuje iseljavanjem građana iz Hrvatske i regije • Potencijalna nova/dodatna gospodarska krize u RH i regiji • Pravni okvir u regiji – kreditni rizici, odnosno naplata potraživanja

6. ČINJENICE I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE PRIJETEĆE NESPOSObNOSTI ZA PLAĆANJE I/ILI UVJET ZA OTVARANJE PREDSTEČAJNOG POSTUPKA

Društvo je u blokadi od 16.12.2019. godine, te 14.2.2020. godine istječe rok od 60 dana od datuma blokade. Sukladno potvrdi FINA-e od 10.2.2020. godine, na računima i novčanim sredstvima Društva na dan izdavanja iste potvrde evidentirano je 56 dana neprekidne blokade. Nepodmirene obveze na dan izdavanja iste potvrde iznose 6.004.530,98 kn.

Nadalje:

- Društvo duže od 30 dana kasni s:
 - o isplatom plaće koja radniku pripada prema ugovoru o radu, pravilniku o radu, kolektivnom ugovoru ili posebnom propisu odnosno prema drugom aktu kojim se uređuju obveze poslodavca prema radniku, te
 - o uplatom doprinosa i poreza prema gore navedenoj plaći, računajući od dana kada je radniku bilo dužno isplatiti plaću.
- nisu nastale okolnosti zbog kojih se smatra da je Društvo postalo trajnije nesposobno za plaćanje
- prema okolnostima slučaja, odnosno sukladno Planu restrukturiranja se osnovano može pretpostaviti da će Društvo nastavljanjem poslovanja uredno ispunjavati svoje obveze po dospijeću.

Iz prije navedenog, sukladno čl. 4., st. 2. Stečajnog zakona, proizlazi postojanje prijetće nesposobnosti za plaćanje i/ili uvjet za otvaranje predstečajnog postupka Društva, odnosno predstečajni razlog.

Društvo je došlo u trenutne poteškoće uslijed pada komercijalnih narudžbi, poskupljenja energenata i nemogućnošću promptne korekcije prodajnih cijena, poteškoća u naplati potraživanja uz istovremeno kraće rokove plaćanja dobavljačima, a Društvo ima i status jamca za znatan dio obveza povezanog društva GOMOLAVA d.d. koje je također došlo u poteškoće, što je dodatno otežalo trenutnu poziciju, a sve navedeno je posljedično dovelo do problema s likvidnosti koji su rezultirali blokadom. Zbog stečajnog rizika Društvo je prisiljeno poduzeti Zakonom propisanu pravnu radnju iniciranja predstečajnog postupka kako bi se izbjegao stečaj i nesagledive posljedice za opstojnost Društva.

PAF-CITRUS D.O.O.

Kako bi se što bolje prilagodilo poteškoćama u poslovanju i uvjetima na tržištu, Društvo je započelo operativno i financijsko restrukturiranje. Cilj je predstečajnim postupkom provesti mjere restrukturiranja na način da se restrukturiraju postojeće obveze prema financijskim institucijama, tijelima javne uprave, odnosno za poreze, doprinose i slična davanja, obveze prema dobavljačima i drugim vjerovnicima na način da se djelomično otpišu, a ostatak duga refinancira čime bi se promijenila ročnost izvora sredstava u korist dugoročnih izvora.

Društvo je u 2019. godini u procesu restrukturiranja napravilo usklađenja određenih pozicija bilance.

Za više detalja vidjeti bilancu, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku i ključne pokazatelje poslovanja u nastavku.

BILANCA		ACT	ACT	ACT	ACT	ACT	
Naziv pozicije		AOP oznaka	2015	2016	2017	2018	31.12.2019
AKTIVA							
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	8.345.316	7.800.670	7.253.056	7.621.777	7.065.451	7.065.451
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	0	2.255	1.543	831	119	119
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	8.345.316	7.798.415	7.251.513	7.620.946	7.065.332	7.065.332
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	0	0	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	0	0	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	3.043.806	3.201.999	3.570.228	3.783.828	4.023.559	4.023.559
I. ZALIH (AOP 039 do 045)	038	436.580	416.500	326.080	241.296	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	2.116.433	2.245.591	2.752.798	3.037.801	2.333.043	2.333.043
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	480.000	480.000	480.000	480.000	1.674.090	1.674.090
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	063	10.793	59.908	11.350	24.731	16.426	16.426
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI	064	0	0	0	0	3.125	3.125
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	11.389.122	11.002.669	10.823.284	11.405.605	11.092.135	11.092.135
PASIVA							
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	6.166.627	6.201.376	6.218.762	6.230.788	6.195.195	6.195.195
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	5.309.990	5.309.990	5.309.990	5.309.990	5.309.990	5.309.990
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0	0	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	787.141	856.637	891.386	908.772	920.797	920.797
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	69.496	34.749	17.386	12.026	-35.592	-35.592
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	0	0	0	0	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	0	0	3.836.370	3.836.370	3.836.370	4.290.911
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	4.727.524	4.292.038	295.611	865.906	606.029	606.029
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA	122	494.971	509.255	472.541	472.541	472.541	472.541
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	11.389.122	11.002.669	10.823.284	11.405.605	11.092.135	11.092.135

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Naziv pozicije	ACT					12M 2019
	AOP oznaka	2015	2016	2017	2018	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)						
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	125	1.970.797	1.091.399	1.172.956	1.182.747	1.596.468
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	126	0	0	0	0	0
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	127	1.935.086	1.066.489	1.066.849	1.057.688	1.571.191
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	128	0	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	129	0	0	0	0	0
III. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)						
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	130	35.711	24.910	106.107	125.059	25.277
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	131	1.859.272	1.037.178	1.139.897	1.168.806	1.736.125
4. Amortizacija	133	1.185.217	313.842	362.634	459.696	775.776
5. Ostali troškovi	137	75.540	75.540	75.540	75.540	122.755
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	141	546.901	547.495	547.613	555.314	556.326
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	142	46.650	95.108	54.142	47.366	65.155
8. Ostali poslovni rashodi	143	0	0	49.968	30.890	216.113
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)						
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)						
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI OD RESTRUKTURIRANJA						
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI OD RESTRUKTURIRANJA						
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.970.882	1.091.706	1.173.253	1.189.823	1.750.558
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.881.580	1.046.051	1.146.294	1.170.367	1.760.945
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	89.302	45.655	26.959	19.456	-10.387
XII. POBEZ NA DOBIT	182	19.806	10.906	9.573	7.430	25.205
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	69.496	34.749	17.386	12.026	-35.592

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Naziv pozicije	ACT			ACT
	2016	2017	2018	
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	45.655	26.959	19.456	-10.387
Amortizacija	547.495	547.613	555.314	556.326
Smanjenje/(povećanje) zalih	20.080	90.420	84.784	241.296
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca	-120.226	-516.540	-284.628	709.171
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca	-8.932	9.333	-375	-4.413
Smanjenje/(povećanje) ostalih kratkotrajnih potraživanja	12.137	-41.339	674.873	-330.048
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima	102.377	-118.718	-104.578	70.171
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	14.284	-36.714	0	-475.666
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka iz operativnih aktivnosti	612.870	-38.986	944.846	756.450
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
Smanjenje/(povećanje) dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-2.849	1	-924.035	0
Smanjenje/(povećanje) dugotrajne financijske imovine	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) kratkotrajne financijske imovine	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) kratkotrajne financijske imovine	-2.849	1	-924.035	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI				
Povećanje/(smanjenje) vlastitih vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) danih dugotrajnih kredita, pozajmica i sl.	0	0	0	-1.194.090
Smanjenje/(povećanje) danih kratkotrajnih kredita, pozajmica i sl.	0	3.836.370	0	454.541
Povećanje/(smanjenje) primljenih dugoročnih kredita, pozajmica i drugih posudbi	-550.000	-3.836.370	-7.430	-25.206
Povećanje/(smanjenje) primljenih kratkoročnih kredita, pozajmica i drugih posudbi	-10.906	-9.573	-7.430	-764.755
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka iz financijskih aktivnosti	-560.906	-9.573	-7.430	-8.305
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	49.115	-48.558	13.381	-8.305
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA				
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	10.793	59.908	11.350	24.731
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	59.908	11.350	24.731	16.426

KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA (KPI)

	ACT 2015	ACT 2016	ACT 2017	ACT 2018	ACT 12M 2019
Poslovni prihodi	1.970.797	1.091.399	1.172.956	1.182.747	1.596.468
Prihodi od prodaje	1.935.086	1.066.489	1.066.849	1.057.688	1.571.191
Bruto marža %	45,1%	82,6%	76,2%	76,4%	67,2%
Razlika u cijeni (RUC) %	82,1%	473,3%	321,0%	323,0%	204,5%
Operativna dobit/(gubitak) prije amortizacije (EBITDA) %	658.426	601.716	580.672	569.255	416.669
Operativna dobit/(gubitak) prije amortizacije (EBITDA) %	34,0%	56,4%	54,4%	53,8%	26,5%
Operativna dobit/(gubitak) (EBIT) %	658.426	601.716	580.672	569.255	416.669
Operativna dobit/(gubitak) (EBIT) %	34,0%	56,4%	54,4%	53,8%	26,5%
EBIT bez izvanrednih stavki	111.525	54.221	33.059	13.941	-139.657
EBITDA bez izvanrednih stavki %	5,8%	5,1%	3,1%	1,3%	-8,9%
Operativna dobit/(gubitak) (EBIT) %	111.525	54.221	33.059	13.941	-139.657
Operativna dobit/(gubitak) (EBIT) %	5,8%	5,1%	3,1%	1,3%	-8,9%
EBIT bez izvanrednih stavki	89.302	45.655	26.959	19.456	-10.387
EBIT bez izvanrednih stavki %	4,6%	4,3%	2,5%	1,8%	-0,7%
Dobit prije poreza (EBT)	69.496	34.749	17.386	12.026	-35.592
Dobit prije poreza (EBT) %	3,6%	3,3%	1,6%	1,1%	-2,3%
Dobit poslije poreza	1,1%	0,6%	0,3%	0,2%	-0,6%
Neto marža %	0,6%	0,3%	0,2%	0,1%	-0,3%
Povrat na kapital (ROE)	-2.178.689	-1.599.294	2.802.076	2.445.381	3.420.655
Povrat na imovinu (ROA)	-0,9	-0,7	0,4	0,4	0,5
Radni kapital	0,6	0,7	12,1	4,4	6,6
Obrt radnog kapitala (WCT)	393,6	754,8	928,8	1.033,8	533,4
Koeficijent tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze)	314,9*	603,8	743,1	827,0	426,7
Dani naplate potraživanja (DSO)	46,8	190,8	124,1	626,4	218,0
Dani naplate potraživanja (korekcija za PDV) (DSO korigirano)	37,5*	152,7	99,3	501,1	174,4
Dani plaćanja dobavljačima (DPO) - UKUPNO	81,2	140,6	110,0	82,1	0,0
Dani plaćanja dobavljačima (korekcija za PDV) (DPO korigirano) - UKUPNO	147,9	806,1	463,2	347,4	0,0
Dani vezivanja zaliha (u odnosu na prihode od prodaje) (DIS k)	4,4	2,6	3,3	4,4	0,0
Dani vezivanja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili proizvodnje) (DIS k)	2,4	0,4	0,8	1,0	0,0
Koeficijent obrtaja zaliha (u odnosu na prihode od prodaje)	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Koeficijent obrtaja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili proizvodnje)	45,9%	43,6%	42,5%	45,4%	44,1%
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	1	1	1	1	2
Ukupna zaduženost (ukupne obveze / aktiva) %	1.935.086	1.066.489	1.066.849	1.057.688	785.596
Broj zaposlenih	658.426	601.716	580.672	569.255	208.335
Prihod od prodaje po zaposlenom	111.525	54.221	33.059	13.941	-69.829
EBITDA po zaposlenom	89.302	45.655	26.959	19.456	-5.194
EBIT po zaposlenom					
EBT po zaposlenom					

PAF-CITRUS D.O.O.

7. IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA NA DAN 31.12.2019. GODINE

Iz financijskih izvještaja navedenih u prethodnom poglavlju vidljivo je da Društvo unatoč blokadi ima višak radnog kapitala u iznosu od 3.4 mil. kn na dan 31.12.2019. godine. Za više detalja vezano za pregled razine radnog kapitala vidjeti tabelu u nastavku.

	2015	2016	2017	2018	12M 2019
	-2.178.689	-1.599.294	2.802.076	2.445.381	3.420.655

Radni kapital

Za više detalja vidjeti bilancu i ključne pokazatelje poslovanja u poglavlju 6.

8. MJERE FINANCIJSKOGA RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA

Mjere financijskog restrukturiranja uključuju:

- djelomičan otpis obveza
- odgodu dospelosti obveza
- otplatu obveza u ratama
- po potrebi unovčenje imovine radi namirenja tražbina
- izmjenu rokova dospelosti obveza.

Opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih učinaka na manjak likvidnih sredstava i druge aspekte su navedeni u nastavku.

VRSTE OBVEZA	KATEGORIJA TRAŽBINA	MJERE FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA				
		UKUPNO OTPIS TRAŽBINE (u %)	POČEK MJ.	ROK OTPLATE NAKON POČEKA MJ.	GODIŠNJA KAMATNA STOPA	NAČIN OTPLATE
OSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja						
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	0,0%	12	48	4,5%	mjesečno
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplasnog reda						
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	50,0%	12	48	4,5%	mjesečno
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	50,0%	12	48	0,0%	mjesečno
UKUPNO TRAŽBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA						
Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)						
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prioritetne tražbine	N/P	N/P	N/P	N/P	N/P

EFEKTI FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA					
VRSTE OBVEZA	KATEGORIJA TRAZBINA	UKUPNO OTPIS TRAZBINE (u kn)	OSTATAK DUGA (u kn)	OTPLATA / ANUITET MJ.	OTPLATA / ANUITET GOD.
OSIGURANE TRAZBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja					
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	0,00	120.617,66	2.750,50	33.006,00
NEOSIGURANE TRAZBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplatnog reda					
NEOSIGURANE TRAZBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	50.185,06	50.185,06	1.196,45	14.357,40
NEOSIGURANE TRAZBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	2.320.070,24	2.320.070,24	48.334,80	580.017,60
UKUPNO TRAZBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA		2.370.255,30	2.490.872,96	52.281,75	627.381,00
Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)					
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prioritetne tražbine	0,00	0,00	0,00	0,00
SVEUKUPNO OBVEZE		2.370.255,30	2.490.872,96	52.281,75	627.381,00

PAF-CITRUS D.O.O.

Za više detalja u vezi učinaka mjera financijskog restrukturiranja vidjeti poglavje 12. Plan poslovanja za razdoblje od 2020.-2025. godine, uz detaljno obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana, odnosno planski račun dobiti i gubitka, bilancu, izvještaj o novčanom tijeku te pregled ključnih pokazatelja poslovanja.

26

9. MJERE OPERATIVNOGA RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA POSLOVANJE

Mjere operativnog restrukturiranja i izračun njihovih učinaka na poslovanje, te druge aspekte su navedeni u nastavku:

- restrukturiranje sržne (eng. core) djelatnosti
 - predviđa se učinkovitije planiranje projektima, te upravljanje resursima čime će se postići povećana produktivnost/iskorištenost kapaciteta
 - po potrebi pokrivanje vršnih opterećenja kooperantima i privremenim zapošljavanjem
 - uspješnom provedbom restrukturiranja omogućila bi se planirana realizacija postojećih ugovora i daljnja realizacija budućih očekivanih projekata od kojih su određeni već u visokoj fazi pripreme i/ili pregovora
 - posebni napori će se uložiti u razvoj optimalnog balansa postojećih i novih proizvodnih i/ili uslužnih programa
 - uspješnom provedbom restrukturiranja, te ako se ostvare svi prije navedeni preduvjeti Društvo će biti u mogućnosti angažirati dodatne resurse, te realizirati postojeće i uvesti nove programe s višom dodatnom vrijednosti
- osiguravanje dodatnih poslovnih prihoda i/ili smanjenja troškova:
 - uvođenje novih komplementarnih programa za iste i druge segmente čime će se postići dodatni pozitivni sinergijski efekti
 - pregovori za bonuse i rabate od dobavljača, primarno u segmentu sirovina i materijala čime bi se ostvarili dodatni pozitivni efekti
- u planiranom razdoblju planirane su kapitalne investicije (CAPEX) za nužno održavanje konkurentne tehnološke razine, s ciljem održavanja i povećanja konkurentnosti, podizanja kvalitete ponude s većom dodanom vrijednošću, kao i proširenje postojećih djelatnosti s ciljem iskorištavanja sinergijskih učinaka
- upravljanje ljudskim resursima i troškovima zaposlenika:
 - s obzirom da je dio operativnog restrukturiranja vezan za optimizaciju ljudskih resursa uslijed teškoća u poslovanju već odrađen tijekom prethodnog razdoblja, te s obzirom da Društvo, sukladno uobičajenoj praksi u branši, koristi po potrebi vanjske profesionalne usluge i/ili privremeno zapošljavanje, tijekom budućih razdoblja operativnog restrukturiranja Društvo neće imati troškove zbrinjavanja zaposlenika, pa stoga ne postoji program zbrinjavanja viška zaposlenika
 - ako se realizira uspješna provedba restrukturiranja i planirani obim poslovanja Društvo planira zapošljavanja djelatnika sukladno potrebama obima poslovanja

- povećana produktivnost/iskorištenost kapaciteta uslijed učinkovitijeg planiranja projekta, te upravljanja resursima
- predviđa se permanentna edukacija i/ili usavršavanja vještina djelatnika i u budućim razdobljima
- predviđa se uvođenje motivacijskog sustava za zaposlenike i/ili budžet za povećanje plaća s obzirom na relativno nisku razinu plaća, kako bi se spriječio daljnji odljev radnika, te kako bi iste pratile (očekivani) trend rasta plaća i troškova života u planiranim razdobljima, posebice zbog najavljenog ulaska RH u euro zonu, počevši od 2021. godine, kada se planira završetak faze restrukturiranja, gdje je predviđen fond u iznosu od 5% od redovnih bruto II plaća, uz trend povećanja za 5 postotnih bodova godišnje u narednim razdobljima sve do 15% u 2023. i narednim godinama, a sve pod uvjetom da se nakon obračunanih troškova za motivacijski sustava za zaposlenike i/ili budžet za povećanje plaća ostvaruju ili premašuju financijski ciljevi Društva sukladno ovom Planu financijskog i operativnog restrukturiranja
 - za više detalja u vezi strateških financijskih ciljeva vidjeti poglavlje 12. Plan poslovanja za razdoblje od 2020.-2025. godine
 - naknadno će se po potrebi dodatno razraditi individualni ciljevi za svakog zaposlenika, odnosno organizacijsku jedinicu
- permanentno upravljanje profitabilnosti, operativnim troškovima i radnim kapitalom s ciljem optimiranja istog
 - permanentnim upravljanjem profitabilnosti, operativnim troškovima i normalizacijom poslovanja uz osiguravanje zadovoljavajuće razine radnog kapitala omogućila bi se redovna nabava materijala i plaćanje operativnih troškova, a svim navedenim bi se ostvarili pozitivni efekti na operativnu dobit prosječno 1,5-2% na godišnjoj razini
 - plan u razdoblju od 2020.-2025. godine održavati dane vezivanja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili troškove proizvodnje) 120 dana prosječno na godišnjoj razini, odnosno koeficijent obrtaja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili proizvodnje) 3,0 puta godišnje
 - plan u razdoblju od 2020.-2025. godine dane naplate potraživanja (korigirano za PDV) smanjivati s 400 dana u 2020. godini prosječno na godišnjoj razini, za 100 dana svake godine od 2021. do 2023. godine na 100 dana u 2023. godini prosječno na godišnjoj razini, te na 60 dana prosječno na godišnjoj razini od 2024. godine nadalje
 - plan u razdoblju od 2020.-2025. godine dane plaćanja dobavljačima (korigirano za PDV) za novonastale obveze povećavati s 30 dana u 2020. godini prosječno na godišnjoj razini, za dodatnih 10 dana svake godine od 2021. do 2023. godine, na 60 dana od 2023. godine nadalje

- plan u razdoblju od 2020.-2025. godine održavati sumnjiva i sporna potraživanja (kreditni rizici u branši) i/ili osiguranje potraživanja (eng. credit insurance) i/ili ispravak vrijednosti zaliha sveukupno na godišnjoj razini od 3% prihoda od prodaje
- sve prije navedeno će sukladno planu rezultirati sljedećim EBIT i EBITDA maržama:
 - EBITDA marža bez izvanrednih stavki: od 2021. godine održiva EBITDA marža na razini od minimalno 16,7%
 - EBIT marža bez izvanrednih stavki: od 2021. godine održiva EBIT marža na razini od minimalno 2,6%.

Za više detalja u vezi učinaka mjera operativnog restrukturiranja na poslovanje vidjeti poglavlje 12. Plan poslovanja za razdoblje od 2020.-2025. godine, uz detaljno obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana, odnosno planski račun dobiti i gubitka, bilancu, izvještaj o novčanom tijeku te pregled ključnih pokazatelja poslovanja.

PAF-CITRUS D.O.O.

10. PLANIRANI IZNOS TROŠKOVA RESTRUKTURIRANJA

Planirani troškovi restrukturiranja se procjenjuju na iznos između 62 i 81 tis. kn (u planu su budžetirani u iznosu od sveukupno 72 tis. kn - prosjek navedenih iznosa), a sačinjavaju administrativne troškove predstečajnog postupka, nagradu za rad povjerenika predstečajnog postupka, troškove poslovnog i financijskog savjetnika, putne troškove (bilježnik, odvjetnik, sudske pristojbe, objave i dr.).

11. PLAN ZAPOŠLJAVANJA

Daljnje aktivnosti zapošljavanja su usmjerene na osiguravanje adekvatnog broja i strukture zaposlenika, potrebnih za ostvarivanje ciljeva Društva. S obzirom da je dio operativnog restrukturiranja vezan za optimizaciju ljudskih resursa uslijed teškoća u poslovanju već odrađen tijekom prethodnog razdoblja, te s obzirom da Društvo, sukladno uobičajenoj praksi u branši, koristi po potrebi vanjske profesionalne usluge i/ili privremeno zapošljavanje, tijekom budućih razdoblja operativnog restrukturiranja Društvo neće imati troškove zbrinjavanja zaposlenika, pa stoga ne postoji program zbrinjavanja viška zaposlenika.

Društvo u planskom razdoblju, ukoliko se realizira uspješna provedba restrukturiranja i planirani obim poslovanja imati potrebu za zapošljavanjem djelatnika sukladno potrebama obima poslovanja. Kretanje planiranog broja zaposlenih iskazano je kako slijedi:

Opis stavaka	2017	2018	12M 2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Uprava	0	0	0	0	1	1	1	1	1
Zajedničke službe (Prodaja, Razvoj, Nabava, Financije i računovodstv	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Skladište i proizvodnja/usluge - dozrijevanje banana i dr. voća i povrće	0	0	0	1	2	3	3	3	3
UKUPNO BROJ ZAPOSLENIKA	1	1	2	2	4	5	5	5	5

* na temelju sati rada

12. PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE OD 2020.-2025. GODINE

Ključne pretpostavke plana poslovanja i detaljno obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana su kako slijedi:

- prihvaćanje predloženih mjera financijskog i operativnog restrukturiranja sukladno ovom planu od strane vjerovnika (zakonskih većina)
- uspješna provedba plana financijskog i operativnog restrukturiranja s predviđenim mjerama i efektima istih
 - predviđa se izvanredan-ostali prihod od otpisa obveza u predstečajnom postupku u 2020. godini u iznosu od 2,4 mil. kn
- projekcije prihoda i bruto marže u razdoblju od 2020.-2025. godine temeljene su na projekcijama za sve djelatnosti i grupe proizvoda i/ili usluga kojima se Društvo bavi i novim proizvodnim i/ili uslužnim programima
 - primarno su budžetirani prihodi u segmentu iznajmljivanja vlastitih kapaciteta
- ako se realizira uspješna provedba restrukturiranja i planirani obim poslovanja Društvo planira zapošljavanja djelatnika sukladno potrebama obima poslovanja
 - za više detalja o planu zapošljavanje vidjeti poglavlje 11. Plan zapošljavanja
 - predviđa se učinkovitije planiranje projektima, te upravljanje resursima čime će se postići povećana produktivnost/iskorištenost kapaciteta
 - po potrebi pokrivanje vršnih opterećenja kooperantima i privremenim zapošljavanjem
- predviđa se uvođenje motivacijskog sustava za zaposlenike i/ili budžet za povećanje plaća s obzirom na relativno nisku razinu plaća, kako bi se spriječio daljnji odljev radnika, te kako bi iste pratile (očekivani) trend rasta plaća i troškova života u planiranim razdobljima, posebice zbog najavljenog ulaska RH u euro zonu, počevši od 2021. godine, kada se planira završetak faze restrukturiranja, gdje je predviđen fond u iznosu od 5% od redovnih bruto II plaća, uz trend povećanja za 5 postotnih bodova godišnje u narednim razdobljima sve do 15% u 2023. i narednim godinama, a sve pod uvjetom da se nakon obračunanih troškova za motivacijski sustava za zaposlenike i/ili budžet za povećanje plaća ostvaruju ili premašuju financijski ciljevi Društva sukladno ovom Planu financijskog i operativnog restrukturiranja
 - naknadno će se po potrebi dodatno razraditi individualni ciljevi za svakog zaposlenika, odnosno organizacijsku jedinicu
- u planiranom razdoblju planirane su kapitalne investicije (CAPEX) kako slijedi:

- kontinuirani razvojni projekt u iznosu od 350 tis. kn godišnje počevši od kraja 2021.godine, za nužno održavanje konkurentne tehnološke razine, s ciljem održavanja i povećanja konkurentnosti, podizanja kvalitete ponude s većom dodanom vrijednošću, kao i proširenje postojećih djelatnosti s ciljem iskorištavanja sinergijskih učinaka
- ICT (informacijska i komunikacijska tehnologija, eng. Information and Communications Technologies) opremu i ostalu opremu u svakoj godini u ukupnom iznosu od 50 tis. kn godišnje počevši od kraja 2021. godine
- u 2020. godini uključeni su jednokratni troškovi restrukturiranja Društva u procijenjenom iznosu od sveukupno 72 tis. kn
- projekcije troškova u razdoblju od 2020.-2025. godine temeljene su na mjerama i efektima operativnog i financijskog restrukturiranja Društva
- ako se temeljem provedenog predstečajnog postupka u poreznom razdoblju u kojem će biti sklopljeni predstečajni sporazum i/ili u narednim planiranim razdobljima realizira/utvrdi porezna dobit iznad postojećih prenesenih poreznih gubitaka, tako nastala dobit će se iskoristiti za povećanje temeljnog kapitala ili rezervi kapitala, odnosno radnju koja će u datom razdoblju biti najprihvatljivija za Društvo sukladno tada važećim propisima
- za ostale pozicije plana je primijenjena povijesna struktura iste stavke financijskih izvještaja po vrsti iste u Društvu, te načela najboljih praksi.

Efekti mjera financijskog i operativnog restrukturiranja na manjak likvidnih sredstava i profitabilnost poslovanja su najbolje vidljivi iz planskog računa dobiti i gubitka, bilance, izvještaja o novčanom tijeku, te pregleda ključnih pokazatelja poslovanja u nastavku.

Iz istih su razvidni pozitivni efekti u slučaju uspješne provedbe programa restrukturiranja koji će omogućiti stabilizaciju poslovanja i vraćanje zadovoljavajuće likvidnosti, te snažan novčani tijek od poslovnih aktivnosti već od 2021. godine bez jednokratnih stavaka proizašlih iz restrukturiranja, te osigurati solventnost i profitabilno poslovanje.

Za više detalja vidjeti planski račun dobiti i gubitka, bilancu, izvještaj o novčanom tijeku, ključne pokazatelje poslovanja, te kretanje ključnih pokazatelja poslovanja YOY (godina na godinu, eng. Year Over Year) u nastavku.

Naziv pozicije	EST					
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	1.765.712	2.144.698	2.297.533	2.452.310	2.609.126	2.768.082
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	1.765.712	2.144.698	2.297.533	2.452.310	2.609.126	2.768.082
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0	0	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	0	0	0	0	0	0
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	1.754.514	1.987.202	2.236.776	2.388.302	2.511.092	2.634.945
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	847.326	1.003.746	1.066.825	1.130.706	1.195.429	1.261.035
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	212.952	525.697	654.456	684.204	684.204	684.204
4. Amortizacija	547.100	279.041	324.041	369.041	414.041	459.041
5. Ostali troškovi	94.165	114.377	122.528	130.782	139.144	147.623
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	52.971	64.341	68.926	73.569	78.274	83.042
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	0	0	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	0	0	0	0	0	0
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154.090	154.090	154.090	154.090	154.090	154.090
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	0	7.771	7.184	5.268	3.265	1.171
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI OD RESTRUKTURIRANJA	0	2.370.255	0	0	0	0
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI OD RESTRUKTURIRANJA	71.576	0	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	1.919.802	4.669.043	2.451.623	2.606.400	2.763.216	2.922.172
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	1.826.090	1.994.973	2.243.960	2.393.570	2.514.357	2.636.116
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	93.712	2.674.070	207.663	212.830	248.859	286.056
XII. POREZ NA DOBIT	16.868	481.333	37.379	38.309	44.795	51.490
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	76.844	2.192.737	170.284	174.521	204.064	234.566

Naziv pozicije	EST					
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
BILANCA						
AKTIVA						
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	6.518.351	6.639.310	6.715.269	6.746.228	6.732.187	6.673.146
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	0	0	0	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	6.518.351	6.639.310	6.715.269	6.746.228	6.732.187	6.673.146
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	0	0	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0	0	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	4.770.117	5.093.681	4.131.110	3.706.442	3.320.545	3.008.472
I. ZALIFE (AOP 039 do 045)	0	0	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	2.457.378	2.234.060	1.595.509	851.497	543.568	576.684
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	1.674.090	1.674.090	1.674.090	1.674.090	1.674.090	1.674.090
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	638.649	1.185.531	861.511	1.180.855	1.102.887	757.698
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI	0	0	0	0	0	0
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	11.288.468	11.732.991	10.846.379	10.452.670	10.052.732	9.681.618
PASIVA						
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	6.307.632	8.500.369	8.670.653	8.845.174	9.049.238	9.283.804
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	5.309.990	5.309.990	5.309.990	5.309.990	5.309.990	5.309.990
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	0	0	0	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENEŠENI GUBITAK (AOP 082-083)	920.798	997.642	3.190.379	3.360.663	3.535.184	3.739.248
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	76.844	2.192.737	170.284	174.521	204.064	234.566
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0	0	0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	0	0	0	0	0	0
C) DUGOROČNE OBEVEZE (AOP 096 do 106)	4.290.911	1.876.945	1.253.330	627.712	0	0
D) KRATKOROČNE OBEVEZE (AOP 108 do 121)	689.925	1.355.677	922.396	979.784	1.003.494	397.814
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA	0	0	0	0	0	0
F) UKUPNO - PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	11.288.468	11.732.991	10.846.379	10.452.670	10.052.732	9.681.618

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

Naziv pozicije	EST 2020	EST 2021	EST 2022	EST 2023	EST 2024	EST 2025
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI						
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	93.712	2.674.070	207.663	212.830	248.859	286.056
Amortizacija	547.100	279.041	324.041	369.041	414.041	459.041
Smanjenje/(povećanje) zaliha	241.296	0	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca	584.836	218.318	638.551	744.012	307.929	-33.116
Smanjenje/(povećanje) ostalih kratkotrajnih potraživanja	-4.413	5.000	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima	-241.785	-117.980	-27.285	-24.091	-62.372	-63.666
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	65.804	475.000	-480.438	5.623	8.748	-5.650
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka iz operativnih aktivnosti	-472.541	40.221	-12.809	-13.398	-14.014	0
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	814.009	3.573.670	649.723	1.294.017	903.191	642.665
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI						
Smanjenje/(povećanje) dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	556.326	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000
Smanjenje/(povećanje) dugotrajne financijske imovine	0	0	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) kratkotrajne financijske imovine	0	0	0	0	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	556.326	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI						
Povećanje/(smanjenje) vlastitih vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) danih dugotrajnih kredita, pozajmica i sl.	0	0	0	0	0	0
Smanjenje/(povećanje) danih kratkotrajnih kredita, pozajmica i sl.	-1.194.090	0	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) primljenih dugoročnih kredita, pozajmica i drugih posudbi	454.541	-2.681.819	-536.364	-536.364	-536.364	0
Povećanje/(smanjenje) primljenih kratkoročnih kredita, pozajmica i drugih posudbi	0	536.364	0	0	0	-536.364
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka iz financijskih aktivnosti	-16.868	-481.333	-37.379	-38.309	-44.795	-51.490
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	-756.417	-2.626.788	-573.743	-574.673	-581.159	-587.854
NETO POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	613.918	546.882	-324.020	319.344	-77.968	-345.189
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	24.731	638.649	1.185.531	861.511	1.180.855	1.102.887
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	638.649	1.185.531	861.511	1.180.855	1.102.887	757.698

KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA (KPI)

	EST 2020	EST 2021	EST 2022	EST 2023	EST 2024	EST 2025
Poslovni prihodi	1.765.712	2.144.698	2.297.533	2.452.310	2.609.126	2.768.082
Prihodi od prodaje	1.765.712	2.144.698	2.297.533	2.452.310	2.609.126	2.768.082
Bruto marža %	71,8%	71,8%	71,8%	71,8%	71,8%	71,8%
Razlika u cijeni (RUC) %	255,1%	255,1%	255,1%	255,1%	255,1%	255,1%
Operativna dobit/(gubitak) prije amortizacije (EBITDA)	486.722	2.806.792	384.798	433.049	512.075	592.178
Operativna dobit/(gubitak) prije amortizacije (EBITDA) %	27,6%	130,9%	16,7%	17,7%	19,6%	21,4%
EBITDA bez izvanrednih stavki	558.298	436.537	384.798	433.049	512.075	592.178
EBITDA bez izvanrednih stavki %	31,6%	20,4%	16,7%	17,7%	19,6%	21,4%
Operativna dobit/(gubitak) (EBIT)	-60.378	2.527.751	60.757	64.008	98.034	133.137
Operativna dobit/(gubitak) (EBIT) %	-3,4%	117,9%	2,6%	2,6%	3,8%	4,8%
EBIT bez izvanrednih stavki	11.198	157.496	60.757	64.008	98.034	133.137
EBIT bez izvanrednih stavki %	0,6%	7,3%	2,6%	2,6%	3,8%	4,8%
EBIT bez izvanrednih stavki %	93,712	2,674,070	207,663	212,830	248,859	286,056
Dobit prije poreza (EBT)	5,3%	124,7%	9,0%	8,7%	9,5%	10,3%
Dobit prije poreza (EBT) %	76,844	2,192,737	170,284	174,521	204,064	234,566
Dobit poslije poreza	4,4%	102,2%	7,4%	7,1%	7,8%	8,5%
Neto marža %	1,2%	25,8%	2,0%	2,0%	2,3%	2,5%
Povrat na kapital (ROE)	0,7%	18,7%	1,6%	1,7%	2,0%	2,4%
Povrat na imovinu (ROA)	4,080,192	3,738,004	3,208,714	2,726,658	2,317,051	2,610,658
Radni kapital	0,4	0,6	0,7	0,9	1,1	1,1
Obrt radnog kapitala (WCT)	6,9	3,8	4,5	3,8	3,3	7,6
Koeficijent tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze)	500,0	375,0	250,0	125,0	75,0	75,0
Dani naplate potraživanja (DSO)	400,0	300,0	200,0	100,0	60,0	60,0
Dani naplate potraživanja (korekcija za PDV) (DSO korigirano)	237,1	157,9	139,3	123,8	98,3	75,0
Dani plaćanja dobavljačima (DPO) - UKUPNO	189,7	126,3	111,5	99,0	78,6	60,0
Dani plaćanja dobavljačima (korekcija za PDV) (DPO korigirano) - UKUF	37,5	50,0	62,5	75,0	75,0	75,0
Dani plaćanja dobavljačima (DPO) - NOVO	30,0	40,0	50,0	60,0	60,0	60,0
Dani plaćanja dobavljačima (korekcija za PDV) (DPO korigirano) - NOVČ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dani vezivanja zaliha (u odnosu na prihode od prodaje) (DIS)	120,0	120,0	120,0	120,0	120,0	120,0
Dani vezivanja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili proizvodn.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Koeficijent obrtaja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili proizv.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Koeficijent obrtaja zaliha (u odnosu na troškove prodane robe i/ili proizv.)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	44,1%	27,6%	20,1%	15,4%	10,0%	4,1%
Ukupna zaduženost (ukupne obveze / aktiva) %	2	4	5	5	5	5
Broj zaposlenih	882.856	536.175	459.507	490.462	521.825	553.616
Prihod od prodaje po zaposlenom	243.361	701.698	76.960	86.610	102.415	118.436
EBITDA po zaposlenom	-30.189	631.938	12.151	12.802	19.607	26.627
EBIT po zaposlenom	46.856	668.518	41.533	42.566	49.772	57.211
EBT po zaposlenom						

Prijedlog plana restrukturiranja za razdoblje od 2020.-2025. godine (14. veljače 2020. godine)

(svi iznosi u kn osim ako je navedeno drugačije)

13. PLANIRANA BILANCA NA DAN 31.12.2025. GODINE

Planirana bilanca na zadnji dan razdoblja za koje je sastavljen plan poslovanja, odnosno na dan 31.12.2025. godine vidljiva je u nastavku:

EST		2025
BILANCA		
NAZIV	NAZIV POZICIJE	2025
AKTIVA		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL		0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)		6.673.146
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)		0
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)		6.673.146
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)		0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)		0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)		3.008.472
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)		0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)		576.684
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)		1.674.090
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI		757.698
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI		0
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)		9.681.618
PASIVA		
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)		9.283.804
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL		5.309.990
II. KAPITALNE REZERVE		0
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071 +072-073+074+075)		0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE		0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)		3.739.248
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)		234.566
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES		0
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)		0
C) DUGOROČNE OBEVEZE (AOP 096 do 106)		0
D) KRATKOROČNE OBEVEZE (AOP 108 do 121)		397.814
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA		0
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)		9.681.618

14. ANALIZA TRAŽBINA PREMA VISINI I VRSTI, TE PRIJEDLOZI ZA NJIHOVO NAMIRENJE

Analizu svih tražbina na dan 31. prosinca 2019. godine prema visini i vrsti (ako primjenjivo: tražbine radnika i prijašnjih dužnikovih radnika, izlučna prava, razlučna prava, tražbine za koje se vodi postupak, neosigurane tražbine i druge tražbine), te razina očekivanog namirenja i prijedlozi rokova za namirenje su vidljivi u nastavku.

VRSTE OBVEZA	KATEGORIJA TRAŽBINA	BRUTO STANJE DUGA	BRUTO STANJE DUGA %	KOREKCIJE	OSNOVA ZA FINANC. RESTRUKTURIRANJE		
					NETO DUG (BRUTO DUG - KOREKCIJE)	NETO DUG / SVEUKUPNO OBVEZE %	NETO DUG / UKUPNO TRAŽBINE KOJE SU PREDMET PN %
OSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja							
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	120.617,66	2,46%	0,00	120.617,66	2,46%	2,48%
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplasnog reda							
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	100.370,12	2,05%	0,00	100.370,12	2,05%	2,06%
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	4.640.140,48	94,76%	0,00	4.640.140,48	94,76%	95,45%
UKUPNO TRAŽBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEAJNOG SPORAZUMA		4.861.128,26	99,27%	0,00	4.861.128,26	99,27%	100%
Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)							
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prištetne tražbine	35.811,91	0,73%	0,00	35.811,91	0,73%	0,73%
SVEUKUPNO OBVEZE		4.896.940,17	100%	0,00	4.896.940,17	100%	

VRSTE OBEVEZA	KATEGORIJA TRAŽBINA	MJERE FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA				
		UKUPNO OTPIS TRAŽBINE (u %)	POČEK MJ.	ROK OTPLATE NAKON POČEKA MJ.	GODIŠNJA KAMATNA STOPA	NAČIN OTPLATE
OSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja						
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	0,0%	12	48	4,5%	mjesečno
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplasnog reda						
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	50,0%	12	48	4,5%	mjesečno
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	50,0%	12	48	0,0%	mjesečno
UKUPNO TRAŽBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA						
Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)						
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prioritetne tražbine	N/P	N/P	N/P	N/P	N/P

Za više detalja u vezi tražbina koje su predmet predstečajnog sporazuma, kao i detalje ponude dužnika vjerovnicima o načinu, rokovima za ispunjenje i uvjetima namirenja tražbina, rokovima i uvjetima namirenja tražbina vidjeti poglavlje 16. Prijedlog temeljnih odrednica predstečajnog sporazuma.

15. RAZINA OČEKIVANOG NAMIRENJA I USPOREDBA S OČEKIVANIM NAMIRENJEM U SLUČAJU STEČAJA

Očekivana namira vjerovnika u slučaju stečaja je indikativna s obzirom na djelatnost Društva, odnosno vrstu i specifičnosti imovine Društva. Ishod eventualne žurne prisilne prodaje imovine Društva u slučaju stečaja u kontekstu očekivane prodajne cijene, rokova prodaje, kao i drugih faktora koji bi utjecali na troškove stečajnog, odnosno likvidacijskog postupka nije moguće u potpunosti precizno procijeniti.

Uspješnom provedbom predstečajnog postupka omogućili bi se temelji za uspješnu provedbu financijskog i operativnog restrukturiranja Društva i realizaciju predviđenog plana poslovanja. Istim bi se sukladno indikativnoj analizi poboljšala pozicija vjerovnika u odnosu na sadašnju poziciju ili poziciju u slučaju stečaja, gdje bi se iz stečajne mase prema postojećem stanju obveza i imovine Društva potraživanja vjerovnika naplatila u znatno manjem omjeru.

Usporedba s očekivanim namirenjem u slučaju stečaja je vidljiva u nastavku.

VRSTE OBVEZA	KATEGORIJA TRAŽBINA	OČEKIVANA NAMIRA: PREDSTEČAJNI POSTUPAK		OČEKIVANA NAMIRA: STEČAJ (INDIKATIVNO)	
		OČEKIVANA NAMIRA U KN	OČEKIVANA NAMIRA U %	OČEKIVANA NAMIRA U KN	OČEKIVANA NAMIRA U %
OSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja		120.617,66	100,0%	120.617,66	100,0%
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	120.617,66	100,0%	120.617,66	100,0%
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplasnog reda		2.370.255,30	50,0%	0,00	0,0%
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	50.185,06	50,0%	0,00	0,0%
NEOSIGURANE TRAŽBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	2.320.070,24	50,0%	0,00	0,0%
UKUPNO TRAŽBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA		2.490.872,96	51,2%	120.617,66	2,5%
<i>Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)</i>		35.811,91	100,0%	24.040,34	67,1%
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prioritetne tražbine	35.811,91	100,0%	24.040,34	67,1%
SVEUKUPNO OBVEZE		2.526.684,87	51,6%	144.658,00	3,0%

16. PRIJEDLOG TEMELJNIH ODREDNICA PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA

Iznosi tražbina vjerovnika su navedeni u nastavku.

VRSTE OBEVEZA	KATEGORIJA TRAZBINA	BRUTO STANJE DUGA	BRUTO STANJE DUGA %	KOREKCIJE	OSNOVA ZA FINANC. RESTRUKTURIRANJE		
					NETO DUG (BRUTO DUG - KOREKCIJE)	NETO DUG / SVEUKUPNO OBEVEZE %	NETO DUG / UKUPNO TRAZBINE KOJE SU PREDMET PN %
OSIGURANE TRAZBINE - Vjerovnici s pravom odvojenoga namirenja							
RAZLUČNA PRAVA - Dobavljači i ostali vjerovnici	razlučna prava	120.617,66	2,46%	0,00	120.617,66	2,46%	2,48%
NEOSIGURANE TRAZBINE - Vjerovnici koji nisu nižega isplasnog reda							
NEOSIGURANE TRAZBINE - Ministarstvo financija - Porezna uprava	neosigurane tražbine	100.370,12	2,05%	0,00	100.370,12	2,05%	2,06%
NEOSIGURANE TRAZBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici	neosigurane tražbine	4.640.140,48	94,76%	0,00	4.640.140,48	94,76%	95,45%
UKUPNO TRAZBINE KOJE SU POTENCIJALNO PREDMET PREDSTEČAJNOG SPORAZUMA		4.861.128,26	99,27%	0,00	4.861.128,26	99,27%	100%
Tražbine koje nisu predmet predstečajnog sporazuma (npr. radnici, odvojeno namirenje, sudski sporovi i dr.)							
Radnici i prijašnji dužnikovi radnici	prioritetne tražbine	35.811,91	0,73%	0,00	35.811,91	0,73%	0,73%
SVEUKUPNO OBEVEZE		4.896.940,17	100%	0,00	4.896.940,17	100%	

16.1. Ponuda vjerovnicima

Detalji ponude dužnika vjerovnicima koja sadržava načine, rokove i uvjete namirenja tražbina prema kategorijama tražbina, te skupinama vjerovnika razvrstanih primjenom pravila o razvrstavanju sudionika u stečajnom planu ako primjenjivo, su navedeni u nastavku.

1.1.1. Vjerovnici 1. skupine: RAZLUČNA PRAVA

Vjerovnici ove skupine su kako slijedi:

Redni broj	Ime i prezime/naziv	OIB	Sjedište	Adresa sjedišta	Iznos
I	Hrvatske vode	28921383001	Zagreb	Ulica Grada Vukovara 220	120.617,66
UKUPNO					120.617,66

Namira tražbina:

Tražbina će se vjerovnicima iz ove skupine namiriti na način da se neće otpisati niti jedan dio tražbine, niti kamata niti glavnice, već će se tražbina namiriti u ukupnom prije navedenom iznosu uz sljedeće uvjete:

- od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvaćanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum teče period počeka u razdoblju od 12 mjeseci
- po isteku perioda počeka teče razdoblje otplate pri čemu se preostali iznos tražbine namiruje u 48 jednakih mjesečnih anuiteta koji dospijevaju zadnjeg dana u mjesecu za taj mjesec, s time da prvi dospijeva zadnjeg dana u mjesecu u kojem istekne poček, uz ugovornu kamatu po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje
- za vrijeme počeka obračunavat će se kamata po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje, a koji će se iznos po isteku počeka pripisati gore opisanom dugu Dužnika te će se vraćati na način kako je određeno i za taj dug po isteku počeka

- u slučaju kašnjenja po bilo kojem dijelu tražbine iz ovog predstečajnog postupka, pa sve do dana naplate, obračunavat će se zatezna kamata u skladu s mjerodavnim zakonom.

2.1.1. Vjerovnici 2. skupine: NEOSIGURANE TRAŽBINE

Vjerovnici ove skupine su kako slijedi:

Redni broj	Ime i prezime/naziv	OIB	Sjedište	Adresa sjedišta	Iznos
1	Addiko Bank d.d.	14036333877	Zagreb	Slavonska avenija 6	195,65
2	ANTUN PLIVELIĆ	18222568154	Zagreb	Teslićka 44	4.290.911,00
3	EHO D.O.O.	SI171924337	Žalec, Slovenija	LOŽNICA PRI ŽALCU 59	214.607,16
4	FINANCIJSKA AGENCIJA	85821130368	Zagreb	Ulica grada Vukovara 70	2.525,00
5	GOMOLAVA - ŠPED d.o.o.	38075265298	Zagreb	Šeferova 10	23.226,00
6	GOMOLAVA d.d.	71839579033	Zagreb	Šeferova 10	24.917,50
7	GRAD IVANIĆ GRAD	52339045122	Ivanić Grad	Park hrvatskih branitelja 1	58.866,40
8	HEP ELEKTRA d.o.o. za opskrbu električnom energijom	43965974818	Zagreb	Ulica grada Vukovara 37	11.425,25
9	HEP-TOPLINARSTVO d.o.o.	15907062900	Zagreb	Miševečka 15/a	5.482,01
10	Hrvatski Telekom d.d.	81793146560	Zagreb	Radnička cesta 21	1.766,34
11	KONTO - L, vl. Lidija Jureša	98387080791	GRAD ZAGREB - ZADVORSKO	KOSTENJAKI 6	2.000,00
12	Ministarstvo financija, Porezna uprava	18683136487	Zagreb	Boškovićeva 5	100.370,12
13	Odvjetnik Branko Ilijevski	92212309167	Zagreb	Miramarska 13 d	1.562,50
14	UTP d. o. o.	78830943478	Pula	Sv. Polikarpa 4	2.655,67
		UKUPNO			4.740.510,60

Namira tražbina:

Podskupina 2.1: NEOSIGURANE TRAŽBINE - Ministarstvo financija, Porezna uprava

Vjerovniku **Ministarstvo financija, Porezna uprava, Boškovićeva 5, Zagreb, OIB: 18683136487** tražbina će se namiriti na način da će se 50% iznosa prije navedene tražbine otpisati, dok se preostalih 50% iznosa tražbine namiriti uz sljedeće uvjete:

- od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvaćanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum teče period počeka u razdoblju od 12 mjeseci
- po isteku perioda počeka teče razdoblje otplate pri čemu se preostali iznos tražbine namiruje u 48 jednakih mjesečnih anuiteta koji dospijevaju zadnjeg dana u mjesecu za taj mjesec, s time da prvi dospijeva zadnjeg dana u mjesecu u kojem istekne poček, uz ugovornu kamatu po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje, u mjeri u kojoj je to dopušteno zakonom
- za vrijeme počeka obračunavat će se kamata po kamatnoj stopi od 4,5% godišnje, a koji će se iznos po isteku počeka pripisati gore opisanom dugu Dužnika te će se vraćati na način kako je određeno i za taj dug po isteku počeka
- mogućnost prijevremene otplate
- za prijevremenu otplatu glavnice kamata se obračunava do dana otplate glavnice
- u slučaju kašnjenja po bilo kojem dijelu tražbine iz ovog predstečajnog postupka, pa sve do dana naplate, obračunavat će se zatezna kamata u skladu s mjerodavnim zakonom.

Podskupina 2.2: NEOSIGURANE TRAŽBINE - Dobavljači i ostali vjerovnici

Tražbina će se vjerovnicima iz ove skupine namiriti na način da će se 50% iznosa prije navedene tražbine otpisati, dok se preostalih 50% iznosa tražbine namiriti uz sljedeće uvjete:

- od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvaćanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum teče period počeka u razdoblju od 12 mjeseci
- po isteku perioda počeka teče razdoblje otplate pri čemu se preostali iznos tražbine namiruje u 48 jednakih mjesečnih obroka koji dospijevaju zadnjeg dana u mjesecu za taj mjesec, s time da prvi dospijeva zadnjeg dana u mjesecu u kojem istekne početak, bez obračuna kamata
- mogućnost prijevremene otplate uz diskont
- u slučaju kašnjenja po bilo kojem dijelu tražbine iz ovog predstečajnog postupka, pa sve do dana naplate, obračunavat će se zatezna kamata u skladu s mjerodavnim zakonom.

16.2. Ostale napomene vjerovnicima

Predstečajni postupak neće utjecati na tražbine radnika i prijašnjih dužnikovih radnika. Prioritetne tražbine nisu predmet predstečajnog postupka.

Predviđa se zadržavanje svih založnih prava vjerovnika koji sudjeluju u predstečajnom postupku, odnosno po potrebi zamjena istih u istom redoslijedu upisa kao što je bio prije otvaranja postupka predstečajnog postupka. U slučaju potrebe i poziva osiguranih vjerovnika, Dužnik se obvezuje omogućiti istim vjerovnicima obnovu upisa založnog prava na onoj imovini Dužnika na kojoj vjerovnik ima upisano založno pravo, i to na način da vjerovnik koji ima poziciju razlučnog vjerovnika, a odrekao se prava na odvojeno namirenje, u svakom trenutku ima provedeno založno pravo koje odgovara onim pravima koje je imao prilikom otvaranja postupka predstečajnog postupka, odnosno prilikom davanja izjave o odricanju od prava na odvojeno namirenje.

U slučaju da se financijske institucije – razlučni vjerovnici (u daljnjem tekstu: „FI-RV“) odreknu prava na odvojeno namirenje i podrže predstečajni postupak Dužnika pozitivnim glasovanjem za plan restrukturiranja Dužnik se obvezuje odmah na prvi poziv FI-RV, a najkasnije u roku od 30 dana od dana pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvatanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum i primitka sve potrebne dokumentacije i uputa od strane FI-RV, zaključiti s istima odgovarajuće dodatke ugovorima o kreditu i/ili nagodbe i/ili odgovarajuće druge dokumente kojima će se regulirati odnos između Dužnika i FI-RV. Istim će se dokumentima detaljnije regulirati odnos između Dužnika i FI-RV, i to sa svim potrebitim klauzulama i uvjetima koje FI-RV odrede, a po potrebi na zahtjev istih i u roku u kojem iste odrede, izvršiti i odgovarajuće upise u odgovarajuće registre i druge javne upisnike, po potrebi dostaviti nove instrumente osiguranja (zadužnice, mjenice i drugo), te suglasnosti jamaca za kredite gdje je to primjenjivo, a sve u skladu s postojećim založnim pravima, instrumentima osiguranja, jamstvima za kredite gdje je to primjenjivo, te sklopljenim predstečajnim sporazumom. U slučaju nepoštivanja ovih uvjeta od strane Dužnika smatrat će se da su tražbine iz predstečajnog postupka u odnosu na FI-RV dospjele, te FI-RV imaju pravo odmah samostalno započeti/nastaviti bilo koji postupak: parnični, ovršni, upravni, osiguranja ili drugi radi osiguranja ili namirenja svojih tražbina. Ako primjenjivo, kamatna stopa je promjenjiva u ovisnosti o iskoristivosti državne potpore.

Nakon prihvata plana restrukturiranja i po pravomoćnosti rješenja nadležnog Trgovačkog suda kojim se utvrđuje prihvatanje plana restrukturiranja i potvrđuje predstečajni sporazum, predviđeno je sljedeće:

- mogućnost eventualne prodaje imovine Dužnika:
 - po prodaji takve imovine prvo će se namiriti različni vjerovnik u iznosu preostalog duga po zalogu na istoj imovini ili manjem iznosu sukladno dogovoru različitih vjerovnika i Dužnika
 - preostali iznos Dužnik će iskoristiti za likvidnost, odnosno ulaganja u obrtna sredstva bitna za stabilnost poslovanja, odnosno pravovremenu otplatu restrukturiranog duga i novih obveza sukladno ovom planu
- mogućnost eventualnog reprograma ostatka duga po osiguranim obvezama, odnosno različnim i/ili izlučnim obvezama i/ili preuzimanje takvih obveza od strane potencijalnog investitora
- mogućnost eventualnog reprograma ostatka duga po neosiguranim obvezama i/ili preuzimanje takvih obveza od strane potencijalnog investitora
- mogućnost eventualnog smanjenja temeljnog kapitala zbog pokrivača gubitaka
- mogućnost eventualnih novih zaduženja za potrebe radnog kapitala i/ili potencijalne investicije
- mogućnost eventualne dokapitalizacije od strane strateškog i/ili financijskog ulagača
- mogućnost eventualne prodaje segmenta poslovanja izdvajanjem u odvojeno društvo, djelomično ili u cijelosti
 - mogućnost eventualnih zaduženja novoosnovanog društva za potrebe radnog kapitala i/ili potencijalne investicije
 - mogućnost eventualne dokapitalizacije novoosnovanog društva od strane strateškog i/ili financijskog ulagača
- mogućnost eventualnih drugih radnji s ciljem osiguranja likvidnosti i solventnosti Dužnika, te osiguranja adekvatne razine kapitala
- ako se temeljem provedenog predstečajnog postupka u poreznom razdoblju u kojem će biti sklopljeni predstečajni sporazum i/ili u narednim planiranim razdobljima realizira/utvrdi porezna dobit iznad postojećih prenesenih poreznih gubitaka, tako nastala dobit će se ako je moguće u datom razdoblju iskoristiti za povećanje temeljnog kapitala i/ili rezervi kapitala, odnosno radnju koja će u datom razdoblju biti najprihvatljivija za Dužnika sukladno tada važećim propisima.

17. ZAKLJUČAK

Dosadašnji način poslovanja u novonastalim gospodarskim okolnostima, te uz postojeću strukturu bilance, odnosno relativno visoku zaduženost (kako direktno tako i indirektno zbog jamstava) i novonastale poslovne poteškoće, ne pokazuje dugoročnu održivost Društva. Financijsko i operativno restrukturiranje Društva sukladno predloženom planu omogućuje snažne temelje za stabilno i uspješno poslovanje.

S obzirom na trenutni položaj Društva, u slučaju neusvajanja plana restrukturiranja koji bi omogućio provođenje planiranih mjera, dodatno bi se pogoršao položaj Društva što bi rezultiralo stečajem. Nadalje, ugrozila bi se ne samo opstojnost Društva, već i direktna radna mjesta djelatnika, a isto bi snažno utjecalo i na mnoge tvrtke kooperante i zaposlenike istih poduzeća, te mnoge institucije na lokalnoj i državnoj razini.

Prihvatom plana restrukturiranja omogućili bi se temelji za uspješnu provedbu financijskog i operativnog restrukturiranja, a istovremeno poboljšala pozicija vjerovnika u odnosu na sadašnju poziciju ili poziciju u slučaju stečaja, gdje bi se iz stečajne mase prema postojećem stanju obveza i imovine Društva potraživanja vjerovnika naplatila u znatno manjem omjeru. Također, uspješnom provedbom restrukturiranja omogućio bi se nastavak poslovanja u profitabilnim segmentima, te realizacija novih proizvodnih i/ili uslužnih programa što će dati dodatni zamašnjak u narednim razdobljima s ciljem postizanja profitabilnog poslovanja u narednim godinama sa snažnim novčanim tijekom bez jednokratnih stavaka proizašlih iz restrukturiranja.

Sve navedeno će osigurati temelje za dugoročno održiv rast i razvoj, te profitabilno poslovanje Društva u narednim razdobljima, povrat restrukturiranih obveza sukladno planu i pravovremeno plaćanje novih obveza prema svim vjerovnicima, zapošljavanje djelatnika sukladno potrebama obima poslovanja, te po potrebi i kapitalne investicije i proširenje poslovnih kapaciteta.

Ovaj plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2020.-2025. godine odobrila je i usvojila Uprava Društva dana 14. veljače 2020. godine.

U Zagrebu, 14. veljače 2020. godine

UPRAVA:

PAF - CITRUS d.o.o.
za trgovinu i usluge
2 ZAGREB, Šeferova 10



PRAVNE NAPOMENE SAVJETNIKA

Na zahtjev tvrtke PAF-CITRUS, d.o.o., Zagreb, Šeferova 10 (u daljnjem tekstu: Društvo) angažirani smo kako bi pomogli u izradi ovog plana financijskog i operativnog restrukturiranja (u daljnjem tekstu: Plan), isključivo za internu uporabu primatelja za potrebe predstečajnog postupka s namjerom da im pruži informacije i ne može se smatrati savjetom ili preporukom, te isto ne može služiti kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu bilo kojeg čitatelja ili primatelja. Stavovi, mišljenja, zaključci, informacije, analize, predviđanja, pretpostavke i projekcije izneseni u Planu zasnivaju se na podacima Društva i javnim podacima koje potječu iz izvora u čiju se potpunost i točnost PREOKRET pouzdaje, ali za koje ne jamči. Stavovi, mišljenja, zaključci, informacije, analize, predviđanja, pretpostavke i projekcije izneseni u ovom planu podložni su promjenama podataka sukladno internim i eksternim čimbenicima koji utječu na poslovanje Društva, kao i promjenama javnih podataka kako ih objavljuju korišteni izvori, kao i o promjenama koje nastupe od trenutka pisanja ovog Plana do njegova čitanja, bez obveze PREOKRETA i/ili Društva da o takvoj promjeni obavijesti primatelja. Ovaj Plan ne može se smatrati ponudom ili pozivom na kupnju ili prodaju bilo koje usluge ili prava, kao niti ponudom na sklapanje bilo kakvog ugovornog odnosa ili bilo kojom drugom obvezom PREOKRETA.

Budući da se Društvo nalazi tek na početku planiranog razdoblja poslovanja, Plan je kao što je prije navedeno sastavljen, između ostalog na osnovi skupa pretpostavki o budućim događajima i djelovanju uprave Društva, ali za koje se nužno ne očekuje da će i nastati. Čak i ako nastanu događaji predviđeni na osnovi pretpostavki, stvarni će rezultati vjerojatno biti drugačiji od prikazanih u Planu, s obzirom na to što drugi anticipirani događaji često ipak ne nastaju onako kako se očekivalo.

PREOKRET ne odgovara za povijesne ili tekuće rezultate poslovanja Društva, niti ne preuzima ikakvu odgovornost za buduće poslovanje Društva, kao niti na realizaciju Plana.

PREOKRET d.o.o.

English: **TURNAROUND** Ltd

Zagreb

OIB: 81187135862

Uprava: mr. sc. Darko Smoljan, direktor

info@preokret.hr

www.preokret.hr