



02 -01- 2014

PREDSTEČAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

KLASA

UR. BROJ

**Financijska agencija**

Regionalni centar Zagreb

Ulica grada Vukovara 70

HR-10000 Zagreb

Za

**Nagodbeno vijeće: HR05**

Zagreb, Ilica

Na posl. br Rješenja o otvaranju postupka

Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625

Ur. br: 04-06-13-4625-24

Rješenjem Nagodbenog vijeća: HR05, Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-24 od dana 22.08.2013. godine otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad dužnikom HOTELI VODICE dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, Grgura Ninskog 1, Vodice, OIB 94858559872 (dalje u tekstu: Hoteli Vodice d.d. i/ili Dužnik).

Rješenjem o utvrđenju tražbina Nagodbenog vijeća: HR:05, Klasa: **UP - I/110/07/13-01/4625**, Ur. br: **04-06-13-4625-144** od 23.12.2013. godine naloženo je Dužniku dostaviti izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja te nacrt predstečajne nagodbe koji je usklađen sa planom financijskog i operativnog restrukturiranja te popis povezanih osoba sukladno zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

U ostavljenom roku Dužnik udovoljava traženju Nagodbenog vijeća: HR05 i dostavlja izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja i nacrt predstečajne nagodbe koji je usklađen sa planom financijskog i operativnog restrukturiranja te popis povezanih osoba.



HOTELI VODICE d.d. sa sjedištem u Vodicama, Grgura Ninskog 1, upisano u registar Trgovačkog suda u Šibeniku s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 100006793, OIB 94858559872, dana 24.12.2013. daje slijedeću

## IZJAVU

Povezane osobe društva Hoteli Vodice d.d. navedene su kako slijedi u tabeli 1:

Tabela 1.

| OIB         | Tvrtka/ime i prezime           |
|-------------|--------------------------------|
| 32752549786 | Mango Investments LTD., Belize |
| 98047453597 | BMG d.o.o.                     |
| 11909659178 | Mulciber Malus d.o.o.          |
| 22426006600 | Andrija Kević                  |
| 32147716166 | Marijana Stančić               |
| 70583158512 | Antina Kendeš Rupić            |
| 94069042768 | Vladan Zubak                   |

Navedene povezane osobe iz tabele 1, u postupku predstečajne nagodbe nad dužnikom HOTELI VODICE dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam nemaju tražbina, kako dospjelih tako i nedospjelih, s osnova jamstva/solidarnog dužništva, odnosno regresnog zahtjeva.

Hoteli Vodice d.d.

Vladan Zubak, dipl.oec.

Predsjednik Uprave

Antina Keneš Rupić, dipl.oec.

Član Uprave

Marijana Stančić, dipl.krim.

član Uprave

Hoteli VODICE  
2 d.d., Vodice

22211 VODICE, Grgura Ninskog 1  
OIB: 94858559872  
Šibenik, 24.12.2013.

**IZMIJENJENI PLAN  
FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG  
RESTRUKTURIRANJA PREMA RJEŠENJU  
O UTVRĐIVANJU TRAŽBINA  
23.12.2013,  
KLASA: UP - I/110/07/13-01/4625  
UR. BR: 04-06-13-4625-144**



## SADRŽAJ

|   | Stranica |
|---|----------|
| 1. opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe   | 3 - 5    |
| 2. izračun nedostatka likvidnih sredstava   | 6        |
| 3. opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na manjak likvidnih sredstava  | 7 - 10   |
| 4. opis mjera operativnog restrukturiranja  | 11       |
| 5. plan poslovanja za razdoblje 2014.-2018  | 12 - 14  |
| 6. planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja 31.12.2018   | 15       |
| 7. analiza tražbina prema veličini, kategoriji (prioritetne tražbine, izlučna prava, razlučna prava i neosigurane tražbine), razinu očekivanog namirenja i prijedloge rokova za njihovo namirenje, te usporedbu s očekivanim namirenjem u slučaju stečaja | 16 - 19  |
| 8. ponuda dužnika vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina   | 20 - 28  |
| 9. izračun troškova restrukturiranja  | 29       |
| 10. zaključak   | 29       |



*Mr. L. O.*

---

## 1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe

---

Društvo HOTELI VODICE d.d. osnovano je 2006. godine diobenom bilancom dioničkog društva Vodičanka Vodice d.d.

Društvo se bavi ugostiteljstvom, turizmom, trgovinom, te vanjskotrgovinskim prometom.

Osnovna djelatnost društva je hotelijerstvo.

Društvo je vlasnik hotelskog kompleksa Punta smještenog na istoimenom poluotoku u samom centru grada Vodica.

Sastoji se od glavne zgrade (132 smještajne jedinice) i ville Arausa (61 smještajna jedinica) te predstavlja visoko kategoriziran smještajni objekt (4 zvjezdice) koji svojim gostima pruža vrhunsku usluga smještaja, prehrane, točenja pića i dodatnih usluga kao što su : wellness & spa, usluge točenja i posluživanja pića i hrane u hotelskom restoranu i lobby baru, a la carte restoran, kongresna ponuda (tri konferencijske dvorane, te velika gradska dvorana u neposrednoj blizini samog hotela), Beach Club Punta na otvorenom bazenu uz villi Arausu, usluge animacije, praonica rublja, parking, room service, organiziranje izleta, frizerski salon, sobe za nepušače, Medident Adria-poliklinika (stomatologija, estetska kirurgija) i dr.

Kompleks raspolaže ukupno sa 193 smještajne jedinice te može smjestiti 400 gostiju i predstavlja važan gospodarski čimbenik ne samo u gradu Vodicama nego i u cijeloj regiji. Sve smještajne jedinice su moderno opremljene i zadovoljavaju uvjete smještajnog objekta kategoriziranog sa 4 zvjezdice (sustav hlađenja i grijanja u svim prostorijama, tv, telefon sa direktnom izlaznom linijom, moderno uređene kupaonice, sušilo za kosu, internet pristup-u lobbyu bežični pristup, minibar, sef, svaka smještajna jedinica ima balkon sa pogledom na more-sea view, sea side ).

Dio dugoročnih kreditnih obveza društva generiran je u početnoj diobenoj bilanci društva koja je nastala na način da je omjer podjele obveza bila imovina društva. Kreditna sredstva uložena su u obnovu smještajnih kapaciteta koji su bili devastirani tijekom smještaja prognanika i izbjeglica u istima.

Radi zadržavanja konkurentnosti društvo kontinuirano ulaže u materijalnu imovinu pa je u promatranom razdoblju izvršilo slijedeće investicije

| Godina | Objekt | Kratak opis ulaganja                             |
|--------|--------|--|
| 2008   | Punta  | zamjena starih televizora novim LCD televizorima |
| 2010   | Punta  | zamjena tepisona u sobama i hodnicima            |
| 2011   | Punta  | novi bedding system - izmjena kreveta i madraca  |
| 2011   | Arausa | obnova fasade                                    |



*[Handwritten signatures]*

---

Također trebalo je vremena da se vrate izgubljene pozicije na turističkom tržištu pa društvo nije ostvarivalo prihode dostatne za pokriće preuzetih kreditnih obveza, također ročnost i kreditni uvjeti (rok do 10 godina, dvocifrene kamatne stope) nisu bili u skladu s povratima karakterističnima za hotelsku industriju.

Društvo je ponukano povoljnijim kamatnim stopama podiglo kod NLB kredit u CHF i tako se znatno izložilo valutno indiciranom riziku koji je dodatno opteretio bilancu društva. Samo u 2011.g društvo je imalo 4,5 mil.kn negativnih tečajnih

Rezultat svega je visoka razina zaduženosti u odnosu na prihode društva, negativan financijski tijek, nedostatna razina EBITDA za otplatu kreditnih zaduženja što je uzrokovalo nelikvidnost i nemogućnost urednog servisiranja obveza društva.

1.1. Uvjeti za otvaranje postupka predstečajne nagodbe

| Naziv pozicije                                | 2011.             | udio           | 2012.             | udio           | 01.01.2013. –<br>31.03.2013. | udio             |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>                    | <b>24.126.651</b> | <b>100,00%</b> | <b>22.714.637</b> | <b>94,15%</b>  | <b>965.520</b>               | <b>4,00%</b>     |
| 1. Prihodi od prodaje                         | 23.773.203        | 98,54%         | 21.868.847        | 90,64%         | 954.640                      | 3,96%            |
| 2. Ostali poslovni prihodi                    | 353.448           | 1,46%          | 845.790           | 3,51%          | 10.880                       | 0,05%            |
| <b>UKUPNO PRIHODI</b>                         | <b>24.126.651</b> | <b>100,00%</b> | <b>22.714.637</b> | <b>100,00%</b> | <b>965.520</b>               | <b>100,00%</b>   |
| <b>II. TROŠKOVI</b>                           |                   |                |                   |                |                              |                  |
| 1. Materijalni troškovi                       | 9.796.633         | 40,61%         | 8.505.230         | 35,25%         | 853.498                      | 3,54%            |
| 2. Troškovi osobija                           | 7.667.506         | 31,78%         | 8.206.547         | 34,01%         | 1.505.731                    | 6,24%            |
| 3. Ostali troškovi                            | 1.730.658         | 7,17%          | 2.382.932         | 9,88%          | 567.440                      | 2,35%            |
| 4. Vijednosno usklađivanje zaliha i proizvoda | 134.269           | 0,56%          | 147.172           | 0,61%          | 6.790.099                    | 28,14%           |
| 5. Ostali poslovni rashodi                    | 453.495           | 1,88%          | 749.656           | 3,11%          | 25.340.870                   | 105,03%          |
| <b>UKUPNO TROŠKOVI</b>                        | <b>19.782.561</b> | <b>81,99%</b>  | <b>19.991.537</b> | <b>88,01%</b>  | <b>35.057.638</b>            | <b>3630,96%</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                 | <b>4.344.090</b>  | <b>18,01%</b>  | <b>2.723.100</b>  | <b>11,99%</b>  | <b>-34.092.118</b>           | <b>-3530,96%</b> |
| <b>EBITDA marža</b>                           | 18,01%            |                | 11,99%            |                | -3530,96%                    |                  |
| Amortizacija                                  | 2.330.509         | 9,66%          | 2.309.505         | 10,17%         | 512.706                      | 53,10%           |
| <b>EBIT</b>                                   | <b>2.013.581</b>  | <b>8,35%</b>   | <b>413.595</b>    | <b>1,82%</b>   | <b>-34.604.824</b>           | <b>-3584,06%</b> |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI</b>                | 1.573.806         | 6,52%          | 1.640.617         | 7,22%          | 2.723                        | 0,28%            |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI</b>                 | 11.346.422        | 47,03%         | 9.365.769         | 41,23%         | 6.321.451                    | 654,72%          |
| <b>Neto finansijski rezultat</b>              | <b>-9.772.616</b> | <b>-40,51%</b> | <b>-7.725.152</b> | <b>-34,01%</b> | <b>-6.318.728</b>            | <b>-654,44%</b>  |
| <b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>       | 0                 | 0,00%          | 0                 | 0,00%          | 0                            | 0,00%            |
| <b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>      | 0                 | 0,00%          | 0                 | 0,00%          | 0                            | 0,00%            |
| <b>Neto rezultat izvanrednih aktivnosti</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00%</b>   | <b>0</b>                     | <b>0,00%</b>     |
| <b>REZULTAT RAZDOBLJA</b>                     | <b>-7.759.035</b> | <b>-32,16%</b> | <b>-7.311.557</b> | <b>-32,19%</b> | <b>-40.923.552</b>           | <b>-4238,50%</b> |



HOTEL VODICE  
d.d., Vodice

## Financijski položaj s 31.03.2013.

- obrtni kapital negativan – 77,157 mil.kn;
- EBITDA nedostatna troškova financiranja
- negativan trend kretanja poslovnih prihoda
- kontinuirano ostvarivanje gubitka u poslovanju
- visok udio troškova financiranja – raspon 41% - 47% poslovnih prihoda
- **blokada poslovnog računa** - račun je prema izvadku iz očevidnika blokada na dan 20.06.2013. blokiran u iznosu od 3,132 mil.kn
- **nisu isplaćene dvije plaće radnicima – dakle društvo je sukladno Stavku 2. Članka 15. Zakona** više od 30 dana kasni s isplatom plaće u visini ugovorene plaće te plaćanjem pripadajućih poreza i doprinosa koje je dužan obračunati i uplatiti zajedno s plaćom

Sve navedeno ukazuje na nelikvidnost i insolventnost društva uvjetovane prvenstveno visokom razinom zaduženosti u odnosu na razinu prihoda, kao i nedostatnom razinom EBITDA kao primarnog izvora otplate za pokriće svih obveza društva.

## 2. Izračun nedostatka likvidnih sredstava

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>A) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>                           | <b>6.715.585</b>   |
| I. ZALIHE  | 201.275            |
| II. POTRAŽIVANJA   | 2.590.692          |
| III. FINANCIJSKA IMOVINA                                 | 3.869.069          |
| IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI                              | 54.549             |
| <b>B) KRATKOROČNE OBVEZE</b>                             | <b>83.872.681</b>  |
| Obveze za zajmove, depozite i slično                     | 25.677.322         |
| Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 37.784.856         |
| Obveze za predujmove                                     | 802.404            |
| Obveze prema dobavljačima                                | 8.326.893          |
| Obveze po vrijednosnim papirima                          | 1.865.000          |
| Obveze prema zaposlenicima                               | 857.515            |
| Obveze za poreze, doprinose i slična davanja             | 2.536.731          |
| Ostale kratkoročne obveze                                | 6.021.960          |
| <b>CASH GAP</b>  | <b>-77.157.096</b> |

Nedostatak likvidnih sredstava na dan 31.03.2013. je procijenjen kao razlika između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza društva.

Slijedom gore navedenog izračuna nedostatak likvidnosti iznosi 77,157 mil.kn.



### 3. opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na manjak likvidnih sredstava

#### Mjere financijskog restrukturiranja:

|   | Nacin namirenja                            | Rokovi namirenja                          | Uvjeti namirenja   |
|---|--|---|--|
| <b>1 REPUBLIKA HRVATSKA</b>               |  |   |  |
| 1.1. Ministarstvo financija               | Odgoda dospjelosti                         | Poček do 30.09.2015<br>+ 7 godina otplate | Otpis kamata i 30% glavnice, otpлата u mjesečnim anuitetima, kamata 4,5%, bez valutne klauzule   |
| 1.2. Dobavljači u državnom vlasništvu     | Odgoda dospjelosti                         | Poček do 30.09.2015<br>+ 5 godina otplate | Otpis kamata i 30% glavnice, otpлата u mjesečnim ratama, beskamatno, bez valutne klauzule        |
| 1.3. Jedinice lokalne uprave i samouprave | Odgoda dospjelosti                         |   |  |
| <b>2 FINANCIJSKE INSTITUCIJE</b>          |  |   |  |
| 2.1. NLB InterFinanz AG                   | D/E SWAP – zamjena potraživanja za dionice | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe | Unos cjelokupnih potraživanja u temeljni kapital društva u postupku povećanja temeljnog kapitala |
| 2.2. Jadranska banka                      |  |   |  |
| 2.3. HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | Odgoda dospjelosti                         | Poček do 30.09.2015 + 2 godine otplate    | Otpis kamata i 70% glavnice, otpлата u mjesečnim ratama, beskamatno, bez valutne klauzule        |
| 2.4. BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | Odgoda dospjelosti                         |   |  |
| 2.5. Leasing – ostali                     | Odgoda dospjelosti                         |   |  |
| <b>3 DOBAVLJAČI</b>                       |  |   |  |
|   |  |   | sukladno uvjetima i rokovima definiranim u ugovorima   |
| 3.1. Dobavljači                           | Odgoda dospjelosti                         | Poček do 30.09.2015<br>+ 5 godina otplate | Otpis kamata, otpis 30% glavnice, otpлата u mjesečnim ratama, beskamatno, bez valutne klauzule   |
| 3.2. Zajmovi radnika, stipendije          | Isplata                                    | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe | 100% namirenje   |
| 3.3. Obveze za primljene predujmove       | Usluge                                     | 2013./2014.                               | 100% namirenje   |
| <b>4 RADNICI – prioritetne tražbine</b>   | Isplata                                    | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe | 100% namirenje   |
| <b>5 VLASNIK</b>                          | D/E SWAP – zamjena potraživanja za dionice | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe | Unos cjelokupnih potraživanja u temeljni kapital društva u postupku povećanja temeljnog kapitala |

---

## **Efekti mjera financijskog restrukturiranja:**

---

Osnovni problem društva su uz visoku razinu zaduženosti i troškove financiranja i nepovoljna ročnost obveza, te je stoga razvidno je da su mjere financijskog restrukturiranja usmjerene ka razduživanju i odgodi dospelosti obveza društva kroz:

- pretvaranje duga u temeljni kapital društva kroz D/E SWAP transakcije čime je obuhvaćeno 85,83% ukupnih obveza društva
- otpis dijela glavnice – 30% kod dijela vjerovnika, 70% kod dijela vjerovnika
- otpis kamata i naknada u cijelosti čime su obuhvaćene sve obveze društva
- odgodu dospelosti obveza čime je obuhvaćeno 12,29% ukupnih obveza društva

Krajnji cilj predloženih mjera financijskog restrukturiranja jest:

- ročno uravnoteženje bilance
- smanjenje troškova financiranja
- smanjenje godišnjih obveza po osnovi otplate glavnice po kreditima

Također se obzirom na sezonalnost u poslovanju (djelatnost turizma i ugostiteljstva) predlaže odgoda – grace period uz dospjeće prve rate nakon sezone i to za sve grupe vjerovnika do 30.9.2015.

Sve navedene mjere imale bi pozitivan utjecaj na cash flow društva kroz mogućost urednog servisiranja kako postojećih tako i novih obveza društva.

Efekti mjera financijskog restrukturiranja:

- smanjenje zaduženosti kroz D/E SWAP transakciju u iznosu od 137.411.169,37 kn
- smanjenje zaduženosti kroz otpis kamata i dijela glavnice u iznosu od 7.826.231,31 kn
- reprogramiranje kratkoročnog u dugoročni dug i odgodu dospelosti u ukupnom iznosu od 11.855.099,86 kn
- mogućnost kompenzacije → smanjenje obveza društva



*[Handwritten signatures]*

## Izračun efekata mjera financijskog restrukturiranja

| Mjera                                     | kamate i naknade    | glavnica              | utvrđeni iznos tražbine | %              | Otpis kamata i naknada 100% | Otpis glavnice      | Stanje po otpisu za restrukturiranje |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| D/E                                       | 5.298.047,58        | 132.113.121,79        | 137.411.169,37          | 85,83%         | 0,00                        | 0,00                | 137.411.169,37                       |
| odgoda dospjelosti                        | 1.229.916,98        | 18.451.414,19         | 19.681.331,17           | 12,29%         | 1.229.916,98                | 6.596.314,33        | 11.855.099,86                        |
| isplata, ugovoreni rokovi                 | 255,20              | 1.351.843,63          | 1.352.098,83            | 0,84%          | 0,00                        | 0,00                | 1.352.098,83                         |
| usluga                                    | 0,00                | 1.653.285,21          | 1.653.285,21            | 1,03%          | 0,00                        | 0,00                | 1.653.285,21                         |
| <b>ukupno</b>                             | <b>6.528.219,76</b> | <b>153.569.664,82</b> | <b>160.097.884,58</b>   | <b>100,00%</b> | <b>1.229.916,98</b>         | <b>6.596.314,33</b> | <b>152.271.653,27</b>                |
| <b>1. REPUBLIKA HRVATSKA</b>              | <b>565.138,24</b>   | <b>6.748.392,14</b>   | <b>7.313.530,38</b>     | <b>4,57%</b>   | <b>565.138,24</b>           | <b>2.024.517,64</b> | <b>4.723.874,50</b>                  |
| 1.1. Ministarstvo financija - porezi      | 5.076,63            | 1.762.860,12          | 1.767.936,75            | 1,10%          | odgoda dospjelosti 30%      | 528.858,04          | 1.234.002,08                         |
| 1.2. Dobavljači u državnom vlasništvu     | 484.462,12          | 4.247.399,11          | 4.731.861,23            | 2,98%          | odgoda dospjelosti 30%      | 1.274.219,73        | 2.973.179,38                         |
| 1.3. Jedinice lokalne uprave i samouprave | 75.599,49           | 738.132,91            | 813.732,40              | 0,51%          | odgoda dospjelosti 30%      | 221.439,87          | 516.693,04                           |
| <b>2. FINANCIJSKE INSTITUCIJE</b>         | <b>5.442.300,41</b> | <b>105.447.860,66</b> | <b>110.890.161,07</b>   | <b>69,26%</b>  | <b>143.997,63</b>           | <b>1.856.557,63</b> | <b>108.889.605,81</b>                |
| 2.1. NLB Interfinanz AG                   | 1.994.928,63        | 69.388.822,37         | 71.383.751,00           | 44,59%         | D/E                         | 0,00                | 71.383.751,00                        |
| 2.2. Jadranska banka                      | 3.303.118,95        | 33.064.524,88         | 36.367.643,83           | 22,72%         | D/E                         | 0,00                | 36.367.643,83                        |
| 2.3. HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | 143.054,63          | 1.695.073,79          | 1.838.128,42            | 1,15%          | odgoda dospjelosti 70%      | 1.186.551,65        | 508.522,14                           |
| 2.4. BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | 943,00              | 957.151,40            | 958.094,40              | 0,60%          | odgoda dospjelosti 70%      | 670.005,98          | 287.145,42                           |
| 2.5. Leasing                              | 255,20              | 342.288,22            | 342.543,42              | 0,21%          | isplata                     | 0,00                | 342.543,42                           |
| <b>3. DOBAVLJAČI</b>                      | <b>520.781,11</b>   | <b>11.660.647,80</b>  | <b>12.181.428,91</b>    | <b>7,61%</b>   | <b>520.781,11</b>           | <b>2.715.239,06</b> | <b>8.945.408,74</b>                  |
| 3.1. Dobavljači                           | 520.781,11          | 9.050.796,86          | 9.571.577,97            | 5,98%          | odgoda dospjelosti 30%      | 2.715.239,06        | 6.335.557,80                         |
| 3.2. Zajmovi radnika, stipendije          | 0,00                | 956.565,73            | 956.565,73              | 0,60%          | isplata                     | 0,00                | 956.565,73                           |
| 3.3. Obveze za predujmove                 | 0,00                | 1.653.285,21          | 1.653.285,21            | 1,03%          | usluga                      | 0,00                | 1.653.285,21                         |
| <b>4. RADNICI – priložne tražbine</b>     | <b>0,00</b>         | <b>52.989,68</b>      | <b>52.989,68</b>        | <b>0,03%</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>         | <b>52.989,68</b>                     |
| <b>5. VLASNIK</b>                         | <b>0,00</b>         | <b>29.659.774,54</b>  | <b>29.659.774,54</b>    | <b>18,53%</b>  | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>         | <b>29.659.774,54</b>                 |
| <b>UKUPNO</b>                             | <b>6.528.219,76</b> | <b>153.569.664,82</b> | <b>160.097.884,58</b>   | <b>100,00%</b> | <b>1.229.916,98</b>         | <b>6.596.314,33</b> | <b>152.271.653,27</b>                |

Rekapitulacija stanja i uvjeta obveza koje se reprogramiraju i čija se dospelost odgađa

|                                      | Iznos<br>potraživanja | Mjera                | Otpis duga |                                  | Uvjeti restrukturiranja |                      |                |                  |                     |                  |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                      |                       |                      | % otpisa   | Glavnica,<br>kamate i<br>naknade | Stanje po<br>otpisu     | Za otplatu           | Rok<br>otplate | Kamatna<br>stopa | Dospjeće<br>1. rate |                  |
| <b>BANKE, LEASING, FAKTORING</b>     | <b>110.547.617,65</b> |                      |            | <b>2.000.555,26</b>              | <b>108.547.062,39</b>   | <b>795.667,56</b>    |                |                  |                     |                  |
| NLB InterFinanz AG                   | 71.383.751,00         | D/E                  | 0%         | 0,00                             | 71.383.751,00           | 0                    | -              | -                | -                   | -                |
| Jadranska banka                      | 36.367.643,83         | D/E                  | 0%         | 0,00                             | 36.367.643,83           | 0                    | -              | -                | -                   | -                |
| HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | 1.838.128,42          | odgoda<br>dospelosti | 70%        | 1.329.606,28                     | 508.522,14              | 508.522,14           | 2              | -                | -                   | 30.9.2015        |
| BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | 958.094,40            | odgoda<br>dospelosti | 70%        | 670.948,98                       | 287.145,42              | 287.145,42           | 2              | -                | -                   | 30.9.2015        |
| <b>REPUBLIKA HRVATSKA</b>            | <b>7.313.530,38</b>   |                      |            | <b>2.589.655,88</b>              | <b>4.723.874,50</b>     | <b>4.723.874,50</b>  |                |                  |                     |                  |
| Ministarstvo financija – porezi      | 1.767.936,75          | odgoda<br>dospelosti | 30%        | 533.934,67                       | 1.234.002,08            | 1.234.002,08         | 7              | 4,50%            | -                   | 30.9.2015        |
| Dobavljači u državnom vlasništvu     | 4.731.861,23          | odgoda<br>dospelosti | 30%        | 1.758.681,85                     | 2.973.179,38            | 2.973.179,38         | 5              | -                | -                   | 30.9.2015        |
| Jedinice lokalne uprave i samouprave | 813.732,40            | odgoda<br>dospelosti | 30%        | 297.039,36                       | 516.693,04              | 516.693,04           | 5              | -                | -                   | 30.9.2015        |
| <b>DOBAVLJAČI</b>                    | <b>9.571.577,97</b>   | odgoda<br>dospelosti | 30%        | 3.236.020,17                     | 6.335.557,80            | 6.335.557,80         | <b>5</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>30.9.2015</b> |
| <b>UKUPNO</b>                        | <b>127.432.726,00</b> |                      |            | <b>7.826.231,31</b>              | <b>119.606.494,69</b>   | <b>11.855.099,86</b> |                |                  |                     |                  |

Smanjenje iznos duga koji se otplaćuje (mjere D/E SWAP, te otpis kamata i dijela glavnice) i izmijenjeni rokovi otplate glavnice (mjere reprogram i odgoda dospelosti) znatno umanjuju otplatu rata po dugoročnim obvezama društva što je glavni efekat predloženih mjera financijskog restrukturiranja društva što je i razvidno iz donje tablice

| Godina        | Prije<br>restrukturiranja | Nakon<br>restrukturiranja | Positivan efekt na<br>cash flow |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 2014          | 20.863.000                | 85.636                    | 20.777.364                      |
| 2015          | 9.838.000                 | 1.304.934                 | 8.533.066                       |
| 2016          | 3.230.000                 | 2.861.048                 | 368.952                         |
| 2017          | 3.230.000                 | 2.412.225                 | 817.775                         |
| poslije 2018  | 15.218.000                | 2.134.988                 | 13.083.012                      |
| <b>UKUPNO</b> | <b>52.379.000</b>         | <b>8.798.831</b>          | <b>43.580.169</b>               |

---

#### 4. Opis mjera operativnog restrukturiranja

---

- **Mjere operativnog restrukturiranja** usmjerene su prvenstveno na:
  - Smanjenju varijabilnih troškova i to kroz operativno restrukturiranje poslovnih procesa, ali i uvođenju novih tehnologija i podizanju energetske učinkovitosti sa ciljem smanjenja troškova energenata (grijanje, hlađenje, potrošnja vode)
  - Smanjenje fiksnih troškova

Operativno restrukturiranje poslovnih procesa uključuje niz mjera koje za konačni cilj imaju povećanje EBITDA marže, a mjere za ostvarenje istih su slijedeće:

- Smanjenje troškova zaposlenih kroz povećanje produktivnosti
- Pojačana kontrola i upravljanje troškovima
- Revizija postojećih ugovora s ključnim dobavljačima
- Aplikacija prema strukturnim fondovima i sredstvima resornih ministarstava usmjerenim na povećanje energetske učinkovitosti → direktan utjecaj na smanjenje materijalnih troškova, ali i povećanje financijskog rezultata i likvidnosti (nema troškova financiranja, sredstva su bespovratna, uštede na nižim troškovima vode, struje i plina)
- **Smanjenje troškova financiranja**
  - Smanjenje zaduženosti (D/E SWAP, otpis dijela glavnice i kamata)
- **Pozitivan utjecaj na cash flow društva**
  - Dulji rokovi otplate uz poček i otplatu prilagođenu dinamici priljeva
  - Povoljnije kamatne stope definirane po HBOR-ovom programu financijskog restrukturiranja
- **Podizanje razine prihoda po sobi**
  - Sa 10 tis EUR po sobi na 18 tis EUR u sobi što je prosječan prihod po sobi u smještajnim jedinicama iste kategorije na Jadranu

## 5. Plan poslovanja za razdoblje 2014.-2018.

Društvo je u posljednje 3 godine ostvarivalo prihode po osnovu pružanja usluga u 4 smještajne jedinice: hotel Punta, vila Arausa, vila Arausana i vila Antonina.

| Objekt        | Broj noćenja po smještajnim jedinicama |               |               | Dani popunjenosti |            |            |            |
|---------------|--|---------------|---------------|-------------------|------------|------------|------------|
|               | Kapacitet                              | 2010          | 2011          | 2012              | 2010       | 2011       | 2012       |
| Punta         | 267                                    | 37.122        | 43.020        | 39.050            | 139        | 161        | 146        |
| Arausa        | 119                                    | 15.415        | 17.832        | 14.451            | 130        | 150        | 121        |
| Arausana      | 115                                    | 9.054         | 9.545         | 8.100             | 79         | 83         | 70         |
| Antonina      | 117                                    | 10.307        | 10.325        | 8.352             | 88         | 88         | 71         |
| <b>ukupno</b> | <b>618</b>                             | <b>71.898</b> | <b>80.722</b> | <b>69.953</b>     | <b>116</b> | <b>131</b> | <b>113</b> |

| Objekt        | Prihod od smještaja po smještajnim jedinicama |                   |                   | Prihod po noćenju |            |            |
|---------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
|               | 2010  | 2011              | 2012              | 2010              | 2011       | 2012       |
| Punta         | 11.793.066                                    | 14.100.000        | 13.472.250        | 318               | 328        | 345        |
| Arausa        | 3.040.000                                     | 3.522.860         | 2.890.200         | 197               | 198        | 200        |
| Arausana      | 1.490.000                                     | 1.530.000         | 1.281.502         | 165               | 160        | 158        |
| Antonina      | 1.628.100                                     | 1.610.000         | 1.310.000         | 158               | 156        | 157        |
| <b>ukupno</b> | <b>17.951.166</b>                             | <b>20.762.860</b> | <b>18.953.952</b> | <b>250</b>        | <b>257</b> | <b>271</b> |

U međuvremenu razvrgnut je ugovor s Jadranskom bankom po osnovi najma smještajnih jedinica Arausana i Antonina tako da će u projekcijama biti izostavljeni i prihodi od smještaja u te dvije jedinice.

Pad prihoda pratiti će i pad troškova koje smještajnih jedinica Arausana i Antonina koji su za 2012. godinu iznosili:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| <b>1. materijalni troškovi</b>    | <b>1.130.000</b> |
| 1.1. energenti                    | 225.000          |
| 1.2. čišćenje, potrošni materijal | 140.000          |
| 1.3. troškovi hrane               | 765.000          |
| <b>2. troškovi osoblja</b>        | <b>220.000</b>   |
| <b>3. ostali troškovi</b>         | <b>1.547.500</b> |
| 3.1. osiguranje                   | 120.000          |
| 3.2. vodna i komunalna naknada    | 277.500          |
| 3.3. troškovi održavanja          | 150.000          |
| 3.4. najamnina                    | 1.000.000        |
| <b>ukupno</b>                     | <b>2.897.500</b> |

Također kao početna godina uzima se 2014. godina jer društvo uslijed nelikvidnosti nije bilo u mogućnosti izvršiti kvalitetnu pripremu sezone 2013. ne želeći se dovesti u situaciju nemogućnosti pružanja ugovorene kvalitete usluge gostima, što će prema rezultatima za prvo polugodište, rezultirati padom broja noćenja, a samim time i prihoda društva. Slijedom navedenog razvidno je da 2013. godina ne može biti reprezentativna i samim time i početna godina za projekciju plana poslovanja. Privremenom mjerom deblokade računa, mjerama operativnog i financijskog restrukturiranja stvaraju se pretpostavke za kvalitetnu pripremu sezone 2014. i ostvarivanja planiranih rezultata poslovanja.



*[Handwritten signatures]*

**Pretpostavke:**

Projicirani su samo prihodi od smještajnih jedinica hotel Punta i vila Arausa, te ugostiteljskog objekta Borik s vanjskim bazenom koji su u vlasništvu društva.

**a) Projekcija poslovnih prihoda**

- Na bazi prosjeka posljednje dvije godine (2011 i 2012) uz godišnju rast za 1 p.p. u odnosu na prethodno razdoblje

**b) Projekcija poslovnih rashoda**

- Materijalni troškovi kalkulirani na bazi prosjeka za posljednje dvije poslovne godine
- Troškovi osoblja kalkulirani na bazi prosjeka za posljednje dvije poslovne godine
- Amortizacija kalkulirana na bazi prosjeka za posljednje dvije godine
- Ostali troškovi poslovanja na bazi prosjeka posljednje dvije godine
- Svi troškovi umanjeni su za troškove Arausane i Antonine

**c) Kamate i otplata glavnice**

Otplatni plan obveza po grupama vjerovnika za razdoblje 2014 – 2018

| Godina | Porezna uprava |          | Ostale financijske institucije |          | Ostali*   | Ukupno |           |
|--------|----------------|----------|--------------------------------|----------|-----------|--------|-----------|
|        | kamata         | glavnica | kamata                         | glavnica |           | kamata | glavnica  |
| 2014   | 0              | 0        | 21.730                         | 85.636   | 0         | 21.730 | 85.636    |
| 2015   | 13.465         | 37.838   | 15.736                         | 284.553  | 982.543   | 29.201 | 1.304.934 |
| 2016   | 50.215         | 155.585  | 9.741                          | 740.377  | 1.965.086 | 59.956 | 2.861.048 |
| 2017   | 43.214         | 162.586  | 3.747                          | 284.553  | 1.965.086 | 46.961 | 2.412.225 |
| 2018   | 35.311         | 169.902  | 0                              | 0        | 1.965.086 | 35.311 | 2.134.988 |

\* ostali vjerovnici – sve skupine dobavljača, jedinice lokalne uprave i samouprave

Otplatni plan napravljen je uz uvjete sukladno mjerema restrukturiranja

|                  | Porezna uprava    | Ostale financijske institucije |            | Ostali       |
|------------------|-------------------|--------------------------------|------------|--------------|
|                  |                   | HYPO, BSD*                     | leasing    |              |
| glavnica         | 1.234.002         | 795.668                        | 342.543    | 9.825.430,21 |
| kamatna stopa    | 4,50%             | beskamatno                     | ugovorena  | beskamatno   |
| rok otplate      | 7 godina          | 2 godine                       | 4 godine   | 5 godina     |
| dospjeće 1. rate | 30.09.2015        | ugovoreni rokovi               | 30.09.2015 |              |
| način otplate    | Mjesečni anuiteti | Mjesečne rate                  |            |              |
| iznos rate       | 17.101            | 33.153                         | 7.136      | 163.757      |

\* Banka Splitsko-Dalmatinska



| <b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b>           |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2014              | 2015              | 2016              | 2017              | 2108              |
| <b>rast prihoda:</b>                    | -9%               | 5%                | 6%                | 7%                | 8%                |
| <b>Poslovni prihodi</b>                 | <b>20.564.247</b> | <b>21.592.459</b> | <b>22.888.007</b> | <b>24.490.167</b> | <b>26.449.381</b> |
| <b>Poslovni rashodi</b>                 | <b>19.431.672</b> | <b>20.105.423</b> | <b>20.891.618</b> | <b>21.805.819</b> | <b>22.867.952</b> |
| materijalni troškovi                    | 8.020.056         | 8.421.059         | 8.926.323         | 9.551.165         | 10.315.259        |
| Troškovi osoblja                        | 7.717.027         | 7.948.537         | 8.186.993         | 8.432.603         | 8.685.581         |
| amortizacija                            | 2.320.007         | 2.320.007         | 2.320.007         | 2.320.007         | 2.320.007         |
| ostali troškovi                         | 1.374.583         | 1.415.820         | 1.458.295         | 1.502.043         | 1.547.105         |
| <b>EBIT</b>                             | <b>1.132.575</b>  | <b>1.487.036</b>  | <b>1.996.389</b>  | <b>2.684.348</b>  | <b>3.581.429</b>  |
| <b>EBITDA</b>                           | <b>3.452.582</b>  | <b>3.807.043</b>  | <b>4.316.396</b>  | <b>5.004.355</b>  | <b>5.901.436</b>  |
| kamate                                  | 21.730            | 29.201            | 59.956            | 46.961            | 35.311            |
| <b>Dobit/gubitak prije oporezivanja</b> | <b>1.110.845</b>  | <b>1.457.835</b>  | <b>1.936.433</b>  | <b>2.637.387</b>  | <b>3.546.118</b>  |
| Porez na dobit                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Rezultat godine</b>                  | <b>1.110.845</b>  | <b>1.457.835</b>  | <b>1.936.433</b>  | <b>2.637.387</b>  | <b>3.546.118</b>  |

- Plan se temelji na povećanju cijene smještaja (podizanje razine prihoda po sobi), povećanju popunjenosti, ali i kontroli troškova tako da bi se isti održavali na slijedećim razinama ostvarenih poslovnih prihoda:
  - Materijalni troškovi 39%
  - Troškovi osoblja 38% do 33% u 2018.g. (rast 3% godišnje)
  - Ostali troškovi poslovanja 8% do 6% u 2018 g. (rast 3% godišnje)
- Marža brutto dobiti kreće se na razini 17% - 22%
- Poreza na dobit nema jer se koristi prenešeni porezni gubitak kao porezna olakšica

| <b>FINANCIJSKI TIJEK</b> |                   |                   |                   |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 2014              | 2015              | 2016              | 2017              | 2108              |
| <b>Primici</b>           | <b>20.564.247</b> | <b>21.592.459</b> | <b>22.888.007</b> | <b>24.490.167</b> | <b>26.449.381</b> |
| Poslovni prihodi         | 20.564.247        | 21.592.459        | 22.888.007        | 24.490.167        | 26.449.381        |
| <b>Izdaci</b>            | <b>18.175.598</b> | <b>19.119.551</b> | <b>21.492.615</b> | <b>21.944.996</b> | <b>22.718.244</b> |
| materijalni troškovi     | 8.020.056         | 8.421.059         | 8.926.323         | 9.551.165         | 10.315.259        |
| troškovi osoblja         | 7.717.027         | 7.948.537         | 8.186.993         | 8.432.603         | 8.685.581         |
| ostali troškovi          | 1.374.583         | 1.415.820         | 1.458.295         | 1.502.043         | 1.547.105         |
| anuiteti                 | 1.063.932         | 1.334.135         | 2.921.004         | 2.459.185         | 2.170.299         |
| <b>Višak/manjak</b>      | <b>2.388.649</b>  | <b>2.472.908</b>  | <b>1.395.392</b>  | <b>2.545.171</b>  | <b>3.731.137</b>  |
| <b>Kumulativ</b>         | <b>2.388.649</b>  | <b>4.861.558</b>  | <b>6.256.949</b>  | <b>8.802.120</b>  | <b>12.533.257</b> |

Razvidno je da je prihvaćanjem mjera restrukturiranja društvo sposobno uredno servisirati sve svoje obveze.

Projicirani financijski tijek opravdava predložene mjere restrukturiranja koje su prvenstveno usmjerene na razduživanje društva kroz transakcije pretvaranje dijela obveza u kapital, ali i otpisa dijela obveza, te promjene ročnosti dospjeća obveza u prilog čemu govori i pozitivan financijski tijek tijekom svih godina.

*Hotel* **VODICE**  
d.d., Vodice

14



**6. Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja 31.12.2018.**

|                                   | 31.3.2013.         | Konverzija u kapital | Otpis kamata glavnice | Kompenzacije   | Odgoda dospelosti  | Rekonstruirana bilanca | 2018.              |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Dugorojna imovina                 | 270.118.981        |                      |                       |                |                    | 270.118.981            | 265.047.409        |
| Zalihe                            | 201.275            |                      |                       |                |                    | 201.275                | 402.550            |
| Potraživanja od kupaca            | 1.282.985          |                      |                       | -18.179        |                    | 1.264.806              | 2.657.823          |
| Ostala potraživanja               | 4.180.315          |                      |                       |                |                    | 4.180.315              | 2.612.750          |
| Novac                             | 54.549             |                      |                       |                |                    | 54.549                 | 6.451.514          |
| <b>Ukupno aktiva</b>              | <b>275.838.105</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>              | <b>-18.179</b> | <b>0</b>           | <b>275.819.926</b>     | <b>277.172.046</b> |
| Upisani kapital                   | 56.700.028         | 137.512.223          |                       |                |                    | 194.212.251            | 194.212.251        |
| Rezerve                           | 147.458.972        |                      |                       |                |                    | 147.458.972            | 147.458.972        |
| Akumulirana dobit / gubitak       | -124.691.315       |                      | 7.820.084             |                |                    | -116.865.084           | -106.176.466       |
| <b>Kapital ukupno</b>             | <b>79.467.685</b>  | <b>137.512.223</b>   | <b>7.820.084</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>           | <b>224.806.140</b>     | <b>235.494.758</b> |
| Obveze prema kreditorima          | 68.493.960         | -68.493.960          |                       |                | 795.668            | 795.668                | -513.815           |
| Ostale dugoročne obveze           | 0                  |                      |                       |                | 11.604.859         | 11.604.859             | 4.201.147          |
| odgođena porezna obveza           | 36.873.596         |                      |                       |                |                    | 36.873.596             | 33.778.596         |
| <b>Dugoročne obveze</b>           | <b>105.367.556</b> | <b>-68.493.960</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>12.400.527</b>  | <b>49.274.123</b>      | <b>35.593.482</b>  |
| Obveze za zajmove, depozite i sl. | 29.659.775         | -29.659.775          |                       |                |                    | 0                      | 0                  |
| Obveze prema kreditorima          | 37.784.856         | -35.784.301          | -2.000.555            |                |                    | 0                      | 0                  |
| Obveze za predjmove               | 1.653.285          |                      |                       |                |                    | 1.653.285              | 1.653.286          |
| Obveze prema dobavljačima         | 10.623.742         | -1.534.680           | -5.285.594            | -18.179        | -3.779.142         | 0                      | 1.905.663          |
| Obveze po vrijednosnim papirima   | 1.865.000          |                      |                       |                | -1.865.000         | 0                      | 932.500            |
| Obveze prema zaposlenicima        | 857.515            |                      |                       |                | -771.137           | 86.378                 | 723.798            |
| Obveze za poreze, doprinose i s.  | 2.536.731          | -2.039.508           | -533.935              | 0              | -2.002.796         | 0                      | 868.558            |
| Ostale kratkoročne obveze         | 6.021.960          |                      |                       |                | -3.982.452         | 0                      | 0                  |
| <b>Kratkoročne obveze</b>         | <b>91.002.864</b>  | <b>-69.018.263</b>   | <b>-7.820.084</b>     | <b>-18.179</b> | <b>-12.400.527</b> | <b>1.739.663</b>       | <b>6.083.806</b>   |
| <b>Ukupno obveze</b>              | <b>196.370.420</b> | <b>-137.512.223</b>  | <b>-7.820.084</b>     | <b>-18.179</b> | <b>0</b>           | <b>51.013.786</b>      | <b>41.677.288</b>  |
| <b>Ukupno pasiva</b>              | <b>275.838.105</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>              | <b>-18.179</b> | <b>0</b>           | <b>275.819.926</b>     | <b>277.172.045</b> |
|                                   |                    |                      | 32%                   |                |                    |                        | 82%                |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
|                                   |                    |                      |                       |                |                    |                        |                    |
| <b>Radni kapital</b>              | <b>-77.157.096</b> | <b>3.961.282</b>     | <b>6.040.831</b>      | <b>15%</b>     |                    |                        |                    |



Hotel VODICE  
d.d., Vodice

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

HOTEL VODICE d.d. – Plan finansijskog i operativnog restrukturiranja

**7. Analiza tražbina prema veličini, kategoriji (prioritetne tražbine, izlučna prava, razlučna prava i neosigurane tražbine), razinu očekivanog namirenja i prijedloge rokova za njihovo namirenje, te usporedbu s očekivanim namirenjem u slučaju stečaja**

Rekapitulacija vjerovnika po kategorijama

Iznos potraživanja Udio očekivanog namirenja\* Prijedlog rokova\*

|   | 7.313.530,38          | 4,57%          | 70%                                    |
|---|-----------------------|----------------|--|
| <b>1 REPUBLIKA HRVATSKA</b>               |                       |                |  |
| 1.1. Ministarstvo financija - porezi      | 1.767.936,75          | 1,10%          | Poček do 30.09.2015 + 7 godina otplate |
| 1.2. Dobavljači u državnom vlasništvu     | 4.731.861,23          | 2,96%          | 70%                                    |
| 1.3. Jedinice lokalne uprave i samouprave | <b>813.732,40</b>     | <b>0,51%</b>   | Poček do 30.09.2015 + 5 godina otplate |
| <b>2 FINACIJSKE INSTITUCIJE</b>           | <b>110.890.161,07</b> | <b>69,26%</b>  | <b>98,23%</b>                          |
| 2.1. NLB InterFinanz AG                   | 71.383.751,00         | 44,59%         | Po prihvatanju predstečajne nagodbe    |
| 2.2. Jadranska banka                      | 36.367.643,83         | 22,72%         | Po prihvatanju predstečajne nagodbe    |
| 2.3. HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | 1.838.128,42          | 1,15%          | 30,00%                                 |
| 2.4. BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | 958.094,40            | 0,60%          | 30,00%                                 |
| 2.5. Leasing                              | 342.543,42            | 0,21%          | 100,00%                                |
|   |                       |                | Ugovoreni rokovi                       |
| <b>3 DOBAVLJAČI</b>                       | <b>12.181.428,91</b>  | <b>7,61%</b>   | <b>76,43%</b>                          |
| 3.1. Dobavljači                           | 9.571.577,97          | 5,98%          | 70,00%                                 |
| 3.2. Zajmovi radnika, stipendije          | 956.565,73            | 0,60%          | 100,00%                                |
| 3.3. Obveze za predujmove                 | 1.653.285,21          | 1,03%          | 100,00%                                |
|   |                       |                | sezona 2013/2014                       |
| <b>4 RADNICI – prioritetne tražbine</b>   | <b>52.989,68</b>      | <b>0,03%</b>   | <b>100,00%</b>                         |
| <b>5 VLASNIK</b>                          | <b>29.659.774,54</b>  | <b>18,53%</b>  | <b>100,00%</b>                         |
| <b>UKUPNO</b>                             | <b>160.097.884,58</b> | <b>100,00%</b> | <b>95,61%</b>                          |

\* u slučaju prihvaćanja predstečajne nagodbe 95,61% tražbina vjerovnika će biti namireno  
 Razina namirenja i prijedloga rokova u slučaju stečaja ovisi o postupku provedbe ovrhe – prema zadnjih podacima svega 8% tražbina se namiri u slučaju provedbe stečaja

Rekapitulacija osiguranih i neosiguranih tražbina

|   | Osigurane<br>tražbine | Udio          | Neosigurane<br>tražbine | Udio          |
|---|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| <b>1 REPUBLIKA HRVATSKA</b>               | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>  | <b>7.313.530,38</b>     | <b>4,57%</b>  |
| 1.1. Ministarstvo financija - porezi      | 0                     | 0,00%         | 1.767.936,75            | 1,10%         |
| 1.2. Dobavljači u državnom vlasništvu     | 0                     | 0,00%         | 4.731.861,23            | 2,96%         |
| 1.3. Jedinice lokalne uprave i samouprave | 0                     | 0,00%         | 813.732,40              | 0,51%         |
| <b>2 FINACIJSKE INSTITUCIJE</b>           | <b>109.106.163,79</b> | <b>68,15%</b> | <b>1.783.997,28</b>     | <b>1,11%</b>  |
| 2.1. NLB InterFinanz AG                   | 71.383.751,00         | 44,59%        | 0                       | 0,00%         |
| 2.2. Jadranska banka                      | 35.541.740,95         | 22,20%        | 825.902,88              | 0,52%         |
| 2.3. HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | 1.838.128,42          | 1,15%         | 0,00                    | 0,00%         |
| 2.4. BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | 0                     | 0,00%         | 958.094,40              | 0,60%         |
| 2.5. Leasing                              | 342.543,42            | 0,21%         | 0                       | 0,00%         |
| <b>3 DOBAVLJAČI</b>                       | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>  | <b>12.181.428,91</b>    | <b>7,61%</b>  |
| 3.1. Dobavljači                           | 0                     | 0,00%         | 9.571.577,97            | 5,98%         |
| 3.2. Zajmovi radnika, stipendije          | 0                     | 0,00%         | 956.565,73              | 0,60%         |
| 3.3. Obveze za predujmove                 | 0                     | 0,00%         | 1.653.285,21            | 1,03%         |
| <b>4 RADNICI</b>                          | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>  | <b>52.989,68</b>        | <b>0,03%</b>  |
| <b>5 VLASNIK</b>                          | <b>24.967.548,86</b>  | <b>15,60%</b> | <b>4.692.225,68</b>     | <b>2,93%</b>  |
| <b>UKUPNO</b>                             | <b>134.073.712,65</b> | <b>83,74%</b> | <b>26.024.171,93</b>    | <b>16,26%</b> |

Rekapitulacija ukupnih vjerovnika po skupinama sa upisanim razlučnim i izlučnim pravom, te pokrenutim ovrhama

|   | Razlučno pravo        | Izlučno pravo     | Ovrha                |
|---|-----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>1 REPUBLIKA HRVATSKA</b>               | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>       | <b>2.730.000,30</b>  |
| 1.1. Ministarstvo financija - porezi      | 0,00                  | 0,00              | 1.767.936,75         |
| 1.2. Dobavljači u državnom vlasništvu     | 0,00                  | 0,00              | 369.814,14           |
| 1.3. Jedinice lokalne uprave i samouprave | 0,00                  | 0,00              | 592.249,41           |
| <b>2 FINACIJSKE INSTITUCIJE</b>           | <b>106.925.491,95</b> | <b>342.543,42</b> | <b>3.463.351,34</b>  |
| 2.1. NLB InterFinanz AG                   | 71.383.751,00         | 0,00              | 0,00                 |
| 2.2. Jadranska banka                      | 35.541.740,95         | 0,00              | 615.980,00           |
| 2.3. HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | 0,00                  | 0,00              | 1.838.128,42         |
| 2.4. BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | 0,00                  | 0,00              | 958.094,40           |
| 2.5. Leasing                              | 0,00                  | 342.543,42        | 51.148,52            |
| <b>3 DOBAVLJAČI</b>                       | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>       | <b>313.492,83</b>    |
| 3.1. Dobavljači                           | 0,00                  | 0,00              | 313.492,83           |
| <b>4 RADNICI</b>                          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          |
| <b>5 VLASNIK</b>                          | <b>24.967.548,86</b>  | <b>0,00</b>       | <b>24.967.548,86</b> |
| <b>UKUPNO</b>                             | <b>131.893.040,81</b> | <b>342.543,42</b> | <b>31.474.393,33</b> |

 **VODICE**  
d.d., Vodice



17



**Vjerovnici sa upisanim razlučnim pravom - potraživanja osigurana upisanim založnim pravom:**

| Rbr | Opis imovine (naziv, k.č.br, ZU, KO)                       | Založni vjerovnik                                | Iznos         | Valuta | Pravni osnov  |
|-----|--|--|---------------|--------|---|
| 1   | čest.zemlj. 2180 zgr, Z.U. 2939, k.o. Vodice               | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    | Sporazumi o zasnivanju založnog prava, Ugovori o kreditu, Ugovori o založnom pravu, |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 2   | čest.zemlj. 562 Z.U.562 k.o. Vodice                        | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 3   | čest.zemlj. 563 z.u. 2952 k.o. Vodice                      | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 4   | čest.zemlj. 479/2 i 511 z.u. 7981 k.o. Vodice              | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 5   | čest.zemlj. 477 i 484 z.u. 1288 k.o. Vodice                | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 6   | čest.zemlj. 480/1 z.u. 6578 k.o. Vodice                    | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 7   | čest.zemlj. 480/2 z.u. 7979 k.o. Vodice                    | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 8   | čest.zemlj. 480/3, 481/1, 481/2, 482 z.u. 7014 k.o. Vodice | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 9   | čest.zemlj. 485 z.u. 2978 k.o. Vodice                      | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 10  | čest.zemlj. 487, i 488 z.u. 2953 k.o. Vodice               | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 11  | čest.zemlj. 559 z.u. 88 k.o. Vodice                        | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 12  | čest.zemlj. 568/2 z.u. 3014 k.o. Vodice                    | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 13  | čest.zemlj. 564/1 z.u. 2975 k.o. Vodice                    | NLB-interFinanz AG                               | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 14  | čest.zemlj. 510/2 z.u. 2821 k.o. Vodice                    | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 15  | čest.zgr. 756 z.u. 9445 k.o. Vodice                        | NLB-interFinanz AG                               | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 16  | čest. zemlj. 491/1 z.u. 3013 k.o. Vodice                   | NLB-interFinanz AG,<br>Jadranska banka d.d.      | 7.330.245,00  | EUR    |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | KN     |   |
|     |  |  | 5.361.577,00  | CHF    |   |
| 17  | čest.zemlj. 570 z.u. 1814 k.o. Vodice                      | Mango Investments Belize<br>Jadranska banka d.d. | 24.967.548,86 | KN     |   |
|     |  |  | 31.000.000,00 | EUR    |   |

Hotel VODICE  
d.d., Vodice  
18

*[Handwritten signatures]*

## **Postupak provedbe ovrhe u RH**

NLB i Jadranska banka d.d. kao davatelji kredita su prilikom sklapanja ugovora svoja potraživanja osigurali upisom založnog prava na nekretninama društva Hoteli Vodice d.d. Kod zaključivanja gore spomenutih ugovora o kreditu upisana je hipoteka temeljem sporazumom o osiguranju tražbina između davatelja kredita i Hoteli Vodice d.d. (primatelja kredita) i upravo su ti sporazumi ovršne isprave temeljem koje se može tražiti ovrha na nekretninama. U tom slučaju je pokretanje ovrhe faktički pitanje aktiviranja hipoteke.

Najprije se vrši zabilježba ovrhe u zemljišnoj knjizi, zatim slijedi procjena nekretnine, prodaja na prisilnoj javnoj dražbi te namirenje ovrhovoditelja iz iznosa dobivenog prodajom. Prodaja nekretnine u ovršnom postupku nije isplativa za Banku kao ovrhovoditelja, a razlog tomu je što se većina nekretnina bez obzira nalaze li se one na kopnu ili uz more, prodaju ispod prometne vrijednosti. Prodaja se obavlja na dvije dražbe. Na prvoj se nekretnina ne može prodati ispod 2/3 procijenjene vrijednosti, a ako ostane bez uspjeha, određuje se novi termin za dražbu. Na toj drugoj dražbi jest donja granica 1/3 procijenjene vrijednosti. Ako se nekretnina ne uspije prodati ni na jednoj dražbi, postupak se obustavlja. Kada do prodaje dođe, nekretnina se dosuđuje najboljem ponuditelju. Ako kupovina nije dovoljna za namirenje tražbine, ovrha se nastavlja na drugim sredstvima.

Iako kupac postaje vlasnik već temeljem rješenja o dosudi nekretnine, valja računati s tim da je nekada potrebno voditi daljnju ovrhu radi predaje u posjed.

Hrvatska gospodarska komora vodi Očevidnik nekretnina i pokretnina koje se prodaju u ovršnom postupku.

Imajući u vidu otežane tržišne okolnosti u predstojećem razdoblju i trenutačna makroekonomska kretanja, realan je zaključak da bankama provedba ovrhe na nekretninama nije u interesu ponajprije zbog sporosti cijelog postupka.

Cijeli proces naplate ovrhe nad nekretninom na većim sudovima traje tri do četiri godine, a na manjim sudovima dvije do tri godine, ovisno o tome je li bilo žalbenih postupaka. Dosadašnja iskustva pokazuju da je osnovni problem ovršnih postupaka brzina samog postupka, odnosno njegova sporost i trebao bi biti posljednja opcija koja se aktivira uslijed okolnosti otežanog vraćanja kredita dužnika.

Za ilustraciju, prema podacima iz publikacije Doing Business u izdanju Svjetske banke, u Hrvatskoj proces prisilne naplate prosječno traje 561 dan uz trošak pokretanja postupka od gotovo 14 posto od vrijednosti potraživanja i to je jedan od razloga zbog kojeg je broj aktiviranih hipoteka u hrvatskim bankama vrlo malen i poradi kojeg se iznalaze drugi modaliteti rješenja vjerovničko-dužničkog odnosa u relaciji Banka-Dužnik.

Slijedom navedenog razvidno je da postoji realna mogućnost da dio vjerovnika (poglavito onih s neosiguranim tražbinama) neće biti namiren, a i upitan je vremenski rok namiranja.

*Hoteli* VODICE  
d. 19 Vodice



## 8. Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za grupe vjerovnika

### Uvodna utvrđenja

Ova predstečajna nagodba sklapa se između Dužnika HOTELI VODICE d.d. Vodice, Grgura Ninskog 1, OIB: 94858559872 (u nastavku: Dužnik) i vjerovnika predstečajne nagodbe, kako su poimence navedeni u rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 (u nastavku: Vjerovnici tražbina).

Vjerovnici tražbina i Dužnik suglasno utvrđuju slijedeće:

Ovom Nagodbom ne dolazi do novacije niti jedne obveze Dužnika prema Vjerovnicima tražbina, osim ako je drugačije određeno ovom Nagodbom nego da se isključivo radi o reprogramiranju postojećih obveza na način da se određuju novi rokovi dospeljeka i način otplate duga Dužnika, osim ako je drugačije određeno ovom Nagodbom.

Tražbine Vjerovnika smatraju se dospjelim na dan otvaranja Postupka isključivo radi ponovnog ugovaranja rokova i načina plaćanja obveza sukladno Članku 72. Zakona, a na način kako je dogovoreno ovom Nagodbom.

Preračunavanje novčanih tražbina koje su nastale u stranoj valuti ili su određene uz primjenu valutne klauzule sukladno odredbi Članka 74. Zakona, vrši se radi ukidanja valute i valutne klauzule tražbine, s ciljem eliminiranja valutno inducirano rizika.

Dužnik će ispunjavati svaku pojedinu tražbinu isključivo u kunama, ali uz uvjete iz ove Nagodbe (visina duga, način ispunjenja, rok otplate i visina kamate).

Razlučni vjerovnici koji su se odrekli prava na odvojeno namirenje su to učinili u smislu Zakona samo za potrebe Postupka. Navedeno odricanje od prava na odvojeno namirenje ne znači odricanje od upisanog založnog prava i/ili davanje brisovnog očitovanja.

Izlučni vjerovnici koji su se odrekli prava na izdvajanje odnosnih predmeta iz imovine dužnika su to učinili u smislu Zakona samo za potrebe Postupka i da njihovo odricanje od prava na izdvajanje predmeta ne znači odricanje od upisanog prava vlasništva i/ili davanje tabularne izvještaje.

Sva založna prava koje Vjerovnici tražbina imaju upisana u javnim upisnicima, a koja će u nastavku biti detaljnije opisana, ostaju i nadalje upisana u javnim upisnicima i osiguravaju utvrđene tražbine razlučnih vjerovnika kako su uređene ovom Nagodbom.

Prava vlasništva koje Vjerovnici tražbina imaju upisano u javnim upisnicima, a koja će u nastavku biti detaljnije opisana, ostaju i nadalje upisana u javnim upisnicima.

U slučaju slobodne ili prisilne prodaje bilo koje imovine Dužnika opterećene založnim pravom, iznos kupoprodajne cijene koristit će se prvenstveno za zatvaranje obveza koje Dužnik ima prema založnim vjerovnicima koji imaju upisana založna prava na predmetnoj imovini, vodeći se prvenstvenim redom upisanih založnih prava i pravilima o namirenju, osim ako je drugačije određeno ovom Nagodbom.



▪ **Grupa 1 - REPUBLIKA HRVATSKA**

**Grupa 1.1. Ministarstvo financija – Porezna uprava**

**a) Otpis kamata i naknada u cijelosti**

Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata Ministarstva financija - Porezne uprave, te naknada **otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Vjerovnik Ministarstvo financija - Porezna uprava nagodbom otpušta Dužniku dio svoje tražbine koji se odnosi na kamate i naknade sukladno prijavi tražbina, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

**b) Otpis 30% glavnice**

Dio tražbine koji čini potraživanje u iznosu od **30% glavnice otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Ministarstvo financija - Porezna uprava nagodbom otpušta Dužniku dio svoje tražbine koji iznosi 30% glavnice, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

**c) Odgoda dospelosti – 7 godina uz povrat u 84 mjesečna anuiteta**

Ministarstvo financija - Porezna uprava i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se preostali dio tražbine ove Nagodbe u omjeru od 70% glavnice isplatiti Vjerovniku Ministarstvu financija - Porezna uprava obročnom otplatom u razdoblju od 7 godina, uz fiksnu kamatnu stopu od 4,5% godišnje. Navedeni iznos tražbine otplatiti će se u mjesečnim anuitetima koje dospijevaju 1.-og u mjesecu, od kojih prva dospjeva na naplatu 30.09.2015., a posljednji 7 godina od dospijeća prvog anuiteta.

**Grupe 1.2., 1.3. Ostali – državne tvrtke i jedinice lokalne uprave**

**a) Otpis kamata i naknada u cijelosti**

Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zateznih kamata ove grupe 1.2. i 1.3. vjerovnika, te naknada **otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Vjerovnici tražbina ove grupe 1.2. i 1.3. svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine koji se odnosi na kamate i naknade sukladno prijavi tražbina, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

**b) Otpis 30% glavnice**

Dio tražbine ove grupe vjerovnika 1.2. i 1.3. koji čini potraživanje u iznosu od **30% glavnice** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 **otpisuje se u cijelosti**. Vjerovnici tražbina ove grupe 1.2. i 1.3. nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine koji iznosi 30% glavnice, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

**c) Odgoda dospelosti – 5 godina uz povrat u 60 mjesečnih rata**

Vjerovnici tražbina ove grupe 1.2. i 1.3. i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se preostali dio tražbine ove Nagodbe u omjeru od 70% glavnice isplatiti Vjerovniku obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, beskamatno. Navedeni iznos tražbine otplatiti će se u mjesečnim ratama koje dospijevaju 1.-og u mjesecu, od kojih prva dospjeva na naplatu 30.09.2015., a posljednja 5 godina od dospijeća prve rate.

▪ **Grupa 2 – FINANCIJSKE INSTITUCIJE**

**Grupa 2.1. NLB InterFinanz AG**

**a) debt to equity swap – zamjena potraživanja za dionice**



- (i) izvršit će se dokapitalizacija – povećanje temeljnog kapitala Društva unosom prava – tražbina razlučnog vjerovnika NLBI u temeljni kapital (tzv. «debt/equity swap»), a temeljem koje dokapitalizacije će razlučni vjerovnik NLBI steći dionice Društva (u daljnjem tekstu: Zamjena);
- (ii) navedena Zamjena nije usmjerena na trajno stjecanje dionica Društva, već je cilj iste da se izvrši prodaja dionica Dužnika, i to najkasnije u roku od 5 godina od dana Zamjene (u daljnjem tekstu: Rok prodaje), i to na način da NLBI za dionice stečene Zamjenom postigne kupoprodajnu cijenu u iznosu od najmanje 7.703.595,10 EUR-a, a koji iznos predstavlja 85 posto iznosa utvrđenih tražbina Vjerovnika NLBI prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 (u daljnjem tekstu: Namirenje);
- (iii) u Roku prodaje, a sve do Namirenja, razlučni vjerovnik NLBI ostaje upisan u zemljišnim knjigama nadležnog suda kao založni vjerovnik na nekretninama Društva, tj. navedena založna prava ostaju upisana u nepromijenjenom obliku;
- (iv) tek u slučaju Namirenja razlučni vjerovnik NLBI obvezuje se u roku od 8 dana od dana Namirenja izdati Društvu brisovno očitovanje podobno za upis brisanja založnog prava;
- (v) s obzirom na gore opisanu svrhu Zamjene, odnosno namjeru nagodbenih strana i ostalih razlučnih vjerovnika da do Zamjene dođe isključivo pod uvjetima opisanim u Nagodbi, učinci Zamjene neće nastupiti ako:
- provedbu Zamjene, odnosno povećanje temeljnog kapitala pod svim opisanim uvjetima ne bude moguće upisati u sudski registar nadležnog suda iz bilo kojeg razloga, a posebice negativnog mišljenja revizora povećanja temeljnog kapitala.
- (vi) također, s obzirom na gore opisanu svrhu Zamjene, do prestanka učinaka Zamjene doći će:
- ako do isteka Roka prodaje ne dođe do Namirenja krivnjom ostalih razlučnih vjerovnika; ili
  - ako do isteka Roka prodaje, a bez suglasnosti Nagodbenih strana, dođe do opterećenja ili prodaje nekretnina Dužnika na kojima postoje upisana založna prava Razlučnih vjerovnika; ili
  - ako dođe do prestanka Nagodbe po bilo kojem osnovu.
- (vii) u slučaju prestanka učinaka Zamjene:
- prestaju sve pravne posljedice nastale Zamjenom;
  - razlučni vjerovnici istupiti će iz vlasničke strukture Društva i to na način da će dionice stečene Zamjenom ustupiti Društvu ili na drugi odgovarajući način anulirati učinke Zamjene;
  - razlučni vjerovnici imaju pravo svoje potraživanje prema Društvu namirivati kao založni vjerovnici prodajom nekretnina na kojima imaju založno pravo, sve prema redoslijedu upisa založnih prava u zemljišnim knjigama nadležnog suda.

Vjerovnik NLBI i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se iznos tražbine Vjerovnika NLBI prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 u cijelosti namiriti pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika, to jest povećanjem temeljnog kapitala Dužnika ulozima (pravima), a sve na način i pod uvjetima kako je to

*Hotel* VODICE  
d.d., 22.12.2013.





opisano gore pod točkama (i)-(vii), pri čemu će Vjerovnik NLBI u temeljni kapital Dužnika unijeti kao ulog svoje tražbine, pri čemu za svakih 120,99 kuna iznosa tražbine Vjerovnik NLBI stječe jednu redovnu dionicu. Iznos koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 120,99 se otpisuje. Vjerovnik NLBI Nagodbom otpušta Dužniku preostali dio svoje tražbine koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 120,99, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

Vjerovnik NLBI i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Dužnik poduzeti zakonom propisane korake radi povećanja temeljnog kapitala Dužnika pretvaranjem cjelokupnog iznosa navedenog u rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - 1/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 u temeljni kapital dužnika sukladno ovoj Nagodbi. Dužnik se obvezuje po pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba objaviti poziv za glavnu skupštinu društva Dužnika sa dnevnim redom sukladno odredbama ove Nagodbe.

Dužnik i Vjerovnik NLBI ovime suglasno utvrđuju kako tekst ove Nagodbe zamjenjuje poseban ugovor o unosu potraživanja u temeljni kapital Dužnika, te se obvezuju poduzeti eventualne druge potrebne radnje radi upisa povećanja temeljnog kapitala Dužnika u sudski registar i registar Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

| OIB<br>VJEROVNIKA | NAZIV VJEROVNIKA      | UTVRĐENI IZNOS<br>TRAŽBINE | UNOS U TEMELJNI<br>KAPITAL | BROJ<br>DIONICA | OTPIS |
|-------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|-------|
| 43668676136       | NLB INTERFINANZ<br>AG | 71.383.751,00              | 71.383.737,03              | 589.997         | 13,97 |

## **Grupa 2.2. Jadranska banka**

### **a) debt to equity swap – zamjena potraživanja za dionice**

- (i) izvršit će se dokapitalizacija – povećanje temeljnog kapitala Društva unosom prava – tražbina razlučnog vjerovnika Jadranska banka u temeljni kapital (tzv. «debt/equity swap»), a temeljem koje dokapitalizacije će različni vjerovnik Jadranska banka steći dionice Društva (u daljnjem tekstu: Zamjena);
- (ii) navedena Zamjena nije usmjerena na trajno stjecanje dionica Društva, već je cilj iste da se izvrši prodaja dionica Dužnika, i to najkasnije u roku od 5 godina od dana Zamjene (u daljnjem tekstu: Rok prodaje), a u svrhu podmirenja tražbine (u daljnjem tekstu: Namirenje);
- (iii) u Roku prodaje, a sve do Namirenja, različni vjerovnik Jadranska banka ostaje upisan u zemljišnim knjigama nadležnog suda kao založni vjerovnik na nekretninama Društva, tj. navedena založna prava ostaju upisana u nepromijenjenom obliku;
- (iv) tek u slučaju Namirenja različni vjerovnik Jadranska banka obvezuje se u roku od 8 dana od dana Namirenja izdati Društvu brisovno očitovanje podobno za upis brisanja založnog prava;
- (v) s obzirom na gore opisanu svrhu Zamjene, odnosno namjeru nagodbenih strana i ostalih razlučnih vjerovnika da do Zamjene dođe isključivo pod uvjetima opisanim u Nagodbi, učinci Zamjene neće nastupiti ako:
  - provedbu Zamjene, odnosno povećanje temeljnog kapitala pod svim opisanim uvjetima ne bude moguće upisati u sudski registar nadležnog suda iz bilo kojeg razloga, a posebice negativnog mišljenja revizora povećanja temeljnog kapitala.

*Hotel* VODICE  
d.d. 23



- (vi) također, s obzirom na gore opisanu svrhu Zamjene, do prestanka učinaka Zamjene doći će:
- ako do isteka Roka prodaje ne dođe do Namirenja krivnjom ostalih razlučnih vjerovnika; ili
  - ako do isteka Roka prodaje, a bez suglasnosti Nagodbenih strana, dođe do opterećenja ili prodaje nekretnina Dužnika na kojima postoje upisana založna prava Razlučnih vjerovnika; ili
  - ako dođe do prestanka Nagodbe po bilo kojem osnovu.
- (vii) u slučaju prestanka učinaka Zamjene:
- prestaju sve pravne posljedice nastale Zamjenom;
  - razlučni vjerovnici istupiti će iz vlasničke strukture Društva i to na način da će dionice stečene Zamjenom ustupiti Društvu ili na drugi odgovarajući način anulirati učinke Zamjene;
  - razlučni vjerovnici imaju pravo svoje potraživanje prema Društvu namirivati kao založni vjerovnici prodajom nekretnina na kojima imaju založno pravo, sve prema redosljedu upisa založnih prava u zemljišnim knjigama nadležnog suda.

Vjerovnik Jadranska banka i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se iznos tražbine Vjerovnika Jadranska banka prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 u cijelosti namiriti pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika, to jest povećanjem temeljnog kapitala Dužnika ulozima (pravima), a sve na način i pod uvjetima kako je to opisano gore pod točkama (i)-(vii), pri čemu će Vjerovnik Jadranska banka u temeljni kapital Dužnika unijeti kao ulog svoje tražbine, pri čemu za svakih 120,99 kuna iznosa tražbine Vjerovnik Jadranska banka stječe jednu redovnu dionicu. Iznos koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 120,99 se otpisuje. Vjerovnik Jadranska banka Nagodbom otpušta Dužniku preostali dio svoje tražbine koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 120,99, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

Vjerovnik Jadranska banka i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Dužnik poduzeti zakonom propisane korake radi povećanja temeljnog kapitala Dužnika pretvaranjem cjelokupnog iznosa navedenog u rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 u temeljni kapital dužnika sukladno ovoj Nagodbi. Dužnik se obvezuje po pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba objaviti poziv za glavnu skupštinu društva Dužnika sa dnevnim redom sukladno odredbama ove Nagodbe.

Dužnik i Vjerovnik Jadranska banka ovime suglasno utvrđuju kako tekst ove Nagodbe zamjenjuje poseban ugovor o unosu potraživanja u temeljni kapital Dužnika, te se obvezuju poduzeti eventualne druge potrebne radnje radi upisa povećanja temeljnog kapitala Dužnika u sudski registar i registar Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

| OIB VJEROVNIKA | NAZIV VJEROVNIKA             | IZNOS TRAZIBINE | UNOS U TEMELJNI KAPITAL | BROJ DIONICA | OTPIS  |
|----------------|------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------|--------|
| 02899494784    | Jadranska banka d.d. Šibenik | 36.367.643,83   | 36.367.537,17           | 300.583      | 106,66 |

Hoteli VODICE  
d.d., Vod. 24



### **Grupa 2.3., 2.4., Hypo Alpe Adria leasing i Banka Splitsko-Dalmatinska**

#### **a) Otpis kamata i naknada u cijelosti**

Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata ove grupe 2.3. i 2.4. vjerovnika, te naknada **otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Vjerovnici tražbina ove grupe 2.3. i 2.4. svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine koji se odnosi na kamate i naknade sukladno prijavi tražbina, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

#### **b) Otpis 70% glavnice**

Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi izdanog sredstva osiguranja-zadužnice u iznosu od **70% glavnice otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Vjerovnici tražbina ove grupe 2.3. i 2.4. nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine koji iznosi 30% glavnice, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

#### **c) Ogdoda dospelosti – 2 godina uz povrat u 24 mjesečne rate**

Vjerovnici tražbina ove grupe 2.3. i 2.4. i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se preostali dio tražbine ove Nagodbe u omjeru od 30% glavnice isplatiti Vjerovniku obročnom otplatom u razdoblju od 2 godine, beskamatno, bez valutne klauzule. Navedeni iznos tražbine otplatiti će se u mjesečnim ratama koje dospijevaju 1.-og u mjesecu, od kojih prva dospjeva na naplatu 30.09.2015., a posljednja 2 godina od dospjeća prve rate.

### **Grupa 2.5. leasing ostali**

**Otplata u cijelosti sukladno uvjetima i rokovima definiranima u ugovorima.**

## **▪ Grupa 3. DOBAVLJAČI**

### **Grupa 3.1. Dobavljači**

#### **a) Otpis kamata i naknada u cijelosti**

Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zateznih kamata ove grupe vjerovnika, te naknada **otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Vjerovnici tražbina ove grupe svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine koji se odnosi na kamate i naknade u iznosu navedenom u prijavi tražbina, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

#### **b) Otpis 30% glavnice**

Dio tražbine koji čini potraživanje u iznosu od **30% glavnice otpisuje se u cijelosti** prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144. Vjerovnici tražbina ove grupe nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine koji iznosi 30% glavnice, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

#### **c) Ogdoda dospelosti – 5 godina uz povrat u 60 mjesečnih rata**

Vjerovnici tražbina ove grupe i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se preostali dio tražbine ove Nagodbe u omjeru od 70% glavnice isplatiti Vjerovniku obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, beskamatno. Navedeni iznos tražbine otplatiti će se u mjesečnim ratama koje dospijevaju 1.-og u mjesecu, od kojih prva dospjeva na naplatu 30.09.2015., a posljednja 5 godina od dospjeća prve rate.

### **Grupa 3.2. Zajmovi radnika, stipendije**

a) Isplata cjelokupnog iznosa prema rješenju o utvrđivanju tražbina od rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 najkasnije u roku od 6 mjeseci računajući od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba



*[Handwritten signatures]*

### **Grupa 3.3. Obveze za predujmove**

a) Isplata/pružanje usluga u visini cjelokupnog iznosa prema rješenju o utvrđivanju tražbina od rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - 1/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 najkasnije u roku od 12 mjeseci računajući od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba

#### **▪ Grupa 4. ZAPOSLENICI**

a) Isplata cjelokupnog iznosa prema rješenju o utvrđivanju tražbina od rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - 1/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 najkasnije u roku od 6 mjeseci računajući od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba

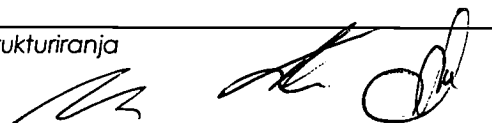
#### **▪ Grupa 5. VLASNIK**

##### **a) debt to equity swap – zamjena potraživanja za dionice**

- (i) izvršit će se dokapitalizacija – povećanje temeljnog kapitala Društva unosom prava – tražbina razlučnih vjerovnika grupe 5. Vlasnik u temeljni kapital (tzv. «debt/equity swap»), a temeljem koje dokapitalizacije će razlučni vjerovnici grupe 5. Vlasnik steći dionice Društva (u daljnjem tekstu: Zamjena);
- (ii) navedena Zamjena nije usmjerena na trajno stjecanje dionica Društva, već je cilj iste da se izvrši prodaja dionica Dužnika, i to najkasnije u roku od 5 godina od dana Zamjene (u daljnjem tekstu: Rok prodaje), a u svrhu podmirenja tražbine (u daljnjem tekstu: Namirenje);
- (iii) u Roku prodaje, a sve do Namirenja, razlučni vjerovnici grupe 5. Vlasnik ostaju upisani u zemljišnim knjigama nadležnog suda kao založni vjerovnici na nekretninama Društva, tj. navedena založna prava ostaju upisana u nepromijenjenom obliku;
- (iv) tek u slučaju Namirenja razlučni vjerovnici grupe 5. Vlasnik obvezuju se u roku od 8 dana od dana Namirenja izdati Društvu brisovno očitovanje podobno za upis brisanja založnog prava;
- (v) s obzirom na gore opisanu svrhu Zamjene, odnosno namjeru nagodbenih strana i ostalih razlučnih vjerovnika da do Zamjene dođe isključivo pod uvjetima opisanim u Nagodbi, učinci Zamjene neće nastupiti ako:
  - provedbu Zamjene, odnosno povećanje temeljnog kapitala pod svim opisanim uvjetima ne bude moguće upisati u sudski registar nadležnog suda iz bilo kojeg razloga, a posebice negativnog mišljenja revizora povećanja temeljnog kapitala.
- (vi) također, s obzirom na gore opisanu svrhu Zamjene, do prestanka učinaka Zamjene doći će:
  - ako do isteka Roka prodaje ne dođe do Namirenja krivnjom ostalih razlučnih vjerovnika; ili
  - ako do isteka Roka prodaje, a bez suglasnosti Nagodbenih strana, dođe do opterećenja ili prodaje nekretnina Dužnika na kojima postoje upisana založna prava Razlučnih vjerovnika; ili
  - ako dođe do prestanka Nagodbe po bilo kojem osnovu.

*Hotel* **VODICE**  
d.d., Vodice

26



- (vii) u slučaju prestanka učinaka Zamjene:
- prestaju sve pravne posljedice nastale Zamjenom;
  - razlučni vjerovnici istupiti će iz vlasničke strukture Društva i to na način da će dionice stečene Zamjenom ustupiti Društvu ili na drugi odgovarajući način anulirati učinke Zamjene;
  - razlučni vjerovnici imaju pravo svoje potraživanje prema Društvu namirivati kao založni vjerovnici prodajom nekretnina na kojima imaju založno pravo, sve prema redosljedu upisa založnih prava u zemljišnim knjigama nadležnog suda.

Vjerovnici grupe 5. Vlasnik i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se iznos tražbine Vjerovnika grupe 5. Vlasnik prema rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 u cijelosti namiriti pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika, to jest povećanjem temeljnog kapitala Dužnika ulozima (pravima), a sve na način i pod uvjetima kako je to opisano gore pod točkama (i)-(vii), pri čemu će Vjerovnici grupe 5. Vlasnik u temeljni kapital Dužnika unijeti kao ulog svoje tražbine, pri čemu za svakih 120,99 kuna iznosa tražbine Vjerovnici grupe 5. Vlasnik stječu jednu redovnu dionicu. Iznos koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 120,99 se otpisuje. Vjerovnici grupe 5. Vlasnik Nagodbom otpušta Dužniku preostali dio svoje tražbine koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 120,99, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

Vjerovnici grupe 5. Vlasnik i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Dužnik poduzeti zakonom propisane korake radi povećanja temeljnog kapitala Dužnika pretvaranjem cjelokupnog iznosa navedenog u rješenju o utvrđivanju tražbina od 23.12.2013. Klasa: UP - I/110/07/13-01/4625, Ur. br: 04-06-13-4625-144 u temeljni kapital dužnika sukladno ovoj Nagodbi. Dužnik se obvezuje po pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba objaviti poziv za glavnu skupštinu društva Dužnika sa dnevnim redom sukladno odredbama ove Nagodbe.

Dužnik i Vjerovnici grupe 5. Vlasnik ovime suglasno utvrđuju kako tekst ove Nagodbe zamjenjuje poseban ugovor o unosu potraživanja u temeljni kapital Dužnika, te se obvezuju poduzeti eventualne druge potrebne radnje radi upisa povećanja temeljnog kapitala Dužnika u sudski registar i registar Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

| OIB VJEROVNIKA | NAZIV VJEROVNIKA      | UTVRĐENI IZNOS TRAJBINE | UNOS U TEMELJNI KAPITAL | BROJ DIONICA | OTPIS  |
|----------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|--------|
| 22426006600    | KEVIĆ ANDRIJA         | 4.692.225,68            | 4.692.113,19            | 38.781       | 112,49 |
| 32752549786    | MANGO INVESTMENTS LTD | 24.967.548,86           | 24.967.496,40           | 206.360      | 52,46  |
|                | UKUPNO                | 29.659.774,54           | 29.659.609,59           | 245.141      | 164,95 |



*[Handwritten signatures]*

## Rekapitulacija ponude dužnika vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina

|   | Način namirenja                            | Rokovi namirenja                                      | Uvjeti namirenja   |
|---|--|---|--|
| <b>1 REPUBLIKA HRVATSKA</b>               |  |   |  |
| 1.1. Ministarstvo financija               | Odgoda dospelosti                          | Poček do 30.09.2015 + 7 godina otplate                | Otpis kamata i 30% glavnice, otpлата u mjesečnim anuitetima, kamata 4.5%, bez valutne klauzule   |
| 1.2. Dobavljači u državnom vlasništvu     | Odgoda dospelosti                          | Poček do 30.09.2015 + 5 godina otplate                | Otpis kamata i 30% glavnice, otpлата u mjesečnim ratama, beskamatno, bez valutne klauzule        |
| 1.3. Jedinice lokalne uprave i samouprave | Odgoda dospelosti                          |   |  |
| <b>2 FINACIJSKE INSTITUCIJE</b>           |  |   |  |
| 2.1. NLB InterFinanz AG                   | D/E SWAP – zamjena potraživanja za dionice | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe             | Unos cjelokupnih potraživanja u temeljni kapital društva u postupku povećanja temeljnog kapitala |
| 2.2. Jadranska banka                      |  |   |  |
| 2.3. HYPO ALPE-ADRIA-LEASING d.o.o.       | Odgoda dospelosti                          | Poček do 30.09.2015 + 2 godine otplate                | Otpis kamata i 70% glavnice, otpлата u mjesečnim ratama, beskamatno, bez valutne klauzule        |
| 2.4. BANKA SPLITSKO DALMATINSKA d.d.      | Odgoda dospelosti                          |   |  |
| 2.5. Leasing - ostali                     | Odgoda dospelosti                          | sukladno uvjetima i rokovima definiranim u ugovorima  |  |
| <b>3 DOBAVLJAČI</b>                       |  |   |  |
| 3.1. Dobavljači                           | Odgoda dospelosti                          | Poček do 30.09.2015 + 5 godina otplate                | Otpis kamata, otpis 30% glavnice, otpлата u mjesečnim ratama, beskamatno, bez valutne klauzule   |
| 3.2. Zajmovi radnika, stipendije          | Isplata                                    | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe 2013./2014. | 100% namirenje   |
| 3.3. Obveze za primljene predujmove       | Usluge                                     | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe             | 100% namirenje   |
| <b>4 RADNICI – prioritetne tražbine</b>   | Isplata                                    | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe             | 100% namirenje   |
| <b>5 VLAŠNIK</b>                          | D/E SWAP – zamjena potraživanja za dionice | Odmah po prihvaćanju predstečajne nagodbe             | Unos cjelokupnih potraživanja u temeljni kapital društva u postupku povećanja temeljnog kapitala |

D/E SWAP (debt do equity swap) – konverzija duga u kapital - unos tražbina u temeljni kapital društva dužnika u postupku povećanja temeljnog kapitala

HOTELI VODICE  
d.d.

## 9. izračun troškova restrukturiranja

Troškovi restrukturiranja procjenjuju se na 300.000,00 kn uz slijedeću strukturu

| Rbr           | Opis   | Iznos u kn        |
|---------------|--|-------------------|
| 1.            | Konzultantske usluge – izrada dokumentacije            | 50.000,00         |
| 2.            | Revizorske usluge – revizija dokumentacije             | 100.000,00        |
| 3.            | Odvjetničke usluge – izrada akata                      | 100.000,00        |
| 4.            | Javnobilježničke usluge – ovjera akata i dokumentacije | 40.000,00         |
| 5.            | Troškovi postupka predstečajne nagodbe                 | 10.000,00         |
| <b>UKUPNO</b> |  | <b>300.000,00</b> |

## 10. Zaključak

Sukladno prezentiranom planu financijskog i operativnog restrukturiranja, a temeljem ponude dužnika vjerovnicima o načinu, rokovima i uvjetima namirenja tražbina razvidno je da:

- dolazi do razduživanja društva → smanjenje obveza za 149,2 mil.kn (D/E SWAP, otpis kamata u cijelosti, i dijela glavnice) uz zaduženost od svega 15% na završni datum bilance;
- dolazi do ročnog uravnoteženja bilance → pozitivan radni kapital na završni datum bilance u iznosu od 6 mil.kn;
- će se vjerovnici namiriti prije i u višem iznosu nego u scenariju pokretanja stečaja i ovrhe nad imovinom društva;
- iznos obveza koje se otpisuju iznosi 7,826 mil.kn tj. svega 4,9% obveza društva;
- čak 95,61% tražbina vjerovnika će biti namireno u postupku predstečajne nagodbe;
- društvo može uredno servisirati sve svoje obveze prema radnicima, dobavljačima, državi i kreditorima → pozitivan novčani tijek u svim godinama projekcije;

Sve navedeno upućuje na prihvaćanje prezentiranog plana financijskog i operativnog restrukturiranja, a samim time i pokretanje postupka predstečajne nagodbe.

*Hoteli* **VODICE**  
d.d., Vodice 

