

03 -01- 2013

3. PLAN FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA

3.1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe
PRIMANJE IZPREDSTEČAJNE NAGODBE
KLASA 10110211-01
na dan 30.11.2012. godine

Sukladno revizijskom izvješću o financijskim izvještajima društva sa stanjem na dan 30.11.2012. godine, negativnim pokazateljima likvidnosti i zaduženosti, te iskazanim gubicima, razvidno je da su se kod HTP Korčula d.d. Korčula ispunili uvjeti sukladno navedenim određenjima članka 18. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, o provođenju postupka predstečajne nagodbe. Revizor u svom mišljenju navodi da HTP Korčula d.d. Korčula na dan 30.11.2012. godine iskazuje ukupne gubitke u iznosu od 44,16 milijuna kuna uz činjenicu da kratkotrajne obveze nadmašuju kratkotrajnu imovinu za 52,1 milijuna kuna, a što sve pokazuje da HTP Korčula d.d. Korčula nije sposobna održavati likvidnost i solventnost a ubrzano se narušava i potrebna adekvatnost kapitala. Analizom financijskog stanja i položaja u prethodnim godinama 2010. i 2011., te za razdoblje I-XI / 2012. godine dobivaju se mjerodavne informacije o financijskom položaju društva i njegovom poslovanju a iz kojih se razvidno može zaključiti da li je određeno društvo nelikvidno i insolventno odnosno prezaduženo. U nastavku izračunavaju se pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti i efikasnosti, sa svrhom ocjenjivanja financijskog stanja društva na osnovi podataka o financijskom položaju i rezultatima društva. Izračun i ocjena obavlja se na podacima društva za 2010. i 2011. godinu te na temelju podataka za razdoblje od 01.01. do 30.11.2012. godine, a koji podaci su provjereni i potvrđeni kroz reviziju.

	I-XI 2012. kuna	2011. kuna	2010. kuna	2005. kuna	2004. kuna
Prihodi od prodaje	45.116.434	40.843.208	41.269.368	53.040.688	53.456.942
Ostali poslovni prihodi	235.340	1.241.788	968.618	290.932	677.063
Poslovni prihodi	45.351.774	42.084.996	42.237.986	53.331.620	54.134.005
Troškovi sirovine i materijala	(13.448.669)	(12.161.324)	(11.823.764)	(14.974.082)	(14.272.783)
Troškovi prodane robe	(3.643)	(5.368)	(678.505)	(945.057)	(1.262.973)
Ostali vanjski troškovi	(3.478.836)	(3.366.611)	(3.991.213)	(3.072.053)	(3.483.107)
Troškovi zaposlenih	(17.086.534)	(18.924.460)	(20.348.948)	(22.228.229)	(21.218.932)
Amortizacija	(5.623.200)	(6.525.961)	(6.875.360)	(4.841.894)	(5.058.725)
Ostali troškovi	(2.404.559)	(2.318.649)	(2.301.035)	(4.230.954)	(3.919.671)
Vrijed. usklađ. i rezer.	0	(761.229)	0	(37.406)	(1.269.027)
Ostali poslovni rashodi	(460.873)	(678.552)	(668.751)	(389.815)	(291.982)
Poslovni rashodi	(42.506.314)	(44.742.154)	(46.687.576)	(50.719.490)	(50.777.200)
Neto poslovni prihodi	2.845.460	(2.657.158)	(4.449.590)	2.612.130	3.356.805
Financijski prihodi	61.863	194.342	220.701	25.581	1.501.674
Financijski rashodi	(5.431.471)	(8.758.112)	(8.152.502)	(4.470.437)	(4.278.056)
Neto financijski rashodi	(5.369.608)	(8.563.770)	(7.931.801)	(4.444.856)	(2.776.382)
UKUPNO PRIHODI	45.413.637	42.279.338	42.458.687	53.357.201	55.635.679
UKUPNO RASHODI	(47.937.785)	(53.500.266)	(54.840.078)	(55.189.927)	(55.055.256)
Dobit (gubitak) prije poreza	(2.524.148)	(11.220.928)	(12.381.391)	(1.832.726)	580.423

BILANCA na završni dan godine 2010, 2011 i 2012.godine

AKTIVA	30.11.2012. kuna	2011. kuna	2010. kuna	2005. kuna	2004. kuna
- nabavna vrijednost	310.415.259	310.035.908	312.270.625	272.397.225	272.735.515
- akumulirana amortizacija	(114.894.478)	(109.372.478)	(104.961.925)	(80.512.522)	(77.411.947)
Neotpisana vrij. dugot. imovine	195.520.781	200.663.430	207.308.700	191.884.703	195.323.568
Nematerijalna imovina	14.847	116.047	0	25.000	209.669
Dugoročna ulaganja	0	0	0	240.970	0
Ukupno dugotrajna imovina	195.535.628	200.779.477	207.308.700	192.150.673	195.533.237
Novac	417.100	185.435	100.704	9.440.011	1.769.148
Potraživanja od kupaca	5.569.596	3.708.771	4.301.291	3.174.833	3.214.188
Financijska imovina	5.500.000	0	0	0	0
Ostala potraživanja	343.559	99.419	128.642	276.353	303.390
Zalihe	3.212.997	3.105.582	3.396.394	2.186.459	2.248.138
Unap. plać. troš. i obrač. prihod	5.628	119.932	1.948	0	54.471
Ukupno kratkotrajna imovina	15.048.880	7.219.139	7.928.979	15.077.656	7.589.335
UKUPNA AKTIVA	210.584.508	207.998.616	215.237.679	207.228.329	203.122.572
PASIVA					
Obveze prema dobavljačima	15.195.666	15.356.340	14.774.804	3.881.260	5.252.740
Obveze za poreze, doprinose	3.628.316	5.359.147	5.848.713	709.632	901.322
Financijske obveze	34.223.045	29.561.853	16.673.143	17.376.345	1.680.787
Ostale obveze	1.631.166	4.106.392	2.780.773	823.854	855.141
Kratkotrajno dosp. dug. obveza	12.498.572	12.551.450	15.791.797	9.803.606	8.765.441
Odg. plać. trošk. i bud. prihod	5.751	125.133	0	0	44.648
Ukupno kratkotrajne obveze	67.182.516	67.060.315	55.869.230	32.594.697	17.500.079
Obveze po osnovi zajmova	51.190.565	54.342.569	61.551.789	30.810.015	39.966.150
Ostale dugoročne obveze	8.139.842	0	0	0	0
Ukupno dugotrajne obveze	59.330.407	54.342.569	61.551.789	30.810.015	39.966.150
Upisani kapital	128.229.300	128.229.300	128.229.300	128.229.300	128.229.300
- ostale rezerve	4.669	4.669	4.669	4.669	4.669
- revalorizacijske rezerve	0	0	0	16.841.951	16.841.951
Prenijeti dobitak (gubitak)	(41.638.236)	(30.417.309)	(18.035.918)	580.423	0
Dobit (gubitak) razdoblja	(2.524.148)	(11.220.928)	(12.381.391)	(1.832.726)	580.423
Ukupno kapital i rezerve	84.071.585	86.595.732	97.816.660	143.823.617	145.656.343
UKUPNA PASIVA	210.584.508	207.998.616	215.237.679	207.228.329	203.122.572

Izračunani pokazatelji daju se u nastavku:

	I-XI 2012.	2011.	2010.	2005.	2004.
<u>POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI</u>					
Ekonomičnost ukupnog poslovanja - Eu (ukupni prihodi / ukupni rashodi)	0,95	0,79	0,77	0,97	1,01
Ekonomičnost redovitog poslovanja - Er (UP iz red. poslovanja / UR iz red. poslovanja)	0,95	0,79	0,77	0,97	1,01
Ekonomičnost kao odnos poslovnih prihoda i rashoda - Ep (posl. prihodi / posl. rashodi)	1,07	0,94	0,91	1,05	1,01
Ekonomičnost financiranja - Ef (financijski prihodi / financijski rashodi)	0,01	0,02	0,03	0,01	0,35
Ekonomičnost kao odnos izvanrednih prihoda i rashoda - Ei (izvanr. prihodi / izvanr. rashodi)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>POKAZATELJI AKTIVNOSTI</u>					
Koeficijent obrtanja ukupne imovine - KO ui (ukupni prihodi / ukupna imovina (aktiva))	0,22	0,20	0,20	0,26	0,27
Koeficijent obrtanja kratkotrajne imovine - KO ki (ukupni prihodi / kratkotrajna (obtrna) imovina)	3,02	5,96	5,36	3,54	7,38
Koeficijent obrtanja zaliha I - KO z1 (ukupni prihodi / zalihe)	14,13	13,62	12,50	24,41	24,75
Koeficijent obrtanja zaliha II - KO z2 (materijalni troškovi / zalihe)	5,27	5,00	4,86	8,69	8,46
Koeficijent obrtanja sirov. i materijala - KO sm (troškovi sirov. i materijala / sirovine i materijal)	4,19	3,92	3,48	0,00	0,00
Koeficijent obrtanja potraživanja I - KO p1 (ukupni prihodi / potraživanje)	7,68	11,10	9,59	15,46	15,82
Koeficijent obrtanja potraživanja II - KO p2 (prihodi od prodaje / potraživanja od kupaca)	8,10	11,01	9,60	16,71	16,63
Trajanje naplate potraživanja I - TNP 1 (broj dana u godini / KO p1)	48	33	38	24	23
Trajanje naplate potraživanja II - TNP 2 (broj dana u godini / KO p2)	45	33	38	22	22

	I-XI 2012.	2011.	2010.	2005.	2004.
<u>POKAZATELJI LIKVIDNOSTI</u>					
Koeficijent tekuće likvidnosti - KTL (kratkot. imovina / kratkoročne obveze)	0,22	0,11	0,14	0,46	0,43
Koeficijent ubrzana likvidnosti - KUL (kratkot. imovina - zalihe / kratkor. obveze)	0,18	0,06	0,08	0,40	0,30
Koeficijent financijske stabilnosti - KFS (dugot. imovina / kapital + dugor. obveze)	1,36	1,42	1,30	1,10	1,05
<u>POKAZATELJI ZADUŽENOSTI</u>					
Koeficijent zaduženosti - KZ (ukupne obveze / ukupna aktiva)	60,08	58,37	54,55	30,60	28,29
Koeficijent vlastitog financiranja - KVF (vlastiti kapital / ukupna aktiva)	0,40	0,42	0,45	0,69	0,72
Koeficijent financiranja - KF (ukupne obveze / vlastiti kapital)	1,50	1,40	1,20	0,44	0,39
Pokriće troškova kamata - PTK (dobit prije poreza + kamate / kamate)	0,54	(0,28)	(0,52)	0,59	1,14
Faktor zaduženosti - FZ (ukupne obveze / neto dobit + amortizacija)	40,82	(25,86)	(21,32)	21,07	10,19
Stupanj pokrića I - SP 1 (vlastiti kapital / dugotrajna imovina)	0,43	0,43	0,47	0,75	0,74
Stupanj pokrića II - SP 2 (vlastiti kapital + dug. obveze / dug. imov.)	0,73	0,70	0,77	0,91	0,95

Iz analize se glede tendencija i dinamika promjena i veličine pojedinih pozicija financijskih izvještaja i financijskog položaja društva HTP Korčula d.d. Korčula, konstatira slijedeće:

Ekonomičnost poslovanja u 2012. godini je u porastu i iznosi 0,95. Ta veličina još uvijek je ispod veličine koeficijenta od 1,0 kao minimalno potrebite granične veličine za poslovanje bez gubitaka. Prisutan je rast svih koeficijenata ekonomičnosti u 2012. godini u odnosu na koeficijente 2011. i prethodnih godina u kojima su koeficijenti stagnirali na razini od 0,70 do 0,80 što je bilo značajno ispod minimalno potrebnih graničnih veličina.

Rast prometa u 2012. godini usmjerava na činjenicu da je i uslijed financijskih poteškoća došlo do rasta poslovnih aktivnosti i da društvo ima tržišno verificiranu uslugu koja daje pozitivne rezultate u ekonomičnosti i rentabilnosti. Ti rezultati mogu biti i značajno veći ulaskom u EU zbog pozitivnih učinaka koji će se dogoditi u turizmu počam od turističke sezone 2013. godine.

Tekuća likvidnost u 2012. godini iskazuje veličinu od 0,22 a što pokazuje da je iz kratkotrajne imovine moguće podmiriti samo 22 % kratkotrajnih obveza odnosno kratkotrajne obveze su veće od kratkotrajne imovine za 52,13 milijuna kuna. Ta činjenica istovremeno određuje i koeficijent financijske stabilnosti koji iznosi 1,36 i pokazuje da je dugotrajna materijalna imovina vrlo velikim dijelom od 26,66 % financirana iz kratkotrajnih izvora. Jedan i drugi podatak su iznimno negativni jer se već za društvo sa koeficijentom tekuće likvidnosti ispod 1 i koeficijentom financijske stabilnosti iznad 1, smatra da su u vrlo velikim financijskim problemima odnosno nelikvidni.

Visina koeficijenta zaduženosti se iz godinu u godinu povećava (2010. godine 54,55 %, 2011. godine 58,37 %, 2012. godine 60,08 %) kao posljedica činjenice da se iz poslovanja ne može nadoknaditi veći dio amortizacije odnosno negativnih koeficijenata faktora zaduženosti u 2011. godini i ranije u kojim godinama se nije osiguravalo iz poslovanja iznos obračunane amortizacije. Imovina društva je veća od iznosa obveza za 84,07 milijuna, te su sve obveze pokrivena imovinom društva.

Gubici društva iznose ukupno 44,16 milijuna kuna. Najznačajniji iznosi gubitaka nastali su u 2007. godini (11,44 milijuna kuna) i nakon toga (2008. godine 9,98 milijuna kuna, 2009. godine 9,87 milijuna kuna, 2010. godine 12,38 milijuna kuna i 2011. godine 11,22 milijuna kuna). Iz podataka o poslovanju društva vidljivo je da društvo nije ostvarivalo dostatne prihode da se nadoknade financijski rashodi s osnova duga i troškovi obračunane amortizacije.

Financijsko stanje i položaj društva na dan 30.11.2012. godine najbolje iskazuje Altmanov sintetički pokazatelj koji iznosi 0,0858. Iznos Altmanova sintetičkog pokazatelja ispod 1 (iznos manji od 1,81 upućuje na pojavu ozbiljnih problema i propasti) pokazuje da je društvo u ozbiljnim financijskim problemima kod čega postoji velika vjerojatnost stečaja.

Analizirajući podatke iz Bilance i Računa dobiti i gubitka do 2006. godine i nakon 2006. godine, razvidno je da je do 2006. godine zaduženost društva bila prihvatljiva i da je društvo poslovalo na granici ekonomičnosti i rentabilnosti uz urednu likvidnost i primjerenu solventnost. Negativni trendovi započeli su 2007. godine sa završetkom ulaganja u rekonstrukciju i adaptaciju Hotela Marko Polo u koju je uloženo 45,2 milijuna kuna iz tuđih izvora sredstava - bankarskih kredita. Suprotno očekivanju, dobijanjem više kategorizacije tog hotela nije došlo do povećanja ukupnog prihoda već se isti od 2007. godine smanjuje sa godišnjeg iznosa od 53,0 milijuna kuna u 2005. i 2006. godini na visinu prihoda od 50,2 milijuna kuna u 2007. godini, na visinu prihoda od 50,0 milijuna kuna u 2008. godini, na visinu prihoda od 45,0 milijuna kuna u 2009. godini, te visinu prihoda od 42,1 milijun kuna u 2010. i 2011. godini (u 2011. godini pad prihoda u odnosu na 2006. godinu od 26 %). Do pada prihoda došlo je zbog pada cijena (dodatni popusti) uslijed globalne krize koja je zahvatila i sektor turizma (pada potražnje uz povećanje kapaciteta u turizmu što je dovelo do pada cijena). Kako je ulaganje u rekonstrukciju i adaptaciju Hotela Marko Polo od 45,2 milijuna kuna izvršeno iz tuđih sredstava za koje se godišnje trebala plaćati kamata a koja se nije nadoknađivala očekivanim većim prihodom, društvo je dodatno od 2007. do 2011. godine terećeno sa kamatom od 38,46 milijuna kuna za koji iznos su povećane bankovne obveze društva od 2006. do 2011. godine (prosječno godišnja kamata na razini od 6,4 milijuna kuna). Zaduzenje za bankarske kredite na kraju 2005. godine iznosilo je 58,04 milijuna kuna, a na kraju 2011. godine to zaduzenje iznosi 96,6 milijuna kuna. Uz trošak financiranja, društvo je imalo i povećanu amortizaciju (u godišnjem iznosu na razini od 1,1 milijuna kuna) s osnove ulaganja a koja dijelom nije nadoknađena iz prihoda. Iz prednje analize razvidno je da je uzrok nelikvidnosti i insolventnosti ulaganje u 2006. i 2007. godini u povećanje kvalitete dijela hotelskih kapaciteta društva koje nije donijelo nove prihode, te se rashod s osnove kamata i povećana amortizacija nisu mogli nadoknaditi pa je društvo poslovalo sa gubicima.

Od 2007. godine nadalje društvo obavlja organizacijske i svekolike druge aktivnosti u cilju smanjenja svojih rashoda na koje može utjecati (na kamate po kreditima i povećanu amortizaciju ne može utjecati), kod čega se to najbolje može vidjeti u smanjenju godišnjeg iznosa za plaće sa iznosa od 23,5 milijuna u 2008. godini na iznos od 18,9 milijuna kuna u 2011. godini (pad 24,4 %).

Uz kontrolu troškova, društvo je i u više navrata oglašavalo prodaju dijela svojih hotelskih i nekretninskih kapaciteta, međutim zbog stanja krize i pada ukupnog gospodarstva potencijalni kupci odlažu kupnju i nude sve niže cijene za koje ne postoji ekonomski interes da se prodaju jer bi time društvu nastali značajni gubici a ne bi došlo do bitnijeg financijskog saniranja. Glavnina financijskih dugova bi i dalje ostala.

Društvo je stalno i u traženju strateških partnera koji bi dokapitalizacijom bili spremni razriješiti financijske dugove društva, međutim za te transakcije vrijede isti razlozi zbog čega se ne realiziraju kao i u svezi prodaje hotelskih i nekretninskih kapaciteta.

Zaključak glede postojanja uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe

Člankom 18. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi određeno je:

"Ukoliko poduzetim mjerama financijskog restrukturiranja izvan postupka predstečajne nagodbe dužnik ne može uspostaviti stanje likvidnosti, dužan je, u roku od 60 dana od nastanka nelikvidnosti, pokrenuti postupak predstečajne nagodbe."

"Ako je dužnik nesposoban za plaćanje ili prezadužen dužan je bez odgađanja, a najkasnije 21 dan od nastanka insolventnosti pokrenuti postupak predstečajne nagodbe."

Iz podataka o koeficijentu tekuće likvidnosti koji iznosi 0,22 , koeficijentu financijske stabilnosti od 1,36 i koeficijentu zaduženosti od 60,08 % , te nepokrivenim gubicima u poslovanju od 44,16 milijuna kuna, nedvojbeno se može zaključiti da HTP Korčula d.d. Korčula ne može uspostaviti stanje likvidnosti i solventnosti. Iz tog razloga ispunili su se uvjeti sukladno navedenim određenjima članka 18. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, o provođenju postupka predstečajne nagodbe.

Kritičkom analizom poslovanja razvidno je da je HTP Korčula d.d. Korčula poslovala sa gubicima koji su nastajali zbog neostvarivanja prihoda dostatnog da bi se nadoknadile kamate i amortizacija po osnovi ulaganja i zaduženja od 45,2 milijuna kuna utrošenih za podizanje kvalitete dijela hotelskih kapaciteta u 2005. i 2006. godini. Provedenim uštedama nije bilo moguće značajno smanjiti gubitke koji su nastajali, te su bankarski dugovi sa 58,0 milijuna kuna u 2005. godini narasli na 96,6 milijuna kuna na kraju 2011. godine. Uz dugove prema bankama, u 2011. i 2012. godini nastao je i dug prema državnim tijelima u iznosu od 11,8 milijuna kuna i dug prema Agenciji za upravljanje državnom imovinom (AUDIO) u iznosu 19,95 milijuna kuna, sve uvećano za pripadajuće kamate.

Prodaja dijela hotelskih i nekretninskih kapaciteta nije uspjela u više navrata, a niti nalaženje strateškog partnera koji bi preuzeo kontrolu nad društvom izdavanjem novih dionica u postupku povećanja temeljnog kapitala, jer zbog stanja krize i pada ukupnog gospodarstva u državi potencijalni kupci i partneri odlažu ulaganja.

Namirenje i isplata dugova društva prema bankama i državnim tijelima nije moguća u postojećim uvjetima i nastavak neograničenog poslovanja moguć je samo uz pretvaranje značajnog dijela tih dugova u glavnicu društva .

3.2. Izračun manjka likvidnih sredstava na 30.11.2012. godine

Koeficijent tekuće likvidnosti HTP Korčula na dan 30.11.2012. godine iznosi 0,22 što pokazuje da je kratkotrajna imovina društva manja od njegovih kratkoročnih obveza za iznos od 52,13 milijuna kuna. Kako bi društvo uspostavilo likvidnost, koeficijent tekuće likvidnosti mora biti veći od 1 odnosno kratkotrajna imovina društva mora biti veća od njegovih kratkoročnih obveza. Uz prednje koeficijent financijske stabilnosti HTP Korčula na dan 30.11.2012. godine iznosi 1,36. Kako bi društvo bilo financijski stabilno koeficijent financijske stabilnosti treba biti što manji od 1 odnosno glavnica (kapital i rezerve) i dugotrajni izvori financiranja moraju biti veći od vrijednosti dugotrajne materijalne i financijske imovine. Koeficijent i faktor zaduženosti moraju se spustiti ispod 50 %, a to se postiže povećanjem vlastitih izvora sredstava odnosno smanjenjem ukupnih obveza na nivo u kojem će više od polovine aktive biti financirano iz vlastitih izvora.

Iz prednjeg je razvidno da HTP Korčula u cilju uspostavljanja likvidnosti i financijske stabilnosti, treba smanjiti kratkoročne obveze za iznos preko 52,13 milijuna kuna i dugotrajne obveze za 7,0 milijuna kuna. Smanjenjem kratkoročnih obveza za iznos od 52,13 milijuna kuna, koeficijent tekuće likvidnosti postat će veći od 1, a smanjenjem dugotrajnih obveza za iznos od 7,0 milijuna kuna, koeficijent financijske stabilnosti past će ispod 1 a koeficijent i faktor zaduženosti ispod 50%.

Restrukturiranje dijela duga društva HTP Korčula d.d. Korčula u ukupnom iznosu od 59,2 milijuna kuna kojim bi društvo uspostavilo likvidnost i financijsku stabilnost, te prihvatljivu zaduženost opisano je u slijedećoj točki 3.3. ovog Prijedloga.

3.3. Opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na manjak likvidnih sredstava

Procesom restrukturiranja obveza društva HTP Korčula d.d. Korčula želi se uspostaviti likvidnost i financijska stabilnost društva, odnosno smanjiti obveze društva za iznos od 61,22 milijuna kuna, a za koji iznos će se povećati glavnica društva odnosno smanjiti zaduženost.

Cijeli postupak analize i predlaganja postupaka za konsolidaciju i restrukturiranje poslovanja obavlja se na podacima poslovanja društva koji su provjereni kroz obavljenu reviziju. Analiza, sastavljena na temelju prednjih osnova predstavlja dobru osnovu za informiranje vjerovnika društva o položaju u kojem se društvo nalazi, te se na osnovi toga mogu donositi odluka za daljnje poslovanje i za druge svrhe povezane sa postupcima koji su potrebni za bilo koju konsolidaciju i restrukturiranje.

Restrukturiranjem obveza HTP Korčula d.d. Korčula predlaže se da se reprogramirane obveze sa pripadajućim kamatama prema Ministarstvu financija s osnove duga za poreze i doprinose od 8,14 milijuna kuna, Agenciji za upravljanje državnom imovinom (AUDIO) s osnove duga po odobrenim pozajmicama i pripadajućim kamatama u iznosu 20,55 milijuna kuna, Raiffeisen banci s osnove dospjelih i nedospjelih dugotrajnih kredita i pripadajućih kamata u iznosu 27,5 milijuna kuna i OTP banci s osnove dospjelog i nedospjelog dugoročnog kredita u iznosu 5,03 milijuna kuna, pretvore u temeljni kapital društva.

Uz pretvaranje prednjih obveza u temeljni kapital, kratkotrajne obveze prema Raiffeisen banci i OTP banci s osnove kratkoročnih kredita i pripadajućih kamata u ukupnom iznosu od 13,67 milijuna kuna reprogramirat će se na novi rok plaćanja, kao i iznos od 7,6 milijuna kuna prema dobavljačima. Reprogram će se dogovoriti s bankama sa počekom od šest mjeseci (6) i otplatom u slijedećih 4 godina, a dug prema dobavljačima od 7,6 milijuna kuna plaćat će se u slijedeće 3 godine u jednakim godišnjim ratama.

Pretvaranjem potraživanja Ministarstva financija, AUDIO, Raiffeisen banke i OTP Banke u temeljni kapital HTP Korčula d.d. Korčula odnosno u postupku povećanja temeljnog kapitala izdat će se povlaštene dionice koje će preuzeti navedene državne i bankarske institucije.

Količina izdanih dionica utvrdit će se iz odnosa obveza koje se pretvaraju u temeljni kapital u odnosu na procjenjenu vrijednost društva čime će se uvažiti postojeći iznos glavnice nakon pokrića gubitaka. Izdane dionice bit će sa povlaštenim pravima glede učešća u nadzornom odboru društva i pravima prvenstva isplate dividende njihovim vlasnicima (stvar koja se mora dogovoriti u postupku dokapitalizacije). Smatramo i da je moguće osigurati bankama pravo prvenstva prodaje svojih dionica strateškom partneru ako se on pronađe u odnosu na državna tijela koja drže većinski utjecaj u društvu.

Provođenjem restrukturiranja obveza prema predloženim iznosima i modelu na opisani način, HTP Korčula d.d. Korčula bi uspostavila likvidnost uz koeficijent tekuće likvidnosti od 1,14 , koeficijent financijske stabilnosti od 0,99 , koeficijent zaduženosti od 31,02 % i faktor zaduženosti od 9,53 % , što ne samo da bi osiguralo pretpostavku vremenske neograničenosti poslovanja, već i stvorilo pretpostavke za budući razvoj.

Uspješnim završetkom predstečajne nagodbe, odnosno prihvaćanjem predloženog modela financijskog restrukturiranja od strane državnih i bankarskih institucija stvorila bi se korist za društvo, zaposlenike, širu i užu društvenu zajednicu, te uspostavio kontrolni mehanizam u vlasničkoj strukturi koji će nadzirati poslovanje i financijsko stanje.

Značajnost HTP Korčula d.d. Korčula za otok Korčulu je vrlo velika jer društvo zapošljava 234 posloprimaca, kod čega se stranim gostima godišnje naplaćuje preko 4,2 milijuna eura od čega se na ime poreza i doprinosa plati u državni proračun preko 1,2 milijuna eura. To su sve razlozi da se prihvati predloženo financijsko restrukturiranje jer sve alternative predloženom modelu ne ispunjuju ciljeve koji se postižu stvaranjem kontrolnog mehanizma u vlasničkoj strukturi.

U nastavku daje se prikaz predloženog financijskog restrukturiranja društva HTP Korčula d.d. Korčula kroz podatke bilance i pojedinačno po obvezama:

HTP KORČULA
dioničko društvo za ugostiteljstvo
turizam, trgovinu i pružanje
ostalih usluga
Korčula

AKTIVA	Stanje 30.11.2012.	Predloženo restrukturiranje	Stanje nakon restrukturiranja
- nabavna vrijednost	310.415.259		310.415.259
- akumulirana amortizacija	(114.894.478)		(114.894.478)
Neotpisana vrij. dugotrajne imovine	195.520.781		195.520.781
Nematerijalna imovina	14.847		14.847
Ukupno dugotrajna imovina	195.535.628	0	195.535.628
Novac	417.100		417.100
Potraživanja od kupaca	5.569.596		5.569.596
Financijska imovina	5.500.000		5.500.000
Ostala potraživanja	343.559		343.559
Zalihe	3.212.997		3.212.997
Unaprijed plać. troš. i obrač. prihod	5.628		5.628
Ukupno kratkotrajna imovina	15.048.880	0	15.048.880
UKUPNA AKTIVA	210.584.508	0	210.584.508
PASIVA			
Obveze prema dobavljačima	15.195.666	(7.597.833)	7.597.833
Obveze za poreze, doprinose	3.628.316		3.628.316
Financijske obveze - AUDIO - glavnica u kapital	19.948.984	(19.948.984)	0
Financijske obveze - AUDIO - kamate u kapital	602.096	(602.096)	0
Financijske obveze - reprogram	13.671.965	(13.464.810)	207.155
Ostale obveze	1.631.166		1.631.166
Kratkotrajno dospjeće dugotrajnih obveza - kapital	12.498.572	(12.148.130)	350.442
Odgođeno plać. trošk. i bud. prihod	5.751		5.751
Ukupno kratkotrajne obveze	67.182.516	(53.761.853)	13.420.663
Obveze po osnovi zajmova - ostaje	30.846.186		30.846.186
Obveze po osnovi zajmova - pretvara u kapital	20.344.379	(20.344.379)	0
Reprogram kratkotrajnih financijskih obveza	0	13.464.810	13.464.810
Reprogram obveza prema dobavljačima	0	7.597.833	7.597.833
Ostale dugoročne obveze pretv. u kapital	8.139.842	(8.139.842)	0
Ukupno dugotrajne obveze	59.330.407	(7.421.578)	51.908.829
Upisani kapital	128.229.300	(42.743.100)	85.486.200
Nova emisija dionica		57.475.400	57.475.400
Kapitalne rezerve	4.669	2.288.747	2.293.416
Prenijeti gubitak	(41.638.236)	41.638.236	0
Dobit (gubitak) razdoblja	(2.524.148)	2.524.148	0
Ukupno kapital i rezerve	84.071.585	61.183.431	145.255.016
UKUPNA PASIVA	210.584.508	0	210.584.508

U nastavku daje se prikaz potraživanja Ministarstva financija, Agencije za upravljanje državnom imovinom, Raiffeisen banke i OTP Banke, koja se pretvaraju u temeljni kapital:

Kreditor i partija	Partija kredita / dug	Dugotraj. dio 30.11.2012.	Kratkotraj. dio 30.11.2012.	Ukupno EUR (kol.3+kol.4)	Unos u kapital kn (kol.3*40%+kol.4)	Ostaje obveza kn (kol.3*60%)
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
Minist. finan.	Rep.por.,dop.	8.139.842	0	1.080.928	8.139.842	0
AUDIO	Kredit	0	20.551.080	2.729.075	20.551.080	0
RBA Banka	06001020162.	9.603.685	2.878.573	1.657.578	6.720.047	5.762.211
RBA Banka	05001020343.	5.796.533	1.930.437	1.026.101	4.249.050	3.477.920
RBA Banka	07818020021.	13.721.529	3.427.295	2.277.273	8.915.907	8.232.917
RBA Banka	07818020020.	10.345.597	3.437.127	1.830.273	7.575.366	6.207.358
OTP Banka	70710491296.	11.393.405	474.698	1.576.021	5.032.060	6.836.043
Ukupno		59.000.591	32.699.210	12.177.249	61.183.352	30.516.449

Kreditni prema RBA Banci i OTP Banci plasirani su iz programa Hrvatske banke za obnovu i razvoj (HABOR-a).

Dugotrajne obveze prema bankama koje se ne pretvaraju u kapital, dospijevaju prema rokovima u Ugovorima. Rokovi u ugovorima prolongirat će se prema novom dogovoru sa bankama.

Obveze prema Raiffeisen banci i OTP Banci reprogramiraju se na rok plaćanja od 4 godine uz kamatnu stopu određenu u Ugovorima, a obveze prema dobavljačima reprogramiraju se na rok plaćanja od tri godine, i to sve prema slijedećim iznosima po godinama dospjeća:

Obveza, kredi partija	Partija kredita / dug	Stanje obveze kn 30.11.2012.	Dospijeće kn 30.11.2013.	Dospijeće kn 30.11.2014.	Dospijeće kn 30.11.2015.	Dospijeće kn 30.11.2016.
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
RBA Banka	566370.	6.900.000	1.725.000	1.725.000	1.725.000	1.725.000
RBA Banka	05818550004.	1.427.391	356.848	356.848	356.848	356.848
OTP Banka	61214095282.	3.765.210	941.303	941.303	941.303	941.303
zat. kamata		1.372.209	343.052	343.052	343.052	343.052
Dobavljači		7.597.833	2.532.611	2.532.611	2.532.611	
Ukupno		21.062.643	5.898.814	5.898.814	5.898.814	3.366.203

HTP KORČULA
dioničko društvo za ugovornitjelstvo
u građevinarstvu i pružanje
ostalnih usluga
Korčula

3.4. Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja za koje je sastavljen plan

Naziv pozicije	Actual	Projected							
	(000)	2011.	30.11.2012	sanacija	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
AKTIVA									
Novac	185	417	417	887	521	573	624	624	624
Financijska imovina	0	5.500	5.500	9.800	6.172	3.407	2.179	6.632	6.632
Potraživanja od kupaca	3.709	5.570	5.570	5.570	5.570	5.570	5.570	5.570	5.570
Ostala potraživanja	99	343	343	343	343	343	343	343	343
Zalihe	3.106	3.213	3.213	3.213	3.213	3.213	3.213	3.213	3.213
Obračunani prihodi	120	6	6	6	6	6	6	6	6
Ukupno kratkot.imov	7.219	15.049	15.049	19.819	15.825	13.112	11.935	16.388	16.388
Nematerijalna imov	116	15	15	15	15	15	15	15	15
Zemljište	64.830	64.830	64.830	64.830	64.830	64.830	64.830	64.830	64.830
Zgrade	185.749	185.749	185.749	181.449	181.449	179.749	179.749	179.749	179.749
minus amortizacija	(66.981)	(69.715)	(69.715)	(72.465)	(75.215)	(77.965)	(80.715)	(83.465)	(83.465)
Neto zgrade	118.768	116.034	116.034	108.984	106.234	101.784	99.034	96.284	96.284
Oprema	59.457	59.836	59.836	59.836	59.836	59.836	59.836	59.836	59.836
minus amortizacija	(42.392)	(45.179)	(45.179)	(48.429)	(51.679)	(54.929)	(58.179)	(61.429)	(61.429)
Neto oprema	17.065	14.657	14.657	11.407	8.157	4.907	1.657	(1.593)	(1.593)
Ukupno dug. imov.	200.779	195.536	195.536	185.236	179.236	171.536	165.536	159.536	159.536
Ukupno imovina	207.998	210.585	210.585	205.055	195.061	184.648	177.471	175.924	175.924
PASIVA									
Obveze pr. dobavljačima	15.356	15.196	7.598	7.598	7.598	7.598	7.598	7.598	7.598
Obveze, porezi, doprinos	5.359	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628	3.628
Ostale obveze	4.106	1.631	1.631	1.631	1.631	1.631	1.631	1.631	1.631
Kratkoročni zajmovi	42.114	46.722	558	558	558	558	558	558	558
Obračunani troškovi	125	6	6	6	6	6	6	6	6
Ukupno krat. obveze	67.060	67.183	13.421	13.421	13.421	13.421	13.421	13.421	13.421
Dugotrajni krediti banaka	54.342	51.190	30.846	30.370	24.776	18.035	11.294	6.074	6.074
Reprogram kratk. krediti	0	0	13.465	10.099	6.733	3.367	0	0	0
Reprogram porezi, dopr.	0	8.140	0	0	0	0	0	0	0
Reprogram dobavljači	0	0	7.598	5.066	2.533	0	0	0	0
Ukupno dug. obveze	54.342	59.330	51.909	45.535	34.042	21.402	11.294	6.074	6.074
Upisani kapital	128.229	128.229	85.486	85.486	85.486	85.486	85.486	85.486	85.486
Dokapitalizacija	0	0	57.475	57.475	57.475	57.475	57.475	57.475	57.475
Kapitalne pričuve	0	0	2.289	2.289	2.289	2.289	2.289	2.289	2.289
Ostale pričuve	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Prenijeti dobiti (gubici)	(30.417)	(41.638)	0	0	844	2.343	4.570	7.501	7.501
Rezultat tekuće godine	(11.221)	(2.524)	0	844	1.499	2.227	2.931	3.673	3.673
Ukupno kapital	86.596	84.072	145.255	146.099	147.598	149.825	152.756	156.429	156.429
Ukupno pasiva	207.998	210.585	210.585	205.055	195.061	184.648	177.471	175.924	175.924

HTP KORČULA
dioničko društvo za ugostiteljstvo
turizam, trgovinu i pružanje
ostalih usluga
W. Korčula

HTP KORČULA d.d. Korčula