

DUŽNIK: Drvna industrija KLANA d. d., sa sjedištem u Klani (Općina Klana), Klana 264,
OIB: 81463807600

VJEROVNIK - PODNOSITELJ: BANKA KOVANICA d.d. Varaždin, P. Preradovića 29, MBG: 1326287, OIB: 33039197637, koju zastupa predsjednik uprave Nicola Ceccaroli, Varaždin, Ulica Petra Preradovića 29, OIB: 03878908867, ovlašten za zastupanje pojedinačno i samostalno, zastupano po punomoćnici Vincenciji Horvat iz Jalkovca, Varaždin, Nova 23, OIB: 72634727801, zaposlenoj na radnom mjestu pravnog savjetnika u Banci Kovanici d.d., Varaždin, Petra Preradovića 29

PODNEŠAK VJEROVNICA
PRIGOVOR NA PLAN FINACIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA
s prijedlogom za obustavu predstečajnog postupka,
podredno s prijedlogom za izmjenu Plana

I. UVODNO – PRAVOVREMENOST I LEGITIMACIJA

1. Dužnik je Trgovačkom sudu u Rijeci dana 08. rujna 2026. dostavio Plan financijskog i operativnog restrukturiranja od 31. kolovoza 2026. (dalje: Plan), koji je istoga dana objavljen na mrežnoj stranici e-Oglasna ploča sudova. Ovim podneskom se Banka očituje o dostavljenom planu, prije održavanja ročišta za raspravljanje i glasovanje o Planu.

2. Tražbina Banke Kovanica d.d. (dalje: Banka) utvrđena je rješenjem o utvrđenim i osporenim tražbinama u iznosu od **295.649,19 EUR**, kao osigurana (razlučna) tražbina, a Planom je razvrstana u Skupinu A (razlučni vjerovnici i banke). Napominjemo da Tablica 5. Plana za osigurani dio navodi iznos od 295.409,93 EUR, koji odstupa od utvrđenog iznosa te ga je potrebno uskladiti.

II. PRIGOVORI NA PLAN

Plan, po ocjeni Banke, ne udovoljava minimalnim formalnim i sadržajnim pretpostavkama glede vjerodostojnosti financijske podloge, provedivosti operativnih mjera i održivosti predloženog namirenja, kako slijedi.

1. Vjerodostojnost financijske i imovinske podloge Plana

1.1. Proturječje između nesposobnosti za plaćanje i iskazane dobiti. Dužnik iskazuje dobit u 2024. (26.702 EUR) i u 2025. (12.042 EUR) te znatno pozitivan kapital, a istodobno se poziva na prijeteću nesposobnost za plaćanje. Plan ne sadrži povijesni izvještaj o novčanim tokovima koji bi uskladio računovodstvenu dobit s likvidnošću, pa temeljna teza o „nelikvidnom, ali zdravom” društvu ostaje nedokazana.

1.2. Upitna kvaliteta iskazanog rezultata. Promjena vrijednosti zaliha u računu dobiti i gubitka za 2025. iznosi -2.223.175 EUR, dok neto povećanje zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda u bilanci iznosi

približno 554.814 EUR. Razlika od približno 1,67 mil. EUR u Planu nije objašnjena i zahtijeva obrazloženje Dužnika. Zalihe se gotovo u cijelosti odnose na proizvodnju u tijeku (6.235.816 EUR, približno 96% godišnjih prihoda od prodaje), a stavka „plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi” povećana je s 317.299 EUR na 2.690.844 EUR (10,7% ukupne aktive) bez ikakvog opisa sadržaja. Riječ je o pozicijama koje su mogle bitno utjecati na iskazani rezultat, a nisu potkrijepljene.

1.3. Interna revalorizacija nekretnina. Vrijednost građevinskih objekata povećana je u 2025. revalorizacijom od **7.272.485 EUR** (sa 3.756.605 EUR na 11.085.999 EUR), provedenom od strane tijela koje upravlja Dužnikom i predlaže Plan, bez neovisne procjene ovlaštenog sudskog vještaka. Na toj se revalorizaciji zasniva tvrdnja Plana da bi vjerovnici u stečaju bili u nepovoljnijem položaju. Banka tu tvrdnju osporava, budući da prisilna, unovčiva vrijednost specijalizirane drvnoindustrijske lokacije u Klani, uz ograničen krug potencijalnih kupaca, zamjetno zaostaje za revaloriziranom knjigovodstvenom vrijednošću.

1.4. Formalne nekonzistentnosti. Plan sadrži sljedeća odstupanja koja umanjuju pouzdanost isprave namijenjene glasovanju i potvrdi:

- a) na str. 17. iznos od 14.680.735 EUR označen je kao „ukupna vrijednost imovine (AKTIVA)”, iako je riječ o dugotrajnoj imovini (AOP 002), dok ukupna aktiva (AOP 065) iznosi 25.171.230 EUR;
- b) očekivano namirenje vjerovnika u stečaju navodi se na str. 18. kao „manje od 40,0%”, a na str. 53. kao „manje od 30,0%”, pri čemu Plan ne sadrži nikakav likvidacijski obračun (redoslijed i iznose namirenja pojedinih kategorija vjerovnika);
- c) stavka Tablice 4. „OSIGURANA TRAŽBINA (razlučni vjerovnik) – Radnici ne sudjeluju u predstečajnoj nagodbi: 10.149.784,19 EUR” nije uskladiva s ostalim podacima Plana, jer premašuje ukupno utvrđene tražbine (9.038.185,34 EUR) i objedinjuje raznorodne kategorije tražbina.

1.5. Neobrađene porezne posljedice. Otpust 40% tražbina Skupine C (1.599.661,73 EUR) kod Dužnika može dovesti do nastanka oporezivog prihoda od otpisa obveza, što u projekcijama Plana nije razmotreno ni modelirano.

2. Provedivost operativnog dijela Plana

2.1. Proturječje o broju radnika i obujmu proizvodnje. Plan istodobno predviđa smanjenje broja radnika (sa 162 na 31.12.2025. na prosječno 82) te nova zapošljavanja i rad pilane u dvije smjene, uz povećanje prerade. Navedeno podrazumijeva gotovo udvostručenje produktivnosti po radniku, za što Plan ne pruža nikakvo porijeklo.

2.2. Neutemeljen rast marže. Povijesni rezultat iz poslovnih aktivnosti iznosio je približno 3–4% poslovnih prihoda (383.489 EUR u 2024.; 219.175 EUR u 2025.). Plan projicira rezultat od 1.008.000 EUR u 2027. (približno 12% prihoda) te rast prihoda od 5% godišnje, i to neposredno nakon pada poslovnih prihoda od približno 29% u 2025. Plan ne sadrži tržišnu analizu, kvantificirani portfelj narudžbi niti analizu rizika izvoza, na koji otpada više od 80% proizvodnje finalnog proizvoda.

2.3. Izostanak kapitalnih ulaganja. Plan priljeva i odljeva predviđa ulaganja u opremu od 0 EUR kroz cijelo razdoblje 2026.–2030., uz istodobno obračunavanje amortizacije od 214.200 do 247.964 EUR godišnje i zahtjev za radom u dvije smjene s rastućim obujmom. Takva pretpostavka industrijski nije održiva.

2.4. Rizik nabave sirovine. Ključni dobavljač trupaca, Hrvatske šume d.o.o., istodobno je vjerovnik Dužnika (Skupina B, 176.807,71 EUR). Ovisnost o toj nabavi i s njome povezan rizik u Planu nisu razmotreni.

3. Održivost – strukturno manjkav plan likvidnosti

3.1. Plan priljeva i odljeva (Tablica 11.) financira isplate vjerovnicima isključivo iz dobiti poslovanja, a kao odljev prema vjerovnicima prikazuje ukupno 2.997.810,61 EUR, što odgovara isključivo zbroju obroka Skupine B (85.473,99 EUR polugodišnje) i Skupine C (342.784,64 EUR polugodišnje).

3.2. Plan u cijelosti **izostavlja servisiranje duga prema Skupini A**: ne prikazuje jednokratnu isplatu 25% (za sve banke 1.110.178,26 EUR), otplatu reprogramiranog dijela (3.330.534,74 EUR) niti ikakve kamate (stavka „troškovi kamata” iznosi 0 EUR u svim godinama, nasuprot povijesnim financijskim rashodima od 213.656 EUR u 2025. i 357.817 EUR u 2024.). Uračuna li se samo jednokratna isplata bankama, projicirani višak za 2027. od 579.741,37 EUR prelazi u manjak od približno 530.000 EUR, a kumulativni višak na kraju 2030. (1.586.795,39 EUR) ne pokriva jednokratnu isplatu uvećanu za otplatu reprogramiranog duga.

3.3. Plan ne predviđa nikakva nova sredstva (svježi kapital ili premosno financiranje) za obrtna sredstva nužna za ponovno pokretanje proizvodnje, iz koje bi tek trebala proizaći dobit namijenjena namirenju vjerovnika. Plan stoga ne dokazuje sposobnost namirenja upravo one skupine vjerovnika koju deklarira namiriti „u cijelosti”.

4. Neodređenost ponude Skupini A

4.1. **Jednokratna isplata 25% (za Banku 73.912,30 EUR).** Prema samom Planu, sredstva za tu isplatu trebala bi se osigurati prodajom vlastitih (trezorskih) dionica strateškom partneru i prodajom dijela nekretnina koje nisu u funkciji (parkiralište, šuma). Riječ je o budućim i neizvjesnim događajima, a ne o osiguranom izvoru: (i) strateški partner nije identificiran niti je dostavljeno pismo namjere ili drugi obvezujući akt; (ii) prodaja vlastitih dionica (42,08% temeljnog kapitala) društva u predstečajnom postupku podrazumijeva promjenu vlasničke strukture, prethodne korporativne odluke i postojanje kupca; (iii) nekretnine namijenjene prodaji nisu procijenjene, oglašene niti je o njihovoj prodaji sklopljen ikakav ugovor, a mogu biti opterećene založnim pravima. Ni iznos izvora, ni rok, ni izvjesnost jednokratnog namirenja nisu utvrđeni.

4.2. **Reprogram preostalih 75% (za Banku 221.736,89 EUR).** Za Skupinu A Plan ne određuje rok otplate, dinamiku obroka ni kamatnu stopu, već ih upućuje na „poseban dogovor sa svakim vjerovnikom zasebno” (str. 53.), dok na drugom mjestu (str. 19.) predviđa neplaćanje kamata na prolongirani dug. Vjerovnik ne može dati informiran glas o reprogramu čiji bitni sastojci nisu određeni, a sud ne može ocijeniti provedivost i poštenost takve ponude. Beskamatni reprogram za osiguranog vjerovnika po sadašnjoj vrijednosti predstavlja prikriveni djelomični otpis tražbine.

5. Tražbine povezanih osoba

5.1. Tražbina povezanog društva u likvidaciji u Italiji, koje je ujedno dioničar Dužnika (6,05% temeljnog kapitala), prijavljena je u ukupnom iznosu od 2.873.854,66 EUR, od čega je 2.608.854,66 EUR osporeno, a 265.000,00 EUR razvrstano u Skupinu B, kojoj se nudi namirenje bez otpusta.

5.2. Tražbine člana uprave Dužnika, koji je ujedno njegov kontrolni dioničar (izravno približno 48,8% temeljnog kapitala, uz 42,08% vlastitih dionica bez prava glasa), te osoba iz njegova obiteljskog kruga, u ukupnom iznosu od približno 925.090 EUR, razvrstane su u Skupinu C pari passu s nepovezanim vjerovnicima i zadržavaju puno pravo glasa. Osoba koja je sastavila i potpisala Plan istodobno je znatan vjerovnik koji o njemu glasuje. Banka predlaže da se tražbine povezanih osoba razvrstaju u zasebnu skupinu odnosno podrede, prema istovrsnosti gospodarskih interesa, te da se njihov utjecaj na ishod glasovanja neutralizira [čl. 308. Stavak 2. Stečajnog zakona].

6. Načelo najboljeg interesa vjerovnika – položaj osiguranih vjerovnika

6.1. Plan ne sadrži usporedbu namirenja pojedinih skupina vjerovnika u predstečajnoj nagodbi i u stečaju, iako se na nju izrijekom poziva. Navodi o namirenju „manjem od 30–40%” u stečaju odnose se na neosigurane vjerovnike i za različne vjerovnike nisu mjerodavni, budući da se različni vjerovnici namiruju iz predmeta osiguranja izdvojeno od stečajne mase. Plan sam priznaje (str. 18.) da bi upisana založna prava u stečaju dala prednost u namirenju bankama.

6.2. Ponuda Skupini A svodi se na odgođeno, uvjetno i beskamatno namirenje: jednokratni dio dopijeva tek 12 mjeseci nakon pravomoćnosti i ovisi o neizvjesnim transakcijama, a reprogramirani dio, bez određenog roka i kamate, gubi znatan dio svoje sadašnje vrijednosti. Ponuda bi osiguranom vjerovniku mogla biti usporediva s namirenjem u stečaju jedino pod pretpostavkom potpunog i pravodobnog izvršenja Plana, a upravo ta pretpostavka, kako je obrazloženo u točkama 3. i 4., za Skupinu A nije ni financirana ni određena. Nasuprot tome, namirenje razlučnog vjerovnika iz predmeta osiguranja u stečaju ne ovisi o provedbi poslovnog plana Dužnika, o pronalasku strateškog partnera niti o prodaji vlastitih dionica.

6.3. Slijedom navedenog, ponuda odgođenog, uvjetnog i beskamatnog namirenja osiguranom vjerovniku ne dovodi ga u položaj barem jednako povoljan onome koji bi imao u stečajnom postupku, zbog čega Plan u odnosu na Skupinu A ne udovoljava načelu najboljeg interesa vjerovnika [EU Direktiva 2019/1023].

III. PRIJEDLOG DOKAZA

Radi utvrđenja činjenica navedenih u ovom podnesku Banka predlaže:

- a) izvođenje dokaza vještačenjem po stalnom sudskom vještaku za procjenu nekretnina, radi utvrđenja tržišne i likvidacijske (prisilne) vrijednosti nekretnina Dužnika;
- b) nalog Dužniku da dostavi izvještaj o novčanim tokovima za 2024. i 2025., specifikaciju zaliha proizvodnje u tijeku s procjenom njihove unovčivosti, specifikaciju stavke „plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi” te usklađenje promjene vrijednosti zaliha u računu dobiti i gubitka s bilančnim promjenama;
- c) nalog Dužniku da dostavi likvidacijski obračun namirenja po skupinama vjerovnika te dokaze o izvoru sredstava za jednokratnu isplatu Skupini A (pismo namjere ili ugovor sa strateškim partnerom, procjene i ponude za nekretnine namijenjene prodaji);

IV. ZAHTJEV

Na temelju svega navedenog Banka predlaže da sud:

1. utvrdi da Plan financijskog i operativnog restrukturiranja od 31. kolovoza 2026. ne sadrži zakonom propisane podatke i ne udovoljava pretpostavkama provedivosti te načelu najboljeg interesa vjerovnika ;
2. prije održavanja ročišta za glasovanje naloži Dužniku da u primjerenom roku izmijeni Plan i ponudu vjerovnicima tako da:
 - a) odredi rok, dinamiku otplate i tržišnu kamatnu stopu reprograma tražbina Skupine A;
 - b) odredi izvor, iznos i rok jednokratne isplate 25% Skupini A te dostavi dokaz o obvezujućem izvoru sredstava ili je osigura na odgovarajući način;
 - c) dopuni plan likvidnosti otplatom svih obveza prema Skupini A, kamatama, potrebnim kapitalnim ulaganjima i financiranjem obrtnih sredstava;

d) dostavi neovisnu procjenu nekretnina i likvidacijski obračun namirenja po skupinama vjerovnika te ispravi formalne nekonzistentnosti navedene u točki II.1.4. ovog podneska;

e) tražbine povezanih osoba razvrsta u zasebnu skupinu, odnosno podredi ih;

3. **alternativno**, ako Dužnik u određenom roku ne izmijeni Plan na navedeni način ili ako sud ocijeni da Plan nije moguće uskladiti sa zakonskim pretpostavkama, obustavi predstečajni postupak nad Dužnikom [čl. 61.a Stečajnog zakona] te, s obzirom na postojanje stečajnih razloga koje Dužnik u Planu sam priznaje (str. 16.: nesposobnost za plaćanje i prezaduženost), otvori stečajni postupak [čl. 64. Stečajnog zakona – nastavak postupka kao stečajnog postupka].

Banka izjavljuje da, u slučaju da se o Planu glasuje u postojećem obliku, namjerava glasovati protiv Plana.

U Varaždinu, 28. rujna 2026. godine

Za BANKA KOVANICA d.d.
Ured Uprave i pravnih poslova

VINCENCIJA
HORVAT

Digitally signed by VINCENCIJA
HORVAT
Date: 2026.09.28 11:08:16 +02'00'

Vincencija Horvat

U prilogu:

Punomoć za zastupanje od 30.03.2026. godine