

100% tekst 11.11.13.

Na temelju članka 31. stavka 2. Zakona o Vladi Republike Hrvatske („Narodne novine“ broj: 150/2011) i točke VII. stavka 2. Odluke o osnivanju Lučke uprave Split („Narodne novine“ broj: 45/1997, 155/1998, i 72/2011) Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj \_\_\_\_\_ donijela

**ODLUKU O DAVANJU SUGLASNOSTI  
NA ODLUKU O PRIHVAĆANJU IZMIJENJENOG PLANA  
FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA SPLITSKE  
PLOVIDBE D.D.**

I.

Daje se suglasnost na Odluku o prihvaćanju Izmijenjenog plana financijskog restrukturiranja Splitske plovidbe d.d (Urbroj: 4612-128217) koju je Upravno vijeće Lučke uprave Split donijelo na 174. sjednici, održanoj dana 05. studenog 2013.

II.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Klasa:  
Ur.broj:  
Zagreb,

**Predsjednik**

**Zoran Milanović**

## **OBRAZLOŽENJE**

### **ODLUKA O DAVANJU SUGLASNOSTI NA ODLUKU O PRIHVAĆANJU IZMIJENJENOG PLANA FINACIJSKOG RESTRUKTURIRANJA SPLITSKE PLOVIDBE D.D.**

Ovom Ministarstvu obratila se Lučka uprava Split sa zahtjevom za ishodaem suglasnosti Vlade Republike Hrvatske na Odluku Upravnog vijeća Lučke uprave Split o prihvaćanju Izmijenjenog plana financijskog restrukturiranja Splitske plovibde d.d. u postupku predstečajne nagodbe, objavljenog dana 13. rujna 2013. godine, a u odnosu na tražbinu prema Lučkoj upravi Split u iznosu od 21. 475.962,07 kuna, a koja Odluka je donesena na 174. sjednici održanoj dana 05. studenog 2013. godine.

Naime, sukladno točki VII. stavku 2. Odluke o osnivanju Lučke uprave Split („Narodne novine“ broj: 45/1997, 155/1998, i 72/2011), Upravno vijeće Lučke uprave Split ne može bez suglasnosti Vlade Republike Hrvatske steći, opteretiti ili otuđiti nekretnine ili drugu imovinu niti ugovoriti drugi posao, ako vrijednost pojedinačnog posla ili ugovora prelazi iznos od 8.000.000,00 kuna, a predmetnom Odlukom se uređuju imovinsko pravni odnosi između Lučke uprave Split i trgovačkog društva Splitska plovibda d.d. u iznosu većem od 8.000.000,00 kuna.

Temeljem Izmijenjenog financijskog plana restrukturiranja Splitske plovibde d.d, odobrenog od društva za reviziju i konzalting „Veritas“ d.o.o., sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi („Narodne novine“ broj: 10812, 144/2012 i 81/2013) definirano je kako ukupna tražbina prema Lučkoj upravi Split iznosi 21.475.962,00 kuna, kako će se iznos od 1.200.000,00 kuna podmiriti iz prodaje brodova na kojima postoji založno pravo Lučke uprave Split, kako iznos od 7.390.385,00 kuna predstavlja dug na otplatu na rok od 4 (četiri) godine te kako se iznos od 12.885.577,00 kuna pretvara u kapital.

Glavni ciljevi prihvaćanja Izmijenjenog plana financijskog restrukturiranja Splitske plovibde d.d. odnose se na ukupno financijsko restrukturiranje radi ponovne uspostave likvidnosti, solventnosti, očuvanja radnih mjesta te poboljšanja uvjeta poslovanja smanjenih iznosa i produljenjem rokova otplate istih.

# **Izmijenjeni plan financijskog restrukturiranja**

**Ponuda vjerovnicima sukladno  
Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi**

**SPLITSKA PLOVIDBA d.d.  
Ante Petravića 23, Split**



**U Splitu, srpanj 2013.**

## Sadržaj:

1. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE .....	2
1.1. Analiza tražbina vjerovnika prve skupine .....	3
1.2. Analiza tražbina vjerovnika druge skupine .....	3
1.3. Analiza tražbina vjerovnika treće skupine .....	3
1.4. Otplatni plan .....	4
1.5. Usporedba izvjesnosti naplate vjerovnika u stečajnom postupku .....	5
1.6. Opis pregovora s vjerovnicima .....	6
2. IZJAVA DA PREDSTEČAJNA NAGODBA NEĆE UTJECATI NA TRAŽBINE RADNIKA.....	7
3. POSLOVNI PLAN ZA RAZDOBLJE OD 2013. DO 2020. GODINE	
4. SIMULACIJA BILANCE 31.12.2013. - 31.12.2020. GODINE	
5. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA O IZMIJENJENOM KONSOLIDIRANOM PLANU FINACIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA	

## 1. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE

Društvo je dalo prijedlog otvaranja postupka predstečajne nagodbe sukladno članku 39. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

Uvjete za pokretanje postupka predstečajne nagodbe Društvo ispunjava sukladno odredbama članka 15. i 16. Zakona, te kako isti nisu otklonjeni poduzetim mjerama predviđenim sukladno članku 17. Zakona, stav je Uprave društva da bi daljnje poslovanje u sadašnjim okolnostima i uvjetima u vrlo kratkom roku onemogućilo normalno odvijanje poslovnog procesa, plaćanje dobavljačima, kreditorima i isplatu plaća, te dovelo do stečaja i gašenja Društva.

Prilikom izrade plana financijskog restrukturiranja Društvo je bilo vođeno principima etičnosti u poslovanju, te je u ponudi vjerovnicima u pogledu načina i roka ispunjenja tražbina odlučilo iste podmiriti prema mogućnostima iz članka 45. stavak (3) Zakona.

Društvo na temelju plana financijskog i operativnog restrukturiranja, nudi vjerovnicima slijedeću predstečajnu nagodbu:

Vjerovnik	Iznos	Udio	Smanjenje duga*	Ostatak duga	Dio duga za otplatu	Dio duga za otpis/dokap	
<b>1 - Državne agencije ili društva</b>	<b>29.053.149</b>	<b>67,9%</b>	<b>1.800.000</b>	<b>27.253.149</b>	<b>36,0%</b>	<b>9.821.260</b>	<b>17.431.890</b>
AUDIO	6.568.957	15,4%	600.000	5.968.957	40,0%	2.027.583	3.941.374
LUČKA UPRAVA SPLIT	21.475.962	50,2%	1.200.000	20.275.962	40,0%	7.390.385	12.885.577
Ostali	1.008.230	2,4%		1.008.230	40,0%	403.292	604.938
<b>2 - Financijske institucije*</b>	<b>6.106.853</b>	<b>14,3%</b>		<b>6.106.853</b>	<b>57,9%</b>	<b>3.537.162</b>	<b>2.569.691</b>
2.1. Credo banka d.d. u stečaju	252.116	0,6%		252.116	30,0%	75.635	176.481
2.2. Croatia osiguranje d.d.	5.683.688	13,3%		5.683.688	60,0%	3.410.213	2.273.475
2.3. Erste Card Club d.d.	171.050	0,4%		171.050	30,0%	51.315	119.735
<b>3 - Ostali</b>	<b>7.599.450</b>	<b>17,8%</b>		<b>7.599.450</b>	<b>30,0%</b>	<b>2.279.835</b>	<b>5.319.615</b>
<b>Ukupno</b>	<b>42.759.452</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.800.000</b>	<b>40.959.452</b>	<b>38,2%</b>	<b>15.638.257</b>	<b>25.321.195</b>

\* Prodajom imovine koja je opterećena u korist različitih vjerovnika

U tablici su date tražbine prema iznosima po skupinama obuhvaćenim nagodbom, njihov udio u ukupnim obvezama Društva, te planirani iznos njihovog namirenja.

### **1.1. Analiza tražbina vjerovnika prve skupine**

Prvu skupinu čine tijela javne uprave, državne institucije i trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu. Potrebno je istaknuti da su Lučka uprava Split i AUDIO ujedno i najveći vjerovnici društva, te da osim mogućih ovršnih isprava posjeduju različna prava, odnosno hipoteke na brodovima flote.

Tražbine u prvoj skupini vjerovnika čine 67,9% ukupnih tražbina, od čega na Lučku upravu Split otpada 50,2%, a na AUDIO 15,4% od ukupnih tražbina, te je njihova odluka ključna za ishod nagodbe.

Društvo je u dugogodišnjim vrlo korektnim odnosima s navedenim institucijama, te ih stalno obavještava o koracima koje poduzima u cilju rješavanja ove nagodbe.

Vidljivo je da bi se smanjenje obveza prema različnim vjerovnicima postiglo prodajom imovine (brodova), te stupanj pokriva ostataka obveza, koje će se otplatiti u roku od četiri godine uz kamatnu stopu od 4,5%. Predlaže se dokapitalizacija ili otpis preostalog dijela duga.

### **1.2. Analiza tražbina vjerovnika druge skupine**

U drugoj skupni vjerovnika, financijske institucije su Croatia osiguranje d.d., Credo banka d.d. u stečaju, te Erste Card Club d.d.

Croatia osiguranje d.d. ima tražbine u ukupnom iznosu od 5.683.687,67 HRK, odnosno 13,3% od ukupnih obveza Društva. Croatia osiguranje d.d. ujedno je i razlučni vjerovnik, stoga Društvo predlaže podmirenje 60% iznosa ukupnih tražbina ovog vjerovnika u roku od sedam godina uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje. Za preostalih 40% tražbina Croatia osiguranja d.d. Društvo predlaže dokapitalizaciju ili otpis. Odluka Croatia osiguranja d.d. također je ključna za uspjeh nagodbe.

Ostalim vjerovnicima druge skupine Društvo predlaže smanjenje njihovih tražbina otpisom, te otplatu 30%-tnog iznosa tražbina u roku od četiri godine uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje.

### **1.3. Analiza tražbina vjerovnika treće skupine**

Trećoj skupini vjerovnika predlaže se namirenje 30% njihovih tražbina u roku od 4 godine uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje, te otpis 70% tražbina.

#### 1.4. Otplatni plan

Rata	Datum	Anuitet	Kamata	Otplatna kvota	Ostatak duga	Glavnica	Kamate 2
	01.01.2014				12.228.044		
1	30.06.2014	1.687.282	275.131	1.412.151	10.815.893		
2	31.12.2014	1.687.282	243.358	1.443.924	9.371.969	2.856.075	518.489
3	30.06.2015	1.687.282	210.869	1.476.413	7.895.556		
4	31.12.2015	1.687.282	177.650	1.509.632	6.385.924	2.986.045	388.519
5	30.06.2016	1.687.282	143.683	1.543.599	4.842.325		
6	31.12.2016	1.687.282	108.952	1.578.330	3.263.996	3.121.928	252.636
7	30.06.2017	1.687.282	73.440	1.613.842	1.650.154		
8	31.12.2017	1.687.282	37.128	1.650.154	0	3.263.996	110.568
		13.498.256	1.270.212	12.228.044		12.228.044	1.270.212

Ukupan iznos obveza koje se reprogramiraju ovim otplatnim planom iznosi 12.228.044 HRK na rok od 4 godine uz kamatnu stopu 4,5%. Ovim otplatnim planom obuhvaćeni su svi vjerovnici osim Croatia osiguranja d.d., kojima Društvo nudi otplatu iznosa od 3.410.213 HRK u roku od 7 godina i uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje, kako slijedi:

Rata	Datum	Anuitet	Kamata	Otplatna kvota	Ostatak duga	Glavnica	Kamate 2
	01.01.2014				3.410.213		
1	30.06.2014	286.670	76.730	209.941	3.200.272		
2	31.12.2014	286.670	72.006	214.664	2.985.608	424.605	148.736
3	30.06.2015	286.670	67.176	219.494	2.766.114		
4	31.12.2015	286.670	62.238	224.433	2.541.681	443.927	129.414
5	30.06.2016	286.670	57.188	229.482	2.312.199		
6	31.12.2016	286.670	52.024	234.646	2.077.553	464.128	109.212
7	30.06.2017	286.670	46.745	239.925	1.837.627		
8	31.12.2017	286.670	41.347	245.324	1.592.304	485.249	88.092
9	30.06.2018	286.670	35.827	250.843	1.341.460		
10	31.12.2018	286.670	30.183	256.487	1.084.973	507.331	66.010
11	30.06.2019	286.670	24.412	262.258	822.714		
12	31.12.2019	286.670	18.511	268.159	554.555	530.418	42.923
13	30.06.2020	286.670	12.477	274.193	280.362		
14	31.12.2020	286.670	6.308	280.362	0	554.555	18.786
		4.013.384	603.172	3.410.213		3.410.213	603.172

### **1.5. Usporedba izvjesnosti naplate vjerovnika u stečajnom postupku**

Otvaranjem stečajnog postupka, Društvo ne bi moglo nastaviti s poslovanjem na tržištu, raskinuli bi se postojeći Ugovori o radu, prekinula bi se svaka započeta ili planirana poslovna aktivnost što bi značilo nemogućnost namirenja iz tekućih poslova, već isključivo iz imovine Društva.

U mogućem stečajnom postupku izvjesna je naplata jedino založnih vjerovnika na nekretninama, odnosno Lučke uprave Split, Agencije za upravljanje državnom imovinom, te Croatia osiguranja d.d.

Ostala potraživanja Društva u slučaju naplate sukladno rokovima dospijeća dijeliti će se prema odredbama Stečajnog zakona razmjerno prema svim vjerovnicima, te će opet u prednosti biti različni vjerovnici kao najveći vjerovnici društva.

Uprava Društva pretpostavlja da je nemoguće namirenje vjerovnika u iznosu većem od 30 % njihovih tražbina, obzirom da se prema dosadašnjoj praksi vođenja stečajnih postupaka imovina prodaje znatno ispod tržišne cijene u prilično dugačkim rokovima, pri čemu se značajan dio sredstava troši na provedbu stečajnog postupka, dok je sukladno izloženom planu predstečajne nagodbe izvjesna naplata tražbina svih vjerovnika.



## 1.6. Opis pregovora s vjerovnicima



U Splitu, 15.03.2013.

### OPIS PREGOVORA S VJEROVNICIMA

Društvo Splitska plovidba d.d. je u dugogodišnjim vrlo korektnim poslovnim i partnerskim odnosima s gotovo svim vjerovnicima, čijoj podršci u dobrim i u kriznim vremenima Društvo ima zahvaliti na razumijevanju i suradnji.

Uprava Društva, poduzimajući potrebne mjere za otklanjanje nelikvidnosti, obavila je razgovore s predstavnicima Ministarstva financija, Ministarstva pomorstva, Ministarstva gospodarstva, Ministarstva regionalnog razvoja i fondova Europske unije, revizorima, vlasnicima te vjerovnicima čija potraživanja čine značajan dio ukupnih obveza društva.

Razlučni vjerovnici, Lučka uprava Split, AUDIO i Croatia osiguranje d.d., odnosno njihova Upravna vijeća i Nadzorni odbori su sklapanjem sporazuma uz osiguranje njihovih tražbina pokazali iznimno razumijevanje i učinili jako puno u rješavanju ovih problema, što je pridonijelo dosadašnjem radu kompanije.

Ali reguliranje otplate obveza u skladu s našim mogućnostima, tj. uz otpust, otpis ili pretvaranje tražbina u ulog bilo je izvan njihovih ovlasti.

Stoga je donošenjem ovog Zakona i dužniku i njegovim vjerovnicima omogućena uspješna realizacija nagodbe te daljnje poslovanje kompanije uz sveobuhvatno restrukturiranje.

Razlučni vjerovnici, njihova Upravna vijeća i Nadzorni odbori okvirno su upoznati s mjerama i načinima namirenja njihovih tražbina, te za sada imamo njihovu podršku.

Vjerujemo da će ove mjere, uz podršku svih sudionika u postupku, osigurati opstojnost i budućnost jedne od najstarijih preostalih brodarskih kompanija i njenih 80 zaposlenika s tradicijom i iskustvom, kojih je ostalo vrlo malo s obzirom na pomorsku orijentiranost države.

SPLITSKA PLOVIDBA d.d.

Stjepan Račić/dipl. ing., direktor

  
„SPLITSKA PLOVIDBA“ d.d.  
SPLIT 4

2. Izjava da predstečajna nagodba neće utjecati na tražbine radnika



U Splitu, 15.03.2013. godine

IZJAVA

Društvo Splitska plovidba sukladno članku 41. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, izjavljuje da sklapanje predstečajne nagodbe neće utjecati na tražbine radnika prema Društvu.

SPLITSKA PLOVIDBA d.d.

Stjepan Račić, dipl. ing., direktor

  
„SPLITSKA PLOVIDBA“ d.d.  
SPLIT 4



4. BILANCA		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>AKTIVA</b>										
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>		48.349.150	35.760.405	32.604.393	31.139.386	29.884.851	29.190.922	32.089.651	35.213.055	38.567.913
Brodovi		45.083.721	32.248.814	28.388.103	24.527.392	20.666.681	24.667.454	21.168.227	17.669.000	14.169.773
Gradevinski objekti i strojevi		3.232.985	3.131.251	3.029.517	2.929.000	2.845.631	2.762.262	2.678.893	2.595.524	2.512.155
Financijska imovina		32.444	380.340	1.186.773	3.682.994	6.372.539	1.761.206	8.242.531	14.948.531	21.885.985
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>		2.212.788	4.117.671	4.794.111	5.067.239	5.323.219	5.217.716	5.217.716	5.417.716	5.625.024
Zalihe		640.684	745.567	745.567	745.567	945.567	945.567	945.567	1.145.567	1.145.567
Potraživanja od kupaca		873.508	2.673.508	3.349.948	3.623.076	3.679.056	3.573.553	3.573.553	3.573.553	3.573.553
Potraživanja od države		207.314	207.314	207.314	207.314	207.314	207.314	207.314	207.314	207.314
Depoziti		8.590	8.590	8.590	8.590	8.590	8.590	8.590	8.590	8.590
Novac		482.692	482.692	482.692	482.692	482.692	482.692	482.692	482.692	482.692
<b>TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>		3.272.940	3.700.598	4.141.086	4.594.788	5.062.101	5.543.434	6.026.211	6.510.436	6.996.114
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		53.834.878	43.578.674	41.539.590	40.801.413	40.270.171	39.952.072	43.333.578	47.141.207	51.189.051
<b>PASIVA</b>										
<b>KAPITAL I REZERVE</b>		13.403.818	24.221.610	26.701.055	29.530.699	32.723.363	36.292.358	40.213.540	44.383.932	48.811.369
Upisani kapital		56.330.100	56.330.100	56.330.100	56.330.100	56.330.100	56.330.100	56.330.100	56.330.100	56.330.100
Tečajne razlike pri konsolidaciji		31.713	31.713	31.713	31.713	31.713	31.713	31.713	31.713	31.713
Revalorizacijske pričuve		29.728.964	21.142.744	18.539.184	15.935.624	13.332.064	10.728.504	8.124.944	5.521.384	2.917.824
Preneseni gubitak		-67.691.484	-67.596.698	-50.541.538	-45.458.533	-40.025.329	-34.229.105	-28.056.550	-21.531.808	-14.757.856
Dobit / gubitak razdoblja		-4.995.475	14.313.751	2.341.596	2.691.795	3.054.815	3.431.146	3.783.333	4.032.543	4.289.588
<b>ODGODBENA POREZNA OBVEZA</b>		1.971.241	620.321	482.472	344.623	206.774	68.925	0	0	0
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>		7.517.715	12.357.577	8.927.605	5.341.548	1.592.303	1.084.972	554.554	0	0
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>		30.942.104	6.379.166	5.428.458	5.584.543	5.747.731	2.505.817	2.565.484	2.757.275	2.377.682
Obeze prema dobavljačima		20.639.949	2.188.049	1.088.049	1.088.049	1.088.049	1.088.049	1.124.629	1.292.284	1.467.245
Obeze prema zaposlenima		1.517.643	642.226	642.226	642.226	642.226	642.226	642.226	642.226	642.226
Obeze prema bankama		8.454.998	3.419.377	3.568.669	3.724.754	3.887.942	646.028	669.115	693.251	138.697
Obeze za poreze i doprinose		329.514	129.514	129.514	129.514	129.514	129.514	129.514	129.514	129.514
<b>UKUPNO PASIVA</b>		53.834.878	43.578.674	41.539.590	40.801.413	40.270.171	39.952.072	43.333.578	47.141.207	51.189.051

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA O IZMJENJENOM KONSOLIDIRANOM  
PLANU FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA GRUPE  
SPLITSKA PLOVIDBA D.D. SPLIT**

**Dioničarima i Upravi Grupe  
Splitska plovidba d.d. Split**

Obavili smo ispitivanje konsolidiranog plana financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitska plovidba d.d. Split kao matice i ovisnog društva (Corex Shipping Limited Kingstown St. Vincent and Grenadines) za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine s pratećim detaljnim obrazloženjem razloga za utvrđivanje svake pozicije plana priloženog u bilješkama uz plan financijskog i operativnog restrukturiranja u skladu s Međunarodnim standardom za izražavanje uvjerenja 3400 Ispitivanje prospektivnih financijskih informacija.

**Odgovornost uprave**

Uprava društva Splitske plovidbe d.d. Split je odgovorna za utvrđivanje konsolidiranog plana financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitske plovidbe d.d. Split za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine i za pretpostavke na kojima se on temelji navedene u pratećem detaljnom obrazloženju razloga za utvrđivanje svake pozicije plana u bilješkama uz plan financijskog i operativnog restrukturiranja u skladu s točkom 5. članka 43. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

Konsolidirani plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitska plovidba d.d. Split za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine s pratećim detaljnim obrazloženjem razloga za utvrđivanje svake pozicije plana pripremljen je u svrhu dokazivanja primjerenosti primjene načela vremenske neograničenosti poslovanja definiranog Zakonom o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi. Budući da se Društvo nalazi tek na početku planiranog osmogodišnjeg razdoblja poslovanja, konsolidirani plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitska plovidba d.d. Split za osmogodišnje razdoblje je sastavljen na osnovi skupa pretpostavki, koje uključuju mjere iz članka 44. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi i hipotetske pretpostavke o budućim događajima i djelovanju uprave ali za koje se nužno ne očekuje da će i nastati. Zbog toga, upozoravaju se čitatelji da konsolidirani plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitske plovidbe d.d. Split za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine s pratećim detaljnim obrazloženjem razloga za utvrđivanje svake pozicije plana nije prikladan u druge svrhe osim prethodno navedene.

**Mišljenje**

Temeljeno na našem ispitivanju dokaza koji podupiru pretpostavke, potvrđujemo stanje nelikvidnosti i insolventnosti društva Splitska plovidba d.d. Split (kao matice sa ovisnim društvima) na dan sastavljanja financijskih izvještaja i ništa nije skrenulo našu pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako te pretpostavke ne osiguravaju razumnu osnovu za konsolidirani plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitska plovidba d.d. Split za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine. Nadalje, prema našem mišljenju

konsolidirani plan financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitska plovidba d.d. Split za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine je ispravno pripremljen na temelju ranije navedenih pretpostavki u skladu s točkom 5. članka 43. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, te da će provedba plana financijskog restrukturiranja omogućiti likvidnost i solventnost dužnika u razdoblju od 12 mjeseci od datuma posljednjih financijskih izvještaja.

Čak ako i nastanu događaji predviđeni na osnovi hipotetskih pretpostavki, stvarni će rezultati i dalje, vjerojatno, biti drugačiji od prikazanih u planu financijskog i operativnog restrukturiranja društva Splitska plovidba d.d. Split za razdoblje od 1. siječnja 2013. godine do 31. prosinca 2020. godine, s obzirom na to što drugi anticipirani događaji često ipak ne nastaju onako kako se očekivalo pa i odstupanje može biti značajno.

Split, 12. rujna 2013. godine



Ovlašteni revizor:

VERITAS d.o.o.

Tvrtka za reviziju i konzalting

Split, Vinkovačka 21

05-04-2013

PREDSTEČAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

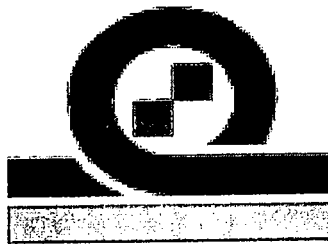
KLASA 12-07/12-01/194

**Plan operativnog i financijskog restrukturiranja**

Ponuda vjerovnicima sukladno

Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi

**SPLITSKA PLOVIDBA d.d.**  
Ante Petravića 23, Split



U Splitu, ožujak 2013.

## Sadržaj:

1. OPIS ČINJENICA I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE UVJETA ZA OTVARANJE POSTUPKA PREDSTEČAJNE NAGODBE .....	2
2. IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA NA DAN 31.10. 2012. GODINE .....	4
3. OPIS MJERA FINACIJSKOG RESTRUKTURIRANJA .....	4
3.1. Opis mjera financijskog restrukturiranja za prvu skupinu vjerovnika .....	6
3.2. Opis mjera financijskog restrukturiranja za drugu skupinu vjerovnika .....	6
3.3. Opis mjera financijskog restrukturiranja za treću skupinu vjerovnika .....	6
4. OPIS MJERA OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA.....	7
4.1. PLAN PRIHODA.....	7
4.2. PLAN TROŠKOVA POSLOVANJA .....	8
5. PLAN POSLOVANJA DRUŠTVA – RAČUN DOBITI I GUBITKA .....	9
6. PLAN POSLOVANJA DRUŠTVA – BILANCA .....	10
7. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE .....	133
7.1. Analiza tražbina vjerovnika prve skupine.....	13
7.2. Analiza tražbina vjerovnika druge skupine.....	15
7.3. Analiza tražbina vjerovnika treće skupine.....	15
7.4. Ostale tražbine .....	17
7.5. Otplatni plan .....	18
7.6. Usporedba izvjesnosti naplate vjerovnika u stečajnom postupku.....	199
7.6. Troškovi restrukturiranja.....	199
DODATAK.....	20
8. POPIS IMOVINE I PRAVA DRUŠTVA KOJI SU UPISANI U ODGOVARAJUĆE UPISNIKE .....	20
9. PONUDA VJEROVNICIMA .....	20
9.1. Obavijest vjerovnicima o pokretanju predstečajne nagodbe .....	21
9.2. Opis pregovora s vjerovnicima .....	222
10. IZJAVA DA PREDSTEČAJNA NAGODBA NEĆE UTJECATI NA TRAŽBINE RADNIKA.....	23



## **1. OPIS ČINJENICA I OKOLNOSTI IZ KOJIH PROIZLAZI POSTOJANJE UVJETA ZA OTVARANJE POSTUPKA PREDSTEČAJNE NAGODBE**

Trgovačko društvo Splitska plovidba d.d. s osnovnom djelatnosti međunarodnog pomorskog prijevoza, sa sjedištem u Splitu, Ulica Ante Petravića 23, pravni je slijednik društva osnovanog 1949. godine pod nazivom Obalno brodarsko poduzeće, koje je preimenovano 1951. godine u Obalnu plovidbu, te konačno 1981. godine u Splitsku plovidbu. Osnovna djelatnost Društva jest međunarodni pomorski i obalni prijevoz roba.

Društvo posluje duži niz godina u uvjetima gospodarske krize, što multiplikativno pojačava negativne naslijeđene višegodišnje probleme (koji se sežu u prošlost do privatizacije 1990-tih godina), a koji se ogledaju u svim područjima poslovanja i aktivnosti:

- U padu tržišnih aktivnosti,
- U padu iskorištenosti kapaciteta flote uz visoke fiksne troškove;
- Nepovoljnim uvjetima kreditiranja, kako za restrukturiranje, tako i za obnovu flote;

Društvo je u višegodišnjim nastojanjima za rješavanje problema naslijeđenih dugovanja nudilo razne prijedloge najvećim vjerovnicima: Lučkoj upravi Split, Agenciji za upravljanje državnom imovinom (ex Hrvatski fond za privatizaciju), te Croatia osiguranju d.d., svi u državnom vlasništvu, ali se uvijek radilo o rješavanju punog iznosu duga s kamatama i instrumentima osiguranja, koje je, iako otkonilo opasnost od blokiranja poslovnih računa, uvijek opterećivalo bilancu i poslovanje društva. Zbog visine i starosti duga, Upravna vijeća i Nadzorni odbori tih tvrtki nisu bili u mogućnosti prihvatiti ponuđene prijedloge, već je rješenje uz pomoć i uvijek prisutnu podršku resornog Ministarstva trebalo potražiti kod bivše i sadašnje Vlade RH.

Poslovanju u navedenim negativnim okolnostima nije pomogla krajnje konzervativna politika banaka, koje se u postojećim makroekonomskim okolnostima u Hrvatskoj krajnje skeptično upuštaju u kreditiranje pomorskih firmi koje ne sagledavaju kao kvalitetne zajmoprimce jer nemaju mnogo drugih nekretnina do brodova, i koje kao rezultat poslovnih aktivnosti ne isporučuju robe već usluge. Banke, ako i kreditiraju, omogućavaju kreditne angažmane po vrlo nepovoljnim uvjetima, s rokovima povrata koji nisu pokriveni obrtnim ciklusom, što Društvu vidno sužava manevarski prostor, kako za poslovanje tako i za restrukturiranje društva ili obnovu flote.

Tijekom prethodnih nekoliko godina vođeni su pregovori s posrednicima za privlačenje sredstava iz predpristupnih fondova EU, kao i s HBOR-om. U proteklih 10 godina jedino je iskorišten i u potpunosti otplaćen kredit osiguran državnim jamstvom, kakav su dobile hrvatske pomorske kompanije za prevladavne krize svjetskog pomorskog tržišta početkom 2000-tih godina.

Sagledavanjem utjecaja navedenih činjenica i okolnosti na daljnji tok poslovanja poduzeća, Uprava Društva identificirala je trenutni stupanj krize kao takav koji dovodi u pitanje daljnji opstanak kompanije, odnosno ugrožava primarne ciljeve društva čije neispunjenje vodi gašenju Društva.

Navedene okolnosti dovele su poslovanje Društva u stanje nelikvidnosti sukladno članku 15. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (u daljnjem tekstu: Zakon), budući da više od 60 dana kasni s ispunjenjem svojih novčanih obveza čiji iznos prelazi 20% od iznosa kratkoročnih obveza objavljenih u godišnjim financijskim izvještajima za proteklu financijsku godinu, te sukladno članku 16. Zakona u stanje prezaduženosti budući da vrijednost njegove imovine ne pokriva postojeće obveze.

Glavni ciljevi koje Društvo namjerava postići nagodbom su:

1. Ukupno financijsko restrukturiranje radi ponovne uspostave likvidnosti i solventnosti;
2. Poboljšati uvjete poslovanja smanjenjem iznosa obveza i produljenjem rokova otplata istih;
3. Očuvati radna mjesta zaposlenih u budućnosti;
4. Osigurati jednak tretman vjerovnika u istom položaju;

Glavne odlike Društva je njegova 64-ogodišnja tradicija, za koje vrijeme je unatoč mnogim negativnim poslovnim ciklusima, događajima i promjenama Društvo uspijevalo kontinuirano poslovati i biti prepoznato kao pouzdan poslovan partner.

Ogromno iskustvo naših zaposlenika, visoka stručnost te vrlo fleksibilna unutarnja organizacijska struktura, u svakodnevnom operativnom poslovanju omogućava sigurnu i konstantnu plovidbu naših brodova, njihov servis bez zastoja isporuke tereta, što je prepoznato od strane naših dugogodišnjih poslovnih partnera, globalnih korporacija koje su ostali vjerni Društvu i lošim vremenima.

Upravo su i obnovu flote u godinama tržišne konjunktura 2000-tih godina financirali glavni kupci Društva.

I u navedenim lošim okolnostima poslovanja Društvo je zadržalo sve brodove pod hrvatskom zastavom ne pribjegavajući zastavama u zemljama pogodnosti, te vođena principima socijalne osjetljivosti nije posezala za mjerama smanjenja broja zaposlenih dok god je bilo razumno očekivanje oživljavanja gospodarske aktivnosti. Društvo ima 20 zaposlenika u stručnim službama, koji rade u sjedištu Društva u Splitu, te 60 pomoraca zaduženih za upravljanje flotom od 6 brodova. Fluktuacija pomorskog kadra je relativno velika u pomorskim krugovima, dok s druge strane u Društvu rade pomorci koji su započeli radni odnos kao pripravnici, a danas su pred umirovljenjem, čime se potvrđuje visok stupanj lojalnosti zaposlenika prema Društvu, što je iznimno važno u situaciji nedostatka stručnih kadrova na globalnoj razini.

## 2. IZRAČUN MANJKA LIKVIDNIH SREDSTAVA NA DAN 31.10.2012. GODINE

Manjak likvidnih sredstava odnosi se na razliku u iznosu neplaćenih kratkoročnih obveza i s druge strane iznosa kratkoročne imovine.

Na dan 31.10.2012. godine, kratkoročne obveze iznose ukupno 26.536.969 HRK dok kratkoročna imovina iznosi ukupno 2.542.415 HRK, prema čemu **manjak likvidnih sredstava** na isti dan iznosi **23.994.554 HRK**.

Struktura kratkoročne imovine i kratkoročnih obveza u bilanci prikazana je u tablici:

### Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.10.2012.

Stavke bilance	HRK
Zalihe	947.092
Potraživanja od kupaca	1.031.490
Potraživanja od države i dr.institucija	118.772
Ostala potraživanja	8.724
Novac u banci i blagajni	436.337
<b>UKUPNO KRATKOROČNA IMOVINA</b>	<b>2.542.415</b>
Obveze prema fin.institucijama i drugim financijerima	4.782.100
Obveze prema dobavljačima u zemlji i iz inozemstva	20.219.486
Obveze prema zaposlenicima -neto	1.327.419
Obveze za poreze i doprinose iz/na plaće i druga javna davanja	207.964
<b>UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>26.536.969</b>
<b>MANJAK SREDSTAVA</b>	<b>-23.994.554</b>

Dužnici Društva su glavni kupci Cemex Hrvatska d.d., F. Tuđmana 45, Kaštel Sućurac OIB 94136335132, i Holcim (Hrvatska) d.o.o., Koromačno b.b., Koromačno, OIB 60131430579, potraživanja od kojih su u cijelosti naplaćena do 31.12.2012. godine.

Visina prosječnih mjesečnih troškova redovnog poslovanja Društva u posljednjih godinu dana prije datuma sastavljanja financijskih izvješća, odnosno u razdoblju od 31.10.2011.-31.10.2012. godine iznosi 3.590.932 HRK.

## 3. OPIS MJERA FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA

Mjerama financijskog restrukturiranja rješavaju se problemi dugovanja prema vjerovnicima, i to ukupnih obveza bez obzira na rokove njihovog dospjeća. Financijsko restrukturiranje usklađeno je s operativnim planom poslovanja Društva i sukladno novo predloženim uvjetima.

Budući da Društvo djeluje i planira svoje aktivnosti u sinergijskoj vezi s tvtkom Corex shipping Limited, registriranoj u državi St. Vincent i Grenadini, koja je u 100%-tnom vlasništvu Društva, tako su i izneseni podaci i planovi poslovanja konsolidirani.

Prema stanju u konsolidiranoj bilanci na dan 31.10.2012. godine ukupne obveze iznose kako slijedi:

Dugoročne obveze

- |  |               |
|--|---------------|
| - Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 9.775.224 HRK |
| - Odgođena porezna obveza                                  | 2.030.976 HRK |

Kratkoročne obveze:

- |  |                |
|--|----------------|
| - Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 4.782.100 HRK  |
| - Obveze prema dobavljačima                                | 20.219.486 HRK |
| - Obveze prema zaposlenima                                 | 1.327.419 HRK  |
| - Obveze za poreze, doprinose i slična davanja             | 207.964 HRK    |

**UKUPNE OBVEZE**

**38.343.169 HRK**

Mjerama financijskog restrukturiranja nisu obuhvaćene sve navedene obveze. Izbor mjera financijskog restrukturiranja određen je nakon analize poslovanja i tržišne pozicije Društva naspram okruženja, a sukladno članku 44. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

Na izbor mjera u najvećoj mjeri utjecala je činjenica da Društvo ima stabilnu tržišnu poziciju, ali je dovedeno u situaciju nelikvidnosti ponajviše nepovoljnom ročnom strukturom obveza, nemogućnošću refinanciranja obveza kao i nemogućnošću pronalaska strateškog partnera za dokapitalizaciju uslijed negativne makroekonomske klime, za koje probleme nema naznaka da bi bili riješeni u slijedećem kratkoročnom i srednjoročnom periodu, dok s druge strane poslovanje u tim uvjetima Društvo vodi u stagnaciju i stečaj.

Dio obveza koje se ne mogu rješavati restrukturiranjem su odgođena porezna obveza, prioritetne obveze, te obveze prema dobavljačima i kreditorima iz inozemstva.

- A) Odgođena porezna obveza nastala je kao efekt revalorizacije brodova, a koja se u poslovnim knjigama evidentira 80% kao revalorizacijska rezerva, a 20% kao odgođena porezna obveza. Ova se obveza smanjuje postupno u predviđenom vijeku trajanja osnovnih sredstava.
- B) Prioritetne tražbine obuhvaćaju obveze za poreze i doprinose iz/na plaće za još neisplaćenu plaću zaposlenima u radnom odnosu, te obveze za neisplaćene neto plaće.
- C) Obveze prema vjerovnicima i kreditorima iz inozemstva isključene su iz nagodbe, budući da trebaju biti isplaćene u cijelosti i u dogovorenim rokovima. Vjerovnici iz inozemstva su dobavljači, ali i unajmitelji koji su financirali nabavke brodova za prijevoz tereta i čija se tražbina podmiruje dugoročno iz tekućih vozarina.

**VAŽNA NAPOMENA**

Potrebno je razlikovati položaj Društva, odnosno njegovih brodova i posade u odnosu na vjerovnike u zemlji i vjerovnike iz inozemstva.

Odredbe Zakona ne mogu zaštititi dužnika, odnosno njegove brodove i posadu u inozemstvu, a obuhvaćanjem obveza vjerovnika iz inozemstva ovom nagodbom dovelo bi u pitanje opstojnost društva jer inozemni vjerovnici imaju mogućnost zaustavljanja broda u stranoj luci. Time bi daljnje poslovanje Društva bilo onemogućeno. Ovaj stav izrazila je i Udruga hrvatskih poslodavaca-brodara u međunarodnoj pomorskoj plovidbi Mare Nostrum.

Ukupne tražbine na koje se odnose predložene mjere financijskog restrukturiranja iznose 31.430.838,24 HRK.

U skladu s člankom 63. Zakona, vjerovnici su, prema svom položaju u nagodbi, razvrstani u tri osnovne skupine, te se prema planu financijskog restrukturiranja svakoj pojedninoj skupini ima ponuditi jednake načine i rokove ispunjenja, te jednake postotke eventualnog smanjenja njihovih tražbina.

Prema člancima 22., 23. i 24. Zakona, Društvo jednako postupa prema svim vjerovnicima istog položaja, uz pretpostavku da ni dužnik ni vjerovnik ne poduzimaju radnje kojima se može prouzročiti šteta, te je svim vjerovnicima osiguran pravodoban i nesmetan pristup podacima i dokumentaciji od značaja za financijsko restrukturiranje.

Napomena: U prikazu ukupnih obveza navedene su obveze veće od onih iskazanih u konsolidiranoj bilanci. Odstupanje je nastalo jer se obveze u bilanci iskazuju kao stanje na određeni dan, koje uključuje i neke unaprijed plaćene obveze. Konkretno, to su više uplaćeni pretporez od obveze za porez na dodanu vrijednost, te nekolicina uplata po predračunima koje se odnose na ticanja luka, opskrbu gorivom i ugovoreni remont brodova.

### **3.1. Opis mjera financijskog restrukturiranja za prvu skupinu vjerovnika**

Prvoj skupini vjerovnika koju čine tijela javne uprave i trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu, pripadaju i razlučni vjerovnici: Lučka uprava Split, AUDIO i Croatia osiguranje d.d..

Planom financijskog restrukturiranja Društvo predlaže sljedeće mjere:

- Namirenje oko 15% tražbina vjerovnika Lučka uprava Split i AUDIO prodajom dijela imovine dužnika;
- Namirenje ostatka tražbina vjerovnika Lučka uprava Split i AUDIO u postotku od oko 25% (čime bi se namirile tražbine u ukupnom iznosu 40%) u roku od četiri godine uz kamatnu stopu od 6% godišnje, a ostalim vjerovnicima prve skupine predlaže se također namirenje 40% od iznosa njihovih tražbina u roku od četiri godine uz kamatnu stopu od 6% godišnje;
- Za ostatak do punog iznosa tražbina vjerovnika, dužnik predlaže pretvaranje tražbina vjerovnika u kapital ili otpis.

### **3.2. Opis mjera financijskog restrukturiranja za drugu skupinu vjerovnika**

U drugoj skupini vjerovnika koju čine financijske institucije, dužnik ima evidentiranu obvezu prema Credo banci d.d. u stečaju, te je planom financijskog restrukturiranja predviđeno kako slijedi:

- Namirenje 30% tražbina banke u roku od četiri godine uz kamatnu stopu od 6% godišnje;
- Otpis 70% tražbina banke.

### **3.3. Opis mjera financijskog restrukturiranja za treću skupinu vjerovnika**

Trećoj skupini vjerovnika koja obuhvaća dobavljače u zemlji i kreditore Društva predlaže se:

- Namirenje 30% tražbina vjerovnika u roku od 4 godine uz kamatnu stopu od 6% godišnje;
- Otpis 70% tražbina vjerovnika.

05-04-2013

PREDSTEČAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE  
KLASA 5-76/10 150/12-01 1944  
UR. BROJ \_\_\_\_\_

#### 4. OPIS MJERA OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA

Suština plana operativnog restrukturiranja društva bazira se na dugogodišnjem položaju Društva na specifičnom brogarskom tržištu.

Društvo posluje na relativno zatvorenom mediteranskom tržištu, gdje s obzirom na specifičnost ugovorenih tereta vezanih uz građevinsku industriju (cement, klinker, troska) svega nekoliko brodara može ispuniti sve zahtjeve klijenata na pouzdan i kvalitetan način. Opredjeljenje Društva je sklapanje dugoročnih ugovora. Uz to, s ključnim kupcima se zbog porasta troškova kontinuirano ugovara povećanje jediničnih cijena prijevoza.

Prethodni rast bio je prije svega potaknut snažnom aktivnošću u građevinskom sektoru uslijed investicija u stanogradnju te velikih infrastrukturnih projekata države, poput izgradnje autocesta. Jednako tako, izostanak takvih investicija u posljednje četiri godine doveo je do pada potražnje pa tako i proizvodnje cementa.

Nove mogućnosti proizlaze iz kontinuiranog porasta potražnje iz brzorastućih gospodarstava mediteranskih zemlja kao što su Turska i Egipat. Veliki ciklus infrastrukturnih investicija u navedenim zemljama dodatno povećava potražnju za građevinskim materijalima te time i brodarskim prijevozom istih u regiji.

Petogodišnji planovi poslovanja, oslanjaju se na prihodovnoj strani na količine tereta koje se imaju prevesti, a na rashodovnoj strani obuhvaćaju sinergijski učinak manjih fiksnih i relativnog smanjenja varijabilnih troškova pri realizaciji komercijalnih putovanja. Osnovni rashodi pomorske kompanije su, pored troškova posade kao prioritarnih rashoda, troškovi pogonskog goriva i maziva, lučki i agencijski troškovi, te troškovi tehničkog tekućeg i investicijskog održavanja brodova. Pri tome, uprava vodi računa da u planiranju rashoda kroz optimizaciju svakog pojedinog putovanja provede niz mjera koje će imati multiplikativni pozitivan učinak na povećanje profitnih marži Društva.

##### 4.1. Plan prihoda

Prijevoz tereta za proizvođače cementa čini okosnicu poslovanja Društva. U prilog tome govori i činjenica da je udio cementa i troske u ukupno prevezenom teretu u 2012. godini iznosio 90 posto. Očekivano, najveći kupci, odnosno unajmitelji su upravo veliki domaći i strani proizvođači cementa, kao i subjekti usko povezani s tom granom industrije. Najveći klijenti Društva su dva najveća svjetska proizvođača cementa, betona i agregata: Cemex grupa i Holcim grupa.

Društvo već dugi niz godina uspješno surađuje s društvom Cemex Hrvatska s kojim ima sklopljen trogodišnji ugovor za prijevoz cementa u vrijednosti oko 5,5 milijuna EUR, dok je s Holcim grupom sklopljen petogodišnji ugovor za prijevoz rasute troske vrijedan oko 14 milijuna EUR.

Pad količina prevezenog tereta posljednjih pet godina direktna je posljedica pada poduzetničke aktivnosti u građevinskom sektoru na koji je društvo oslonjeno zbog čega su i najveći proizvođači cementa smanjili svoju proizvodnju zbog smanjenih narudžbi.

S ciljem smanjenja ovisnosti izvora prihoda o potražnji za cementom i troskom, Društvo je pokrenulo pregovore s najvećim domaćim trgovcima drvenom građom i inozemnim trgovcima generalnim teretima, te su otvorene mogućnosti zasnivanja dugoročnih poslovnih odnosa na području

pomorskog prijevoza između jadranskih i mediteranskih luka. Buduća poslovna suradnja pretpostavlja nabavku još jednog broda u nekom budućem investicijskom ciklusu.

#### **4.2. Plan troškova poslovanja**

Da bi racionaliziralo troškove smanjenog obujma poslovanja Društvo je stavilo van eksploatacije tri broda za prijevoz cementa, a ostatak flote (jedan cement carrier i dva general cargo ship) prevozi ugovorene količine tereta.

Brodovi van eksploatacije zadržani su na mrtvom vezu, no i to pretpostavlja troškove posade, osiguranja i zaposjednuća obale, pa je zbog neizvjesnosti trajanja krize na tržištu sve izvjesnija prodaja ove imovine, što je i ponuđeno u nagodbi kao jedno od rješenja podmirenja obveza vjerovnicima.

U praksi, ukoliko se preveze sav ponuđen ugovoreni teret, nakon čega su brodovi slobodni po nekoliko dana do sljedećeg tereta, Društvo uvijek pokušava pronaći neki drugi teret koji bi se mogao prevesti u tom slobodnom razdoblju. Obično se radi o prijevozu piljene drvene građe, klinkera, soli, pijeska ili nekog drugog rasutog tereta na području Mediterana. Prosječna vremenska iskorištenost po brodu u eksploataciji iznosi oko 90 posto.

Popusti koje uživa Društvo u ukrcajnim ili iskrcajnim lukama rezultat su dugogodišnje kvalitetne suradnje s agentima u pojedinim lukama. Vrijednosno izraženo su značajni, a reflektiraju se kao sniženje lučke i agencijske pristojbe, usluge peljarenja i priveza brodova, oslobađanja od obveznog korištenja peljara, tegljača i slično.

Očekujemo daljnje smanjenje troškova poslovanja, što se postiže stalnom optimizacijom putovanja, praćenjem flote putem AIS-a (Automatic Identification System), prilagođavanjem dolaska/odlaska brodova u lukama izbjegavanjem extra troškova, biranjem najkraće rute zbog racionalne potrošnje goriva, optimalnim održavanjem uz stalnu preokupaciju da tehnička ispravnost brodova udovolji međunarodnim sigurnosnim i drugim standardima u lukama Pariškog memoranduma.

Dodatno opterećenje na koje Društvo nema utjecaja predstavljaju vrlo visoki troškovi raznih taksi, članarina, doprinosa, naknada, pristojbi, renti i raznih vrsta poreza državnim institucijama.

## 5. PETOGODIŠNJI PLAN POSLOVANJA DRUŠTVA – RAČUN DOBITI I GUBITKA

Plan poslovanja Društva je izrađen na temelju našeg dugogodišnjeg iskustva, aktualnim uvjetima na tržištu pomorskog prijevoza roba te očekivanim budućim promjenama.

U planu poslovanja za petogodišnje razdoblje predviđena je stopa rasta prihoda i rashoda od 3% koja odgovara stopi predviđene inflacije.

Poslovni prihodi bazirani su u najvećoj mjeri na ugovorenim količinama tereta.

Poslovni rashodi temelje se na uštedama postignutim u kriznom razdoblju, ali s rezervom za dodatnim tehničkim i sigurnosnim zahtjevima koji iz dana u dan rastu u skladu s međunarodnim kodeksom upravljanja.

Financijski rashodi odnose se na kamate na obveze koje će se podmiriti prema predstečajnoj nagodbi u roku od četiri godine, a u otplatnom planu ukalkulirana je kamatna stopa od 6% godišnje.

**Račun dobiti i gubitka** - plan prihoda i rashoda odnosno za petogodišnje razdoblje iznosi:

<i>Stopa rasta</i>		3%	3%	3%	3%
<b>Račun dobiti i gubitka</b>	2013	2014	2015	2016	2017
Poslovni prihodi	42.765.795	44.048.769	45.370.232	46.731.339	48.133.279
Poslovni rashodi	37.316.179	38.435.664	39.588.734	40.776.396	41.999.688
EBITDA	5.449.617	5.613.105	5.781.498	5.954.943	6.133.591
EBITDA %	12,7%	12,7%	12,7%	12,7%	12,7%
Amortizacija	4.253.284	3.860.711	3.860.711	3.860.711	3.860.711
EBIT	1.196.333	1.752.394	1.920.787	2.094.232	2.272.880
EBIT %	2,8%	4,0%	4,2%	4,5%	4,7%
Neto financijski rezultat	259.136	424.614	293.333	153.956	22.045
EBT	937.196	1.327.780	1.627.454	1.940.276	2.250.835
EBT %	2,2%	3,0%	3,6%	4,2%	4,7%
Porez na dobit	0	0	0	0	0
<b>Neto dobit</b>	<b>937.196</b>	<b>1.327.780</b>	<b>1.627.454</b>	<b>1.940.276</b>	<b>2.250.835</b>
NPM	2,2%	3,0%	3,6%	4,2%	4,7%

**Novčani tijek** – planirani novčani tijek iznosi:

<b>Novčani tijek</b>	2013	2014	2015	2016	2017
Neto dobit	937.196	1.327.780	1.627.454	1.940.276	2.250.835
Amortizacija	4.253.284	3.860.711	3.860.711	3.860.711	3.860.711
<b>Novčani tijek (iz RDG-a)</b>	<b>5.190.480</b>	<b>5.188.491</b>	<b>5.488.165</b>	<b>5.800.987</b>	<b>6.111.546</b>
Ulaganja u dug. imov. - održavanje	-427.658	-440.488	-453.702	-467.313	-481.333
Ulaganja u dug. imov. - novi brod					-7.500.000
Otplata duga zaposlenima	-1.521.283				
Otplata dobav.u inozemstvu	-1.410.232	-1.410.232			
Otplata obveze inoz.kreditorima	-502.094	-502.094			
Otplata glavnice	-1.017.416	-2.128.490	-2.259.771	-2.399.148	-1.254.507
<b>Novčani tijek (financijski)</b>	<b>311.798</b>	<b>707.187</b>	<b>2.774.692</b>	<b>2.934.526</b>	<b>-3.124.293</b>
Kumulativni novčani tijek	311.798	1.018.985	3.793.677	6.728.202	3.603.909



Kroz prikaz kretanja novčanog tijeka u periodu trajanja predstečajne nagodbe na bazi predočenog operativnog petogodišnjeg plana poslovanja, uočljivo je da novčani tijek koji generira poslovanje firme na temelju pretpostavljene profitabilnosti omogućava podmirenje obveza vjerovnicima u skladu s planom financijskog restrukturiranja.

Nakon otplate tražbina vjerovnika i podmirenih svih tekućih obveza u petoj godini plana otvara se mogućnost novog investicijskog ciklusa tj. nabavke novog broda koji smatramo potrebnim s obzirom na komercijalne i tehničke zahtjeve.

## 6. PETOGODIŠNJI PLAN POSLOVANJA DRUŠTVA – BILANCA

Bilanca - planirana bilanca za petogodišnje razdoblje iznosi:

Bilanca	2013	2014	2015	2016	2017
<b>AKTIVA</b>					
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>35.724.307</b>	<b>32.469.049</b>	<b>31.282.513</b>	<b>30.272.959</b>	<b>30.704.585</b>
Brodovi	32.248.814	28.388.103	24.527.392	20.666.681	24.305.970
Građevinski objekti i strojevi	3.131.251	3.029.517	2.929.000	2.845.631	2.762.262
Financijska imovina	344.242	1.051.429	3.826.121	6.760.647	3.636.353
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>1.820.096</b>	<b>2.820.096</b>	<b>2.820.096</b>	<b>2.820.096</b>	<b>2.820.096</b>
Zalihe	640.684	640.684	640.684	640.684	640.684
Potraživanja od kupaca	873.508	1.873.508	1.873.508	1.873.508	1.873.508
Potraživanja od države	207.314	207.314	207.314	207.314	207.314
Depoziti	8.590	8.590	8.590	8.590	8.590
Novac	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
<b>TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>	<b>3.700.598</b>	<b>4.141.086</b>	<b>4.594.788</b>	<b>5.062.101</b>	<b>5.543.434</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>41.245.001</b>	<b>39.430.231</b>	<b>38.697.397</b>	<b>38.155.156</b>	<b>39.068.115</b>
<b>PASIVA</b>					
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>29.704.665</b>	<b>31.170.294</b>	<b>32.935.597</b>	<b>35.013.722</b>	<b>37.402.406</b>
Upisani kapital	70.163.082	70.163.082	70.163.082	70.163.082	70.163.082
Tečajne razlike pri konsolidaciji	31.713	31.713	31.713	31.713	31.713
Revalorizacijske pričuve	21.142.744	18.539.184	15.935.624	13.332.064	10.728.504
Preneseni gubitak	-62.570.070	-58.891.465	-54.822.276	-50.453.413	-45.771.728
Dobit / gubitak razdoblja	937.196	1.327.780	1.627.454	1.940.276	2.250.835
<b>ODGOĐENA POREZNA OBVEZA</b>	<b>620.321</b>	<b>482.472</b>	<b>344.623</b>	<b>206.774</b>	<b>68.925</b>
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>6.415.520</b>	<b>3.653.655</b>	<b>1.254.507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>4.504.495</b>	<b>4.123.810</b>	<b>4.162.670</b>	<b>2.934.660</b>	<b>1.596.784</b>
Obeze prema dobavljačima	1.525.208	1.144.525	1.044.008	960.639	877.270
Obeze prema zaposlenima	590.000	590.000	590.000	590.000	590.000
Obeze prema bankama	2.128.490	2.259.771	2.399.148	1.254.507	0
Obeze za poreze i doprinose	260.797	129.514	129.514	129.514	129.514
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>41.245.001</b>	<b>39.430.231</b>	<b>38.697.397</b>	<b>38.155.156</b>	<b>39.068.115</b>

## **Bilješke uz bilancu**

### **AKTIVA**

#### ***Dugotrajna imovina***

Iznos materijalne imovine u bilanci utvrđen je na način da je u prvoj godini plana (2013. godina) evidentirano smanjenje imovine radi prodaje tri broda, a za ostatak imovine te godine i u ostalim godinama plana, neto iznos vrijednosti brodova na dan 31.12.2012. godine umanjen je za iznos petogodišnjeg ispravka vrijednosti materijalne imovine prema obračunu amortizacije na dan 31.12.2012. godine. U 2017. godini planirano je povećanje imovine Društva, odnosno nabava jednog broda vrijednosti 7,5 milijuna kuna.

Na identičan način utvrđena je vrijednost građevinskih objekata, kao umanjenje trenutne neto knjigovodstvene vrijednosti na dan 31.12.2012. godine za buduće iznose ispravka vrijednosti do datuma planske bilance.

Financijska imovina su depoziti u bankama koji predstavljaju novčani tijek generiran poslovanjem, iz Izvještaja o novčanom tijeku prezentiranom u Planu financijskog restrukturiranja, na način da je višak likvidnih sredstava plasiran kroz depozite, a manji dio zadržan na žiro računu Društva za potrebe tekućeg poslovanja.

#### ***Kratkotrajna imovina***

Zalihe pogonskog goriva i maziva planirane su na razini iz početne 2012. godine, što je na razini iskustvenih spoznaja optimum za flotu s kojom Društvo posluje.

Potraživanja od kupaca odnose se na alikvotni dio mjesečnog prometa u zemlji za 2017. godinu, na bazi pretpostavke da će se naplata obavljati u roku od 30 do 60 dana sukladno odredbama Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, uvećan za dio nenaplaćenih potraživanja od inozemnih kupaca s kojima su ugovoreni rokovi plaćanja kraći.

Potraživanja od države odnose se na više uplaćeni pretporez od obveze za porez na dodanu vrijednost, budući da društvo prihode ostvaruje na međunarodnom tržištu, a troškove u zemlji.

Depoziti se odnose na dani polog firmi za pružanje usluga satelitske komunikacije s brodovima.

Novčana sredstva su optimalni iznos sredstava na poslovnim računima za dnevno poslovanje.

Troškovi budućeg razdoblja na godišnjoj razini obuhvaćaju 40% troškova remonta ili klase koja se za svaki brod periodički obnavlja svakih 30 mjeseci (2,5 godine).

### **PASIVA**

#### ***Kapital***

Iznos upisanog temeljnog kapitala na dan 31.12.2017. godine uvećan je za mogući iznos dokapitalizacije kroz mjere financijskog restrukturiranja.

Preneseni gubitak odnosi se na akumulirani gubitak iz prethodnih godina koji se s godinama smanjuje za otpis obveza temeljem predstečajne nagodbe, za zadržanu dobit iz revalorizacijskih rezervi, te za planirane rezultate ostvarene u budućem petogodišnjem razdoblju.

Dobit ostvarena u periodu predstečajne nagodbe je rezultat plana poslovanja za razdoblje od 2013. godine do 2017. godine.

***Dugoročne obveze***

Dugoročne obveze odnose se na neplaćeni dio obveza na dan 31.12.2017. godine, a prema planu financijskog restrukturiranja predstečajne nagodbe sve obveze obuhvaćene nagodbom će biti otplaćene.

***Kratkoročne obveze***

Kratkoročne obveze odnose se na alikvotni dio obveza dobavljačima roba i usluga za 2017. godinu neplaćenih u roku od 30 dana sukladno važećim zakonskim propisima, te je obuhvaćena 1/12 troška zaposlenih, odnosno obračunata plaća za mjesec prosinac 2017. godine, koja će biti isplaćena u siječnju 2018. godine.

Prijedlog predstečajne nagodbe bit će prihvaćen pod pretpostavkom da će se različni vjerovnici odreći svojih založnih prava. Oni čine više od 2/3 ukupnih tražbina predviđenih nagodbom, te bi po Zakonu njihova odluka bila ključna za ishod nagodbe.

Društvo je u dugogodišnjim vrlo korektnim odnosima s navedenim institucijama, te ih stalno obavještava o koracima koje poduzima u cilju rješavanja ove nagodbe.

Vidljivo je da bi se smanjenje obveza prema različnim vjerovnicima postiglo prodajom imovine (brodova), te stupanj pokriva ostatka obveza, koje će se otplatiti u roku od četiri godine uz kamatnu stopu od 6%. Predlaže se dokapitalizacija ili otpis preostalog dijela duga.

Vjerovnik	OIB	Iznos duga		Ukupan dug	Udio u ukupnim obvezama
		31.10.2012.	Dugoročni dug		
<b>I. SKUPINA: OSOBE JAVNOG PRAVA</b>					
Državni proračun RH - obveza za PDV	18683136487	0,00		0,00	0,00
Hrvatska gospodarska komora - članarina	85167032587	9.863,76		9.863,76	0,03
Hrvatska gospodarska komora - doprinos	85167032587	1.265,06		1.265,06	0,00
Turistička zajednica - članarina	67919657637	59.143,65		59.143,65	0,19
AUDIO HRK	75666130770	337.484,97	4.076.450,38	4.413.935,35	14,04
AUDIO HRK 9,5%	75666130770	354.638,69		354.638,69	1,13
AUDIO EUR	75666130770	234.252,98	1.135.357,19	1.369.610,17	4,36
AUDIO EUR 9,5%	75666130770	98.749,87		98.749,87	0,31
Hrvatske šume d.o.o.	69693144506	92.860,78		92.860,78	0,30
Hrvatske šume d.o.o. 2011 (0,007%)	69693144506	41.680,62		41.680,62	0,13
Croatia osiguranje d.d. OZOP	26187994862	10.783,42		10.783,42	0,03
Croatia osiguranje d.d. - kamate	26187994862	82.361,21		82.361,21	0,26
Croatia osiguranje d.d. Sporazum	26187994862	610.046,61	1.452.477,34	2.062.523,95	6,56
Croatia osiguranje d.d.	26187994862	1.469.624,11		1.469.624,11	4,68
FINA	85821130368	62,50		62,50	0,00
Hrvatska pošta d.d.	87311810356	134,30		134,30	0,00
Hrvatski registar brodova	04601923208	290.196,46		290.196,46	0,92
HEP distribucija	46830600751	1.106,66		1.106,66	0,00
HEP opskrba	63073332379	2.741,31		2.741,31	0,01
Hrvatska agencija za poštu i telek.	87950783661	25.601,02		25.601,02	0,08
Lučka uprava Ploče	98749709951	77.333,51		77.333,51	0,25
Lučka uprava Ploče - kamate	98749709951	15.397,27		15.397,27	0,05
Lučka uprava Split	06992092556	12.490.978,59		12.490.978,59	39,74
Plovput d.o.o.	14480721492	73.063,92		73.063,92	0,23
RH MUP	36162371878	8.840,00		8.840,00	0,03
Središnje klirinško depozitarno društvo	64406809162	2.475,49		2.475,49	0,01
<b>UKUPNO I. SKUPINA</b>		<b>16.390.686,76</b>	<b>6.664.284,91</b>	<b>23.054.971,67</b>	<b>73,35</b>

## 7.2. Analiza tražbina vjerovnika druge skupine

Vjerovnik	OIB	Iznos duga		Ukupan dug	Udio u ukupnim obvezama
		31.10.2012.	Dugoročni dug		
<b>II. SKUPINA: FINANCISKE INSTITUCIJE</b>					
Credo banka d.d. u stečaju	94141384086	233.876,88	187.505,53	421.382,41	1,34
<b>UKUPNO II. SKUPINA</b>		<b>233.876,88</b>	<b>187.505,53</b>	<b>421.382,41</b>	<b>1,34</b>

U drugoj skupni vjerovnika, financijske institucije, jedina je Credo banka d.d. u stečaju, koja nije razlučni vjerovnik, već posjeduje moguće ovršne isprave.

Društvo predlaže smanjenje tražbina Credo banke d.d. otpisom, te otplatu 30%-tnog iznosa tražbine u roku od četiri godine uz 6% kamata.

## 7.3. Analiza tražbina vjerovnika treće skupine

Vjerovnik	OIB	Iznos duga		Ukupan dug	Udio u ukupnim obvezama
		31.10.2012.	Dugoročni dug		
<b>III. SKUPINA: OSTALI</b>					
<b>Obveze prema dobavljačima</b>					
Antipiros d.o.o.	70914161709	112.712,84		112.712,84	0,36
Aqua Mare d.o.o.	01320083243	157.246,53		157.246,53	0,50
AM Trade d.o.o.	43746626495	15.729,13		15.729,13	0,05
Adriachem d.d. u stečaju	16921532261	14.690,47		14.690,47	0,05
ABB d.o.o.	73301344150	2.233,60		2.233,60	0,01
Auto kuća Balinjera d.o.o.	45125257237	1.584,34		1.584,34	0,01
Auto servis Kekez	60573913162	461,25		461,25	0,00
Auto servis Olujić	56360264773	2.830,30		2.830,30	0,01
Banko d.o.o.	65237440797	1.456,83		1.456,83	0,00
Brodmerkur d.d.	33956120458	258.380,80		258.380,80	0,82
Brodosplit-brodogradilište d.o.o.	05332178397	785,99		785,99	0,00
Brodospas d.d.	39030031494	17.123,94		17.123,94	0,05
Brodotrogir d.d.	02610134628	7.017,56		7.017,56	0,02
B.U.M. d.o.o.	26441639053	790,00		790,00	0,00
Croatia zdravstveno osiguranje d.d.	45302812775	23.296,00		23.296,00	0,07
Čistoća d.o.o.	38812451417	1.163,38		1.163,38	0,00
Cian d.o.o.	04201603871	54.534,09		54.534,09	0,17
Corona copy d.o.o.	23495584640	1.029,60		1.029,60	0,00
Cosmo d.o.o.	87501444232	13.433,78		13.433,78	0,04
Cargotec d.o.o.	20638974615	13.326,55		13.326,55	0,04
CKTZ Centar za kombinirani transport	49800593791	16.217,85		16.217,85	0,05
CS Croatia d.o.o.	54840045681	40.480,00		40.480,00	0,13
DVD Mladost	95421982420	5.937,50		5.937,50	0,02
Dubina inženjering d.o.o.	68845333508	47.320,00		47.320,00	0,15
Erste card club d.d.	85941596441	96.721,89		96.721,89	0,31
Elektro Frigo Mladen	81998528259	19.731,90		19.731,90	0,06
Elektrovovina Adria d.o.o.	86742905038	132,50		132,50	0,00
Emis	34885955233	615,00		615,00	0,00
Essi d.o.o.	66079087602	7.418,94		7.418,94	0,02
Enia d.o.o.	41666256021	154.081,83		154.081,83	0,49
Eurotech d.o.o.	78826924620	21.791,42		21.791,42	0,07
Felix - ugost. trg. obrt	32120002154	11.016,90		11.016,90	0,04
Frigomotors d.o.o.	09191580513	4.282,50		4.282,50	0,01
Grad Split	78755598868	23.661,00		23.661,00	0,08
HT T-com internet	81793146560	222,13		222,13	0,00
Hermes d.o.o.	93228565623	3.318,42		3.318,42	0,01

Vjerovnik	OIB	Iznos duga 31.10.2012.	Dugoročni dug	Ukupan dug	Udio u ukupnim obvezama
<b>III. SKUPINA: OSTALI</b>					
<b>Obveze prema dobavljačima</b>					
H1 telekom d.d.	88551335012	9.038,25		9.038,25	0,03
Inspekt d.o.o.	24609583524	12.153,00		12.153,00	0,04
In time d.o.o.	18458216879	432,00		432,00	0,00
Izmjenjivači d.o.o.	94928797211	750,00		750,00	0,00
Jadroagent d.d.	95976200516	432.282,62		432.282,62	1,38
Kusić - mesarsko trg. obrt	58856773535	18.819,35		18.819,35	0,06
Konzum d.d.	29955634590	689,92		689,92	0,00
Lalizas marina d.o.o.	44078172624	2.548,76		2.548,76	0,01
Lasar d.o.o.	97244287460	864,17		864,17	0,00
Lasar plus d.o.o.	13554389168	38,29		38,29	0,00
Ljekarna Phyto pharma	36812541880	3.602,66		3.602,66	0,01
Mare Nostrum	32333984326	83.871,10		83.871,10	0,27
Mario	60778344561	5.000,00		5.000,00	0,02
Morula d.o.o.	88833097372	6.878,64		6.878,64	0,02
Moreta d.o.o.	23616486902	6.745,92		6.745,92	0,02
Ma-Ni obrt za čišćenje	28653186382	2.250,00		2.250,00	0,01
Matadura d.o.o.	58650688055	3.685,58		3.685,58	0,01
Maritimus d.o.o.	39660006859	6.889,22		6.889,22	0,02
Maritime Connector	48833913849	2.085,00		2.085,00	0,01
Messer Croatia plin d.o.o.	32179081874	3.712,70		3.712,70	0,01
Mikas Company d.o.o.	50416458134	8.077,35		8.077,35	0,03
Montažer 2000 d.o.o.	50155463734	3.236,67		3.236,67	0,01
Nautika centar Nava d.o.o.	19782809122	734,29		734,29	0,00
Odvjetničko društvo Tomić&Šušnjar	56842995878	1.000,00		1.000,00	0,00
Odvjetnički ured Meri Juričko	50702238975	2.337,50		2.337,50	0,01
Pomorski centar za elektroniku d.o.o.	77170670093	15.556,58		15.556,58	0,05
Pondi d.o.o.	62781739468	475,00		475,00	0,00
Popravak brodskih motora d.o.o.	66602738511	8.785,23		8.785,23	0,03
Promona d.o.o.	96037409876	4.048,17		4.048,17	0,01
Ploče pilot d.o.o.	72357194330	5.017,14		5.017,14	0,02
Pomorski servis Luka Ploče d.o.o.	18875024938	34.894,86		34.894,86	0,11
Pomorski peljar d.o.o.	80470798405	39.354,20		39.354,20	0,13
Remus d.o.o.	73051865738	63.070,19		63.070,19	0,20
Relax d.o.o.	24543050439	12.235,78		12.235,78	0,04
RH Javni bilježnik Marija Ivančić	32800999601	428,25		428,25	0,00
Sava trade d.o.o.	90054665959	3.919,33		3.919,33	0,01
Salona Var d.o.o.	29355720128	14.415,19		14.415,19	0,05
Sealtech d.o.o.	75332433655	2.767,50		2.767,50	0,01
Škare Trade d.o.o.	88448992592	30.934,06		30.934,06	0,10
Salona graditelj d.d.	82864389549	103.114,27		103.114,27	0,33
Split pilot d.o.o.	08783491658	708.370,43		708.370,43	2,25
Solin brodogradnja d.o.o.	27876766259	44.974,00		44.974,00	0,14
Strojopromet d.o.o.	97994010225	2.488,29		2.488,29	0,01
Šakić autogume	67593128108	1.143,90		1.143,90	0,00
Trajektna luka d.d. Split	09153277779	155.606,58		155.606,58	0,50
Text papir d.o.o.	45878059290	11.415,06		11.415,06	0,04
Tehničar d.o.o.	00503876202	137,50		137,50	0,00
Udruga brodomaketara	19641967519	1.680,00		1.680,00	0,01
Udruga kuhara	42618078314	1.391,00		1.391,00	0,00
VI Pnet d.o.o.	29524210204	36.209,44		36.209,44	0,12
VIP aparati d.o.o.	29524210204	4.479,00		4.479,00	0,01
Veritas d.o.o.	17196896730	13.800,00		13.800,00	0,04
Vikler d.o.o.	28368763207	3.202,40		3.202,40	0,01
Viking life saving equipment	64770989568	7.519,65		7.519,65	0,02
<b>UKUPNO DOBAVLJAČI U ZEMLJI</b>		<b>3.101.932,75</b>	<b>0,00</b>	<b>3.101.932,75</b>	<b>9,87</b>

Vjerovnik	OIB	Iznos duga		Ukupan dug	Udio u ukupnim obvezama
		31.10.2012.	Dugoročni dug		
<b>III. SKUPINA: OSTALI</b>					
<b>Obveze prema kreditorima</b>					
Metalis d.o.o.	31711342501	1.144.438,14	1.918.944,66	3.063.382,80	9,75
Certus regimen d.o.o.	07830706974	1.081.527,64		1.081.527,64	3,44
Negotiator d.o.o.	12934187226	707.640,97		707.640,97	2,25
<b>UKUPNO KREDITORI</b>		<b>2.933.606,75</b>	<b>1.918.944,66</b>	<b>4.852.551,41</b>	<b>15,44</b>
<b>UKUPNO III. SKUPINA</b>		<b>6.035.539,50</b>	<b>1.918.944,66</b>	<b>7.954.484,16</b>	<b>25,31</b>

Trećoj skupini vjerovnika predlaže se namirenje 30% njihovih tražbina u roku od 4 godine uz 6% kamata, te otpis 70% tražbina.

Ovršne isprave posjeduju samo dobavljači u zemlji i to Brodomerkur d.d., Remus d.o.o. i Solin brodogradnja d.o.o.. Očekujemo da će isti biti isplaćeni do otvaranja postupka predstečajne nagodbe.

#### 7.4. Ostale tražbine

Vjerovnik	OIB	Iznos duga		Ukupan dug	Udio u ukupnim obvezama
		31.10.2012.	Dugoročni dug		
<b>PRIORITETNE TRAŽBINE</b>					
Obveze za poreze i doprinose iz/na plaće		193.864,62		193.864,62	
Obveze prema zaposlenima					
Neto plaće - radni odnos		275.663,56		275.663,56	
Corex shipping Limited - ugovor pomorci	SVG	1.051.755,20		1.051.755,20	
<b>UKUPNO ZAPOSLENI</b>		<b>1.521.283,38</b>		<b>1.521.283,38</b>	
<b>KREDITORI IZ INOZEMSTVA</b>					
Ecotrade International SA	Švicarska		1.004.188,40	1.004.188,40	
<b>KREDITORI IZ INOZEMSTVA</b>		<b>0,00</b>	<b>1.004.188,40</b>	<b>1.004.188,40</b>	
<b>DOBAVLJAČI IZ INOZEMSTVA</b>					
A.Galli & Figlio	Italija	47.569,52		47.569,52	
B&B Marine LC	SAD	267.977,56		267.977,56	
Fratelli Cosulich S.p.A.	Italija	87.769,14		87.769,14	
Furuno Electronic LLC	SAD	37.248,73		37.248,73	
Giuliana Bunkeraggi S.p.A.	Italija	1.170.376,87		1.170.376,87	
Invar Ivošević	Crna Gora	14.899,49		14.899,49	
Jadroagent Bar	Crna Gora	483.861,10		483.861,10	
Marlink	Belgija	1.784,10		1.784,10	
Medmar Tramp S.r.l.	Italija	417.118,72		417.118,72	
Navalsud S.r.l.	Italija	3.398,95		3.398,95	
Poseidone shipping & forwarding agency	Italija	285.045,11		285.045,11	
St. Vincent shipping services	SVG	2.537,29		2.537,29	
Union shipping agency	Italija	877,21		877,21	
<b>UKUPNO DOBAVLJAČI IZ INOZEMSTVA</b>		<b>2.820.463,79</b>		<b>2.820.463,79</b>	
<b>UKUPNO OBVEZE KOJE NISU PREDMET NAGODBE</b>		<b>4.341.747,17</b>	<b>1.004.188,40</b>	<b>5.345.935,57</b>	

Ukupan iznos tražbina koje nisu predmet nagodbe iznose 5.345.935 HRK.

## 7.5. Otplatni plan

Rata	Dani	Datum	Anuitet	Kamata	Otplatna kvota	Ostatak duga
0		30.06.2013				9.059.332
1	31	31.07.2013	212.759	45.297	167.462	8.891.870
2	31	31.08.2013	212.759	44.459	168.299	8.723.571
3	30	30.09.2013	212.759	43.618	169.141	8.554.430
4	31	31.10.2013	212.759	42.772	169.987	8.384.443
5	30	30.11.2013	212.759	41.922	170.836	8.213.607
6	31	31.12.2013	212.759	41.068	171.691	8.041.916
7	31	31.01.2014	212.759	40.210	172.549	7.869.367
8	28	28.02.2014	212.759	39.347	173.412	7.695.955
9	31	31.03.2014	212.759	38.480	174.279	7.521.676
10	30	30.04.2014	212.759	37.608	175.150	7.346.526
11	31	31.05.2014	212.759	36.733	176.026	7.170.500
12	30	30.06.2014	212.759	35.852	176.906	6.993.594
13	31	31.07.2014	212.759	34.968	177.791	6.815.803
14	31	31.08.2014	212.759	34.079	178.680	6.637.123
15	30	30.09.2014	212.759	33.186	179.573	6.457.550
16	31	31.10.2014	212.759	32.288	180.471	6.277.079
17	30	30.11.2014	212.759	31.385	181.373	6.095.706
18	31	31.12.2014	212.759	30.479	182.280	5.913.426
19	31	31.01.2015	212.759	29.567	183.192	5.730.234
20	28	28.02.2015	212.759	28.651	184.107	5.546.127
21	31	31.03.2015	212.759	27.731	185.028	5.361.099
22	30	30.04.2015	212.759	26.805	185.953	5.175.146
23	31	31.05.2015	212.759	25.876	186.883	4.988.263
24	30	30.06.2015	212.759	24.941	187.817	4.800.445
25	31	31.07.2015	212.759	24.002	188.756	4.611.689
26	31	31.08.2015	212.759	23.058	189.700	4.421.989
27	30	30.09.2015	212.759	22.110	190.649	4.231.340
28	31	31.10.2015	212.759	21.157	191.602	4.039.738
29	30	30.11.2015	212.759	20.199	192.560	3.847.178
30	31	31.12.2015	212.759	19.236	193.523	3.653.655
31	31	31.01.2016	212.759	18.268	194.490	3.459.165
32	29	29.02.2016	212.759	17.296	195.463	3.263.702
33	31	31.03.2016	212.759	16.319	196.440	3.067.262
34	30	30.04.2016	212.759	15.336	197.422	2.869.840
35	31	31.05.2016	212.759	14.349	198.409	2.671.430
36	30	30.06.2016	212.759	13.357	199.402	2.472.029
37	31	31.07.2016	212.759	12.360	200.399	2.271.630
38	31	31.08.2016	212.759	11.358	201.401	2.070.230
39	30	30.09.2016	212.759	10.351	202.408	1.867.822
40	31	31.10.2016	212.759	9.339	203.420	1.664.402
41	30	30.11.2016	212.759	8.322	204.437	1.459.966
42	31	31.12.2016	212.759	7.300	205.459	1.254.507
43	31	31.01.2017	212.759	6.273	206.486	1.048.021
44	31	03.03.2017	212.759	5.240	207.519	840.502
45	30	02.04.2017	212.759	4.203	208.556	631.946
46	31	03.05.2017	212.759	3.160	209.599	422.347
47	30	02.06.2017	212.759	2.112	210.647	211.700
48	31	03.07.2017	212.759	1.059	211.700	0
<b>Total</b>			<b>10.212.416</b>	<b>1.153.084</b>	<b>9.059.332</b>	

Ukupan iznos obveza koje se reprogramiraju iznosi 9.059.332 HRK na rok od 4 godine uz kamatnu stopu 6% prema čemu mjesečna rata iznosi 212.759 HRK.



## **7.6. Usporedba izvjesnosti naplate vjerovnika u stečajnom postupku**

Otvaranjem stečajnog postupka, Društvo ne bi moglo nastaviti s poslovanjem na tržištu, raskinuli bi se postojeći Ugovori o radu, prekinula bi se svaka započeta ili planirana poslovna aktivnost što bi značilo nemogućnost namirenja iz tekućih poslova, već isključivo iz imovine Društva.

U mogućem stečajnom postupku izvjesna je naplata jedino založnih vjerovnika na nekretninama, odnosno Lučke uprave Split, Agencije za upravljanje državnom imovinom, te Croatia osiguranja d.d.

Ostala potraživanja Društva u slučaju naplate sukladno rokovima dospijeca dijeliti će se prema odredbama Stečajnog zakona razmjerno prema svim vjerovnicima, te će opet u prednosti biti različni vjerovnici kao najveći vjerovnici društva.

Uprava Društva pretpostavlja da je nemoguće namirenje ostalih vjerovnika u iznosu većem od 30 % njihovih tražbina, obzirom da se prema dosadašnjoj praksi vođenja stečajnih postupaka imovina prodaje znatno ispod tržišne cijene u prilično dugačkim rokovima, pri čemu se značajan dio sredstava troši na provedbu stečajnog postupka, dok je sukladno izloženom planu predstečajne nagodbe izvjesna naplata tražbina svih vjerovnika.

## **7.7. Troškovi restrukturiranja**

Troškovi financijskog i operativnog restrukturiranja za potrebe predstečajne nagodbe iznose 60.000,00 HRK + PDV za usluge revizije sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, što se uvećava za nagradu povjereniku predstečajne nagodbe sukladno članu 38. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.