

FINANCIJSKA AGENCIJA
ODJEL PISARNICE - ZAGREB 3

11-12-2015

PREDSTEČAJNE NAGODBE
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

KLASA
UR. BR. 4

**IZMJENJENI
PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA TVRTKE
JADRAN TVORNICA ČARAPA D.D.**

JADRAN TVORNICA ČARAPA d.d.
Zagreb, Vinka Žganeca 2

U Zagrebu, 10. prosinca 2015.

UVOD

Jadran tvornica čarapa d.d. Zagreb je dana 16.04.2015. podnijelo zahtjev za pokretanje procesa predstečajne nagodbe. Rješenjem Nagodbenog vijeća postupak je otvoren dana 29.05.2015. godine.

Dana 10.07.2015. godine Nagodbeno vijeće donijelo je Rješenje (Klasa: UP - I/110/07/15-01/7998, Ur. br: 04-06-14-7998-171) je objavljeno na web-stranicama FINA javna objava, sa 16.07.2015. godine. Navedenim rješenjem utvrđeno je slijedeće:

- Ukupni iznos utvrđenih tražbina iznosi 39.966.630,28 kn,
- Ukupni iznos osporenih tražbina iznosi 16.465,95 kn – čime su stečeni uvjeti za nastavak postupka,
- Nakon izvršenog prijeba ukupni iznos utvrđenih tražbina iznosi 39.934.832,88 kn,
- Ukupni iznos tražbina koje su prijavili različiti vjerovnici iznosi 16.187.543,56 kn.

Dana 27.07.2015. objavljen je Izmjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja u postupku predstečajne nagodbe (Klasa: UP - I/110/07/15-01/7998, Ur. br: 04-06-14-7998-173)

Ovaj Izmjenjeni plan restrukturiranja nastavlja se na navedeni Plan (Klasa: UP - I/110/07/15-01/7998, Ur. br: 04-06-14-7998-173) u dijelu mjera financijskog restrukturiranja, operativnih mjera restrukturiranja i prijedloga predstečajne nagodbe, a nakon provedenih razgovora i dogovora sa vjerovnicima. Ostale stavke tog Izmjenjenog Plana (Klasa: UP - I/110/07/15-01/7998, Ur. br: 04-06-14-7998-173), a koje se ne spominju u ovom dokumentu, se ne mijenjaju.

Ovaj Izmjenjeni plan dostavlja se iz razloga naknadnih dogovora sa vjerovnicima, oko izmirenja obveza. Eventualne izmjene visina tražbina mogu biti kod vjerovnika sa različitim pravima.

STATUS PROCESA

Zagrebačka banka d.d. je jedan od najvećih vjerovnika te dugogodišnji partner Jadran tvornice čarapa d.d. U dosadašnjim razgovorima s Bankom postigao se visok stupanj suglasnosti i na Banci je da podrži ili ne ovu Izmjenu plana. U slučaju podrške Banka će se odreći prava na odvojeno namirenje i sudjelovati u predstečajnoj nagodbi.

SAŽETAK PLANA

Ovaj Izmjenjeni plan restrukturiranja ima za cilj prikazati vjerovnicima mjere financijskog i operativnog restrukturiranja (u daljnjem tekstu: Plan) kojima bi se postojeća situacija u društvu Jadran tvornica čarapa d.d. s naglaskom na prihode i troškove, imovinu, obveze i organizaciju promijenila u pozitivnom smjeru s namjerom daljnjeg održivog i profitabilnog poslovanja.

Osnova za izradu ovog Plana je slijedeća dokumentacija:

- Godišnji financijski izvještaji poduzeća – GFI-POD,
- Bruto Bilanca,
- Revizija Financijskih izvještaja,
- Ugovori s financijskim institucijama,
- Popis Dugotrajne imovine,
- Opis sadašnjeg stanja i plan poslovanja prezentiran od strane Uprave.

Predmet Plana restrukturiranja nije dubinsko snimanje i planiranje, a iskazane su ocjene strateške prirode. Osnovni je cilj Plana nepristrani strateški prikaz i usmjerenje za odabir prijedloga odnosno modela predstečajne nagodbe koja bi trebala omogućiti održivost poslovanja na duži rok.

INFORMACIJE O DRUŠTVU

Puni naziv: Jadran tvornica čarapa dioničko društvo
Adresa: 10000 Zagreb, Vinka Žganeca 2
OIB: 46106063049
Osnivački ulog: 42.489.900
Zaposleno (IX 2015.) 180
Imovina 30.09.2015. 87.555.642 kn
Ukupni prihod 2014. 57.849.049 kn
Kategorizacija: srednji poduzetnik
Zastupnik: Vinko Barišić, OIB 46665054908, Zagreb, Salopekova 8
Direktor, zastupa društvo pojedinačno i samostalno
Nadzorni odbor: Kuzman Marasović, OIB 46490617684, Zagreb, Horvatovac 91
Predsjednik Nadzornog odbora
Verica Mateša, OIB 34644171307, Zagreb, Nodilova 3
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Deni Barišić, OIB 61970828359, Zagreb, Salopekova 8
Član Nadzornog odbora

Predmet poslovanja upisan u sudski registar:

63.12 Skladištenje robe

71.3 Iznajmljivanje ostalih strojeva i opreme

72.3 Obrada podataka

- * proizvodnja tekstila i tekstilnih proizvoda
- * projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina
- * nadzor nad gradnjom
- * kupnja i prodaja robe
- * obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- * zastupanje inozemnih tvrtki
- * djelatnosti javnoga cestovnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom prometu
- * prijevoz za vlastite potrebe
- * poslovanje nekretninama
- * proizvodnja, promet i korištenje opasnih kemikalija
- * pružanje usluga u trgovini
- * usluge informacijskog društva

Polazne osnove predloženog modela Nagodbe

Poslovni i financijski status Društva implicira slijedeće:

- Naplata u stečaju je vrlo neizvjesna i, procjenjujemo, postotno mala za III. skupinu vjerovnika,
- Pokazatelji poslovanja pokazuju održivost poslovanja. Društvo je još uvijek rentabilno i ekonomično što znači da će može smanjivati dug prema vjerovnicima. Cilj ovog plana operativnog i financijskog restrukturiranja je da se aktivnosti usmjere, a troškovi racionaliziraju, kako bi količina slobodnih sredstava bila dovoljna da se vjerovnici namire u puno većoj mjeri nego što je to sada moguće,
- Provedbom financijskog i operativnog restrukturiranja te predstečajne nagodbe stvaraju se - pretpostavke za povrat dijela obveza iz nagodbe – iz tekućeg poslovanja, ali i iz kapitalizacije buduće vrijednosti Društva.

IZMJENJENI PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA U POSTUPKU PREDSTEČAJNE NAGODBE

Cili financijskog restrukturiranja je omogućavanje provedbe mjera operativnog restrukturiranja. Provođenjem tih mjera Društvo će biti u mogućnosti podmirivati obveze preuzete ovom nagodbom.

Mjere financijskog restrukturiranja su kombinacija dozvoljenih mjera iz Članka 44. Zakona o financijskom poslovanju i predstavljaju prijedlog predstečajne nagodbe.

JADRAN d.d. tvornica čarapa d.d. – prijedlog mjera financijskog restrukturiranja prema kategorijama vjerovnika

Mjere financijskog restrukturiranja su kombinacija dozvoljenih mjera iz Članka 44. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi će se provoditi na slijedeći način:

1. skupina vjerovnika – Javna uprava i trgovačka društva u većinskom vlasništvu RH

1.a skupina - Javna uprava i trgovačka društva u većinskom vlasništvu RH - tražbine manje od 10.000,00 kn

- Otpis 70% iznosa tražbine, otplata preostalih 30% iznosa, jednokratno, 12 mjeseci od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, bez kamata,

1.b skupina - Javna uprava i trgovačka društva u većinskom vlasništvu RH - tražbine veće od 10.000,00 kn

- Otpis 60% iznosa tražbine, otplata preostalih 40% iznosa u 8 godina, u 96 jednakih mjesečnih rata, 1. rata dospijeva 24 mjeseca od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, kamata 4,5% p.a. za vrijeme počeka i otplate.

2. skupina vjerovnika – Financijske institucije

2.a skupina vjerovnika – financijske institucije, neosigurane-tražbine manje od 10.000,00 kn

- Otpis 70% iznosa tražbine, otplata preostalih 30% iznosa, jednokratno, 12 mjeseci od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, bez kamata,

2.b skupina vjerovnika – financijske institucije, neosigurane-tražbine veće od 10.000,00 kn

- Otpis 60% iznosa tražbine, otplata preostalih 40% iznosa u 8 godina, u 96 jednakih mjesečnih rata, 1. rata dospijeva 24 mjeseca od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, kamata 4,5% p.a. za vrijeme počeka i otplate,

2.c skupina vjerovnika – financijske institucije, osigurane založnim pravom

Vjerovnik: Zagrebačka Banka d.d., OIB: 92963223473

Obvezu prema vjerovniku, dužnik Jadran d.d. podmirit će na slijedeći način:

Vjerovnik predstečajne nagodbe Zagrebačka banka d.d. i Dužnik suglasni su da način namirenja tražbina iz ove glave Nagodbe ne predstavlja novaciju utvrđenih tražbina Vjerovnika predstečajne Nagodbe Zagrebačke banke d.d. nego se ovom Nagodbom za prijavljene i utvrđene tražbine vjerovnika predstečajne nagodbe Zagrebačka banka d.d. samo mijenjaju rokovi i način otplate tražbine.

- Obvezu prema Vjerovniku ZAGREBAČKA BANKA d.d. (dalje: Vjerovnik i/ili Banka), OIB: 92963223473 u iznosu HRK 12.547.009,88 će Dužnik Jadran tvornica čarapa d.d., OIB: 46106063049 (dalje: Dužnik) podmiriti na sljedeći način :

Bezuvjetne tražbine u iznosu HRK 12.365.368,44			Reprogram	
Kreditni plasman	Iznos u EUR	Iznos u HRK	Glavnica	Definiranje novih redovnih kamatnih stopa
Dugoročni devizni kredit - Ugovor broj 3238694366/ Partija br. 6100028102	308.072,68	2.329.944,44	Otplata u 72 (slovima: sedamdesetidvije) jednake mjesečne rate u valuti kako je ugovoreno koje dospijevaju svakog prvog radnog dana u mjesecu uz početak od 9 (slovima:devet) mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne i zatezne kamate.	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica	300.000,00	2.268.891,00		
redovna kamata	8.004,19	60.535,45		
zatezna kamata	68,49	517,99		
Dugoročni kredit - Ugovor broj 3231615834/ Partija br. 5100319238		4.473.943,13	Otplata u 72 (slovima: sedamdesetidvije) jednake mjesečne rate u valuti kako je ugovoreno od kojih prva rata dospijeva prvog radnog dana u mjesecu s početkom od 9 (slovima:devet) mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne i zatezne kamate.	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica		4.374.999,98		
redovna kamata		96.046,57		
zatezna kamata		2.896,58		
Kratkoročni kredit -Ugovor broj 3239652857/ Partija br.5701178998		2.868.146,53	Otplata u 72 (slovima: sedamdesetidvije) jednake mjesečne rate u valuti kako je ugovoreno koje dospijevaju svakog prvog radnog dana u mjesecu uz početak od 9 (slovima:devet) mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne i zatezne kamate..	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica		2.800.000,00		
redovna kamata		63.764,87		
zatezna kamata		4.381,66		
Kratkoročni kredit -Ugovor broj 3238694286/ Partija br. 5701166567		2.045.312,33	Otplata u 72 (slovima: sedamdesetidvije) jednake mjesečne rate u valuti kako je ugovoreno koje dospijevaju svakog prvog radnog dana u mjesecu uz početak od 9 (slovima:devet) mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne i zatezne kamate.	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica		2.000.000,00		
redovna kamata		45.312,33		
zatezna kamata		0,00		

Ugovor o okvirnom kreditu Ugovor broj 0002115335 000/Partija br. 5701239908		590.807,24	Otplata u 72 (slovima: sedamdesetdvije) jednake mjesečne rate u valuti kako je ugovoreno koje dospijevaju svakog prvog radnog dana u mjesecu uz početak od 9 (slovima:devet) mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne i zatezne kamate.	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica	582.156,51			
redovna kamata	8.650,73			
zatezna kamata	0,00			
Ugovor o garanciji broj 1504000381/ Partija br. 5701232192		9.652,60	Otplata u roku 60 (slovima: šezdeset) dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne kamate.	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica	9.617,03			
redovna kamata	35,57			
zatezna kamata	0,00			
Ugovor o garanciji broj 1304011210/ Partija br. 5701232168		47.562,17	Otplata u roku 60 (slovima: šezdeset) dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Otpis ukupne redovne kamate.	4,50 % godišnje, promjenjiva. Kamata se obračunava s važećim Pravilnikom o obračunu kamate Zagrebačke banke d.d., a naplaćuje se mjesečno počevši od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe. Stopa redovne kamate uvećava se u skladu s Odlukom o kamatnim stopama Zagrebačke banke d.d. ukoliko Klijent ne podmiri dospjelu tražbinu, odnosno ne ispuni uredno bilo koju svoju drugu obvezu prema Zagrebačke banke d.d
glavnica	47.386,90			
redovna kamata	175,27			
zatezna kamata	0,00			

◦ Prijavljene tražbine temeljem naknada za bankarske usluge i to temeljem usluga platnog prometa i naknada za izdane garancije u visini od HRK 8.645,37 Dužnik se obvezuje podmiriti 30 dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe, uz obračun ugovorene kamatne stope;

◦ Uvjetne tražbine u iznosu HRK 172.996,07 se odnose na izdane garancije i to: a) temeljem Ugovora o izdavanju garancije od 25.3.2015., izdana je Garancija za plaćanje isporučene robe br. 1504000381 od 31.3.2015. na iznos HRK 80.000,00 u korist INA industrija nafte d.d., Zagreb, Avenija V. Holjevca 10, sa stanjem HRK 32.613,10 i b) temeljem Ugovora o izdavanju garancije od 20.12.2013., te I Dodatka Ugovoru o izdavanju garancije br. 1304011210 izdana je Bankovna garancija br. 1304011210 kao instrument osiguranja za plaćanje carinskog duga dana 24.12.2013. i I Dodatak bankovnoj garanciji br. 1304011210 na iznos HRK 150.000,00 u korist Carinske uprave, sa stanjem HRK 140.382,97.

Ukoliko Zagrebačka banka d.d bude pozvana na plaćanje od strane Korisnika garancije Dužnik se obvezuje osigurati Zagrebačkoj banci d.d sredstva za plaćanje najkasnije do dana dospijeća obveze plaćanja po garanciji na račun Korisnika garancije. Ukoliko Zagrebačka banka d.d izvrši plaćanje po garanciji Dužnik se obvezuje Zagrebačkoj banci d.d podmiriti predmetni dug najkasnije 30 dana od dana plaćanja Zagrebačke banke d.d na račun Korisnika garancije uz obračun ugovorene kamatne stope 4,50 % godišnje, promjenjiva te eventualnih naknada, odnosno ukoliko plaćanje po garanciji/garancijama bude za vrijeme trajanja postupka

predstečajne nagodbe u roku od 30 dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe.

Vjerovniku ZAGREBAČKA BANKA d.d. ostaju i nadalje sva založna prava Dužnika i to na svim nekretninama kao i svi instrumenti osiguranja Dužnika, na način da u svakom trenutku Banka ima upisana založna prava koja joj omogućavaju jednaku poziciju i prava u bilo kojem vremenu trajanja ove Nagodbe s onom pozicijom i pravima koja je založni vjerovnik imao u trenutku ulaska u postupak predstečajne nagodbe, misleći prvenstveno na prednosni red i osigurani iznos, ali ne ograničavajući se samo na to.

Radi otklanjanja svake sumnje, Zagrebačka banka d.d. ima upisana založna prava radi osiguranja svojih tražbina na nekretninama Dužnika kako slijedi:

OSNOVA ZASNIVANJA ZALOŽNOG PRAVA	PREDMET ZALOGA	BROJ POD KOJIM JE ZALOG ZASNOVAN
Ugovor o založnom pravu od 3.11.2005. (OU-759/2005-1 od 7.12.2005., ovjereno od strane Ive Dujmović, javnog bilježnika iz Zagreba, Jurišićeva 21/1) i Ugovor o osnivanju hipoteka prijenosom neizbrisanih hipoteka od 9.4.2013. (OV- 3375/2013 PD 12.4.2013. ovjereno od strane Ive Dujmović, javnog bilježnika iz Zagreba, Jurišićeva 21/1)	OPĆINSKI GRAĐANSKI SUD U ZAGREBU, K.O. RESNIK, zk.ul.br. 586, kč.br.3556/3, 3565/1,3563/3 i 3564/4	Z-18327/13
Ugovor o založnom pravu od 5.11.2008. (OV 16472/2008 ovjereno od strane Ive Dujmović, javnog bilježnika iz Zagreba, Jurišićeva 21/1) i Ugovor o osnivanju hipoteka prijenosom neizbrisanih hipoteka od 9.4.2013. (OV- 3375/2013 PD 12.4.2013. ovjereno od strane Ive Dujmović, javnog bilježnika iz Zagreba, Jurišićeva 21/1)	OPĆINSKI GRAĐANSKI SUD U ZAGREBU, K.O. RESNIK, zk.ul.br. 586, kč.br.3556/3, 3565/1,3563/3 i 3564/4	Z-65680/08

Navedena založna prava od dana pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove Nagodbe osiguravaju tražbine Zagrebačke banke d.d. u iznosu, s kamatama i dospijecom kako je određeno ovom Nagodbom, a u slučaju neispunjenja od strane Dužnika, Zagrebačka banka ima pravo namiriti svoje tražbine, kako su određene ovom Nagodbom, ovrhom na založenoj imovini Dužnika, sve u skladu sa svojim pravima založnog vjerovnika.

Budući vjerovnik Zagrebačka banka d.d. ima založno pravo na nekretninama, ukoliko dođe do prodaje bilo koje od nekretnina na kojima Zagrebačka banka d.d. ima založno pravo, koja bi se prodaja odradila po tržišnim cijenama, u tom slučaju Dužnik će od realizirane prodaje po tržišnim cijenama zatvoriti sve obveze koje ima prema Zagrebačkoj banci.

Dužnik se obvezuju u roku od 30 dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje Predstečajne nagodbe dostaviti Banci nove zadužnice kao i novo založno pravo sa svim obvezama dužnika i sudužnika koja su bila navedena kao osiguranja po ukupnim bezuvjetnim i uvjetnim tražbinama ZAGREBAČKE BANKE d.d., a koje su predmet Predstečajne

nagodbe.

Ukoliko prije konačnog dospijea tražbina dođe do prodaje bilo kojeg dijela imovine Dužnika, a na kojoj postoje založna prava razlučnog vjerovnika predstečajne nagodbe koji se odrekao prava na odvojeno namirenje, trećoj osobi (u nastavku: unovčena imovina), sredstva ostvarena prodajom unovčene imovine se prvenstveno koriste za namirenje tražbina onog vjerovnika čije je založno pravo upisano sa prvim redom osiguranja, a ukoliko kupoprodajna cijena bude dovoljna i za namirenje vjerovnika koji imaju niži red prvenstva upisanog založnog prava, onda će se iz kupoprodajne cijene namirivati i takvi vjerovnici, uključujući i razlučnog vjerovnika predstečajne nagodbe koji se odrekao prava na odvojeno namirenje. U svakom slučaju, različni vjerovnik predstečajne nagodbe koji se odrekao prava na odvojeno namirenje se obvezuje dati brisovno očitovanje kupcu nekretnine, a po pozivu Dužnika, bez obzira da li će navedeni različni vjerovnik predstečajne nagodbe koji se odrekao prava na odvojeno namirenje dobiti dio kupoprodajne cijene na ime podmirenja duga, ukoliko je Dužnik poštivao odredbe o prodaji založene imovine iz ove Nagodbe. Dužnik se obvezuje da će prilikom sklapanja takvog kupoprodajnog ugovora za nekretnine na kojima postoji upisano založno pravo dati uputu kupcu tih nekretnina da kupoprodajnu cijenu isplate založnom vjerovniku s prvim redom osiguranja radi namirenja njegove tražbine, a ukoliko cijena bude dovoljna, onda i ostalim založnim vjerovnicima, redom kako su upisani sa svojim založnim pravom, te se obvezuje da će nekretnine prodavati za fair tržišnu vrijednost.

Ukoliko Dužnik ne podmiri bilo koji dug vjerovniku Zagrebačka banka d.d. temeljem ove Predstečajne nagodbe, vjerovnik Zagrebačka banka d.d. ima pravo cjelokupni iznos potraživanja iz ove predstečajne nagodbe proglasiti trenutno dospjelim slanjem otkaznog pisma putem javnog bilježnika, pri čemu se dan otposlanja smatra kao dan otkaza i dospelosti cijele tražbine.

Napomena: vjerovnici osigurani razlučnim pravom u slučaju ne odricanja od prava na odvojeno namirenje nisu predmet Nagodbe.

3. skupina vjerovnika – Ostali vjerovnici

3.a skupina - Ostali vjerovnici - dobavljači, tražbine manje od 10.000,00 kn

- Otpis 70% iznosa tražbine, otplata preostalih 30% iznosa, jednokratno, 12 mjeseci od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, bez kamata,

3.b skupina - Ostali vjerovnici - dobavljači, tražbine veće od 10.000,00 kn

- Otpis 60% iznosa tražbine, otplata preostalih 40% iznosa u 8 godina, u 96 jednakih mjesečnih rata, 1. rata dospijeva 24 mjeseca od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, kamata 4,5% p.a. za vrijeme počka i otplate.

3.c skupina vjerovnika – Ostali vjerovnici - dobavljači, osigurani založnim pravom

Vjerovnik: **Glutex d.o.o., OIB: 92963223473** - iznos: 3.284.735,90 kuna

Obvezu prema vjerovniku, dužnik Jadran d.d. podmirit će na slijedeći način:

- Otpis kamata u cijelosti (100%) u iznosu od 91.319,69 kuna,
- Otplata cijelog iznosa glavnice (100%) u iznosu od 3.193.416,21 kuna, u 96 jednakih mjesečnih obroka, od kojih prvi dospijeva 30.06.2018., a posljednji 31.05.2027.g. (8 godina), uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje, a koja će se obračunavati i naplaćivati mjesečno. Prvo kamatno razdoblje započinje s danom sklapanja ove nagodbe. Posljednje kamatno razdoblje završava po dospijecu zadnjeg obroka glavnice kredita,
- Vjerovnik zadržava sve zaloge.

Napomena: vjerovnici osigurani razlučnim pravom u slučaju ne odricanja od prava na odvojeno nmirenje nisu predmet Nagodbe.

3.d skupina - Ostali vjerovnici - obveze prema zajmovima

- Otpis 100 % kamata; otplata preostalog iznosa glavnice (100%) u 8 godina, u 96 jednakih mjesečnih rata, 1 rata dospijeva 24 mjeseca od dana pravomoćnosti Nagodbe na nadležnom Trgovačkom sudu, kamata 4,5% p.a. za vrijeme počeka i otplate.

3.e skupina - Ostali vjerovnici - obveze prema sudužništvu-jamstvu, regresno pravo

- Sudužnici-jamci će koristiti regresno pravo prema Dužniku ukoliko dođe do slučaja naplate prema izdanim instrumentima osiguranja.

- U slučaju nastupa obveze plaćanja vjerovnika prema sudužništvu-jamstvima, dužnik će regresne tražbine, u ukupnom naplaćenom iznosu jamstva od vjerovnika, isplatiti vjerovniku umanjenu za otpis dospjelih redovnih i zatezних kamata u cjelosti (100%), glavnice u cjelokupnom iznosu (100%) isplatit će se u roku od 10 godina, u koji rok je uračunato trajanje počeka od 2 godine (2+8 godina), računajući od dana nastupa regresne tražbine, te uz otplatu u 96 jednakih mjesečnih rata, od kojih prva rata dospijeva za naplatu posljednjeg dana mjeseca nakon isteka počeka od dana nastupa regresne tražbine i svaki sljedeći obrok dospijeva na naplatu posljednjeg dana mjesečnog razdoblja, uz ugovornu kamatu po stopi od 4,5% godišnje, koja ugovorna kamata dospijeva i obračunava se mjesečno unatrag i plaća se za svo vrijeme trajanja počeka i otplate u ratama.

Zaposlenici (prioritetne tražbine)

Iznos obveze, prema Zakonu, nije obuhvaćen Nagodbom u vidu smanjenja ili prolongiranja isplate, već će se izmiriti do dana upisa Nagodbe na nadležnom trgovačkom sudu.

Navedeni uvjeti u planirani novčani tok i bilancu Društva ulaze dinamikom i u iznosima kako slijedi (iznosi u kunama, za slijedećih 5 godina):

Otplata preuzetih obveza je slijedeća:

Kreditor/otplata	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Skupina I			21.336	222.471	222.471	222.471
Skupina II			1.583.283	2.104.957	2.104.957	2.104.957
Skupina III			103.177	2.037.511	2.037.511	2.037.511
Glavnica	30.838.678	30.838.678	29.130.881	24.765.942	20.401.003	16.036.064
Kamata	1.387.741	1.387.741	1.349.315	1.212.679	1.016.256	819.834

Opis mjera operativnog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na profitabilnost poslovanja i otklanjanje insolventnosti poslovanja

U predloženom financijskom modelu predstečajne nagodbe koji je *conditio sine qua non* za nastavak poslovanja Jadran tvornice čarapa d.d. ključ je u provedbi sveobuhvatnog financijskog restrukturiranja, kako smo predložili i razradili. No, paralelno smo predvidjeli i djelomično operativno restrukturiranje koje će podržati proces i sigurno popraviti financijske parametre u poslovanju Društva odnosno osigurati ispunjenje preuzetih obveza.

Menadžment Društva kontinuirano poduzima mjere unaprijeđenja poslovanja i neke od predloženih mjera su u provedbi ili već djelomično provedene.

U dijelu mjera operativnog restrukturiranja treba provesti nekoliko aktivnosti, prema prioritetu:

- Jačanje prodajnih i marketinških aktivnosti

Nedostatak obrtnog kapitala bitno je ograničavao nužna ulaganja u prodajne i marketinške aktivnosti.

Problem prodaje očituje se u veleprodaji na inozemnim tržištima te maloprodaji na domaćem tržištu.

Društvo pokriva cjelokupno tržište Republike Hrvatske i u segmentu veleprodaje na tom tržištu nema prostora za daljnje povećanje volumena. Sa danom 01. siječnja 2016. godine povećale su se prodajne cijene, u prosjeku 25%, što čini pozitivan i opravdan korak. Pretpostavka je da će isto kratkoročno utjecati na tržište potražnje te je tako i prikazano u financijskim projekcijama. Obzirom da Društvo participira i na pobrojanim stranim tržištima potrebno je uložiti dopunske napore u povećanje prodaje na istima poglavito i iz razloga angažiranja proizvodnih kapaciteta koji imaju prostora za znatnija povećanja. Navedeno se planira provesti intenzivnijom obradom stranih tržišta. Planira se edukacija prodajnog osoblja i uvođenje sustava stimulacija za prodajne rezultate, poglavito na stranim tržištima.

U marketinškom dijelu, repozicioniranje Jadrana će se fokusirati na strategiju „koncentričnog širenja“, komunikaciju kvalitete Jadrana čarapa i otvaranje novih maloprodajnih kupaca.

Kratkoročno gledano, veći problem predstavlja segment maloprodaje iz nekoliko razloga:

- nejasnost strategije poslovanja Društva,
- neprofitabilnost poslovanja segmenta maloprodaje,
- nejasnost (pogrješnog) maloprodajnog koncepta.

Društvo kao novu odrednicu poslovanja predstavlja proizvodnju vlastite robne marke (Jadran) kao i proizvodnju robnih marki za naručitelje. U tom konceptu (strategiji) maloprodaja, usprkos djelomično pozitivnom učinku na novčani tijek, nema mjesta te će se preostale trgovine izdvojiti i prodati uz strogi uvjet zadržavanja Jadrana nomenklature prodajnih mjesta.

Posljednja dva navedena razloga problema u maloprodaji su u međusobnoj korelaciji i nisu predmet ovog plana restrukturiranja, obzirom na planiranu mjeru izdvajanja ovog segmenta. Vjerujemo da će rješenje navedenoga rezultirati povećanom potražnjom Jadrana proizvoda.

- Optimizacija nabave odnosno materijalnih troškova

U dosadašnjem poslovanju materijalni troškovi imali su previsoko učešće u prihodima i uz preniku proizvodnu i prodajnu aktivnost jedan su od glavnih uzroka gubitaka u poslovanju. Osnovni razlozi su:

- nelikvidnost i nedostatak obrtnog kapitala te neurednost u plaćanjima obveza je utjecalo i na više ulazne cijene,
- nastavno na navedeno, nivo zaliha uglavnom nije bio na odgovarajućem nivou.

Tekuće poslovanje u 2015., planirana predstečajna nagodba i ostale aktivnosti menadžmenta već su dovele do rezultata u tekućoj godini i do smanjenja materijalnih troškova, poglavito iz razloga obveze plaćanja repro materijala unaprijed (avansno). Proces će se nastaviti dalje. Kvalitetnije upravljanje kratkotrajnom imovinom trebalo bi polučiti radni kapital kojim će se prevladati navedene poteškoće iako, nije isključena, potreba za dopunskom kapitalizacijom.

- Smanjenje fiksnih i režijskih troškova

Niska proizvodna i prodajna aktivnost unatrag više od 2 godine doveli su i do visokog učešća pojedinih kategorija troškova koji imaju obilježje pretežno fiksnih troškova. Radi se o npr. troškovima energije, održavanja, premija osiguranja, komunalnih naknada, bankarskih usluga, administrativnim troškova osoblja i dr.

Osim što će povećanjem prodaje postotno učešće ovih troškova padati identificirane su mogućnosti i za djelomično njihovo smanjenje u apsolutnom iznosu. Uočen je tzv. logistički problem u vidu uvjeta dostave koja se odvija po komadnom principu i kao vanjska usluga. Navedeno će se regulirati kroz nove uvjete poslovanja važeće od 01. siječnja 2016. godine i u korelaciji je sa mjerama navednima u stavku o jačanju prodajnih aktivnosti. U nekim stavkama (komunalna naknada), usprkos brojnim pokušajima uprave, nije se uspjelo polučiti rezultate te se na iste mora gledati kao zadane parametre.

U procesu postupka predstečajne nagodbe vršit će se detaljni pregovori s ključnim vjerovnicima kako bi Nagodba bila sastavljena uz što manje oštećivanje istih, obzirom na važnost njihove podrške nakon završetka postupka predstečajne nagodbe.

Projekcija Računa dobiti i gubitka za razdoblje slijedećih 5 godina:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
POSLOVNI PRIHODI	38.414.928	41.418.779	45.473.978	46.589.157	47.732.217	48.903.852
Prihodi od prodaje	37.548.138	40.551.989	44.607.188	45.722.367	46.865.427	48.037.062
Ostali poslovni prihodi	866.790	866.790	866.790	866.790	866.790	866.790
POSLOVNI RASHODI	44.819.434	40.663.731	44.151.202	45.110.257	46.093.288	47.100.894
Promjene zaliha	2.305.148	0	0	0	0	0
Materijalni troškovi	23.589.709	23.194.516	25.465.428	26.089.928	26.730.041	27.386.157
Troškovi osoblja	11.176.725	10.354.695	11.368.494	11.647.289	11.933.054	12.225.963
Amortizacija	4.590.563	4.590.563	4.590.563	4.590.563	4.590.563	4.590.563
Ostali troškovi	2.591.015	2.070.939	2.273.699	2.329.458	2.386.611	2.445.193
Ostali poslovni rashodi	566.273	453.018	453.018	453.018	453.018	453.018
FINANCIJSKI PRIHODI	0	0	0	0	0	0
FINANCIJSKI RASHODI	1.387.741	1.387.741	1.349.315	1.212.679	1.016.256	819.834
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI		11.820.807				
IZV. - OSTALI RASHODI		5.180.884				
UKUPNI PRIHODI	38.414.928	53.239.586	45.473.978	46.589.157	47.732.217	48.903.852
UKUPNI RASHODI	46.207.174	47.232.356	45.500.517	46.322.935	47.109.544	47.920.728
DOBIT ILI GUB. PRIJE POREZA	-7.792.246	6.007.230	-26.540	266.222	622.673	983.124
Porez na dobit	0	0	0	0	0	0
NETO DOBIT	-7.792.246	6.007.230	-26.540	266.222	622.673	983.124
Akumulacija	-3.201.683	3.957.870	4.564.023	4.856.785	5.213.236	5.573.687
Otplata glavnice	0	0	1.707.796	4.364.939	4.364.939	4.364.939
Razlika		3.957.870	2.856.227	491.846	848.296	1.208.748
Akumulirana Razlika		3.957.870	6.814.097	7.305.943	8.154.239	9.362.987
EBITDA	-1.813.943	5.345.611	5.913.338	6.069.464	6.229.492	6.393.521

Projekcija Računa dobiti i gubitaka je napravljena za razdoblje nakon provedene nagodbe, uz slijedeće pretpostavke:

- učinci predstečajne nagodbe vidljivi su u 2016. godini – izvanredni prihodi od otpisa obveza u nagodbi u iznosu 14 mil.kuna, izvanredni rashodi su rezultat otpisa potraživanja od kupaca u iznosu 1,7 mil.kuna, te 3,5 mil.kuna nekurentnih zaliha,
- u 2016. godini smanjenje prodaje za 10%, uz povećanje cijena od 20% rezultirati će povećanjem marži te dovoljnom akumulacijom za povrat preuzetih obveza
- od 2017. godine rast prihoda od 2,5%, kao rezultat rasta količina (bez rasta cijena)
- Društvo neće plaćati porez na dobit obzirom da su akumulirani gubici veći od dobiti u periodu do 2020. Po projekciji poslovanja realizirani Kapital će biti iznad razine Temelnog kapitala u 2026.godini,
- udio troškova osoblja bi se trebali stabilizirati na razini 25% poslovnih prihoda
- financijski rashodi su vezani uz preuzete obveze u nagodbi (tablica na str.11 ovog dokumenta).

Akceptirajući Izmjenjeni Plan projicirana bilanca za slijedećih 5 godina je slijedeća:

AKTIVA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) POTR. ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL						
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	43.303.841	38.709.023	34.118.460	29.527.897	24.937.334	20.346.771
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	63.628	63.628	63.628	63.628	63.628	63.628
II. MATERIJALNA IMOVINA	41.701.369	37.110.806	32.520.243	27.929.680	23.339.117	18.748.554
III. DUGOTRAJNA FIN. IMOVINA	198.772	198.772	198.772	198.772	198.772	198.772
IV. POTRAŽIVANJA	4.255	0	0	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	1.335.817	1.335.817	1.335.817	1.335.817	1.335.817	1.335.817
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	41.345.148	45.537.289	48.842.458	49.457.763	50.432.605	51.771.062
I. ZALIHE	28.838.210	28.341.792	31.116.659	31.879.748	32.661.914	33.463.633
Sirovine i materijal	8.457.636	8.324.607	9.139.647	9.363.782	9.593.522	9.829.004
Proizvodnja u tijeku	6.573.192	6.481.755	7.116.366	7.290.884	7.469.765	7.653.118
Gotovi proizvodi	13.716.018	13.471.883	14.790.878	15.153.602	15.525.394	15.906.480
Trgovačka roba	91.364	63.547	69.768	71.479	73.233	75.031
II. POTRAŽIVANJA	12.208.096	12.841.871	13.786.232	14.045.932	14.312.124	14.584.970
Potraživanja od pov. poduzetnika	3.132.569	3.132.569	3.132.569	3.132.569	3.132.569	3.132.569
Potraživanja od kupaca	8.964.078	9.645.469	10.589.830	10.849.530	11.115.722	11.388.568
Potraživanja od zap. i čl. poduzetnika	16.326	16.326	16.326	16.326	16.326	16.326
Potraživanja od države i dr. institucija	47.507	47.507	47.507	47.507	47.507	47.507
Ostala potraživanja	47.616					
III. KRATKOTRAJNA FIN. IMOVINA	0	0	0	0	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	298.842	4.353.626	3.939.566	3.532.083	3.458.568	3.722.458
D) PLAĆENI TR. B. R. I OBR. PRIHODI	3.751	3.751	3.751	3.751	3.751	3.751
E) UKUPNO AKTIVA	84.652.740	84.250.063	82.964.669	78.989.411	75.373.690	72.121.584
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	737.887	737.887	737.887	737.887	737.887	737.887
PASIVA	2015	2016	2017	2018	2019	2020
A) KAPITAL I REZERVE	33.400.026	39.407.256	39.380.716	39.646.939	40.269.611	41.252.735
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	42.489.900	42.489.900	42.489.900	42.489.900	42.489.900	42.489.900
II. KAPITALNE REZERVE	119.512	119.512	119.512	119.512	119.512	119.512
III. REZERVE IZ DOBITI	1.006.140	1.006.140	1.006.140	1.006.140	1.006.140	1.006.140
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	9.425.842	9.425.842	9.425.842	9.425.842	9.425.842	9.425.842
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PR. GUBITAK	-11.849.122	-19.641.368	-13.634.138	-13.660.678	-13.394.455	-12.771.783
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSL. GODINE	-7.792.246	6.007.230	-26.540	266.222	622.673	983.124
VII. MANJINSKI INTERES	0					
B) REZERVIRANJA	203.837	203.837	203.837	203.837	203.837	203.837
C) DUGOROČNE OBVEZE	5.874.448	30.838.678	29.130.881	24.765.942	20.401.003	16.036.064
Obveze za zajmove, depozite i slično	0					
Obveze prema bankama i dr. fin. Inst.	5.874.448	30.838.678	29.130.881	24.765.942	20.401.003	16.036.064
Obveze prema dobavljačima	0					
D) KRATKOROČNE OBVEZE	42.913.392	11.539.255	11.988.197	12.111.656	12.238.202	12.367.911
Obveze za zajmove, depozite i slično	235.785	235.785	235.785	235.785	235.785	235.785
Obv. prema bankama i dr. fin. Inst.	7.063.449					
Obveze prema dobavljačima	23.298.993	2.859.598	3.139.573	3.216.566	3.295.485	3.376.376
Obveze prema zaposlenicima	1.176.217	862.891	947.375	970.607	994.421	1.018.830

Obveze za poreze, dop. i sl.davanja	4.421.907	862.891	947.375	970.607	994.421	1.018.830
Obveze s osnove udjela u rezultatu	6.618.090	6.618.090	6.618.090	6.618.090	6.618.090	6.618.090
Ostale kratkoročne obveze	98.951	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
E) ODGOĐENO PL.TR. I PR.BUD. RAZ.	2.261.037	2.261.037	2.261.037	2.261.037	2.261.037	2.261.037
F) UKUPNO – PASIVA	84.652.740	84.250.063	82.964.669	78.989.411	75.373.690	72.121.584
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	737.887	737.887	737.887	737.887	737.887	737.887

Prijedlog predstečajne nagodbe:

	utvrđene tražbine	otpis u %	otpis u HRK	prijedlog nagodbe
1a. Skupina	71.122	70%	49.785	Prijedlog opisan pod 1.a.
1b. Skupina	4.449.427	60%	2.669.656	Prijedlog opisan pod 1.b.
2a. Skupina	15.217	70%	10.652	Prijedlog opisan pod 2.a.
2b. Skupina	206.837	60%	124.102	Prijedlog opisan pod 2.b.
2c. Skupina	12.547.010	0%	0	Prijedlog opisan pod 2.c.
3a. Skupina	343.923	70%	240.746	Prijedlog opisan pod 3.a.
3b. Skupina	14.543.110	60%	8.725.866	Prijedlog opisan pod 3.b.
3c. Skupina	3.284.736	0%	0	Prijedlog opisan pod 3.c.
3d. Skupina	7.198.104	0%	0	Prijedlog opisan pod 3.d.
3e. Skupina	13.138.891	0%	0	Prijedlog opisan pod 3.e.
Ukupno	55.798.376		11.820.807	

ZAKLJUČAK

Stanje poslovanja i financija Jadran tvornice čarapa d.d. u slučaju pokretanja stečaja najviše bi oštetilo neosigurane vjerovnike koji bi u tom slučaju uspjeli naplatiti minimum svojih potraživanja.

Predloženi model predstečajne nagodbe i financijske projekcije ukazuju na mogućnost da Društvo ostane na tržištu i da postupno izgradi i ojača dugoročnu održivost svog poslovanja.

Teška gospodarska situacija u RH unatrag nekoliko godina i potreba oporavka i promjene smjera u cijeloj Državi podržavaju opravdanost predloženog modela poslovanja i prihvaćanje nagodbe.

Na vjerovnicima je da donesu odluku da li podržavaju predloženi model i nastavak poslovanja Društva, uzimajući u razmatranje sve potencijale Društva i rizike koji se mogu javiti u realizaciji planiranih ciljeva.

Za Jadran tvornica čarapa d.d.

Vinko Barišić, direktor



JADRAN Tvornica čarapa d.d.
V. Žganeca 2, Zagreb (2)