



PLAN RESTRUKTURIRANJA ALPHA ADRIATIC d.d.

**Pula, Carrarina 6
OIB 49693360447**

(„Plan restrukturiranja“)

14. listopada 2020.



SADRŽAJ

1. IZJAVA UPRAVE

2. SAŽETAK

- 2.1. UVOD
- 2.2. KORIŠTENA DOKUMENTACIJA
- 2.3. OSNOVNE INFORMACIJE O DUŽNIKU
- 2.4. TIJELA DUŽNIKA I ODGOVORNE OSOBE
- 2.5. VLASNIČKA STRUKTURA
- 2.6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA
- 2.7. ORGANIZACIJA POSLOVANJA I ANALIZA ZAPOSLENIH
- 2.8. VIZIJA I MISIJA DUŽNIKA
- 2.9. ZATEČENO STANJE POSLOVANJA

3. ANALIZA FINANIJSKOG STANJA I POSLOVANJA

- 3.1. ANALIZA FINANIJSKOG STANJA I POSLOVANJA
 - 3.1.1. BILANCA DUŽNIKA I KONSOLIDIRANA 2017-2019 I 31.08.2020.
 - 3.1.2. RAČUN DOBITI I GUBITKA DUŽNIKA I KONSOLIDIRANO 2017-2019 I 31.08.2020.
 - 3.1.3. POKAZATELJI PROFITABILNOSTI KONSOLIDIRANO

4. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

5. OPIS ČINJENICA I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE PRIJETEĆE NESPOSOBNOSTI ZA PLAĆANJE SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 1. STEČAJNOG ZAKONA

6. MJERE FINANIJSKOG RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVOG UČINKA NA MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 3. STEČAJNOG ZAKONA

7. MJERE OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 4. STEČAJNOG ZAKONA

- 7.1. RACIONALIZACIJA TROŠKOVA
- 7.2. UČINCI MJERA OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA NA POSLOVANJE

8. PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE DO KRAJA TEKUĆE I ZA ČETIRI NAREDNE KALENDARSKJE GODINE UZ DETALJNO OBRAZLOŽENJE RAZLOGA ZA UTVRĐIVANJE SVAKE POZICIJE PLANA SREDSTAVA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 5. STEČAJNOG ZAKONA

- 8.1. PLANIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE 2020-2025
- 8.2. PLANSKI IZRAČUN NOVČANOG TIJEKA

9. PLANIRANA BILANCA NA ZADNJI DAN RAZDOBLJA ZA KOJE JE SASTAVLJEN PLAN POSLOVANJA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 6. STEČAJNOG ZAKONA

10. ANALIZA SVIH TRAŽBINA PREMA VISINI I VRSTI SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 7. STEČAJNOG ZAKONA

- 10.1. POPIS VJEROVNIKA KOJI SUDJELUJU U PREDSTEČAJNOM POSTUPKU
- 10.2. POPIS VJEROVNIKA KOJI NE SUDJELUJU U PREDSTEČAJNOM POSTUPKU – VJEROVNICI S RAZLUČNIM PRAVOM KOJI SE NISU ODREKLI PRAVA NA ODVOJENO NAMIRENJE NITI SU PRISTALI DA SE ODGODI NAMIRENJE IZ PREDMETA NA KOJE SE ODNOSI NJIHOVO RAZLUČNO PRAVO I NA ČIJA PRAVA PREDSTEČAJNI PORAZUM NE UTJEČE
- 10.3. VJEROVNICI KOJI NE OTPUŠTAJU DUG JER SUDJELUJU U REDOVNOM POSLOVANJU
- 10.4. VJEROVNICI PRIVATNE POSLOVNE BANKE I ZAKONSKA SUBROGACIJA KOD PRIVATNIH SUDUŽNIKA/JAMACA RADI PLAĆANJA PO KREDITIMA POSLOVNIH BANAKA
- 10.5. VJEROVNICI DRŽAVA, DRŽAVNO VLASNIŠTVO I DRUŠTVA OD DRŽAVNOG INTERESA
- 10.6. TRAŽBINE RADNIKA
- 10.7. OSPORENE TRAŽBINE
- 10.8. REGULIRANJE ODNOSA ZAGREBAČKE BANKE d.d. I HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK U ODNOSU NA UGOVOR O KLUPSKOM KREDITU 3248615646

11. PONUDA VJEROVNICIMA


- 11.1. SKUPINE VJEROVNIKA
- 11.2. PRVA SKUPINA - VJEROVNICI KOJI SUDJELUJU U REDOVNOM POSLOVANJU DUŽNIKA
- 11.3. DRUGA SKUPINA - PRIVATNE POSLOVNE BANKE I VJEROVNICI PRIVATNA DRUŠTVA TEMELJEM ZAKONSKE SUBROGACIJE RADI PLAĆANJA PO KREDITIMA POSLOVNIH BANAKA
- 11.4. TREĆA SKUPINA - VJEROVNICI KOJI SE ODNOSU NA DRŽAVU, DRŽAVNO VLASNIŠTVO I VJEROVNIKE OD DRŽAVNOG INTERESA
- 11.5. PODMIRENJE TRAŽBINA VJEROVNICIMA OSPORENIH TRAŽBINA

12. PLANIRANI TROŠKOVI RESTRUKTURIRANJA

13. ZAVRŠNO MIŠLJENJE

1. IZJAVA UPRAVE

Prema mom uvjerenju i u skladu sa svim saznanjima i informacijama kojima raspolazem, izjavljujem da svi podaci u Planu restrukturiranja čine cjelovit i isitnit prikaz imovine, obveza i financijskog položaja poslovanja dužnika ALPHA ADRIATIC d.d., (u daljnjem tekstu: **Dužnik**) Pula, Carrarina 6, OIB: 49693360447 te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost Plana restrukturiranja nisu izostavljene.



Igor Budisavljević, direktor
ALPHA ADRIATIC d.d.

U Puli, dana 14. listopada 2020. godine

2. SAŽETAK

Dužnik ALPHA ADRIATIC d.d. koji je do 18. listopada 2019. godine poslovao pod skraćenom tvrtkom ULJANIK PLOVIDBA d.d., dioničko je društvo upisano pri Trgovačkom sudu u Pazinu sa sjedištem u Puli, Carrarina 6, OIB 49693360447. Osnovnu djelatnost Dužnika čini međunarodni pomorski prijevoz i to u sektoru prijevoza rasutih tereta brodovima tipa Supramax te prijevoza naftnih prozivoda, kemiklija i ulja konvencionalnim tankerima za prijevoz naftnih produkata i kemikalija tipa Medium Range.

Dužnik je, u razdoblju visokih vozarina, investirao u izgradnju brodova što je bilo u skladu s tadašnjom politkom i razinom poslovanja, no kako je zadnjih dvanaestak godina, odnosno od globalne financijske krize iz 2008. godine trend vozarina na tržištima na kojima Dužnik posluje nepovoljan, dostignuta razina kreditne zaduženosti, uz visoke kamatne stope, postala je previsoka za sadašnju razinu poslovanja. Svjestan rizika koje su investicije sa sobom donijele, Dužnik od 2014. godine provodi restrukturiranje poslovanja. Kontinuirano se prodaju stariji i manje efikasni brodovi u svrhu podmirenja kreditnih obveza, provode se mjere štednje kod operativnih troškova brodova uz zadržavanje visokog stupnja iskoristivosti brodova, čime su troškovi poslovanja uspješno optimizirani. Pozitivne namjere Dužnika očituju se i u činjenici da je kao osiguranje kreditnih obveza, osim brodova, založena i ostala imovina kao što su primjerice udjeli u društvima koja se bave djelatnošću nevezanom za pomorski prijevoz.

Problem je što unatoč pozitivnim projekcijama vozarina u narednom periodu, njihova očekivana razina nije dostatna za redovno pokriće visokih kreditnih obveza. Dužnik na dan 31.08.2020. godine na konsolidiranoj osnovi ima negativan neto radni kapital u iznosu nešto višem od 557 milijuna HRK te se može zaključiti da s ovom razinom kreditne zaduženosti Dužniku prijeti nesposobnost za plaćanje.

Dužnik je pokrenuo predstečajni postupak te kroz izneseni Plan restrukturiranja predviđa uređenje pravnog položaja Dužnika i njegova odnosa s vjerovnicima - poslovnim i razvojnim bankama, Ministarstvom financija te 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. Rijeka, u svrhu stabiliziranja i održavanja njegove djelatnosti, te podmirivanja dugovanja prema vjerovnicima u najvećoj mogućoj mjeri.

Prihvaćanjem Plana restrukturiranja i potvrdom predstečajnog sporazuma omogućit će se provedba mjera restrukturiranja s ciljem uspostave održivog poslovnog modela na srednji i dugi rok.

Bez navedenog, Dužniku prijeti nemogućnost redovnog podmirivanja obveza po kreditima što će za posljedicu imati pokretanje prisilnih naplata tražbina vjerovnika i posljedično dovesti do blokade računa te ovrhe nad brodovima, kao najvrijednije, ali i najosjetljivije imovine Dužnika. Naplata kroz ovršni postupak je dugotrajnija i iziskuje dodatne troškove za kreditore. S druge strane, s obzirom da je poslovanje Dužnika redovno te da je i do sada podmirivao kreditne obveze dinamikom kojom je uspijevao, predloženim restrukturiranjem rasteretila bi se likvidnost i u dužem roku omogućila uredna otplata kreditnih obveza, kao i nastavak podmirenja obveza iz redovnog poslovanja.

U prijedlogu Plana restrukturiranja definirana je podjela vjerovnika u tri skupine, ovisno o gospodarskom interesu vjerovnika, njihovoj spremnosti da prihvate različite načine podmirenja svojih tražbina, posebice imajući u vidu moguće otpuste tražbine u većem ili manjem obujmu:

- Prvu skupinu čine vjerovnici koji sudjeluju u operativnom poslovanju Dužnika te se podmiruju u cijelosti kroz redovno poslovanje i za koje nije predviđen otpust dijela duga te kratak rok podmirenja tražbina;
- Drugu skupinu čine vjerovnici privatne poslovne banke i zakonska subrogacija kod privatnih sudužnika/jamaca radi plaćanja po kreditima poslovnih banaka koji prihvaćaju veći otpust dijela duga uz uvjet da se u kraćem roku otplate preostale obveze odnosno vjerovnici koji prihvaćaju manji otpust dijela duga uz uvjet da se u dužem roku podmire preostale obveze;
- Treću skupinu čine vjerovnici koji nisu spremni na otpust dijela duga već bi Dužnika podržali kroz reprogram duga na način da bi se dio duga otplaćivao kao senior dug (kako je pojašnjeno u nastavku Plana restrukturiranja), a ostatak bi jednokratno dospijevao nakon usvajanja prvih godišnjih financijskih izvješća protekom pet godina od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o prihvaćanju Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma (kao mezzanine dug, a kako je pojašnjeno u nastavku Plana restrukturiranja).

Svim vjerovnicima iz druge skupine i to privatnim poslovnim bankama i vjerovnicima privatnim sudužnicima/jamcima radi plaćanja po kreditima poslovnih banaka koji sudjeluju u predstečajnom postupku, ponuđen je odabir između navedena dva modela – podmirenje u kraćem roku uz veći otpust duga ili podmirenje u duljem roku s manjim otpustom duga. Dužnik je također vodio računa da vjerovnicima koji odaberu opciju s većim otpustima duga rokovi otplate ostatka duga, koji su time kraći, koreliraju s visinom njihovih tražbina kao i mogućnosti Dužnika da kroz poslovanje i očekivanu likvidnost podmiri te obveze u ostavljenom roku.

Za vjerovnike svrstane u treću skupinu naslovljenu kao „Država i vjerovnici u državnom vlasništvu ili od državnog interesa“ ne predviđa se djelomičan otpust duga, nego bi ti vjerovnici bili namireni na način da se dio duga podmiri kroz duži rok kao senior dug koji bi se otplatio prvi sukladno prijedlogu namirenja, a svakako i ranije sukladno raspoloživom novčanom tijeku, te mezzanine dug koji bi se otplatio nakon toga.

Koliko je Dužnik zaista spreman sav raspoloživi novčani tijekom usmjeriti na zatvaranje kreditnih obveza govori i činjenica da je ponuđena i opcija tzv. cash sweep, odnosno da višak likvidnosti, ukoliko vozarine (prihodi) vremenom budu više, bude usmjeren na prijevremeno podmirenje tražbina vjerovnika.

Zaključno, prihvaćanje Plana restrukturiranja od strane vjerovnika i posljedično tome donošenje sudskog rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrđi predstečajnog sporazuma uz naprijed opisane mjere, osigurava dugoročnu samoodrživost Dužnika i neograničenost poslovanja temeljem redovnih poslovnih aktivnosti.

2.1. UVOD

Dužnik je posljednjih dvanaestak godina poslovanja suočen s izuzetno volatilnim i niskim tržištem vozarina u segmentima pomorskog prijevoza na kojima djeluje. 2016. godine vozarine su bile na povijesno niskim razinama uslijed čega su se u narednom periodu počele javljati poteškoće u podmirenju obveza prema kreditorima, došlo je i do snižavanja rejtinga Dužnika kao i do značajnog porasta kamatnih stopa na ranije preuzete kreditne obveze.

U namjeri da pravovremeno i adekvatno reagira na novonastale okolnosti poslovanja, Dužnik je već početkom 2018. godine započeo proces financijskog restrukturiranja s financijskim institucijama pregovarajući o promjenama uvjeta financiranja, a proces je do dana podnošenja zahtjeva za pokretanje predstečajnog postupka bio aktivan.

Navedeni proces restrukturiranja prekinula je iznenadna i svim dotadašnjim pregovorima oprečna radnja prisilnog zaustavljanja (aresta) broda Pomer od 28. rujna 2019. godine, poduzeta od strane konzorcija inozemnih banaka na čelu s bankom Credit Suisse AG. U cilju zaštite interesa Grupe ALPHA ADRIATIC (u daljnjem tekstu: Grupa), njezinih zaposlenika i imovine, Uprava i Nadzorni odbor Dužnika su odlučili pokrenuti predstečajni postupak nad Dužnikom kako bi se kroz sklapanje predstečajnog sporazuma s vjerovnicima, i to domaćim bankama, Ministarstvom financija i društvom 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. Rijeka, a u svrhu stabiliziranja i održavanja njegove djelatnosti, stvorili uvjeti za nastavak poslovanja Dužnika i Grupe i podmirenje obveza prema vjerovnicima u najvećoj mogućoj mjeri. U postupak postizanja predstečajnog sporazuma, u smislu otpusta ili reprograma dijela duga, nisu uključeni ostali, tzv. „vjerovnici koji sudjeluju u redovnom poslovanju dužnika“ i dobavljači niti radnici.

Prisilno zaustavljanje (arest) broda Pomer okončan je na najbolji mogući način za Dužnika, sporazumno, sklapanjem ugovora o konačnom i potpunom zatvaranju svih obveza prema sindikatu inozemnih banaka te je zaustavljeni brod Pomer sporazumno prodan dana 10. siječnja 2020. godine, pri čemu su se inozemne banke namirile iz kupovine broda, dok je preostali nepodmireni iznos ostatka duga otpušten.

No, zbog daljnjeg postojanja vrlo visokih kreditnih obveza koje su u nesrazmjeru s aktualnim financijskim mogućnostima Dužnika, Dužnik izvan predstečajnog postupka ne može sam osigurati daljnju likvidnost i nastavak opstojnosti.

2.2. KORIŠTENA DOKUMENTACIJA

Ovaj dokument, kao Plan restrukturiranja, predstavlja plan financijskog i operativnog restrukturiranja Dužnika. Osnova za pripremu plana bila je sljedeća dokumentacija:

- Financijska izvješća Dužnika za 2017., 2018., 2019. godinu i na dan 31.8.2020. godine;
- Revidirana izvješća Dužnika i Grupe za 2017., 2018. i 2019. godinu;
- Bruto bilanca Dužnika na dan 31.12.2019. godine;
- Financijski izvještaji Dužnika i Grupe na dan 31.08.2020. godine;
- Popis obveza po kategorijama;
- Pregled ostvarenih prosječnih mjesečnih troškova;
- Planovi Dužnika za naredna razdoblja i
- Planovi restrukturiranja Dužnika.

Plan restrukturiranja sastavljen je u suradnji s Nadzornim odborom Dužnika i predstečajnim povjerenikom s ciljem provedbe restrukturiranja Dužnika.

2.3. OSNOVNE INFORMACIJE O DUŽNIKU

ALPHA ADRIATIC d.d. sa sjedištem u Puli, Carrarina 6, dioničko je društvo upisano pri Trgovačkom sudu u Pazinu, OIB: 49693360447, MBS: 040010793, MB: 3292754.

Dužnik je osnovan 01. rujna 1986. godine.

Osnovna djelatnost Dužnika je međunarodni pomorski prijevoz i to u sektoru prijevoza rasutih tereta brodovima tipa Supramax te prijevoza naftnih proizvoda, kemikalija i ulja konvencionalnim tankerima za prijevoz naftnih produkata i kemikalija tima Medium Range.

Temeljni kapital Dužnika na dan 31. kolovoza 2020. godine iznosio je 239.721.200,00 HRK i bio je podijeljen na 580.000 redovnih dionica i 77.212 povlaštenih dionica. Redovne dionice Dužnika uvrštene su na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Sukladno Zakonu o računovodstvu (NN 78/15) Dužnik se svrstava u red srednjih poduzetnika koji obavlja djelatnost u sektoru međunarodnog pomorskog prijevoza.

Dana 29. kolovoza 2019. godine održana je Glavna skupština Dužnika na kojoj su, između ostalih, donesene i odluke o:

- promjeni tvrtke Dužnika iz ULJANIK PLOVIDBA Pomorski promet, dioničko društvo u: ALPHA ADRIATIC pomorski promet, dioničko društvo;
- zamjeni dionica s nominalnim iznosom za dionice bez nominalnog iznosa;
- uvrštenju povlaštenih dionica na uređeno tržište kapitala.

2.4. TIJELA DUŽNIKA I ODGOVORNE OSOBE

Organi Dužnika su Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Članovi Nadzornog odbora su: Amra Pende, predsjednica, Robert Banko, zamjenik predsjednice i Dubravko Kušeta, član. Upravu Dužnika čini Igor Budisavljević, direktor Dužnika.

2.5. VLASNIČKA STRUKTURA

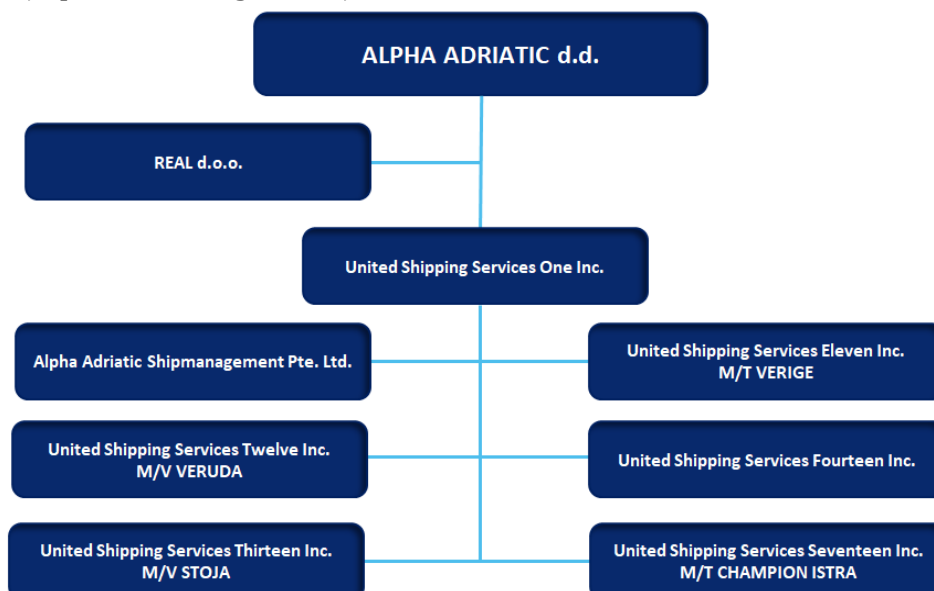
Imatelji dionica su preko 4000 dioničara, od kojih nitko nema prevladavajući utjecaj. Najveći pojedinačni dioničar ima približno 6% temeljnog kapitala Dužnika. Prvih 100 dioničara s najvećim učešćem u temeljnom kapitalu Dužnika obuhvaćaju otprilike 80% temeljnog kapitala.

2.6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Dužnik najveći dio poslovanja obavlja preko povezanog društva u svom 100% vlasništvu – vanjske kompanije UNITED SHIPPING SERVICES ONE INC., sa sjedištem u Liberiji, čije su podružnice ALPHA ADRIATIC SHIPMANAGEMENT PTE. LTD., sa sjedištem u Singapuru putem koje se obavlja tehničko upravljanje brodovima, te vlasničke kompanije brodova sa sjedištem u Liberiji u ulozi „single ship companies“. Kompanije UNITED SHIPPING SERVICES TWELVE INC. (vlasnik broda „VERUDA“) i UNITED SHIPPING SERVICES THIRTEEN INC. (vlasnik broda „STOJA“) su u 55%-tnom vlasništvu UNITED SHIPPING SERVICES ONE INC. dok su sve ostale podružnice u njegovom 100%-tnom vlasništvu.

Društvo za poljoprivrednu djelatnost REAL d.o.o. Pula, OIB: 85300384491, a koje se bavi uzgojem uljanih plodova na nasadima u sjeverozapadnoj Istri, također je u 100%-tnom vlasništvu Dužnika. Ujedno, Dužnik je i najznačajniji pojedinačni vlasnik društva s ograničenom odgovornošću ISTARSKA AUTOCESTA d.o.o., OIB: 50043252136, uključenim putem koncesionara BINA Istra u izgradnju i buduće korištenje autoceste ISTARSKI IPSILON. Poslovni udjel Dužnika u ISTARSKOJ AUTOCESTI d.o.o. iznosi približno 24%.

U nastavku je prikazana organizacijska struktura Dužnika:



2.7. ORGANIZACIJA POSLOVANJA I ANALIZA ZAPOSLENIH

Dužnik je prije početka primjene mjera financijskog restrukturiranja imao 34 djelatnika zaposlenih u sjedištu u Puli. Na dan otvaranja predstečajnog postupka 04. listopada 2019. godine, Dužnik je zapošljavao ukupno 29 djelatnika.

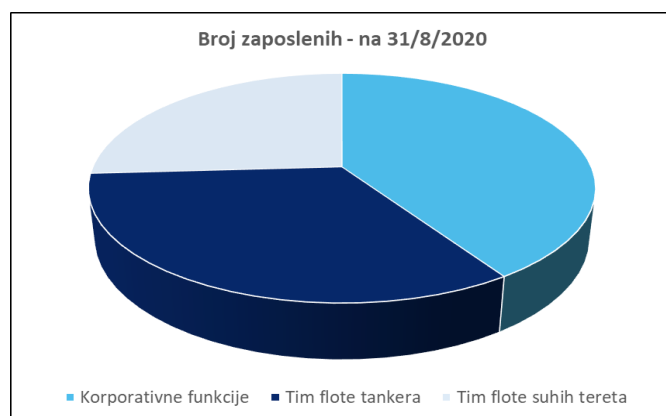
Na dan 31.08.2020. godine Dužnik zapošljava ukupno 27 pretežno visoko obrazovanih i motiviranih djelatnika na kopnu specijaliziranih za sve poslove vođenja međunarodnih poslovnih sustava i upravljanja brodovima prema najvišim standardima pomorske industrije i to u dva različita sektora: prijevoza rasutih tereta i prijevoza naftnih produkata, ulja i kemikalija. U narednih 12 mjeseci Dužnik planira dodatno smanjiti broj zaposlenih za 2 djelatnika. Zaposleni posjeduju sva potrebna ovlaštenja i certifikate izvrsnosti, a po zahtjevima ove djelatnosti na svjetskom tržištu. Ukupan broj pomoraca na brodovima flote kojom upravlja Dužnik iznosi gotovo 400 i to pretežno hrvatskih pomoraca. Svi djelatnici Dužnika su i tijekom najizazovnijeg razdoblja u povijesti Dužnika ostali na okupu, lojalni i svoje dužnosti obavljali na kvalitetan i profesionalan način te na zadovoljstvo svih partnera i klijenata.

Dužnik djeluje kao integrirana brodarska kompanija koja posjeduje brodove, upravlja njihovim dnevnim pogonom te ih komercijalno zapošljava na tržištu.

Ukupno poslovanje Dužnika ostvaruje se kroz rad sljedećih odjela odnosno timova: korporativne funkcije, tim flote tankera i tim flote suhih tereta.

Odjel/tim	Broj zaposlenika
Korporativne funkcije	11
Tim flote tankera	9
Tim flote suhih tereta	7

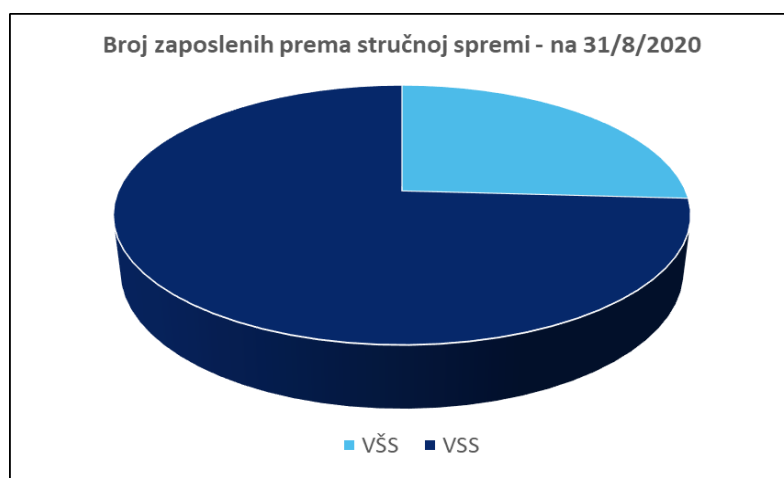
Zaposlenici prema organizacijskoj strukturi:



Struktura zaposlenika prema stručnoj spremi je sljedeća:

VŠS – 7 zaposlenika

VSS – 20 zaposlenika



2.8. VIZIJA I MISIJA DUŽNIKA

Misija Dužnika je biti moderna i stabilna kompanija koja načinom upravljanja i orijentacijom prema svjetskom tržištu, kvalitetno i sigurno udovoljava zahtjevima tržišta, klijenata i međunarodnih ekoloških standarda uz istovremeno maksimiziranje vrijednosti kompanije.

Razvoj postignutih standarda poslovanja vizija je kojom se želi učvrstiti pozicija Dužnika u svjetskoj pomorskoj industriji, uz značajno proširenje djelatnosti pružanja usluga tehničkog, kadrovskog i komercijalnog upravljanja za treće osobe.

2.9. ZATEČENO STANJE POSLOVANJA

Nakon velike svjetske ekonomske krize 2008. godine došlo je do usporavanja svih svjetskih ekonomija, a time i smanjenja obima prijevoza koje je za posljedicu imalo drastičan pad vozarina. Kriza je imala negativan utjecaj na oba sektora prijevoza, i suhih i tekućih tereta, te je poslovanje Dužnika bilo izloženo utjecaju izuzetno složenih tržišnih prilika.

Početkom 2016. godine zabilježeni su povijesno minimalni iznosi vozarina u prijevozu rasutih tereta, a koji puni oporavak na vrijednosti koje omogućuju uredan povrat kapitala nije ostvaren ni do danas. Orijentacija na prijevoz u okviru niše biljnih ulja u tom je periodu bila ispravan izbor, što je omogućilo nastavak poslovanja i kontinuitet aktivnosti unatoč izuzetno složenoj financijskoj situaciji direktno povezanoj s velikim kreditnim opterećenjem i visokim troškom kamata.

Unatoč teškim okolnostima, Dužnik je zadržao uredno poslovanje uz punu popunjenost kapaciteta brodova, uz zadržavanje visoke efikasnosti poslovanja brodova na nivou oko 360 dana godišnje, te uz zadržavanje operativnih troškova brodova na vrijednostima uobičajenim na svjetskom tržištu.

Funkcioniranje sustava upravljanja Dužnika te visoka profesionalnost i lojalnost zaposlenika Dužnika omogućilo je uredno poslovanje u ovom kriznom i posebno volatilnom razdoblju. Ostvarene su značajne uštede na rashodovnoj strani, prvenstveno smanjenjem operativnih troškova brodova, te je nastavljen trend visoke iskoristivosti flote. Komercijalno iskorištavanje brodova s prvoklasnim svjetskim unajmiteljima osiguralo je potpunu naplatu i punu zaposlenost ugovorenih najмова odnosno vozarina.

ZAKLJUČAK

Dužniku je otežano poslovanje radi visokih kreditnih obveza uz visoke troškove financiranja u odnosu na današnju i očekivanu buduću razinu poslovanja. Kratkoročne obveze su u odnosu na kratkotrajnu imovinu jako visoke. Protekom vremena smanjuju se mogućnosti oporavka poslovanja, a time i podmirenja obveza.

3. ANALIZA FINANIJSKOG STANJA I POSLOVANJA

3.1. ANALIZA FINANIJSKOG STANJA I POSLOVANJA

Dužnik je, gledajući povijesni rezultat poslovanja, kontinuirano u procesu restrukturiranja i unapređenja poslovanja, međutim ključno ograničenje za održivo poslovanje predstavlja previsoka kreditna zaduženost i previsok trošak kamata za, kako sadašnju, tako i buduću razinu poslovanja. Dužnik je, u razdoblju visokih vozarina, investirao u brodove što je bilo u skladu s tadašnjom politikom i razinom poslovanja, no iz projekcije budućih prihoda vidljivo je da je trenutna razina kreditne zaduženosti previsoka. Dužnik nije u mogućnosti servisirati postojeću razinu kreditne zaduženosti uz trenutne visoke finansijske troškove. Kratkoročne obveze su visoke i Dužnik ima značajan nedostatak obrtnih sredstava. Bez restrukturiranja kreditnih obveza, daljnje redovne poslovne aktivnosti Dužnika nisu moguće. S druge strane, Dužnik redovno posluje te je sklopio novi ugovor za upravljanje prodanim brodom imena Pomer, kao i produžetak ugovora za najam tankera imena Verige iz flote Dužnika na slijedećih godinu dana za vozarinu višu od dosadašnje, iz čega se vidi potencijal za otplatu kreditnih obveza preostalih nakon provedenog predstečajnog postupka.

3.1.1. BILANCA DUŽNIKA I KONSOLIDIRANA 2017-2019 I 31.08.2020.

S obzirom da je Dužnik holding kompanija te da se krediti prvenstveno vraćaju iz vozarina povezanih društava, prikazani su finansijski podaci za Dužnika, ali i na konsolidiranoj osnovi. Budući da se bilance inozemnih kompanija članica grupe preračunavaju u kune po tečaju HNB na zadnji dan obračunskog razdoblja, a račun dobiti i gubitka po prosječnom tečaju razdoblja, finansijski rezultati su podložni valutnom riziku.

3.1.1.1. Bilanca Dužnika

Tablica 1: Bilanca Dužnika 2017-2019 i 31.08.2020

				u HRK
Naziv pozicije	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.8.2020
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL				
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	688.201.262	941.102.340	651.589.113	643.540.458
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	9.752	4.664	570.631	450.540
II. MATERIJALNA IMOVINA	3.052.981	2.998.270	2.953.625	2.901.094
1. Zemljište	121.829	121.829	121.829	121.829
2. Građevinski objekti	2.833.741	2.783.093	2.732.446	2.698.681
3. Postrojenja i oprema	70.407	46.784	71.527	56.866
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	27.004	46.564	27.823	23.718
5. Biološka imovina				
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	684.466.434	937.168.711	647.016.828	639.179.296
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	487.557.810	487.557.810	487.557.810	487.557.810
2. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	1.689.935	1.689.935	1.689.935	1.679.935
3. Ulaganja u vrijednosne papire	139.510	181.750	8.950	8.950
4. Dani zajmovi, depoziti i slično	195.079.179	447.739.216	157.760.133	149.932.601
IV. POTRAŽIVANJA	672.095	930.695	1.048.029	1.009.528
1. Ostala potraživanja	672.095	930.695	1.048.029	1.009.528
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA				
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	49.190.824	96.700.262	415.865.224	417.146.446
I. ZALIHE				
1. Sirovine i materijal				
II. POTRAŽIVANJA	26.569.158	28.436.699	55.080.724	77.090.568
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	4.993.248	11.535.592	35.401.973	57.132.480
2. Potraživanja od kupaca	20.979.806	16.381.286	18.905.385	18.915.692
3. Potraživanja od države i drugih institucija	159.414	129.197	75.468	116.640
4. Ostala potraživanja	436.690	390.624	697.898	925.756
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	22.603.344	68.245.625	360.711.914	340.039.383
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	22.603.344	68.245.625	360.711.914	340.039.383

IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	18.322	17.938	72.586	16.495
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	5.121	101.886	238.442	141.102
E) UKUPNO AKTIVA	737.397.207	1.037.904.488	1.067.692.779	1.060.828.006
F) IZVANBILANČNI ZAPISI				
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	350.356.092	351.267.773	339.587.109	320.183.338
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	232.000.000	232.000.000	232.000.000	232.000.000
II. KAPITALNE REZERVE	-22.705.367		1.447.200	1.447.200
III. REZERVE IZ DOBITI	43.455.396	19.337.676	19.337.676	19.337.676
1. Zakonske rezerve	19.079.004	19.337.676	19.337.676	19.337.676
2. Rezerve za vlastite dionice	36.382.812	11.184.568	11.072.822	11.072.822
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	12.006.420	11.184.568	11.072.822	11.072.822
4. Ostale rezerve				
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	-1.309.440	-1.267.200	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI				
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	93.742.063	100.591.706	101.309.042	86.802.233
1. Zadržana dobit	93.742.063	100.591.706	101.309.042	86.802.233
2. Preneseni gubitak				
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	5.173.440	605.591	-14.506.809	-19.403.771
1. Dobit poslovne godine	5.173.440	605.591	0	0
2. Gubitak poslovne godine	0	0	-14.506.809	-19.403.771
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES				
B) REZERVIRANJA	1.738.293	601.073	482.629	380.081
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	1.738.293	601.073	482.629	380.081
C) DUGOROČNE OBVEZE	299.805.532	542.091.945	233.481.452	187.152.387
1. Obveze za zajmove, depozite i slično	50.008.349	41.607.719	29.812.454	29.771.731
2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	249.797.183	500.484.226	195.531.317	149.385.143
3. Obveze prema dobavljačima	0	0	416.481	274.313
4. Obveze po vrijednosnim papierima	0	0	7.721.200	7.721.200
D) KRATKOROČNE OBVEZE	85.495.980	143.935.664	493.498.848	552.470.668
1. Obveze za zajmove, depozite i slično	5.056.842	8.614.868	17.967.761	17.967.761

2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	68.971.467	118.036.518	171.891.995	202.828.660
3. Obveze za predujmove	138.844	138.844	138.844	138.844
4. Obveze prema dobavljačima	724.665	532.834	879.882	1.897.473
5. Obveze po vrijednosnim papirima				
6. Obveze prema zaposlenicima	2.387.503	1.937.285	1.342.028	1.126.652
7. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	0	26.013	43.544	0
8. Obveze s osnove udjela u rezultatu	1.324.750	1.324.589	1.324.589	1.324.589
9. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji				
10. Ostale kratkoročne obveze	6.891.909	13.324.713	299.910.205	327.186.689
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.310	8.033	642.741	641.532
F) UKUPNO – PASIVA	737.397.207	1.037.904.488	1.067.692.779	1.060.828.006
G) IZVANBILANČNI ZAPISI				

Napomena:

- Uslijed promjene ročnosti postojećih potraživanja i obveza na dan 31.12.2019. godine došlo je do promjene unutar strukture bilance, smanjenjem dugoročnih pozicija imovine i obveza u korist kratkotrajne imovine i kratkotrajnih obveza.

3.1.1.2. Konsolidirana bilanca

Tablica 2: konsolidirana bilanca 2017-2019 i 31.08.2020.

Naziv pozicije	u HRK			
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.8.2020
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.129.490.012	834.167.015	587.430.448	432.835.029
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	9.752	4.664	570.631	450.540
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.109.149.443	813.744.027	567.669.554	414.235.968
1. Zemljište	2.974.665	2.974.665	2.974.665	2.974.665
2. Građevinski objekti	2.833.741	2.783.094	2.732.446	2.698.681
3. Postrojenja i oprema	97.411	93.347	99.350	80.583
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.102.965.687	807.651.381	561.651.483	408.288.384
5. Biološka imovina	277.939	241.540	211.610	193.655

III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	19.658.722	19.487.629	18.142.234	17.138.993
1. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	3.605.133	3.430.748	3.268.426	3.264.205
2. Ulaganja u vrijednosne papire	139.497	181.750	8.950	8.950
3. Dani zajmovi, depoziti i slično	15.914.092	15.875.131	14.864.858	13.865.838
IV. POTRAŽIVANJA	672.095	930.695	1.048.029	1.009.528
1. Ostala potraživanja	672.095	930.695	1.048.029	1.009.528
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	32.934.942	7.985.297	16.781.936	19.671.248
I. ZALIHE	1.530.306	1.721.899	1.154.045	772.456
1. Sirovine i materijal	1.530.306	1.721.899	1.154.045	772.456
II. POTRAŽIVANJA	26.403.338	2.528.201	5.041.781	5.924.957
1. Potraživanja od kupaca	2.515.053	415.453	1.843.784	2.888.090
2. Potraživanja od države i drugih institucija	126.300	84.637	80.343	126.175
3. Ostala potraživanja	23.761.985	2.028.111	3.117.654	2.910.692
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	680.922	183.109	1.662.795	1.600.000
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	680.922	183.109	1.662.795	1.600.000
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	4.320.376	3.552.088	8.923.315	11.373.835
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	5.121	3.000.702	1.715.966	1.451.957
E) UKUPNO AKTIVA	1.162.430.075	845.153.014	605.928.350	453.958.234
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0	0	0
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE	5.411.183	-264.530.077	-388.557.961	-368.424.870
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	232.000.000	232.000.000	232.000.000	232.000.000
II. KAPITALNE REZERVE	-22.705.367	0	1.447.200	1.447.200
III. REZERVE IZ DOBITI	129.610.017	99.750.725	95.061.727	108.903.078
1. Zakonske rezerve	19.079.004	19.337.676	19.337.676	19.337.676
2. Rezerve za vlastite dionice	36.382.812	11.184.568	11.072.822	11.072.822
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	-12.006.420	-11.184.568	-11.072.822	-11.072.822
4. Ostale rezerve	86.154.621	80.413.049	75.724.051	89.565.402
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0	0

V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-480.055.815	-474.019.486	-715.378.129	-815.819.686
1. Zadržana dobit	0	0	0	0
2. Preneseni gubitak	480.055.815	474.019.486	715.378.129	-815.819.686
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	4.360.079	-241.470.388	-100.441.557	15.563.511
1. Dobit poslovne godine	4.360.079	0	0	15.563.511
2. Gubitak poslovne godine	0	-241.470.388	-100.441.557	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	142.202.269	119.209.072	98.752.798	89.481.027
B) REZERVIRANJA	1.738.293	601.073	482.629	380.082
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	1.738.293	601.073	482.629	380.082
C) DUGOROČNE OBVEZE	907.511.855	827.399.440	266.231.309	218.299.621
1. Obveze za zajmove, depozite i slično	81.529.441	73.334.574	62.562.311	60.918.965
2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	825.982.414	754.064.866	195.531.317	149.385.143
3. Obveze prema dobavljačima	0	0	416.481	274.313
4. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	7.721.200	7.721.200
D) KRATKOROČNE OBVEZE	189.233.403	227.702.366	687.154.327	577.127.278
1. Obveze za zajmove, depozite i slično	5.056.842	8.614.868	17.967.761	17.967.761
2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	123.114.260	157.511.678	334.397.954	202.828.660
3. Obveze za predujmove	0	0	0	0
4. Obveze prema dobavljačima	20.139.703	22.143.948	17.138.364	16.512.366
5. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
6. Obveze prema zaposlenicima	2.387.503	1.937.285	1.342.028	1.126.652
7. Obveze za poreze, doprinosi i slična davanja	67.423	4.015	43571	0
8. Obveze s osnove udjela u rezultatu	1.324.750	1.324.589	1.324.589	1.324.589
9. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0
10. Ostale kratkoročne obveze	37.142.922	36.165.983	314.940.060	337.367.250

E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	58.535.341	53.980.212	40.618.046	26.576.123
F) UKUPNO – PASIVA	1.162.430.075	845.153.014	605.928.350	453.958.234
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0	0	0

Napomena:

- Dugotrajnu imovinu u najvećem dijelu čini vrijednost brodova čija se vrijednost smanjivala zbog redovne amortizacije, prodaje i zbog umanjenja vrijednosti na tržišne vrijednosti.

3.1.2. RAČUN DOBITI I GUBITKA DUŽNIKA I KONSOLIDIRANO 2017-2019 I 31.08.2020.

3.1.2.1. Račun dobiti i gubitka Dužnika

Tablica 3: Račun dobiti i gubitka Dužnika za razdoblje 2017-2019 i 31.08.2020.

u HRK					
Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.8.2020
I. POSLOVNI PRIHODI	125	22.771.506	21.690.434	23.615.390	12.950.320
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar Dužnika	126	15.274.760	15.553.130	12.764.604	6.189.325
2. Prihodi od prodaje (izvan Dužnika)	127	4.651.125	4.466.741	7.676.416	3.725.517
3. Ostali poslovni prihodi (izvan Dužnika)	130	2.845.621	1.670.563	3.174.370	3.035.478
II. POSLOVNI RASHODI	131	13.420.329	14.056.440	21.906.950	12.544.059
1. Materijalni troškovi	133	1.000.884	986.762	808.109	360.942
a) Troškovi sirovina i materijala	134	286.055	265.657	254.983	125.523
c) Ostali vanjski troškovi	136	714.829	721.105	553.126	235.419
2. Troškovi osoblja	137	9.475.216	9.284.975	9.910.070	6.968.505
a) Neto plaće i nadnice	138	5.201.296	5.034.530	5.340.816	3.739.446
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	2.912.946	2.904.428	3.171.947	2.242.968
c) Doprinosi na plaće	140	1.360.974	1.346.017	1.397.307	986.091
3. Amortizacija	141	92.971	102.508	403.615	191.874
4. Ostali troškovi	142	2.851.258	3.682.195	10.785.156	5.022.738
5. Vrijednosna usklađenja	143	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	0	0	0	0
6. Rezerviranja	146	0	0	0	0

III. FINANCIJSKI PRIHODI	154	50.887.644	73.961.427	89.675.498	70.611.725
1. Ostali prihodi s osnove kamata	161	13.821.321	27.711.220	34.979.130	24.220.482
2. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	35.286.463	46.163.439	54.617.552	46.388.416
3. Ostali financijski prihodi	164	1.779.860	86.768	78.816	2.827
IV. FINANCIJSKI RASHODI	165	55.065.381	80.989.830	105.890.747	90.421.757
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	18.856.030	33.760.097	42.404.804	30.829.306
2. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	36.209.351	47.229.733	63.485.943	59.592.451
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0
4. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	177	73.659.150	95.651.861	113.290.888	83.562.045
X. UKUPNI RASHODI	178	68.485.710	95.046.270	127.797.697	102.965.816
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	179	5.173.440	605.591	-14.506.809	-19.403.771
1. Dobit prije oporezivanja	180	5.173.440	605.591	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja	181	0	0	-14.506.809	-19.403.771
XII. POREZ NA DOBIT	182	0	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	183	5.173.440	605.591	-14.506.809	-19.403.771
1. Dobit razdoblja	184	5.173.440	605.591	0	0
2. Gubitak razdoblja	185	0	0	-14.506.809	-19.403.771
DODATAK RDG-u					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	199	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	5.173.440	605.591	-14.506.809	-19.403.771
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	203	-683.680	42.240	1.267.200	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0

2. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijski imovine raspoložive za prodaju	206	-683.680	42.240	1.267.200	0
3. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK	213	0	0	0	0
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	214	4.489.760	647.831	-13.239.609	-19.403.771
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	215	0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0

Napomena:

- Društvo 31.12.2019. godine iskazuje poslovni gubitak u iznosu od 14.506.809 HRK prvenstveno zbog utjecaja negativnih tečajnih razlika u odnosu na financijske prihode što dovodi do neto financijskog gubitka i rezultira gubitkom razdoblja.

3.1.2.2. Konsolidirani račun dobiti i gubitka

Tablica 4: Račun dobiti i gubitka konsolidirana za razdoblje 2017-2019 i 31.08.2020.

u HRK					
Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.8.2020
I. POSLOVNI PRIHODI	125	204.195.815	172.642.030	192.897.835	128.469.999
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar Dužnika	126	0	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan Dužnika)	127	179.545.925	153.407.536	136.456.233	58.036.854
3. Ostali poslovni prihodi (izvan Dužnika)	130	24.649.890	19.234.494	56.441.602	70.433.145
II. POSLOVNI RASHODI	131	152.503.312	378.966.476	252.447.001	72.096.723
1. Materijalni troškovi	133	27.195.559	27.180.674	19.904.354	18.106.964
a) Troškovi sirovina i materijala	134	320.001	341.118	312.103	138.896
c) Ostali vanjski troškovi	136	26.875.558	26.839.556	19.592.251	17.968.068

2. Troškovi osoblja	137	58.340.081	51.263.243	46.607.035	23.269.612
a) Neto plaće i nadnice	138	53.977.728	46.924.345	42.037.781	20.040.553
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	2.977.667	2.977.953	3.171.947	2.242.968
c) Doprinosi na plaće	140	1.384.686	1.360.945	1.397.307	986.091
3. Amortizacija	141	52.772.171	47.843.257	44.705.072	20.465.675
4. Ostali troškovi	142	14.195.501	15.206.181	19.998.294	10.254.472
5. Vrijednosna usklađenja	143	0	237.473.121	121.232.246	0
a) dugotrajne imovine osim finansijske imovine	144	0	237.473.121	121.232.246	0
6. Rezerviranja	146	0	0	0	0
III. FINANCIJSKI PRIHODI	154	37.395.589	46.573.228	55.250.448	46.577.485
1. Ostali prihodi s osnove kamata	161	1.856.262	234.128	122.619	4.986
2. Tečajne razlike i ostali finansijski prihodi	162	35.539.327	46.339.100	55.127.829	46.572.499
3. Ostali finansijski prihodi	164	0	0	0	0
IV. FINANCIJSKI RASHODI	165	89.000.737	108.305.296	119.703.581	91.972.093
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	52.121.017	60.373.003	55.718.326	32.013.144
2. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	36.879.720	47.932.293	63.985.255	59.958.949
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od finansijske imovine	170	0	0	0	0
4. Vrijednosna usklađenja finansijske imovine (neto)	171	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	177	241.591.404	219.215.258	248.148.283	175.047.484
X. UKUPNI RASHODI	178	241.504.049	487.271.772	372.150.582	164.068.816
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	179	87.355	-268.056.514	-124.002.299	10.978.668
1. Dobit prije oporezivanja	180	87.355	0	0	10.978.668
2. Gubitak prije oporezivanja	181	0	-268.056.514	-124.002.299	0
XII. POREZ NA DOBIT	182	71.190	119.432	127.081	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	183	16.165	-268.175.946	-124.129.380	10.978.668
1. Dobit razdoblja	184	16.165	0	0	10.978.668
2. Gubitak razdoblja	185	0	-268.175.946	-124.129.380	0
DODATAK RDG-u					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	199	16.165	-268.175.946	-124.129.380	10.978.668
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	4.360.079	-241.470.388	-100.441.557	15.563.511
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	-4.343.914	-26.705.558	-23.687.823	-4.584.843

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	16.165	-268.175.946	-124.129.380	10.978.668
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	203	-31.736.581	-2.029.211	-1.457.450	9.154.423
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	-32.968.099	-2.071.451	-2.897.450	9.154.423
2. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijski imovine raspoložive za prodaju	206	-683.680	42.240	1.440.000	0
3. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	1.915.198	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	213	-31.736.581	-2.029.211	-1.457.450	9.154.423
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	214	-31.720.416	-270.205.157	-125.586.830	20.133.091
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	215	-31.720.416	-270.205.157	-125.586.830	20.133.091
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	-10.976.651	-247.211.960	-105.130.556	29.404.862

Napomena:

- Prihodi od prodaje smanjivali su se zbog niskih cijena vozarina na međunarodnom tržištu i zbog poslovanja s manjim brojem brodova u floti. Ostali poslovni prihodi rasli su u 2019. i 2020. godini kao rezultat otpisa dijela obveza po kreditima kojima su financirani prodani brodovi (Kastav, Pomer), ostvarenog neto prihoda od prodaje brodova, kao i priznatog odgođenog prihoda za brodove.

3.1.3. POKAZATELJI PROFITABILNOSTI KONSOLIDIRANO

Tablica 5: Pokazatelji profitabilnosti Dužnika na konsolidiranoj osnovi

u HRK

Godina	Aktiva	Prihodi od prodaje	EBITDA
2003	238.791.562	82.289.026	43.896.756
2004	368.516.339	118.217.460	43.940.879
2005	608.562.055	235.296.327	128.329.246
2006	720.731.003	192.184.431	172.589.789
2007	1.321.886.878	209.304.172	318.394.673
2008	1.351.775.202	217.946.080	135.453.459
2009	1.446.841.232	227.412.352	123.077.305
2010	1.561.963.284	234.628.394	153.358.978
2011	1.947.311.948	198.204.027	80.662.234
2012	2.181.974.165	215.597.544	78.434.349
2013	1.968.897.303	227.654.116	98.167.529
2014	2.030.087.393	234.867.042	69.727.102
2015	1.397.899.428	212.013.470	86.565.177
2016	1.366.555.628	179.142.085	71.582.196
2017	1.162.430.075	179.545.925	104.464.674
2018	845.153.014	153.407.536	78.991.932
2019	605.928.350	136.456.233	107.697.758

Nakon vrlo teške 2016. godine koju su obilježile povijesno niske vozarine, poslovanje Dužnika u 2017. godini obilježio je pozitivan trend u dijelu povećanja ostvarenih poslovnih prihoda, uz smanjenje poslovnih rashoda u odnosu na 2016. godinu. Poslovni rashodi su značajno niži u 2017. godini u odnosu na 2016. godinu zbog nastavka primjene mjera štednje kod operativnih troškova brodova, uz zadržavanje visokog stupnja iskoristivosti brodova. Kako bi se prebrodio period nižih vozarina na tržištu u zadnjim godinama, Dužnik je nastavio proces restrukturiranja financijskih obveza u cilju rasterećenja cash flow-a. Osim mjera koje se odnose na navedeno refinanciranje, Dužnik je u 2017. godini pokrenuo niz dodatnih mjera za pojačanu kontrolu troškova odnosno postizanja ušteda u različitim segmentima poslovanja. Tijekom 2017. godine potpisan je ugovor o prodaji broda Levan te je po navedenom zaključenju prodaje broda priznat prihod od prodaje materijalne imovine u iznosu od 2,7 milijuna USD. U 2017. godini ukupno je otplaćeno 9,8 milijuna USD kreditnih obveza.

Tijekom 2018. godine očekivani nastavak pozitivnog trenda je izostao. Cijelu je godinu obilježila nestabilnost povezana s uvođenjem carinskih barijera i dodatnih nameta, što je direktno utjecalo na globalnu razmjenu i smanjenje aktivnosti prijevoza, naročito u SAD, Kini, Kanadi i EU. U prometu rasutih tereta došlo je do značajnog oporavka. U prijevozu naftnih produkata, ulja i kemikalija promatrani period obilježio je nastavak trenda smanjenih vozarina, prvenstveno zbog isporuke većeg broja tankera.

Dužnik je 2018. godinu završio sa značajnim gubitkom, na što je, uz pad prihoda, značajno utjecalo knjiženje ispravka vrijednosti imovine u vlasništvu, brodova, u iznosu od 237 milijuna HRK temeljem izvršene procjene vrijednosti neovisnih procjenitelja.

Početkom 2019. godine vozarine u sektoru rasutih tereta su opet pale da bi u drugoj polovici godine porasle za preko 60%, te iznosile oko 14.000-15.000 USD/dan za Supramax tip broda 58.000 DWT. Vozarine za prijevoz naftnih produkata, ulja i kemikalija su tijekom ožujka i travnja 2019. godine rasle, da bi naknadno tijekom 2019. godine pod sezonskim utjecajem, došlo do značajnog pada na spot tržištu.

2020. godina je započela s jednim potpuno novim momentom, a to je pojava globalne pandemije virusa COVID-19 što je u početku snažno zahvatilo područje Kine, ali se vrlo brzo nastavio širiti i na druge zemlje i kontinente. Na tržištu je bila prisutna visoka doza neizvjesnosti što je uzrokovalo nastavak silazne putanje na tržištu brodskih vozarina pri čemu su brodovi radili ispod break-evena. Dolarski ekvivalent indeksa vozarina za brodove tipa „Supramax 58“ pao je sa 8.300 USD/dnevno na iznos od 4.500 USD/dan sredinom travnja 2020. godine. Strahovi vezani za pandemiju reflektirali su se u smanjenoj potražnji za dobrima, zatvaranju tržišta i općoj kontrakciji. U trećem kvartalu 2020. godine vozarine su se oporavile i došle na razinu prošlogodišnjih vrijednosti. Pored toga, zbog uvođenja novih zahtjeva za gorivo s nižim postotkom sumpora te obveze instaliranja uređaja za tretiranje balastnih voda, tržište predviđa pojačane odlaske u rezališta dok je priljev nove brodske tonaže umjeren. Navedene činjenice trebale bi rezultirati rastom vozarina zbog umanjene ponude broskog prostora.

Očekuje se da će se većina ovih trenutnih izazova smiriti i vratiti uobičajen način poslovanja s prestankom pandemije odnosno stavljanjem iste pod kontrolu.

Za istaknuti je da je unatoč opisanim uvjetima, za brod MT Verige uspješno dogovoren produžetak ugovora o najmu i to za viši iznos vozarine nego je bio dosadašnji. Krajem ožujka 2020. godine potpisan je novi jednogodišnji ugovor o najmu po cijeni od 15.300 USD dnevno s opcijom produljenja na još tri mjeseca po iznosu vozarine od 15.750 USD dnevno, dok je dotadašnji ugovoreni iznos vozarine bio 14.200 USD dnevno. S obzirom na trenutno tešku ekonomsku situaciju na svjetskom tržištu, novi ugovor s višom vozarinom koja je počela teći sredinom travnja, predstavlja izuzetan uspjeh tim više što se ugovor nastavio u kontinuitetu, bez prekida redovitog prihoda, bez gubitka najma i bez troškova goriva za balastiranje do mjesta ulaska u sljedeći posao.

Dužnik također pokušava s troškovne strane maksimalno rasteretiti poslovanje da bi nastavio nesmetano poslovati i vraćati svoje kreditne obveze. Tako je u 2019. godini Dužnik prodao brod Kastav u cilju restrukturiranja financijskih obveza, te je ovom transakcijom došlo do značajnog smanjenja kreditnih obveza od oko 20,5 milijuna USD prema inozemnim kreditorima. Uspješnom realizacijom prodaje broda Pomer, smanjena je ukupna kreditna zaduženost za daljnjih 24,5 milijuna USD.

Od godine 2011. nije bilo isplata dividende.

4. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

S obzirom da je Dužnik holding kompanija koja upravlja kompanijama vlasnicama brodova, uneseni su podaci za Dužnika, ali i na konsolidiranoj osnovi.

Tablica 6: Pokazatelji likvidnosti – koeficijent tekuće likvidnosti i neto radni kapital

u HRK

Godina	31.12.2019. Dužnik	31.12.2019. Konsolidacija	31.08.2020. Dužnik	31.08.2020. Konsolidacija
Kratkotrajna imovina	415.865.224	16.781.936	417.146.446	19.671.248
Kratkoročne obveze	493.498.848	687.154.327	552.470.668	577.127.278
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	0,84	0,02	0,76	0,03
NETO RADNI KAPITAL	-77.633.624	-670.372.391	-135.324.222	-557.456.030

Tablica 7: Pokazatelji likvidnosti

u HRK

IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA	Dužnik	Konsolidirano
31.08.2020.		
Zalihe	0	772.456
Potraživanja od kupaca	18.915.692	2.888.090
Potraživanja unutar grupe	57.132.480	0
Potraživanja od zaposlenika	0	0
Potraživanja od države i drugih institucija	116.640	126.175
Ostala potraživanja	925.756	2.910.692
Kratkotrajna financijska imovina	340.039.383	1.600.000
Novac u banci i blagajni	16.495	11.373.835
UKUPNA KRATKOTRAJNA IMOVINA	417.146.446	19.671.248
Obveze za zajmove, depozite i sl.	17.967.761	17.967.761
Obveze prema bankama dospjele(kratkoročni dio dug. kredita)	202.828.660	202.828.660
Obveze za predujmove	138.844	0
Obveze prema dobavljačima	1.897.473	16.512.366
Obveze prema zaposlenicima	1.126.652	1.126.652
Obveze s osnove udjela u rezultatu	1.324.589	1.324.589
Ostale kratkoročne obveze	327.186.689	337.367.250
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE	552.470.668	577.127.278
RAZLIKA	-135.324.222	-557.456.030

ZAKLJUČAK

Grupa ima vrlo visoku kratkoročnu kreditnu zaduženost te negativan radni kapital u iznosu od više od 557 milijuna HRK. Dužnik mora u kratkom roku provesti mjere restrukturiranja koje će obuhvaćati smanjenje kredita i smanjenje kamatnih stopa, a u svrhu uspostave održivog poslovnog modela.

5. OPIS ČINJENICA I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE PRIJETEĆE NESPOSOBNOSTI ZA PLAĆANJE SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 1. STEČAJNOG ZAKONA

Posljednjih dvanaestak godina tržište vozarina na kojima Dužnik posluje bilo je izuzetno volatilno i nisko. Godine 2016. vozarine bile su na povijesno niskim razinama uslijed čega su se u narednom periodu počele javljati poteškoće u servisiranju obveza prema bankama, došlo je i do snižavanja rejtinga Dužnika kao i značajnog porasta kamatnih stopa na ranije preuzete kreditne obveze.

Kako bi se prebrodio period nižih vozarina na tržištu u zadnjim godinama, ostvarene su značajne uštede na rashodovnoj strani, prvenstveno smanjenjem operativnih troškova brodova, te je nastavljen trend visoke iskoristivosti flote. Komercijalno zapošljavanje brodova s prvoklasnim svjetskim unajmiteljima osiguralo je potpunu zaposlenost i naplatu ugovorenih najмова odnosno vozarina.

No, s obzirom na visoku zaduženost Dužnika i nedostatne prihode s osnova vozarina za postojeću razinu kreditne zaduženosti, potrebno je cjelovito financijsko restrukturiranje Dužnika. Klub inozemnih banaka predvođen s bankom Credit Suisse pokrenuo je arest, odnosno zaustavljanje broda Pomer čime je dodatno ugrozio daljnje poslovanje Dužnika te se je pokazalo neophodnim zaštititi poslovanje Dužnika u Republici Hrvatskoj kroz predloženi predstečajni postupak.

Da je odluka o zaustavljanju broda bila nepovoljna kako za Dužnika tim više i za same vjerovnike, pokazuje i činjenica da je nakon nekoliko dana od zaustavljanja broda od strane vjerovnika predloženo povlačenje aresta te prodaja broda konsenzualnim putem, što je i učinjeno uz uvjet otpusta cjelokupnog ostatka duga.

Dužniku trenutno nedostaje na konsolidiranoj osnovi nešto više od 557 milijuna HRK za redovno financiranje preuzetih obveza. Stoga je Dužnik podnio prijedlog za otvaranje predstečajnog postupka radi postizanja sporazuma s vjerovnicima kako bi osigurao daljnju likvidnost i opstojnost, te istodobno na najbolji način zaštitio interese svih vjerovnika.

U nastavku se daje pregled obveza Dužnika po primljenim kreditima i garancijama

Tablica 8: Pregled obveza Dužnika po primljenim kreditima i garancijama

Vjerovnik	Valuta odobrenja	Odobren iznos u valuti	Originalno odobren rok povrata	Stanje u HRK na dan 04.10.2019	Stanje u HRK na dan 5.10.2020	Dospjelo u HRK na dan 4.10.2019
HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (kredit s Raiffeisenbank Austria d.d.)	HRK	50.000.000,00	30.9.2021	30.149.469,02	30.149.469,02	8.016.502,40
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	EUR	9.763.987,27	30.9.2021	54.337.321,94	54.337.321,94	17.701.371,28
HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (kredit sa Zagrebačkom bankom d.d.)	USD	19.526.250,00	31.1.2026	125.247.572,17	125.247.572,17	30.292.938,61
ZAGREBAČKA BANKA d.d.	USD	19.526.250,00	31.1.2026	125.247.572,17	125.247.572,17	30.307.332,02
HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (kredit s Privrednom bankom Zagreb d.d.)	USD	27.094.886,00	30.9.2027	158.740.186,45	30.441.902,29	4.181.311,73
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	USD	27.094.886,00	30.9.2027	124.356.111,21	23.826.611,12	3.207.402,80
AGRAM BANKA d.d.	USD	2.500.000,00	30.9.2027	15.413.539,20	2.965.911,89	406.012,82
KENTBANK d.d.	USD	3.000.000,00	30.9.2027	18.496.246,84	3.559.094,12	477.001,52
REPUBLIKA HRVATSKA, MINISTARSTVO FINACIJA		N/A	N/A	7.630.629,71	265.458.218,07	7.852.738,37
UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC.		N/A	N/A	0,00	1.050.983,70	0,00
UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC.		N/A	N/A	0,00	5.999.499,46	0,00
3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.*	HRK	57.960.520,50	31.12.2021	47.076.758,11	47.076.758,11	0,00
OTP BANKA d.d. (overdraft) **	HRK	4.000.000,00	24.12.2021	4.003.215,86	4.003.215,86	0,00
OTP BANKA d.d. (primljena garancija)	HRK	215.872,09		215.872,09	215.872,09	0,00
Ukupno primljeni krediti i garancije u HRK				710.914.494,77	719.580.002,01	102.442.611,55

* sa 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. vodi se odvojeni spor vezano za osporene tražbine

**OTP overdraft - radi se o odobrenom minusu po žiro računu koji se koristi za redovno poslovanje te stoga nije u svakom trenutku u cijelosti iskorišten.

S obzirom da je klub banaka predvođen s Privrednom bankom Zagreb d.d. aktivirao jamstvo Republike Hrvatske, Ministarstva financija, koje je pokrivalo 80% iznosa kredita, te je po izdanom jamstvu izvršeno plaćanje 31.12.2019. godine, Ministarstvo financija postaje vjerovnik za iznos plaćenog jamstva temeljem zakonske subrogacije.

Također, navedeni kredit se tijekom predstečajnog postupka naplaćivao od strane jamaca, UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC. i UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC. (društva vlasnika brodova), te su i oni temeljem zakonske subrogacije postali vjerovnici u predstečajnog postupku.

6. MJERE FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVOG UČINKA NA MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 3. STEČAJNOG ZAKONA

Mjere financijskog restrukturiranja predviđaju sklapanje predstečajnog sporazuma s domaćim vjerovnicima - poslovnim bankama te Državom, vjerovnicima u državnom vlasništvu (HBOR) i vjerovnicima koji su od strateškog državnog interesa (društvo 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. Rijeka) čime će se stabilizirati poslovanje Dužnika te mu omogućiti provedbu mjera restrukturiranja s ciljem uspostave održivog poslovnog modela na srednji i dugi rok.

U proces financijskog restrukturiranja i postizanja predstečajnog sporazuma nisu uključeni ostali vjerovnici, tzv. „mali“ vjerovnici, zaposlenici i pomorci jer iznos duga prema njima nije materijalno značajan te se odnosi na obveze za redovno poslovanje.

S vjerovnicima uključenim u restrukturiranje pregovara se o:

- Smanjenju duga kod poslovnih banaka kroz otpust dijela duga;
- Reprogramu duga;
- Smanjenju troška financiranja;

a sve s ciljem dovođenja duga na razinu koja može biti financirana iz tekuće likvidnosti Dužnika.

Prijedlog restrukturiranja prema skupinama vjerovnika:

- 1) Prvu skupinu čine vjerovnici čije tražbine nemaju materijalno značajne iznose i/ili su bitne za odvijanje redovnog poslovanja Dužnika – tražbine se namiruju u cijelosti
- 2) Drugu skupinu čine vjerovnici privatne poslovne banke i vjerovnici temeljem zakonske subrogacije radi plaćanja po kreditima poslovnih banaka – tražbine se reprogramiraju uz djelomični otpust
- 3) Treću skupinu čine vjerovnici Država i vjerovnici u vlasništvu Države ili od državnog interesa – reprogram tražbina bez otpusta
- 4) Vjerovnici koji koriste razlučno pravo – ne sudjeluju u predstečajnom sporazumu niti predstečajni sporazum zadire u njihova prava.

U nastavku se daje pregled postojećih obveza po primljenim kreditima i garancijama kao i očekivanih obveza po istima nakon provedenog restrukturiranja:

Tablica 9: Pregled postojećih obveza po primljenim kreditima i garancijama kao i očekivanih obveza po istima nakon provedenog restrukturiranja

Postojeći Kreditor	Stanje duga na dan 5.10.2020 u HRK	Očekivano smanjenje duga u HRK	Očekivani dug nakon restrukturiranja u HRK	
			Senior dug	Mezzanine dug
3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.	47.076.758,11	0,00	23.538.379,06	23.538.379,06
AGRAM BANKA d.d.	2.965.911,89	593.182,38	2.372.729,51	0,00
HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (kredit s Privrednom bankom Zagreb d.d.)	30.441.902,29	0,00	15.220.951,15	15.220.951,15
HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (kredit sa Zagrebačkom bankom d.d.)	125.247.572,17	0,00	62.623.786,09	62.623.786,09
HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (kredit s Raiffeisenbank Austria d.d.)	30.149.469,02	30.149.469,02	0,00	0,00
KENTBANK d.d.	3.559.094,12	711.818,82	2.847.275,30	0,00
OTP BANKA d.d. (overdraft)	4.003.215,86	0,00	4.003.215,86	0,00
OTP BANKA d.d.(garancija)	215.872,09	215.872,09	0,00	0,00
PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	23.826.611,12	11.913.305,56	11.913.305,56	0,00
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	54.337.321,94	54.337.321,94	0,00	0,00
UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC.	1.050.983,70	210.196,74	840.786,96	0,00
UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC.	5.999.499,46	1.199.899,89	4.799.599,57	0,00
REPUBLIKA HRVATSKA, MINISTARSTVO FINANCIJA	265.458.218,07	0,00	132.729.109,04	132.729.109,03
ZAGREBAČKA BANKA d.d.	125.247.572,17	75.148.543,30	50.099.028,87	0,00
UKUPNO	719.580.001,94	174.479.609,75	310.988.166,91	234.112.225,34

Nakon provedenog financijskog restrukturiranja, Dužniku će se smanjiti iznos Senior duga, koji je u otplati, sa 719.580.001,94 HRK na 310.988.166,91 HRK, što će značajno rasteretiti likvidnost Dužnika i omogućiti urednu otplatu obveza. Mezzanine dug otplaćivat će se nakon otplate Senior duga, kad će se već kroz otplatu smanjiti kreditna zaduženost na prihvatljivu razinu.

Dužnik će također imati značajne uštede u kamatnim troškovima.

7. MJERE OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA I IZRAČUN NJIHOVIH UČINAKA NA MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 4. STEČAJNOG ZAKONA

Osnovne pretpostavke za svoje poslovanje Dužnik temelji na dosadašnjim stabilnim poslovnim aktivnostima, dugogodišnjem iskustvu, odličnoj reputaciji i prepoznatljivosti na međunarodnom pomorskom tržištu na kojem je kroz više desetljeća izgrađen, a u posljednjih godinu dana i očuvan, čitav niz snažnih poslovnih veza.

Najveći prioritet Dužnika tijekom trajanja predstečajnog postupka bio je očuvanje svih komercijalnih ugovora s postojećim partnerima i klijentima kako bi se zadržao postojeći bazen poslova, partnera i klijenata kao osnova za razvoj i rast po okončanju predstečajnog postupka i otklanjanja tereta neizvjesnosti nastavka poslovanja. U tome je Dužnik bio uspješan i očuvao je sve poslove i poslovne odnose.

Iako prodaja broda Pomer nije bila ranije planirana već je rezultat okolnosti u kojima se Dužnik našao, Dužnik je gubitak vlasništva pretvorio u prigodu te je, u skladu s politikom sve jačeg usmjeravanja na tržište pružanja usluga upravljanja brodovima u vlasništvu trećih osoba, već tijekom trajanja predstečajnog postupka ugovorio novi posao upravljanja prodanim brodom u ime i za račun novog vlasnika broda.

Uvjet za dobivanje predmetnog posla upravljanja brodom sada novog imena Champion Pomer bila je suglasnost kreditnih institucija koje su financirale kupnju broda od strane norveškog vlasnika, a radilo se o specijaliziranim američkim i norveškim kućama koje su se, nakon detaljne analize i ispitivanja uvjerali u sposobnosti Dužnika da na kvalitetan i siguran način dugoročno obavlja povjeren mu posao, te su dali svoju suglasnost za zaključenje predmetnog posla.

Dužnik već ostvaruje niz kontakata i konkretnih planova kako s postojećim, tako i s novim potencijalnim klijentima u svezi zaključivanja novih poslova u periodu nakon postizanja predstečajnog sporazuma i to u segmentima u kojima Dužnik već ima prethodnog iskustva:

- upravljanje brodovima za prijevoz rasutih tereta koji su u vlasništvu trećih osoba;
- upravljanje tankerima za prijevoz nafte, naftnih prerađevina i kemikalija u vlasništvu trećih osoba;
- upravljanje višenamjenskim brodovima za prijevoz suhih tereta;
- upravljanje brodovima za kružna putovanja;
- pružanje usluga tehničkog savjetovanja, nadzora i praćenja izgradnje brodova i drugih plutajućih objekata;
- osnaživanje i razvoj vlastite pomorske agencije u suradnji s inozemnim partnerom na poslovima zapošljavanja i posredovanja u zapošljavanju hrvatskih i drugih pomoraca na brodovima iz vlastite flote, na brodovima koji su povjereni na upravljanje Dužniku, ali i na brodovima koji su u vlasništvu i upravljanju kod trećih osoba;

Iako će fokus biti na gore spomenutim poslovnim aktivnostima, Dužnik će pomno pratiti tržišna kretanja te ostati otvoren i prema drugim potencijalnim prigodama i poslovima a sve u cilju jačanja komercijalnih aktivnosti i povećanja prihoda radi lakšeg servisiranja financijskih obveza nakon postizanja predstečajnog sporazuma.

Dužnik će se dodatno usmjeravati prema osnaživanju kvalificiranog personala za poslove upravljanja brodovima za vanjske korisnike (tehničko, kadrovsko, komercijalno i slično) te unaprjeđenju i usavršavanju poslovnih alata koje je u tijeku, a kojima će se osigurati visoka kvaliteta i konkurentnost pruženih usluga.

7.1. RACIONALIZACIJA TROŠKOVA

Dužnik je svjestan da je mjerama operativnog restrukturiranja potrebno smanjiti poslovne rashode kako bi mogao ostvarivati dovoljnu operativnu dobit (EBITDA) za podmirenje svih financijskih obveza.

Dužnik tijekom predstečajnog postupka provodi mjere racionalizacije te se očekuju pozitivni efekti na poslovne rashode nakon smirivanja pandemije korona virusa. U proteklom razdoblju ostvarene su značajne uštede prvenstveno smanjenjem operativnih troškova brodova, te je nastavljen trend visoke iskoristivosti flote.

U tijeku je dodatno optimiziranje poslovanja spajanjem dva flotna tima u jedan jedinstveni flotni tim. U okolnostima pandemije koja je uzrokovala drastični pad avionskih putovanja, Dužnik je zaustavio aktivnosti vlastite agencije za izdavanje avionskih karata, te se u tom segmentu za vlastite potrebe odlučio osloniti na vanjskog dobavljača (outsourcing) iz Republike Hrvatske.

Kroz razvoj, digitalizaciju i implementaciju novih poslovnih alata koje je u tijeku, te podizanje kvalitete usluga kroz certifikaciju internih procedura upravljanja brodovima sukladno ISO standardima, Dužnik će dodatno optimizirati svoje poslovanje i učiniti ga racionalnijim i konkurentnijim, a što je jedna od ključnih pretpostavki za dobivanje novih poslova.

Dužnik planira i već pregovara nove zajedničke poslovne pothvate (tzv. "joint venture") s već postojećim i novim poslovnim partnerima u periodu nakon postizanja predstečajnog sporazuma, procjenjujući s jedne strane da u tom razdoblju još uvijek neće imati financijskog kapaciteta samostalno preuzimati financijski i drugi rizik, dok s druge strane vidi prednosti u fokusiranju na vlastite prednosti i stručnost u pružanju usluga trećima i sinergiji koju u toj suradnji s partnerima može ostvariti.

7.2. UČINCI MJERA OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA NA POSLOVANJE

Tijekom perioda primjene mjera operativnog i financijskog restrukturiranja Dužnika, uvedene su brojne mjere smanjenja troškova poslovanja.

Od početka primjene mjera financijskog restrukturiranja broj zaposlenika Dužnika smanjen je za 20% odnosno za 7 djelatnika. U planu je smanjenje broja zaposlenika za još dvoje u periodu od 12 mjeseci. Obračunato po iznosu pripadajućih bruto plaća, proizlazi da će u budućem petogodišnjem razdoblju novčani efekt smanjenja troškova bruto plaća djelatnika rezultirati sa 6,8 milijuna HRK uštede.

Ovisno o efektu koji će uvođenje novih poslovnih softverskih rješenja implicirati na efikasnost poslovanja, u uredu su planirane i daljnje racionalizacije broja djelatnika što će dugoročno dodatno umanjiti troškove poslovanja.

Po pitanju troškova ureda, osim toga, uvedene su i mjere racionalizacije troškova službenih putovanja, reprezentacije, uredskog materijala i dr. Dodatne mjere koje su uvedene radi prilagođavanja novoj epidemiološkoj situaciji uzrokovanoj pojavom virusa Covid-19, dale su u tom smislu dodatni poticaj da se i u budućem poslovanju pojačano koriste nove tehnologije prilikom održavanja sastanaka s poslovnim partnerima što će i ubuduće generirati dodatne uštede.

Također, Dužnik je, od početka primjene mjera racionalizacije poslovanja, uspio smanjiti operativne troškove brodova i to:

- u segmentu brodova za prijevoz rasutih tereta prosječni operativni troškovi su smanjeni za 5% (sa 5.500 USD/dan na 5.200 USD/dan) i
- u segmentu brodova za prijevoz tekućih tereta prosječni operativni troškovi su smanjeni za 3% (sa 7.950 USD/dan na 7.700 USD/dan) s namjerom smanjenja istih do kraja 2020. godine na ciljanih 7.500 USD/dan.

Budući efekti ušteda na floti brodova u vlasništvu koji iz toga rezultiraju za razdoblje 2020.-2025. godine iznose oko 15,6 milijuna HRK.

Za naglasiti je da su u djelatnosti pomorskog prijevoza na snazi vrlo stroge mjere nametnute od strane regulatora kojih se brodari striktno moraju pridržavati da bi eksploatacija brodova bila omogućena. Naime, prvoklasni unajmitelji koji unajmljuju brodove iz flote Dužnika već dulji niz godina rade isključivo s brodarima čije su performanse na najvišem nivou, te u radu zahtijevaju besprijekornu uslugu. Iz navedenog je razloga svaka ušteda rezultat promišljene politike upravljanja troškovima pri čemu su u posljednjim godinama uvedene različite mjere po pitanju:

- troškova osiguranja - povoljni uvjeti na tržištu osiguranja postižu se zahvaljujući dugogodišnjim odličnim rezultatima u vidu izostanka nastalih šteta te nastupom prema osiguravateljima sa cjelokupnom flotom u smislu uključivanja u police osiguranja kako brodova u vlasništvu tako i brodova pod upravljanjem što znatno pojačava pregovaračku poziciju u pogledu ostvarivanja najboljih cijena premija;
- snabdijevanja brodova odnosno dostave ulja, potrošnog materijala i rezervnih dijelova - planiraju se samo u troškovno najpovoljnijim lukama;
- troškova tehničkog održavanja - svedeni su na optimum uz zadržavanje visoke razine sigurnosti i kvalitete.

Također, implementirana je nova kadrovska politika za zapošljavanje pomoraca koja uključuje sljedeće mjere koje otvaraju prostor za dodatne uštede:

- trajanje svih ugovora o zapošljavanju pomoraca optimizira se sukladno ugovorenim uvjetima radi snižavanja troškova smjena pomoraca;
- snižen je dio bonusa koji se isplaćuju pomorcima uz redovnu plaću;
- implementirana je nova procedura kojom se medicinski pregledi pomoraca prije ukrcaja mogu obavljati samo kod odobrenih djelatnosti medicine rada.

U razdoblju od otvaranja predstečajnog postupka, odnosno u posljednjih godinu dana, izloženost prema dobavljačima smanjena je za 37% što trenutno također omogućuje bolju pregovaračku poziciju u pogledu postizanja boljih uvjeta plaćanja i većih rabata. Planirano povećanje broja brodova pod upravljanjem također će doprinijeti smanjenju jediničnih troškova zbog razmjerno većih narudžbi koje će proizlaziti iz povećanja flote.

Zaključno, u nastavku se daje pregled ukupnih financijskih učinaka provođenja mjera operativnog restrukturiranja a iz čega se vidi da ukupne uštede za razdoblje 2020-2025 godina iznose 31.400.000 HRK:

• Uštede na smanjenju broja zaposlenika	6.800.000 HRK
• Uštede na troškovima ureda	7.500.000 HRK
• Uštede na operativnim troškovima brodova	15.600.000 HRK
• Ostale uštede	1.500.000 HRK

8. PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE DO KRAJA TEKUĆE I ZA ČETIRI NAREDNE KALENDARSKJE GODINE UZ DETALJNO OBRAZLOŽENJE RAZLOGA ZA UTVRĐIVANJE SVAKE POZICIJE PLANA SREDSTAVA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 5. STEČAJNOG ZAKONA

8.1. PLANIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE 2020-2025

Prvotno prezentirani plan poslovanja u budućem periodu ažuriran je sukladno promjenama na tržištu te s očekivanjima nakon stavljanja pandemije COVID-19 pod kontrolu. U narednom periodu očekuje se porast vozarina na međunarodnom pomorskom tržištu u segmentima poslovanja u kojima posluje Dužnik u odnosu na stanje na tržištu od početka 2020. do dana pripreme Plana restrukturiranja. To se posebice odnosi na segment prijevoza rasutih tereta gdje je volatilnost i loše tržište uzrokovala istodobna kombinacija sezonskog poremećaja na tržištu zbog kineske Nove godine i početak zatvaranja država i gospodarstava diljem svijeta zbog pandemije korona virusa. Unatoč objektivnim problemima s organiziranjem smjena pomoraca zbog pandemije i posljedičnog zatvaranja država i nedostatka komercijalnih letova, dužnik je, uz velike napore, uspio organizirati 16 smjena kojom je bilo obuhvaćeno više od 260 pomoraca. Tijekom ljeta 2020. godine započeo je oporavak tržišta i vozarina koje su se u ovom trenutku u segmentu brodova tipa Supramax više nego udvostručile u odnosu na početak godine te je vrijednost relevantnog BSI / Baltic Supramax indeksa trenutno na razinama od oko USD 11.000 dnevno. Prognoze specijaliziranih brokera za narednih nekoliko godina su stabilne i ukazuju da bi se vozarine mogle kretati na razinama iznad trenutnih, što je posljedica izbalansiranog omjera brodova u ovom segmentu zbog malog broja narudžbi novih brodova uslijed teškoća brodara u pristupu financiranju i velikog broja starijih brodova koji su završili u rezalištima u posljednjih nekoliko godina uslijed lošeg tržišta.

Iz tog je razloga prosječna vozarina za brodove za prijevoz rasutih tereta za 2021. godinu planirana na nivou od USD 10.500/dan, a u 2022. godini USD 11.000/dan, iako su prognoze specijaliziranih brokera optimističnije od navedenih brojki.

U segmentu Medium Range tankera za prijevoz nafte, naftnih prerađevina i kemikalija, također je ove godine bila izražena volatilitnost kod vozarina što je kulminiralo u drugom dijelu travnja 2020. godine kada su cijene američke nafte pale na rekordno niske, negativne razine što je potaklo aktivnosti skladištenja jeftine sirove nafte na tankerima te je kratkoročno podiglo razine vozarina i za tankere tipa MR. U ovom trenutku se vozarina na period od 12 mjeseci kreće na razini od oko USD 14.500 dnevno (brod iz flote Dužnika MT Verige trenutno zarađuje USD 15.300 dnevno) dok analitičari specijalizirani za praćenje ovog tržišnog segmenta prognoziraju da će se iste u narednim godinama kretati na razinama od USD 15.000 dnevno do USD 19.000 dnevno.

Za tankere je u budućim razdobljima u izračune uzeta prosječna vrijednost od USD 16.000-16.500/dan.

U 2022. godini Dužnik planira prodati brod Champion Istra, koji je u zakupu, a iznos od prodaje predmetnog broda koristit će se za zatvaranje kreditnih obveza, slijedom čega su ukupni prihodi od vozarina u 2023. godini niži.

Značajan pozitivan efekt na poslovanje Dužnik očekuje iz širenja poslovanja u segmentu pružanja usluga upravljanja brodovima u tuđem vlasništvu. U tom segmentu ima veliko iskustvo i dobru reputaciju na tržištu, što dokazuje i činjenica da je novi kupac arestiranog broda Pomer, norveška charter kompanija Chamipon, angažirala Dužnika za upravljanje predmetnim brodom nakon što je preuzela brod. Dužnik je već započeo pregovore s novim potencijalnim kupcima, vlasnicima brodova te je cilj Dužnika značajno oporaviti svoj financijski položaj kroz porast prihoda od upravljanja brodova.

Operativni troškovi su optimizirani i stabilni, efikasnost je visoka, a Dužnik kroz razdoblja prodaje starije i manje efikasne brodove. S obzirom da troškovi ostaju na nižoj razini, a prognoziraju se više vozarine, planirane su više operativne marže nego u prethodnim godinama.

Osim s provedbom navedenih mjera koje se odnose na sam tijek predstečajnog postupka, nastavilo se i s implementacijom niza mjera pojačane kontrole troškova koje su usmjerene na postizanje dodatnih ušteda u svim segmentima poslovanja. Detaljno se promatra i prati realizacija mjesečnih budžeta te se kontinuirano primjenjuju korektivne akcije u segmentima gdje je došlo do prekoračenja planiranih troškova.

Prostora za uštede ima i u dijelu kadrova na kopnu gdje se provode mjere smanjenja broja djelatnika u uredu spajanjem odjela rasutih i tekućih tereta, gdje bi manji broj ljudi isto tako učinkovito brinuo o funkcioniranju cjelokupne flote brodova, bez obzira na tip broda.

U slučaju provedenog reprograma, financijski troškovi bili bi značajno niži te bi Dužnik ostvarivao pozitivne rezultate poslovanja.

Tablica 10: Planirani RDG za razdoblje 2020-2025

u HRK

Godina	2020	2021	2022	2023	2024	2025
UKUPNI PRIHODI	293.571.572	117.252.600	126.753.738	106.142.105	108.582.105	108.582.105
Prihodi iz osnovne djelatnosti	87.612.570	115.452.600	112.366.516	105.342.105	107.682.105	107.682.105
Ostali poslovni prihodi	205.959.002	1.800.000	14.387.222	800.000	900.000	900.000
UKUPNI POSLOVNI RASHODI	65.660.537	53.884.000	88.884.000	53.884.000	53.884.000	53.884.000
Materijalni troškovi i usluge	14.889.799	10.580.000	10.580.000	10.580.000	10.580.000	10.580.000
Trošak djelatnika	35.695.224	33.400.000	33.400.000	33.400.000	33.400.000	33.400.000
Ostali troškovi	15.075.514	9.904.000	44.904.000	9.904.000	9.904.000	9.904.000
EBITDA - OPERATIVNA DOBIT PRIJE AMORTIZACIJE, KAMATA I POREZA	227.911.035	63.368.600	37.869.738	52.258.105	54.698.105	54.698.105
Amortizacija	29.628.500	29.628.500	29.324.049	21.712.767	21.712.767	21.712.767
EBIT - OPERATIVNA DOBIT PRIJE KAMATA I POREZA	198.282.535	33.740.100	8.545.689	30.545.338	32.985.338	32.985.338
Financijski prihodi	8.500	8.500	8.500	8.500	8.500	8.500
Financijski rashodi	0	26.984.469	25.073.482	20.208.281	18.270.782	16.066.680
DOBIT IZ REDOVNE AKTIVNOSTI	198.291.035	6.764.131	-16.519.293	10.345.557	14.723.056	16.927.158
Izvanredni prihodi (naplata otpisanih potraživanja, tečajne razlike, puštanje rezervacija..)	0	0	0	0	0	0
Izvanredni rashodi (otpisi potraživanja, tečajne razlike, rezervacije...)	0	0	0	0	0	0
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	198.291.035	6.764.131	-16.519.293	10.345.557	14.723.056	16.927.158

Napomena:

- Za razdoblje od 2021. do 2025. godine u iznos financijskih rashoda osim kamata na Senior dug uključene su i obračunate kamate na Mezzanine dug, iako navedene kamate dospijevaju na naplatu jednokratno, 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na petu poslovnu godinu počevši od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma

8.2. PLANSKI IZRAČUN NOVČANOG TIJEKA

Tablica 11. Planirani novčani tijek za razdoblje 2021-2025

u HRK

Godina	2021	2022	2023	2024	2025
Priljevi od vozarina:					
<i>Veruda</i>	24.415.516	25.578.160	26.740.803	26.740.803	26.740.803
<i>Stoja</i>	24.415.516	25.578.160	26.740.803	26.740.803	26.740.803
<i>Verige</i>	37.204.596	38.367.240	38.367.240	38.367.240	38.367.240
<i>Champion Istra</i>	20.166.250	11.602.500	0	0	0
Brokerska komisija	-2.761.279	-2.877.543	-2.964.741	-2.964.741	-2.964.741
Managemnt fee	12.012.000	14.118.000	16.458.000	18.798.000	18.798.000
Ostali priljevi	0	70.200.000	0	0	0
PRILJEVI	115.452.600	182.566.516	105.342.105	107.682.105	107.682.105
Operativni troškovi:					
<i>Veruda</i>	13.048.750	13.048.750	13.048.750	13.048.750	13.048.750
<i>Stoja</i>	13.048.750	13.048.750	13.048.750	13.048.750	13.048.750
<i>Verige</i>	17.793.750	17.793.750	17.793.750	17.793.750	17.793.750
<i>Champion Istra</i>	0	0	0	0	0
Kreditne obveze	37.485.266	128.122.479	57.707.471	55.636.486	53.228.960
Ostali odljevi	2.479.100	2.479.100	0	0	0
ODLJEVI	83.855.616	174.492.829	101.598.721	99.527.736	97.120.210
CASH NA POČETKU	13.000.000	45.850.184	56.430.272	65.242.356	81.027.725
TEKUĆA GODINA	32.850.184	10.580.088	8.812.084	15.785.369	20.755.195
CASH NA KRAJU	45.850.184	56.430.272	65.242.356	81.027.725	101.782.920

9. PLANIRANA BILANCA NA ZADNJI DAN RAZDOBLJA ZA KOJE JE SASTAVLJEN PLAN POSLOVANJA SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 6. STEČAJNOG ZAKONA

U narednom periodu Dužnik planira poslovati s postojećim brojem brodova do 2022. godine, kada se planira prodati brod Champion Istra koji je u dugoročnom zakupu s opcijom kupnje, za iznos od oko 70,2 milijuna HRK. Navedeni iznos u cijelosti će biti korišten za zatvaranje kreditnih obveza.

Nakon provedenog restrukturiranja, kreditna zaduženost se reprogramira na način da se dio obveza otpušta, a veći dio razdvaja u Senior dug koji Dužnik može vraćati iz redovnog poslovanja te Mezzanine dug koji dospijeva nakon proteka 5. godine od dana sklapanja predstečajnog sporazuma te će se zatvoriti iz redovnog poslovanja, refinanciranjem, dokapitalizacijom ili prodajom broda/ova. Navedeni će reprogram kreditnih obveza, uz niže kamatne stope, omogućiti Dužniku redovnu otplatu kredita iz poslovanja.

Tablica 12: Planska bilanca za period 2020-2025

u HRK

Godina	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
AKTIVA						
Materijalna i nem. imovina	430.424.618	400.796.118	351.111.028	329.398.261	307.685.494	285.972.727
Ulaganja	3.273.155	3.273.155	3.273.155	3.273.155	3.273.155	3.273.155
Dugoročna potraživanja	14.592.294	13.402.794	12.213.294	11.023.794	9.834.294	8.644.794
Ukupna dugotrajna imovina	448.290.067	417.472.067	366.597.477	343.695.210	320.792.943	297.890.676
Zalihe	870.000	870.000	870.000	870.000	870.000	870.000
Potraživanja	9.800.000	9.800.000	9.800.000	9.800.000	9.800.000	9.800.000
Novac na računu i u blagajni	13.325.000	45.850.184	56.430.272	65.242.356	81.027.725	101.782.920
Kratkotrajna imovina	23.995.000	56.520.184	67.100.272	75.912.356	91.697.725	112.452.920
Ukupna aktiva	472.285.067	473.992.251	433.697.749	419.607.566	412.490.668	410.343.596
PASIVA						
Temeljni kapital	232.000.000	232.000.000	232.000.000	232.000.000	232.000.000	232.000.000
Rezerve-minority	188.621.684	188.621.684	188.621.684	188.621.684	188.621.684	188.621.684
Preneseni gubitak	- 815.819.686	- 617.528.651	- 610.244.169	-627.283.813	-616.938.256	-602.215.200
Tekući rezultat-neto	198.291.035	6.764.131	-16.519.293	10.345.557	14.723.056	16.927.158
Ukupno kapital i rezerve	-196.906.967	-190.142.836	-206.662.129	-196.316.572	-181.593.516	-164.666.358
Dugoročne obveze-kredit	306.209.416	293.739.232	179.370.297	133.156.467	86.942.637	40.728.807
Mezzanin	234.112.225	234.112.225	234.112.225	234.112.225	234.112.225	234.112.225
Kratkoročni zajmovi	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Kratkoročne obveze	19.200.000	19.200.000	19.200.000	19.200.000	19.200.000	19.200.000
Ostale kratkoročne obveze	104.670.393	112.083.630	202.677.356	224.455.446	248.829.322	275.968.922
Ukupno kratkoročne obveze	128.870.393	136.283.630	226.877.356	248.655.446	273.029.322	300.168.922
Ukupna pasiva	472.285.067	473.992.251	433.697.749	419.607.566	412.490.668	410.343.596

10. ANALIZA SVIH TRAŽBINA PREMA VISINI I VRSTI SUKLADNO ČLANKU 27. STAVAK 1. TOČKA 7. STEČAJNOG ZAKONA

10.1. POPIS VJEROVNICA KOJI SUDJELUJU U PREDSTEČAJNOM POSTUPKU

Tablica 13: Popis vjerovnika koji sudjeluju u predstečajnom postupku

Redni broj	Naziv vjerovnika	Mjesto	Adresa	OIB	Stanje duga u HRK na dan 5.10.2020
1	3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.	Rijeka	Liburnijska 3	86167814130	47.076.758,11
2	AGRAM BANKA d.d.	Zagreb	Ulica grada Vukovara 74	70663193635	2.965.911,89
3	HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK	Zagreb	Strossmayerov trg 9	26702280390	155.689.474,46
4	KENTBANK d.d.	Zagreb	Gundulićeva 1	73656725926	3.559.094,12
5	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	Zagreb	Radnička cesta 50	02535697732	23.826.611,12
6	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	Zagreb	Radnička cesta 50	02535697732	496,44
7	REPUBLIKA HRVATSKA, MINISTARSTVO FINACIJA	Zagreb	Katančićeva 5	18683136487	265.458.218,07
8	UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC.	Monrovia Liberija	80 Broad Street	36857714785	1.050.983,70
9	UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC.	Monrovia Liberija	80 Broad Street	41270009883	5.999.499,46
10	ZAGREBAČKA BANKA d.d.	Zagreb	Trg bana Josipa Jelačića 10	92963223473	125.247.572,17
11	ZAGREBAČKA BANKA d.d.	Zagreb	Trg bana Josipa Jelačića 10	92963223473	14.393,41
12	CROATIA OSIGURANJE d.d.	Zagreb	Vatroslava Jagića 33	26187994862	14.572,00
13	HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.	Zagreb	Kumičićeva 10	32998446701	30.000,00
14	HRVATSKA REGULATORNA AGENCIJA ZA MREŽNE DJELATNOSTI	Zagreb	Roberta Frangeša Mihanovića 9	87950783661	3.904,78
15	OTP BANKA d.d.	Split	Domovinskog rata 61	52508873833	4.003.215,86
	UKUPNO				634.940.705,59

Napomene:

- Pravomoćno utvrđena tražbina Grada Pule-Pola u iznosu od 4.164,36 u cijelosti je podmirena sukladno odredbi članka 67.st.1. Stečajnog zakona (plaćanje nužno za redovno poslovanje).
- Tražbina Hrvatske regulatorne agencije za mrežne djelatnosti djelomično je podmirena u iznosu od 6.000,00 HRK sukladno odredbi članka 67.st.1. Stečajnog zakona (plaćanje nužno za redovno poslovanje), dok nepodmireni dio tražbine iznosi 3.904,78 HRK.

10.2. POPIS VJEROVNICA KOJI NE SUDJELUJU U PREDSTEČAJNOM POSTUPKU – VJEROVNICI S RAZLUČNIM PRAVOM KOJI SE NISU ODREKLI PRAVA NA ODVOJENO NAMIRENJE NITI SU PRISTALI DA SE ODGODI NAMIRENJE IZ PREDMETA NA KOJE SE ODNOSI NJHOVO RAZLUČNO PRAVO I NA ČIJA PRAVA PREDSTEČAJNI SPORAZUM NE UTJEČE

Tablica 14: Popis vjerovnika s razlučnim pravom

Redni broj	Naziv	Mjesto	Adresa	OIB	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK
1	HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK	Zagreb	Strossmayerov trg 9	26702280390	30.149.469,02
2	OTP BANKA d.d.	Split	Domovinskog rata 61	52508873833	215.872,09
3	RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	Zagreb	Magazinska cesta 69	53056966535	54.337.321,94
	Ukupno obveze u HRK				84.702.663,05

10.3. VJEROVNICI KOJI NE OTPUŠTAJU DUG JER SUDJELUJU U REDOVNOM POSLOVANJU

Tablica 15: Vjerovnici za redovno poslovanje - bez otpusta

Redni broj	Naziv	Mjesto	Adresa	OIB	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK
1	CROATIA OSIGURANJE d.d.	Zagreb	Vatroslava Jagića 33	26187994862	14.572,00
2	HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.	Zagreb	Kumičićeva 10	32998446701	30.000,00
3	HRVATSKA REGULATORNA AGENCIJA ZA MREŽNE DJELATNOSTI	Zagreb	Roberta Frangeša Mihanovića 9	87950783661	3.904,78
4	OTP BANKA d.d.	Split	Domovinskog rata 61	52508873833	4.003.215,86
5	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	Zagreb	Radnička cesta 50	02535697732	496,44
6	ZAGREBAČKA BANKA d.d.	Zagreb	Trg bana Josipa Jelačića 10	92963223473	14.393,41
Ukupno obveze u HRK					4.066.582,49

Napomene:

- Pravomoćno utvrđena tražbina Grada Pule-Pola u iznosu od 4.164,36 u cijelosti je podmirena sukladno odredbi članka 67.st.1. Stečajnog zakona (plaćanje nužno za redovno poslovanje).
- Tražbina Hrvatske regulatorne agencije za mrežne djelatnosti djelomično je podmirena u iznosu od 6.000,00 HRK sukladno odredbi članka 67.st.1. Stečajnog zakona (plaćanje nužno za redovno poslovanje), dok nepodmireni dio tražbine iznosi 3.904,78 HRK.

10.4. VJEROVNICI PRIVATNE POSLOVNE BANKE I ZAKONSKA SUBROGACIJA KOD PRIVATNIH SUDUŽNIKA/JAMACA RADI PLAĆANJA PO KREDITIMA POSLOVNIH BANAKA

Tablica 16: Vjerovnici privatne poslovne banke i zakonska subrogacija (bez države i državnog interesa)

Redni broj	Naziv	Mjesto	Adresa	OIB	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK
1	AGRAM BANKA d.d.	Zagreb	Ulica grada Vukovara 74	70663193635	2.965.911,89
2	KENTBANK d.d.	Zagreb	Gundulićeva 1	73656725926	3.559.094,12
3	UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC.	Monrovia Liberija	80 Broad Street	36857714785	1.050.983,70
4	UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC.	Monrovia Liberija	80 Broad Street	41270009883	5.999.499,46
5	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	Zagreb	Radnička cesta 50	02535697732	23.826.611,12
6	ZAGREBAČKA BANKA d.d.	Zagreb	Trg bana Josipa Jelačića 10	92963223473	125.247.572,17
Ukupno obveze u HRK					162.649.672,46

10.5. VJEROVNICI DRŽAVA, DRŽAVNO VLASNIŠTVO I DRUŠTVA OD DRŽAVNOG INTERESA

Tablica 17: Pregled vjerovnika koji čine Državu, državno vlasništvo i društva od državnog interesa

Redni broj	Naziv	Mjesto	Adresa	OIB	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK
1	3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.	Rijeka	Liburnijska 3	86167814130	47.076.758,11
2	HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK	Zagreb	Strossmayerov trg 9	26702280390	155.689.474,46
3	REPUBLIKA HRVATSKA, MINISTARSTVO FINACIJA	Zagreb	Katančićeve 5	18683136487	265.458.218,07
	Ukupno obveze u HRK				468.224.450,64

10.6. TRAŽBINE RADNIKA

Tražbine radnika nisu predmet predstečajnog postupka.

10.7. OSPORENE TRAŽBINE

Pravomoćnim rješenjem Trgovačkog suda u Pazinu broj St-336/19 od 19. lipnja 2020. godine utvrđene su sljedeće osporene tražbine:

- tražbina vjerovnika AGRAM BANKA d.d. Zagreb, Ulica grada Vukovara 74, OIB: 70663193635, u iznosu od 303.689,38 HRK, u odnosu na koju je radi dokazivanja osnovanosti osporavanja tražbine vjerovnika na pokretanje parnice upućen Dužnik;
- tražbina vjerovnika Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390, u iznosu od 2.622.965,26 HRK, u odnosu na koju je radi dokazivanja osnovanosti osporavanja tražbine vjerovnika na pokretanje parnice upućen Dužnik;
- tražbina vjerovnika KentBank d.d. Zagreb, Gundulićeve 1, OIB: 73656725926, u iznosu od 364.427,09 HRK, u odnosu na koju je radi dokazivanja osnovanosti osporavanja tražbine vjerovnika na pokretanje parnice upućen Dužnik;
- tražbina vjerovnika Privredna banka Zagreb d.d. Radnička cesta 50, Zagreb, OIB: 02535697732, u iznosu od 2.339.349,49 HRK u odnosu na koju je radi dokazivanja osnovanosti osporavanja tražbine vjerovnika na pokretanje parnice upućen Dužnik;
- tražbina vjerovnika Republika Hrvatska, Ministarstvo financija, Zagreb, Katančićeve 5, OIB: 18683136487, u iznosu od 2.518.306,38 HRK, u odnosu na koju je radi dokazivanja osnovanosti osporavanja tražbine vjerovnika na pokretanje parnice upućen Dužnik;

- f) tražbina vjerovnika 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. Rijeka, Liburnijska 3, OIB: 86167814130, u iznosu od 3.077.877,69 HRK, u odnosu na koju je vjerovnik 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. upućen da u roku od 8 dana od dana pravomoćnosti predmetnog rješenja predloži nastavak postupka posl. broj: P-127/19.

Istim rješenjem određeno je da ukoliko Dužnik ne pokrene parnicu u odnosu na gore navedene tražbine vjerovnika opisane pod točkama a) do e) da će se smatrati da je osporavanje otklonjeno. Dužnik nije pokrenuo predmetne parnične postupke pa je osporavanje predmetnih tražbina otklonjeno, odnosno iste su u ovom Planu restrukturiranja zavedene kao utvrđene tražbine.

Jedina osporena tražbina, dakle, tražbina je vjerovnika 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. Rijeka, Liburnijska 3, OIB: 86167814130, u iznosu od 3.077.877,69 HRK.

Osporena tražbina vjerovnika 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. Rijeka, Liburnijska 3, OIB: 86167814130, u iznosu od 3.077.877,69 HRK podmirit će se na način utvrđen točkom 11.4. ovog Plana restrukturiranja.

10.8. REGULIRANJE ODNOSA ZAGREBAČKE BANKE d.d. I HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK U ODNOSU NA UGOVOR O KLUPSKOM KREDITU 3248615646

ZAGREBAČKA BANKA d.d., OIB 92963223473, Trg Bana Josipa Jelačića 10, Zagreb i **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**, OIB 26702280390, Strossmayerov trg 9, Zagreb sklopile su Ugovor o poslovnoj suradnji po Modelu podjele rizika broj PR-10/2016 (dalje u tekstu: Ugovor o poslovnoj suradnji), sve na temelju Ugovora o klupskom kreditu 3248615646 (dalje u tekstu: Ugovor o klupskom kreditu)

Ovim Planom restrukturiranja ZAGREBAČKA BANKA d.d. i HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK, uz suglasnost Dužnika reguliraju svoje međusobne odnose na temelju Ugovora o poslovnoj suradnji i Ugovora o klupskom kreditu na način kako je određeno u nastavku ove točke Plana restrukturiranja:

1. HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK daje izričitu suglasnost ZAGREBAČKOJ BANCII d.d. da proda bilo kojoj trećoj osobi ili refinancira putem bilo koje treće osobe tražbinu prema Dužniku utvrđenu u predstečajnom postupku nad Dužnikom,
2. ZAGREBAČKA BANKA d.d. daje izričitu suglasnost HRVATSKOJ BANCII ZA OBNOVU I RAZVITAK da proda bilo kojoj trećoj osobi tražbinu prema Dužniku utvrđenu u predstečajnom postupku nad Dužnikom.
3. ZAGREBAČKA BANKA d.d. i HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK ovime dijele sredstva i instrumente osiguranja primljena i dana na temelju Ugovora o klupskom kreditu na sljedeći način:

3.1. Potraživanje HRVATSKE BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK, osiguravat će sljedeći instrumenti osiguranja:

- a) Zaduznica Alpha Adriatic d.d. izdana dana 03.08.2016. solemnizirana kod javnog bilježnika Nansi Kopic pod posl. br. Ov-11923/16,
- b) Cesija priljeva od ostvarenih zarada za brod Veruda, kako je definirana Ugovorom o globalnoj cesiji (*General Assignment m.v. „Veruda“*) sklopljenim 09.08.2016. između ZAGREBAČKE BANKE d.d. kao hipotekarnog vjerovnika i USS 12 kao vlasnika broda Veruda (dalje u tekstu: **Ugovor o globalnoj cesiji za brod Veruda**),
- c) Cesija priljeva s osnove osiguranja i naknade za rekviziciju vezano za brod Verige, kako je definirano Ugovorom o globalnoj cesiji (*General Assignment m.v. „Verige“*) sklopljenim 09.08.2016. između ZAGREBAČKE BANKE d.d. kao hipotekarnog vjerovnika i United Shipping Services Eleven INC., 80 Broad Street, Monrovia, Liberija (dalje u tekstu: USS 11) kao vlasnika broda Verige (dalje u tekstu: **Ugovor o globalnoj cesiji za brod Verige**),
- d) Založno pravo na poslovnim udjelima vlasnika u USS 12 koji je zasnovan sukladno Ugovoru o zalogu i teretu na udjelima u USS 12 i USS 13 (*Pledge and Charge of Shares in United Shipping Services Twelve INC., United Shipping Services Thirteen INC.*) sklopljenom 12.08.2016. između United Shipping Services One INC., 80 Broad Street, Monrovia, Liberija, Uljanik brodogradilište d.d., Flaciusova 1, Pula i 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE, Liburnijska 3, Rijeka kao vlasnika udjela u USS 12 i USS 13 te ZAGREBAČKE BANKE d.d.,
- e) Korporativno jamstvo društva USS 11 koje je zasnovano temeljem Ugovora o garanciji (Guarantee) sklopljenog 09.08.2016. između USS 11 i ZAGREBAČKE BANKE d.d. (dalje u tekstu: **Ugovor o garanciji USS 11**),
- f) Hipoteka prvog reda prvenstva na brodu „**Veruda**“ upisano u Upisnik trgovačkih brodova Lučke kapetanije Pula, uložak broj 225 upisano temeljem rješenja Lučke kapetanije Pula, klasa UP/I-342-11/16-01/47, ur. br. 530-04-4-1-3-16-2 od dana 09.08.2016.
- g) Hipoteka trećeg reda na brodu „**Verige**“ upisano u Upisnik pomorskih trgovačkih brodova Lučke kapetanije Pula, uložak broj 209 upisano temeljem rješenja Lučke kapetanije Pula, klasa UP/I-342-11/16-01/52, ur. br. 530-04-4-1-3-16-2 od dana 09.08.2016.
- h) Založno pravo upisano pod posl. br. Z-22512/16 u iznosu od 19.526.250,00 USD, s tim da će se založno pravo zasnovano u korist ZAGREBAČKE BANKE d.d. pod tim istim brojem brisati, a sve na slijedećim nekretninama:
 - kat. čest. 294/11 pašnjak sa 692 m², upisano u zk.ul.br. 16939 (ranije z.k.ul.br. 1667) k.o. 324345 Štinjan kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Budisavljević Igora

- kat. čest. 316 oranica sa 1252 m², i 322/3 stambena zgrada, dvorište sa 472 m², ukupno 1724 m², upisano u zk. uložak broj 84, k.o. 324230 Premantura, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Hervat-Pavletić Manuela
 - kat. čest. 585/3 oranica sa 503 m², upisano u zk. uložak broj 18877 (ranije z.k.ul. br. 1752), k.o. 324230 Premantura, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Šorc Darko
 - kat. čest. 3469 pašnjak sa 886 m² i kat. čest. 4156/3 šuma sa 752 m², ukupno 1638 m², upisano u zk. uložak broj 10237, k.o. 324256 Pula, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Šorc Darko
 - 26. suvlasnički dio: 30/1440, kat. čest. 294/17 oranica sa 601 m², upisano u zk.ul.br. 615, k.o. 324345 Štinjan, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Budisavljević Igora.
 - 19. suvlasnički dio: 5/2160, kat. čest. 294/26 put sa 2413 m², zk.ul.br. 1356, k.o. 324345 Štinjan, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Budisavljević Igora.
 - kat. čest. 1489/2 ZGR. kuća, Rakovčeva ulica 54 sa 219 m², upisano u zk. uložak broj 1983, k.o. 324256 Pula, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Šorc Boris i Šorc Mia.
 - kat. čest. 294/27 oranica sa 1384 m², upisano u zk. uložak broj 1410, k.o. 324345 Štinjan, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Budisavljević Igora.
 - 25. suvlasničkom dijelu 30/1440, kat. čest. 294/17 oranica sa 601 m², upisano u zk.ul.br. 615, k.o. 324345 Štinjan, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Budisavljević Igora.
 - 17. suvlasničkom dijelu 10/2160, kat. čest. 294/26 put sa 2413 m², zk.ul.br. 1356, k.o. 324345 Štinjan, kod Općinskog suda u Puli, u vlasništvu Budisavljević Igora
- (dalje u tekstu svi zajedno: **Instrumenti osiguranja HBOR-a**).

3.2 Potraživanje ZAGREBAČKE BANKE d.d. osiguravat će sljedeći instrumenti osiguranja:

- Zadužnica Alpha Adriatic d.d. izdana dana 03.08.2016. solemnizirana kod javnog bilježnika Nansi Kopic pod posl. br. OV-11924/16
- Cesija priljeva od ostvarenih zarada za brod Stoja kako je definirana Ugovorom o globalnoj cesiji (*General Assignment m.v. „Stoja“*) sklopljenim 09.08.2016. između ZAGREBAČKE BANKE d.d. kao hipotekarnog vjerovnika i USS 13 kao vlasnika broda Stoja (dalje u tekstu: **Ugovor o globalnoj cesiji za brod Stoja**),
- Založno pravo na poslovnim udjelima vlasnika u USS 13 koji je zasnovan sukladno Ugovoru o zalogu i teretu na udjelima u USS 12 i USS 13 (*Pledge and Charge of Shares in United Shipping Services Twelve INC., United Shipping Services Thirteen INC.*) sklopljenom 12.08.2016. između United Shipping Services One INC., 80 Broad Street, Monrovia, Liberija, Uljanik brodogradilište d.d., Flaciusova 1, Pula i 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE, Liburnijska 3, Rijeka kao vlasnika udjela u USS 12 i USS 13 te ZAGREBAČKE BANKE d.d.
- Isključivo založno pravo na brodu „Stoja“ upisano kao Mortgage „C“ datiran s 09.08.2016. upisano u Registar brodova The commonwealth of the Bahamas (dalje u tekstu svi zajedno: **Instrumenti osiguranja ZABA-e**).

3.3. ZAGREBAČKA BANKA d.d. u svrhu osiguranja potraživanja HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK:

- a) obvezuje se prenijeti na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK hipoteke upisane na brodovima Veruda i Verige, odnosno osigurati da hipoteke na ovim brodovima budu upisane u korist HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK u istom redu prvenstva hipoteka upisanih za osiguranje tražbine po Ugovoru o klupskom kreditu;
- b) obvezuje se izdati brisovno očitovanje za hipoteke upisane u korist ZAGREBAČKE BANKE d.d. u zemljišnim knjigama pod posl. br. Z-22512/16 radi osiguravanja Potraživanja ZAGREBAČKE BANKE d.d. u istom redu prvenstva sa hipotekama HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK na nekretninama;
- c) prenosi na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK svoju ugovornu poziciju po Ugovoru o globalnoj cesiji za brod Veruda;
- d) prenosi na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK svoju ugovornu poziciju po Ugovoru o globalnoj cesiji za brod Verige;
- e) prenosi na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK svoju ugovornu poziciju po Ugovoru o garanciji USS 11;
- f) prenosi na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK založno pravo na poslovnim udjelima vlasnika u USS 12 te poduzeti sve ostale radnje potrebne radi provođenja gore navedenoga, uključujući, ali ne ograničavajući se na, ishodenje eventualno potrebnih suglasnosti trećih osoba (primjerice, suglasnosti, potvrde, izjave i sl. drugih hipotekarnih vjerovnika, osiguravatelja, drugih ugovornih strana ugovora po kojima se prenosi ugovorna pozicija ili prava ZAGREBAČKE BANKE d.d.).

3.4. ZAGREBAČKA BANKA d.d. se obvezuje u svrhu prijenosa Instrumenata osiguranja HBOR-a na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK, na zahtjev HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK potpisati i po potrebi ovjeriti sve potrebne isprave i poduzeti sve potrebne radnje, posebice radi upisa hipoteka na brodovima i založnih prava na nekretninama, a koje će isprave u suprotnom nadomjestiti pravomoćno rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

3.5. Dužnik se obvezuje osigurati da svaki od brodova Veruda, Verige i Stoja bude osiguran zasebnom policom osiguranja, s time da police osiguranja za brodove Veruda i Verige nakon prijenosa hipoteka na tim brodovima na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK, moraju biti vinkulirane na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK, dok polica osiguranja za brod Stoja mora biti vinkulirana na ZAGREBAČKU BANKU d.d.

3.6. ZAGREBAČKA BANKA d.d. se dodatno obvezuje poduzeti sve potrebne radnje sukladno:

3.6.1. Međuvjerovničkom sporazumu od 09.08.2016. sklopljenom u odnosu na brod Verige (*Intercreditor Deed in respect of m.v. „Verige“*) između USS 11 kao vlasnika broda Verige, Credit Suisse kao hipotekarnog vjerovnika prvog reda prvenstva (*First Mortgagee*), Raiffeisenbank Austria d.d. kao hipotekarnog vjerovnika drugog reda prvenstva (*Second Mortgage*) i ZAGREBČAKE BANKE d.d. kao hipotekarnog vjerovnika trećeg reda prvenstva (*Third Mortgagee*) (dalje u tekstu: **Međuvjerovnički sporazum**), a nastavno na prijenos na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK hipoteke upisane u 3. red prvenstva na brodu Verige, upisane u Upisnik pomorskih trgovačkih brodova Lučke kapetanije Pula i obavijestiti Senior Lenders po Međuvjerovničkom sporazumu (vjerovnike 1. i 2. reda prvenstva) o prijenosu tih hipoteka u formi i sadržaju prihvatljivom Senior Lenders (kako su definirani u Ugovoru o klupskom kreditu), sve to sukladno čl. 9.2. Međuvjerovničkog sporazuma, te pribaviti njihovu suglasnost na prijenos hipoteke i ostalih instrumenata osiguranja navedenih u Međuvjerovničkom sporazumu kao *Third Security Documents*, kao i poduzeti druge radnje potrebne da HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK preuzme u cijelosti ugovornu poziciju ZAGREBAČKE BANKE d.d. Međuvjerovničkim sporazumom i da na HRVATSKU BANKU ZA OBNOVU I RAZVITAK bude prenesena hipoteka na brodu Verige kao i ostali instrumenti osiguranja navedeni u Međuvjerovničkom sporazumu kao *Third Security Documents*.

3.6.2. HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK se obvezuje poduzeti sve potrebne radnje i dati sve potrebne izjave sukladno Međuvjerovničkom sporazumu kako bi na njega bila prenesena hipoteka na brodu Verige, kao i ostali instrumenti osiguranja navedeni u Međuvjerovničkom sporazumu kao *Third Security Documents*.

- 3.7. Utvrđuje se da je HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK imenovala ZAGREBČAKU BANKU d.d. kao svoga agenta i to: administrativnog agenta, platnog agenta i agenta osiguranja sve kako je definirano u čl. 15. Ugovora o klupskom kreditu, koja agentura prestaje pravomoćnošću rješenja kojim će se utvrditi prihvaćanje Plana restrukturiranja i potvrditi predstečajni sporazum. ZAGREBAČKA BANKA d.d. se obvezuje staviti na raspolaganje HRVATSKOJ BANCI ZA OBNOVU I RAZVITAK sve potrebne poslovne knjige, podatke i evidencije o Korisniku kredita i Sudužnicima iz Ugovora o klupskom kreditu te dostaviti HRVATSKOJ BANCI ZA OBNOVU I RAZVITAK svu dokumentaciju vezanu za potraživanje HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK iz Ugovora o klupskom kreditu.

Primopredaju instrumenata osiguranja i druge dokumentacije, ZAGREBAČKA BANKA d.d. i HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK će potvrditi zasebnim zapisnikom nakon pravomoćnosti rješenja kojim će se utvrditi prihvaćanje Plana restrukturiranja i potvrditi predstečajni sporazum.

- 3.8. Pravomoćnošću rješenja kojim će se utvrditi prihvaćanje Plana restrukturiranja i potvrditi predstečajni sporazum ZAGREBAČKA BANKA d.d. i HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK u mjeri u kojoj je to određeno potvrđenim Planom restrukturiranja samostalno će i bez daljnje suglasnosti druge strane određivati svoj vjerovnički položaj i položaj i prava iz instrumenata i sredstava osiguranja koji im pripadaju.

- 3.9. Dužnik se obvezuje bez odgode, nakon pravomoćnosti rješenja kojim će se utvrditi prihvaćanje Plana restrukturiranja i potvrditi predstečajni sporazum, izdati posebnu izjavu kojom će potvrditi da snosi sve troškove prijenosa i podjele instrumenata osiguranja iz točke 10.8. ovog Plana restrukturiranja uključujući, ali ne ograničavajući se na, javnobilježničke, odvjetničke i druge troškove, uključujući i troškove izrade ugovorne dokumentacije, davanja pravnih mišljenja i troškove provedbe i upisa u javnim i drugim upisnicima, a koju izjavu će u suprotnom nadomjestiti pravomoćno rješenje o prihvaćanju Plana restrukturiranja i potvrde predstečajnog sporazuma.

11. PONUDA VJEROVNICIMA

11.1. SKUPINE VJEROVNIKA

Odredbom članka 59. Stečajnog zakona propisano je da se prilikom utvrđivanja skupina vjerovnika u predstečajnom postupku na odgovarajući način primjenjuje odredba članka 308. Stečajnog zakona. Predmetni propis omogućuje razvrstavanje vjerovnika predstečajnog postupka u zasebne skupine prema istovrsnosti gospodarskih interesa, koje razvrstavanje se mora temeljiti na valjanim razlozima.

Plan restrukturiranja predviđa razvrstavanje vjerovnika u tri skupine:

- 1) Prvu skupinu čine vjerovnici čije tražbine nemaju materijalno značajne iznose i/ili su bitne za odvijanje redovnog poslovanja Dužnika – dug se ne otpušta i otplaćuje se jednokratno u kraćem roku;
- 2) Drugu skupinu čine vjerovnici privatne poslovne banke i vjerovnici privatna društva temeljem zakonske subrogacije radi plaćanja po kreditima poslovnih banaka – tražbine se reprogramiraju/refinanciraju uz djelomični otpust duga;
- 3) Treću skupinu čine Država kao vjerovnik i vjerovnici u vlasništvu Države ili od državnog interesa – tražbine se reprogramiraju bez otpusta duga.

Osnovni kriterij razvrstavanja vjerovnika su uvjeti pod kojima su spremni podržati sklapanje predstečajnog sporazuma kao i njihov pravni status u smislu je li riječ o privatnim pravnim osobama, odnosno je li riječ o osobama na određeni način povezanih s Republikom Hrvatskom, bilo da je riječ o državnim tijelima (Ministarstvo financija) društvima u vlasništvu Republike Hrvatske (HBOR) i s njom povezanih osoba ili društvima koja su od posebnog interesa za Republiku Hrvatsku (3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. u kojem Republika Hrvatska ima suvlasnički dio, a također putem određenih državnih potpora/jamstava sudjeluje u poslovanju navedenog društva).

Prvu skupinu vjerovnika predstavljaju manji vjerovnici i vjerovnici koji i nakon otvaranja predstečajnog postupka sudjeluju u redovnom poslovanju Dužnika. Namirenje tih vjerovnika predviđa se kroz jednokratnu isplatu bez otpusta duga, što su gotovo svi vjerovnici i prihvatili kroz pregovore s Dužnikom.

Drugu skupinu vjerovnika predstavljaju vjerovnici privatne poslovne banke i zakonska subrogacija kod privatnih sudužnika/jamaca radi plaćanja po kreditima poslovnih banaka. Pravna osnova vjerovnika ove skupine su sklopljeni ugovori o klupskim kreditima. Namirenje ovih vjerovnika podrazumijeva dvije varijante, veći iznos otpusta duga i kraći rok namirenja odnosno manji iznos otpusta duga i duži rok namirenja. Osim činjenice da je riječ o privatnopravnim subjektima, glavni kriterij svrstavanja vjerovnika u ovu skupinu je djelomični otpust tražbina duga i duljina vremenskog roka u kojem vjerovnici zadržavaju poslovni odnos s Dužnikom a što će kroz financijsko i operativno restrukturiranje omogućiti nastavak poslovanja Dužnika, kao i mogućnost da s prihodima koje će Dužnik generirati kroz buduće razdoblje podmiri sve obveze iz predstečajnog sporazuma.

Naime, s obzirom da vjerovnici poslovne banke, ovisno o svojim veličinama kao i duljini poslovnog odnosa s Dužnikom, imaju i različite poslovne i interne interese te su, ovisno o tome odlučivali što je za njih pojedinačno najpovoljnije u okvirima ponude Vjerovnicima predmetne skupine. Dužnik je također vodio računa da vjerovnicima s većim otpustima tražbina ponuđeni kraći rokovi otplate ostatka duga koreliraju s visinom njihovih tražbina kao i mogućnosti Dužnika da kroz poslovanje i očekivanu likvidnost podmiri te obveze u ostavljenom roku. Zaključno, vjerovnicima je ponuđeno više opcija i s vjerovnicima je postignut načelan sporazum o načinu namirenja tražbina pojedinog vjerovnika iz predmetne skupine.

Treću skupinu vjerovnika čine Republika Hrvatska, poslovni subjekti u vlasništvu Republike Hrvatske, odnosno društva koja su od posebnog interesa za Republiku Hrvatsku. Osnovni kriterij razvrstavanja vjerovnika u ovu skupinu je način namirenja. Za vjerovnike ove skupine namirenje tražbina je predviđeno kroz reprogram obveza uz uvećanje za određenu kamatu, ali bez otpusta duga. Ovdje treba voditi računa i da Republika Hrvatska, HBOR i 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. nisu bili spremni na otpuštanje dijela duga već su svoju spremnost iskazali kroz podržavanje Plana restrukturiranja koji uključuje reprogram obveza uz potpuno podmirenje obveza u određenim rokovima i pod određenim uvjetima.

Gospodarski interes svih vjerovnika, razumljivo, naplata je što većeg iznosa tražbina, a što se u najvećoj mogućoj mjeri i osigurava predloženim Planom restrukturiranja. Usvajanje Plana restrukturiranja, i posljedično sklapanje predstečajnog sporazuma u sebi prethodno sadrži što veće usuglašavanje s vjerovnicima pri čemu je Dužnik nastojao uvažiti što više prijedloga vjerovnika, vodeći pri tome računa o njihovom pravnom položaju, pravnom statusu ali i mogućnostima Dužnika da u budućem razdoblju osigura izvršenje svih plaćanja, uključujući i ispunjenje obveza iz predstečajnog sporazuma.

Po ocijeni Dužnika to se upravo postiže na opisani način.

11.2. PRVA SKUPINA - VJEROVNICI KOJI SUDJELUJU U REDOVNOM POSLOVANJU DUŽNIKA

a) Popis vjerovnika skupine

Tablica 18: Vjerovnici koji sudjeluju u redovnom poslovanju

Redni broj	Naziv	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK	Otpis	Ostatak duga
1	CROATIA OSIGURANJE d.d.	14.572,00	0,00	14.572,00
2	HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.	30.000,00	0,00	30.000,00
3	HRVATSKA REGULATORNA AGENCIJA ZA MREŽNE DJELATNOSTI	3.904,78	0,00	3.904,78
4	OTP BANKA d.d.	4.003.215,86	0,00	4.003.215,86
5	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	496,44	0,00	496,44
6	ZAGREBAČKA BANKA d.d.	14.393,41	0,00	14.393,41
	Ukupno obveze u HRK	4.066.582,49	0,00	4.066.582,49

Napomene:

- Pravomoćno utvrđena tražbina Grada Pule-Pola u iznosu od 4.164,36 u cijelosti je podmirena sukladno odredbi članka 67.st.1. Stečajnog zakona (plaćanje nužno za redovno poslovanje).
- Tražbina Hrvatske regulatorne agencije za mrežne djelatnosti djelomično je podmirena u iznosu od 6.000,00 HRK sukladno odredbi članka 67.st.1. Stečajnog zakona (plaćanje nužno za redovno poslovanje), dok nepodmireni dio tražbine iznosi 3.904,78 HRK.

b) Uvod

Vjerovnici iz ove skupine sudjeluju u redovnom poslovanju Dužnika te su iznosi njihovih tražbina manji, tako da se za njihove tražbine ne predviđa djelomični otpust duga, niti reprogram duga.

c) Ponuda namirenja – način, rokovi i uvjeti namirenja tražbina

- 1) Vjerovniku **CROATIA OSIGURANJE d.d.**, Zagreb, Vatroslava Jagića 33, OIB: 26187994862 namirit će se tražbina u iznosu od 14.572,00 HRK jednokratnom isplatom u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 2) Vjerovniku **HITA-VRIJEDNOSNICE d.d.** Zagreb, Kumičićeva 10, OIB: 32998446701 namirit će se tražbina u iznosu od 30.000,00 HRK jednokratnom isplatom u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 3) Vjerovniku **HRVATSKA REGULATORNA AGENCIJA ZA MREŽNE DJELATNOSTI**, Zagreb, Roberta Frangeša Mihanovića 9, OIB: 87950783661 namirit će se tražbina u iznosu od 3.904,78 HRK jednokratnom isplatom u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 4) Vjerovniku **OTP BANKA d.d.** Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833 namirit će se tražbina u iznosu od 4.003.215,86 HRK jednokratnom isplatom u roku ne duljem od 24.12.2021. godine.

- 5) Vjerovniku **PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.**, Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732 namirit će se tražbina u iznosu od 496,44 HRK jednokratnom isplatom u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 6) Vjerovniku **ZAGREBAČKA BANKA d.d.** Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, namirit će se tražbina u iznosu od 14.393,41 HRK jednokratnom isplatom u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

11.3. DRUGA SKUPINA - PRIVATNE POSLOVNE BANKE I VJEROVNICI PRIVATNA DRUŠTVA TEMELJEM ZAKONSKE SUBROGACIJE RADI PLAĆANJA PO KREDITIMA POSLOVNIH BANAKA

a) Popis vjerovnika skupine

Tablica 19: Vjerovnici privatne poslovne banke i privatne osobe temeljem zakonske subrogacije radi plaćanja po kreditima poslovnih banaka

Redni broj	Naziv	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK	Otpis	Ostatak duga
1	AGRAM BANKA d.d.	2.965.911,89	593.182,38	2.372.729,51
2	KENTBANK d.d.	3.559.094,12	711.818,82	2.847.275,30
3	UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC.	1.050.983,70	210.196,74	840.786,96
4	UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC.	5.999.499,46	1.199.899,89	4.799.599,57
5	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.	23.826.611,12	11.913.305,56	11.913.305,56
6	ZAGREBAČKA BANKA d.d.	125.247.572,17	75.148.543,30	50.099.028,87
	Ukupno obveze u HRK	162.649.672,46	89.776.946,70	72.872.725,76

b) Uvod

Vjerovnicima ove skupine tijekom pregovora predložena su dva modela namirenja njihovih tražbina. Prema prvom modelu vjerovnici bi otpustili minimalno 50% iznosa utvrđenih tražbina dok bi preostali iznos duga, ovisno o otpustu, bio podmiren u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma. Drugi model predviđa otpust od 20% iznosa utvrđenih tražbina, dok bi preostalih 80% bili podmireno u roku od 5 godina.

Nakon pregovora s vjerovnicima isti su se pojedinačno odlučili za modele otplate kako slijedi u ponudi namirenja u nastavku, pri čemu će svaki vjerovnik, prije ročišta za glasovanje dostaviti izjavu o suglasnosti na različito postupanje prema sudionicima iste skupine, sukladno odredbi članka 312.st.2. Stečajnog zakona.

c) Ponuda namirenja – način, rokovi i uvjeti namirenja tražbina

ca)

- 1) **Vjerovniku AGRAM BANKA ZAGREB d.d.**, Zagreb, Ulica grada Vukovara 74, OIB:70663193635 utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 2.965.911,89 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika vjerovnik otpušta Dužniku dug u visini od 20% ukupnog duga a što iznosi 593.182,38 HRK. Ostatak tražbine vjerovnika u iznosu od 2.372.729,51 HRK, uvećano za kamatu od 4% godišnje, bit će podmiren u roku od pet godina u jednakim kvartalnim ratama, počevši s posljednjim danom kvartala u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 2) **Vjerovniku KENTBANK d.d.**, Zagreb, Gundulićeva 1, OIB: 73656725926, utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 3.559.094,12 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika, vjerovnik otpušta Dužniku dug u visini od 20% ukupnog duga, a što iznosi 711.818,82 HRK. Ostatak tražbine vjerovnika u iznosu od 2.847.275,30 HRK, uvećano za kamatu od 4% godišnje, bit će podmiren u roku od pet godina u jednakim kvartalnim ratama, počevši s posljednjim danom kvartala u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 3) **Vjerovniku UNITED SHIPPING SERVICES ELEVEN INC.**, 80 Broad Street, Monrovia, Liberija, OIB: 36857714785, utvrđena je tražbina u iznosu 1.050.983,70 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika, vjerovnik otpušta Dužniku dug u visini od 20% ukupnog duga, a što iznosi 210.196,74 HRK. Ostatak tražbine vjerovnika u iznosu od 840.786,96 HRK, uvećano za kamatu od 4% godišnje, bit će podmiren u roku od pet godina u jednakim kvartalnim ratama, počevši s posljednjim danom kvartala u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 4) **Vjerovniku UNITED SHIPPING SERVICES SEVENTEEN INC.**, 80 Broad Street, Monrovia, Liberija, OIB: 41270009883, utvrđena je tražbina u iznosu 5.999.499,46 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika, vjerovnik otpušta Dužniku dug u visini od 20% ukupnog duga, a što iznosi 1.199.899,89 HRK. Ostatak tražbine vjerovnika u iznosu od 4.799.599,57 HRK uvećano za kamatu od 4% godišnje, bit će podmiren u roku od pet godina u jednakim kvartalnim ratama, počevši s posljednjim danom kvartala u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.
- 5) **Vjerovniku PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d.**, Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 23.826.611,12 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika vjerovnik otpušta Dužniku dug u visini od 50% ukupnog duga, a što iznosi 11.913.305,56 HRK. Ostatak tražbine vjerovnika u iznosu od 11.913.305,56 HRK bit će podmireno u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

6) Vjerovniku ZAGREBAČKA BANKA d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 125.247.572,17HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika vjerovnik otpušta Dužniku dug u visini od 60% ukupnog duga a što iznosi 75.148.543,30 HRK. Ostatak tražbine vjerovnika u iznosu od 50.099.028,87 HRK bit će podmiren u roku od 60 dana od dana iskaza pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

cb) Uvjeti koji vrijede za sve vjerovnike skupine

U slučaju ostvarenog viška likvidnosti, na način da nakon pokrića operativnih troškova, rate kredita i redovnog održavanja brodova, Dužniku ostaje višak sredstava, isti će se usmjeravati na otplatu duga i to obrnutim redom dospijeća – prvo se podmiruje posljednja rata, nakon čega se podmiruju sljedeće kvartalne rate pa sve do prve kvartalne rate, koja se ovom metodom podmiruje posljednja, a sve radi skraćivanja roka dospijeća (tzv. cash sweep clause).

Sva postojeća sredstva osiguranja, kao i instrumenti osiguranja, i dalje ostaju na snazi do visine utvrđene tražbine za koju nije predviđen otpust Planom restrukturiranja. Ispunjenjem svih obveza iz Plana restrukturiranja prema vjerovnicima ove skupine svi vjerovnici ove skupine, neovisno o tome jesu li prihvatili Plan restrukturiranja i neovisno o odredbi članka 340. Stečajnog zakona bezuvjetno otpuštaju sve jamce i sudužnike od bilo kakvih daljnjih obveza po bilo kojoj osnovi na temelju koje su utvrđene tražbine vjerovnika ove grupe u predstečajnom postupku nad Dužnikom.

Nadalje, potpunim ispunjenjem obveza iz predstečajnog sporazuma od strane Dužnika, vjerovnici ove skupine, tamo gdje je to primjenjivo, obvezuju se bez odgode, o trošku Dužnika, izdati sva potrebna brisovna očitovanja radi brisanja upisanih založnih prava i hipoteka, što će u suprotnom nadomjestiti pravomoćno rješenje o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma, kao i vratiti Dužniku sve primljene instrumente osiguranja.

Dužnik može, nakon pravomoćnosti predstečajnog sporazuma i prilikom ispunjenja utvrđene iznose tražbine pretvoriti u valute određene pravnim osnovama iz koje su tražbine nastale.

11.4. TREĆA SKUPINA - VJEROVNICI KOJI SE ODOSE NA DRŽAVU, DRŽAVNO VLASNIŠTVO I VJEROVNIKE OD DRŽAVNOG INTERESA

a) Popis vjerovnika skupine

Tablica 20: Vjerovnici koji čine Državu, državno vlasništvo i društva od državnog interesa

Redni broj	Naziv	Stanje duga na 5.10.2020 u HRK	Otpust	Ostatak duga	
				Senior dug	Mezzanine dug
1	3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.	47.076.758,11	0,00	23.538.379,06	23.538.379,06
2	HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK	155.689.474,46	0,00	77.844.737,23	77.844.737,23
3	REPUBLIKA HRVATSKA, MINISTARSTVO FINACIJA	265.458.218,07	0,00	132.729.109,04	132.729.109,03
	Ukupno obveze u HRK	468.224.450,64	0,00	234.112.225,32	234.112.225,32

b) Uvod

Vjerovnicima ove skupine Dužnik nudi namirenje tražbina utvrđenih u predstečajnom postupku nad Dužnikom bez otpusta, i to na način da se tražbina vjerovnika podijeli na jednake dijelove, pri čemu će se 50% utvrđene tražbine vjerovnika tretirati kao „senior dug“, dok će se preostalih 50% utvrđene tražbine vjerovnika tretirati kao tzv. „mezzanine dug“ s mogućnostima podmirenja „mezzanine duga“ otplatom u vrijeme dospijeca, kako je to određeno u nastavku. Vjerovnici će pod posebno utvrđenim uvjetima imati pravo ali ne i obvezu namirenja „mezzanine duga“ pretvaranjem „mezzanine dug“ u „senior dug“, unosom u temeljni kapital Dužnika ili refinanciranjem od strane trećih osoba.

Sve mogućnosti podmirenja „mezzanine duga“ osim otplate u vrijeme dospijeca, predstavljaju opciju vjerovnika, tj. pravo ali i ne obvezu vjerovnika da im se „mezzanine dug“ podmiri na drugačiji način od ponude Dužnika. Mogućnost podmirenja „mezzanine duga“ na druge načine, osim otplatom u vrijeme dospijeca kako to predlaže Dužnik, podložno je i ispunjenjem uvjeta koji se navode u nastavku.

c) Definicije za potrebe ove točke

„**Mezzanine dug**“ je dio duga Dužnika prema vjerovnicima ove skupine koji će biti podmiren u postotcima u odnosu na puni iznos potraživanja sukladno odredbama Plana restrukturiranja za svakog pojedinog vjerovnika ove skupine te se smatra hibridnim financijskim instrumentom, subordiniranim (podređenim) ostalim obvezama Dužnika prema vjerovnicima predstečajnog postupka;

„**Senior dug**“ predstavlja dio duga Dužnika prema vjerovnicima ove skupine koji će biti podmiren u postotcima u odnosu na puni iznos potraživanja sukladno odredbama Plana restrukturiranja za pojedinog vjerovnika ove skupine koji dug je nadređen „Mezzanine dugu“.

„**Neto dug**“ znači kamatonosne i financijske obveze prema financijskim institucijama umanjene za iznos novca i novčanih ekvivalenata. Mezzanine dug se ne uračunava u neto dug. Dužnik se obvezuje ishoditi da revizor Dužnika prilikom potpisivanja godišnjih financijskih izvješća izračuna neto dug za prethodnu godinu i o tome sastavi bilješku.

„**EBITDA**“ znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije, a koja će biti određena u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja kao okvirom izvještavanja. Dužnik se obvezuje ishoditi da revizor Dužnika prilikom potpisivanja godišnjih financijskih izvješća izračuna EBITDA za prethodnu godinu i o tome sastavi bilješku.

„**Višak novčanih sredstava (tzv. excess cash flow)**“ računa se na godišnjoj osnovi sljedećom formulom: konsolidirani EBITDA za razdoblje umanjen za plaćanje glavnice, kamate, poreza te capex ($ECF = EBITDA - \text{glavnica} - \text{kamata} - \text{porezi} - \text{capex}$).

d) Opis podmirenja Mezzanine duga

da) Podmirenje po ponudi Dužnika

Svako podmirenje Mezzanine duga Dužnik će podmiriti vjerovnicima ove skupine pro rata udjelu pojedinog vjerovnika ove skupine u ukupnom iznosu Mezzanine duga.

Konačno dospijeće Mezzanine duga je 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na petu poslovnu godinu počevši od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma uz uvećanje za kamatu po stopi 4,5% koja se obračunava godišnje i dospijeva jednokratno po konačnom dospijeću Mezzanine duga.

Dužnik ima pravo prijevremeno otplatiti Mezzanine dug svim vjerovnicima Mezzanine duga razmjerno iznosima njihovih preostalih tražbina (pro rata) u odnosu na Mezzanine dug.

Mezzanine dug se nadalje može u petoj godini poslovanja od dana u kojem je iskazana pravomoćnost odluke o potvrdi predstečajnog sporazuma podmiriti refinanciranjem od strane drugih vjerovnika ili trećih osoba.

db) Način podmirenja kao opcija vjerovnika

- 1) Vjerovnici Mezzanine duga imaju pravo, ali ne i obvezu, u roku od 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na treću poslovnu godinu od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma izjaviti Dužniku da se Mezzanine dug podmiruje po pravilima po kojima se podmiruje Senior dug, ali pod uvjetom da je omjer Neto duga Dužnika na kraju treće godine, i prosječnog iznosa EBITDA za prethodne tri godine niži od limita konverzije 3.5. Ukoliko je omjer Neto duga Dužnika na kraju treće godine i prosječnog iznosa EBITDA za prethodne tri godine viši ili jednak limitu konverzije 3.5, vjerovnici Mezzanine duga nemaju pravo prijenosa Mezzanine duga u Senior dug. Istu mogućnost vjerovnici Mezzanine duga imaju nakon svake sljedeće godine, u roku od 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća za prethodnu godinu, pod pretpostavkom da je omjer neto duga Dužnika na kraju te poslovne godine i prosječnog iznosa EBITDA za prethodne tri godine niži od limita konverzije 3.5.

Razmjerni dio Mezzanine duga za prijenos u Senior dug bit će određen tako da omjer Neto duga Dužnika nakon prijenosa tog dijela Mezzanine duga u Senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodne tri poslovne godine bude najviše na razini limita konverzije 3.5 (nakon treće godine pa do godine dana prije dospijeca Mezzanine duga). Prijenos se provodi pro rata razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika Mezzanine duga u ukupnom iznosu Mezzanine duga u trenutku prijenosa u Senior dug.

- 2) Vjerovnici Mezzanine duga, imaju pravo, ali ne i obvezu, zatražiti od Dužnika da se dugovani iznos Mezzanine duga unese u temeljni kapital Dužnika (povećanje temeljnog kapitala unosom prava-tražbine) pro rata tražbine tog vjerovnika Mezzanine duga u odnosu na ukupan Mezzanine dug. U tom slučaju vjerovnici Mezzanine duga i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se navedene tražbine namiriti pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika, to jest povećanjem temeljnog kapitala Dužnika ulozima (pravima), pri čemu će vjerovnici Mezzanine duga u temeljni kapital Dužnika unijeti kao ulog svoje nenamirene tražbine po osnovi Mezzanine duga u cjelokupnom preostalom iznosu. Pretvaranje Mezzanine duga u temeljni kapital Dužnika uvjetovano je (i) donošenjem odgovarajuće odluke Uprave Dužnika o povećanju temeljnog kapitala unosom prava u temeljni kapital sukladno važećem Statutu Dužnika kojim je već regulirano pitanje odobrenog kapitala i (ii) pribavljanjem svih propisanih odobrenja.
- 3) Mezzanine dug se nadalje može u petoj godini poslovanja od dana iskaza pravomoćnosti odluke o potvrdi predstečajnog sporazuma zatvoriti refinanciranjem od strane drugog vjerovnika.
- 4) Zadnja mogućnost zatvaranja Mezzanine duga je iz prodaje brodova, u slučaju da prve mogućnosti nisu provedene.

U slučaju prijevremenog zatvaranja Mezzanine duga, bilo otplatom, refinanciranjem ili pretvaranjem duga u kapital, kamata na Mezzanine dug u visini od 4,5% godišnje obračunava se do dana prijevremenog zatvaranja, odnosno dok Mezzanine dug postoji u tom obliku.

e) Podmirenje Senior duga

Dužnik će Senior dug isplatiti vjerovnicima obročno, uvećano za fiksnu ugovornu kamatu koja iznosi 4,5% godišnje uz jednu godinu počeka. Konačno dospijeće Senior duga je 5 godina od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

Senior dug s pripadajućim kamatama po stopi određenoj predstečajnim sporazumom, Dužnik se obvezuje isplatiti u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka jedne godine od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma, a posljednja četiri godine od dospijeca prve rate. Tijekom razdoblja od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma pa do dana dospijeca prve obročne rate ("Razdoblje počeka") Dužnik će plaćati vjerovnicima ove skupine kamatu na iznos koji se namiruje po uvjetima Senior duga po fiksnoj stopi od 4,5% godišnje. U Razdoblju počeka kamate će se obračunavati i plaćati mjesečno. Nakon isteka Razdoblja počeka, predmetna kamata se obračunava kvartalno i dospijeva na naplatu zajedno s ratama kako je opisano u ovoj točki.

U 2022. godini prodaje se brod Champion Istra koji je u bareboat-u te se Dužnik obvezuje dobivena sredstva iz prodaje broda koristiti za zatvaranje vjerovnika iz ove skupine koji će u tom trenutku imati (i) nepodmireni dio tražbine i (ii) upisane hipoteke na navedeni brod po pro rata principu.

f) Obveza prijevremenog podmirenja Senior duga

Nakon proteka Razdoblja počeka, Dužnik će u slučaju ostvarenog viška likvidnosti tijekom otplate Senior duga (koji višak se ostvaruje na način da nakon pokrića operativnih troškova, rate kredita i redovnog održavanja brodova, Dužniku ostaje viška sredstava) isti iskoristiti za podmirenje vjerovnika Senior duga po pro rata načelu, s obrnutim redom dospijeca – prvo se podmiruje posljednja kvartalna rata, nakon čega se podmiruju sljedeće kvartalne rate pa sve do prve kvartalne rate, koja se ovom metodom podmiruje posljednja, a sve radi skraćivanja roka dospijeca (tzv. cash sweep clause). Obračun će se vršiti na godišnjoj razini, 15 dana od dana prihvaćanja revidiranog godišnjeg financijskog izvještaja. Za prijevremeno podmirenje Senior duga koristit će se sav višak novčanih sredstava, uz iznimku definiranog zaštićenog radnog kapitala na razini tromjesečnog opex-a brodova, koji će se održavati na računu kao minimalna rezerva likvidnosti za nepredviđene troškove.

Ukoliko se pojavi potreba za većom investicijom u brodove koja je važna za nastavak operativnog poslovanja, Dužnik će vjerovnicima dokazati namjensko trošenje sredstava i ista neće koristiti za podmirenje Senior duga na način opisan ovom podtočkom f).

g) Kašnjenje u podmirenju tražbina vjerovnicima Senior duga čije su tražbine osigurane hipotekama na brodovima

Ukoliko Dužnik kasni s plaćanjem Senior duga vjerovnicima iz ove skupine više od 180 dana od dana dospeljeća pojedine kvartalne rate, vjerovnici ove skupine koji imaju hipoteke na brodovima (Ministarstvo financija i HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK) imaju pravo, ali ne i obvezu, na konsensualnu prodaju brodova zajedno s Dužnikom te podmirenje tražbine Senior duga iz prodaje brodova, a s ciljem postizanja najviše cijene i izbjegavanja svih troškova povezanih s arestom i prodajom brodova. Cijena dobivena prodajom brodova, nakon podmirenja svih troškova prodaje koristit će se za podmirenje vjerovnika Senior duga čije su tražbine osigurane hipotekama na tom brodu po pro rata načelu i to obrnutim redom dospeljeća – od dobivenog iznosa prodajom prvo se podmiruje posljednja kvartalna rata, nakon čega se podmiruju sljedeće kvartalne rate pa sve do prve kvartalne rate, koja se ovom metodom podmiruje posljednja, a sve radi skraćivanja roka dospeljeća). Nakon podmirenja Senior duga eventualni preostali višak sredstava od prodaje broda/brodova usmjerava se na podmirenje Mezzanin duga onih vjerovnika čije su tražbine osigurane hipotekama na tom brodu, također po pro rata načelu.

h) Ponuda namirenja – način, rokovi i uvjeti namirenja tražbina

ha)

- 1) Vjerovniku **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK – HBOR**, Zagreb, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390 utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 155.689.474,46 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika, vjerovnik reprogramira Dužniku tražbinu na način da 50% tražbine postaje Senior dug, a 50 % tražbine Mezzanine dug. Tražbina po Senior dugu u iznosu od 77.844.737,23 HRK, uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 %, dospeljeva u kvartalnim ratama koje dospeljevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospeljeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka jedne godine od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma, a posljednja četiri godine od dospeljeća prve rate. Tijekom razdoblja od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma pa do dana dospeljeća prve rate Dužnik će plaćati vjerovniku kamatu na iznos tražbine od 77.844.737,23 HRK po fiksnoj stopi od 4,5% godišnje, koja će se plaćati mjesečno, pri čemu prva mjesečna rata dospeljeva u prvom mjesecu nakon dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

Tražbina po Mezzanine dugu u iznosu od 77.844.737,23 HRK uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 % dospeljeva na naplatu protekom roka od 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na petu poslovnu godinu nakon dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

- 2) Vjerovniku **MINISTARSTVO FINACIJA REPUBLIKE HRVATSKE**, Zagreb, Katančičeva 5, OIB: 18683136487 utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 265.458.218,07 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika, vjerovnik reprogramira Dužniku tražbinu na način da 50% tražbine postaje Senior dug, a 50 % tražbine Mezzanine dug. Tražbina po Senior dugu u iznosu od 132.729.109,04 HRK, uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 %, dospijeva u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka jedne godine od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma, a posljednja 4 godine od dospijeća prve rate. Tijekom razdoblja od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o potvrdi predstečajnog sporazuma pa do dana dospijeća prve rate Dužnik će plaćati vjerovniku kamatu na iznos tražbine od 132.729.109,04 HRK po fiksnoj stopi od 4,5% godišnje, koja će se plaćati mjesečno, pri čemu prva mjesečna rata dospijeva u prvom mjesecu nakon dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

Tražbina po Mezzanine dugu u iznosu od 132.729.109,03 HRK uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 % dospijeva na naplatu protekom roka od 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na petu poslovnu godinu od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

- 3) Vjerovniku **3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.** Rijeka, Liburnijska 3, OIB:86167814130, utvrđena je ukupna tražbina u iznosu od 47.076.758,11 HRK. Sukladno Planu restrukturiranja Dužnika, vjerovnik reprogramira Dužniku tražbinu na način da 50% tražbine postaje Senior dug, a 50 % tražbine Mezzanine dug. Tražbina po Senior dugu u iznosu od 23.538.379,06 HRK, uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 %, dospijeva u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka jedne godine od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma, a posljednja četiri godine od dospijeća prve rate. Tijekom razdoblja od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma pa do dana dospijeća prve rate Dužnik će plaćati vjerovniku kamatu na iznos tražbine od 23.538.379,06 HRK po fiksnoj stopi od 4,5% godišnje, koja će se plaćati mjesečno, pri čemu prva mjesečna rata dospijeva u prvom mjesecu nakon dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

Tražbina po Mezzanine dugu u iznosu od 23.538.379,06 HRK uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 % dospijeva na naplatu protekom roka od 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na petu poslovnu godinu od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

hb) Uvjeti koji vrijede za sve vjerovnike skupine

Prihvatom ponude namirenja od strane vjerovnika ove skupine na iste će se, u mjeri u kojoj je to moguće, primjenjivati sve odredbe točke 11.3 od a) do f).

Sva postojeća sredstva osiguranja, kao i instrumenti osiguranja, i dalje ostaju na snazi do visine utvrđene tražbine Planom restrukturiranja. Ispunjenjem svih obveza iz Plana restrukturiranja prema vjerovnicima ove skupine svi vjerovnici ove skupine, neovisno o tome jesu li prihvatili Plan restrukturiranja i neovisno o odredbi članka 340. Stečajnog zakona bezuvjetno otpuštaju sve jamce i sudužnike od bilo kakvih daljnjih obveza prema s bilo koje osnove na temelju koje su utvrđene tražbine vjerovnika ove skupine u predstečajnom postupku nad Dužnikom. Nadalje, potpunim ispunjenjem obveza iz predstečajnog sporazuma od strane Dužnika, vjerovnici skupine, tamo gdje je to primjenjivo, obvezuju se bez odgode, o trošku Dužnika, izdati sva potrebna brisovna očitovanja radi brisanja upisanih založnih prava i hipoteka, što će u suprotnom nadomjestiti pravomoćno rješenje o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma, kao i vratiti Dužniku sve primljene instrumente osiguranja.

Dužnik može, nakon pravomoćnosti predstečajnog sporazuma i prilikom ispunjenja utvrđene iznose tražbine pretvoriti u valute određene pravnim osnovama iz koje su tražbine nastale.

11.5. PODMIRENJE TRAZBINA VJEROVNICIMA OSPORENIH TRAZBINA

U slučaju otklanjanja osporavanja tražbine, odnosno nastanka obveze plaćanja vjerovnika s osporenom tražbinom Dužnik će tražbinu vjerovnika **3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.** Rijeka, Liburnijska 3, OIB: 86167814130, u iznosu utvrđenom pravomoćnom sudskom odlukom, a najviše do iznosa glavnice od 3.077.877,69 HRK podmiriti na identičan način kao i tražbinu istog vjerovnika u točki 11.3 Plana restrukturiranja odnosno na sljedeći način.

Budući da se radi o tražbini postojanje koje je vezan uz donošenje pravomoćne sudske odluke, Vjerovniku **3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.**, Rijeka, Liburnijska 3, OIB:86167814130, u slučaju otklanjanja osporavanja tražbine u iznosu glavnice do najviše 3.077.877,69 HRK ista će biti podmirena na način da 50% tražbine uvećava utvrđeni Senior dug prema vjerovniku, a 50 % tražbine uvećava utvrđeni Mezzanine dug prema vjerovniku. Cjelokupni iznos uvećanog Senior duga će biti podmiren prema Vjerovniku u roku od 5 godina od pravomoćnosti rješenja o utvrđenju prihvatanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma.

Ukupni iznos tražbine za koji se uvećava utvrđeni Senior dug u iznosu glavnice do najviše 1.538.938,85 HRK, uvećana za pripadajuće kamate po fiksnoj kamatnoj stopi od 4,5%, dospijeva u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma odmah po pravomoćnosti sudske odluke o utvrđenju tražbine, i u svemu slijedi originalno utvrđeni otplatni plan Senior duga, kao i sva pripadajuća prava.

Ukupni iznos tražbine po Mezzanine dugu u iznosu glavnice do najviše 1.538.938,84 HRK uvećana za kamate po fiksnoj stopi godišnje od 4,5 % dospijeva na naplatu protekom roka od 30 dana od dana objavljivanja godišnjih financijskih izvješća koja se odnose na petu poslovnu godinu od dana u kojem je iskazana pravomoćnost rješenja o utvrđenju prihvaćanja Plana restrukturiranja i potvrdi predstečajnog sporazuma i u svemu slijedi originalno utvrđena prava za Mezzanine dug.

12. PLANIRANI TROŠKOVI RESTRUKTURIRANJA

Ukupni troškovi restrukturiranja, uključujući usluge pravnih i poslovnih savjetnika, te troškovi ovlaštenih revizora iznose oko 4 milijuna HRK, ovisno o točnoj veličini resursa angažiranoj za vrijeme provođenja procesa restrukturiranja.

13. ZAVRŠNO MIŠLJENJE

Dužniku je otežano poslovanje radi visokih kreditnih obveza u odnosu na današnju i očekivanu buduću razinu poslovanja. Kratkoročne obveze su u odnosu na kratkotrajnu imovinu jako visoke. Protekom vremena smanjuju se mogućnosti oporavka poslovanja, a time i podmirenja obveza. Dosadašnji pokušaji da se u redovnom poslovanju savladaju poteškoće u kojima se društvo našlo, nažalost, nisu uspjeli. Još od 2014. godine Dužnik provodi restrukturiranje poslovanja. Redovno se prodaju stariji i manje efikasni brodovi u svrhu zatvaranja kreditnih obveza, provode mjere štednje kod operativnih troškova brodova, uz zadržavanje visokog stupnja iskoristivosti brodova te se uspješno optimiziraju troškovi poslovanja. Proces cjelokupnog restrukturiranja financijskih obveza bio je u tijeku, no radi prisilnog zaustavljanja (aresta) jednog od brodova od strane kluba inozemnih banaka predvođenog s bankom Credit Suisse, bilo je dodatno ugroženo daljnje poslovanje Dužnika. Stoga je odlučeno pokrenuti predstečajni postupak kako bi se provelo financijsko restrukturiranje tvrtku i time ostvarili preduvjeti za dugoročno održivo i uspješnije poslovanje Dužnika, za što objektivno postoje sve pretpostavke. Odnosi s klubom banaka predvođenim s bankom Credit Suisse uspješno i pozitivno su riješeni jer su vjerovnici već za nekoliko dana predložili konsenzualnu prodaju broda s ciljem postizanja bolje cijene odnosno iznosa namirenja. Iznos ostatka duga bio je podjednak inicijalno dogovorenom, kada je u planu bilo refinanciranje od strane američkog fonda, što potvrđuje tvrdnje Dužnika da je arest proveden iznenada, nespretno i da nikome nije koristio.

Novi je kupac broda Pomer velika norveška charter kompanija Champion, koja je nakon kupnje, te uz svojih suglasnost američkih i norveških financijera, posao upravljanja brodom povjerila upravo Dužniku kao management kompaniji, a što govori u prilog kvaliteti i dobroj reputaciji Dužnika u zahtjevnom i kompetitivnom poslu upravljanja odnosno managementa tankera.

Odabir Dužnika za poslove upravljanja za brodove stranih vlasnika, koji su financirani od strane stranih banaka nije slučajna već je rezultat kvalitete i pouzdanosti pruženih usluga i odlične reputacije koju je Dužnik zaslužio dugogodišnjim kvalitetnim radom na međunarodnom pomorskom tržištu. Dužnik je još 2013. godine dobio priznanje od Obalne straže SAD-a dodjelom svjedodžbe QUALSHIP 21 (Quality Shipping in the 21st century), a koja se dodjeljuje stranim pomorskim društvima koji prema rezultatima inspekcija brodova pod njihovim upravljanjem od strane Obalne straže, spadaju u najboljih 10% po pitanju sigurnosti i kvalitete. Slične rezultate je Dužnik postigao i mjereno drugim objektivnim kriterijima u međunarodnoj pomorskoj industriji poput inspekcija lučkih vlasti, naftnih kompanija i unajmitelja.

Slijedom navedenog i dosad ostvarenog, plan je dodatno povećati broj brodova u vlasništvu trećih osoba a koji će biti pod upravljanjem Dužnika. Dužnik trenutno pregovara s novim potencijalnim kao i s postojećim klijentima s kojima Dužnik surađuje već dulji niz godina i koji već dulje vrijeme poznaju rad, razinu sigurnosti i kvalitetu upravljanja brodovima. Na taj način Dužnik želi povećati prihode i novčani tijek za otplatu kreditnih obveza prema vjerovnicima.

Proces restrukturiranja Dužnika doprinijet će stabilnosti poslovanja, urednoj otplati kreditnih obveza i održavanju radnih mjesta. Ujedno je namjera Dužnika kroz ovaj postupak zaštititi vjerovnike i nastaviti redovne poslovne odnose. Bitno je istaknuti da je čak i tijekom perioda pandemije Covid-19, Dužnik redovno poslovalo te podmirivalo svoje redovne obveze i isplaćivalo plaće. Analiza financijskih izvještaja tijekom godina normalnog poslovanja, kao i pretpostavke i prezentirani dokazi, ukazuju da je predstečajni postupak jedino rješenje koje može omogućiti namirenje vjerovnika i normalizaciju poslovanja.

Kako cilj Dužnika nije moguće ostvariti bez vjerovnika, pozivaju se vjerovnici da podrže izneseni Plan restrukturiranja koji je definiran i sastavljen na način da bude stvarno održiv i prihvatljiv za namirenje tražbina vjerovnika u najvećoj mogućoj mjeri i nastavak redovnog poslovanja Dužnika.

Pula, 14. listopada 2020. godine


 **Alpha
Adriatic d.d.**
Pula

ALPHA ADRIATIC d.d.
Igor Budisavljević, direktor