

## 12. PRETPOSTAVKE ZA PROVEDBU PROGRAMA RESTRUKTURIRANJA

### 12.1. RAZMATRANJE PROBLEMATIČNIH PODRUČJA DRUŠTVA

Osnovni problemi Društva koji predstavljaju uzročnike negativnih kretanja - „uskih grla“ i uzroci poslovanja s gubicima, a koji su utvrđeni prethodnom analizom poslovanja, kao i iz SWOT analizom, navode se u nastavku. To su:

- prezaduženost Društva,
- nemogućnost naplate dospjelih potraživanja od ovisnih društava
- nemogućnost financiranja obnove hotelskih kapaciteta, zbog postojećih hipoteka na nekretninama

FINANCIJSKA AGENCIJA  
RC ZAGREB

05-04-2013 2

PREDSTEČAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POSTE  
KLASA \_\_\_\_\_  
UR. BROJ \_\_\_\_\_

## 12.2. ODGOVOR NA POSTOJEĆE PROBLEME DRUŠTVA KROZ PROGRAM RESTRUKTURIRANJA

Provođenjem Programa restrukturiranja rješavati će se prethodno utvrđeni problemi koji predstavljaju uzročnike negativnih kretanja-, uskih grla“:

- **Prezaduzenost Društva** se može riješiti provođenjem **mjera financijskog restrukturiranja** na načine propisane člankom 44. Zakona i to pretvaranjem tražbina vjerovnika u kapital, odgovom dospjelih dužnikovih obveza, otpisom zateznih kamata, te pretvaranjem svojih potraživanja od ovisnih društava u kapital ovisnih društava, kako bi se restrukturiralo dugove ovisnih društava, omogućilo im se normalno poslovanje i u konačnici redovito plaćanje obveza prema Matici.
- **Nemogućnost naplate dospjelih potraživanja od ovisnih društava** može se riješiti kroz pomoć pri konsolidiranju financijskog položaja ovisnih društava, njihovom dokapitalizacijom, kao što je opisano u prethodnoj rečenici.
- **Nemogućnost financiranja obnove hotelskih kapaciteta** može se rješavati nakon provedbe programa restrukturiranja, obzirom na pozitivan kumulativni novčani tijek u razdoblju 2013-2017 koji bi se mogao usmjeriti na obnovu hotelskih kapaciteta

Rješavanjem navedenih problematičnih područja u poslovanju otvorila bi se mogućnost za nastavak poslovanja Društva, pri čemu je **financijska sanacija Društva preduvjet za rješavanje** ostalih problematičnih područja poslovanja.

Detaljna razrada gore navedenih područja biti će prikazana u nastavku ovog Programa, kroz efekte financijske sanacije Društva, te planove prodaje i prihoda, planove nabave i troškova, te plan broja i strukture zaposlenika, iskazanih u točkama od 12.4. do 12.7

## 12.3. FINANCIJSKA SANACIJA DRUŠTVA KAO PREDUVJET NASTAVKA POSLOVANJA

Sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi Društvo je u planu financijskog restrukturiranja predvidjelo mjere financijskog restrukturiranja, a koje navodimo u nastavku:

- 1) Povećanje temeljnog kapitala u ovisnim društvima, odnosno pretvaranje potraživanja za najamnine od ovisnih društava u udjele u ovisnim društvima
- 2) Smanjenje dospjelih dužnikovih obveza otplatama u ratama, izmjenama rokova dospelosti i otpisom zateznih kamata.
- 3) Pretvaranjem tražbina vjerovnika u temeljni kapital – dokapitalizacija.

Obveze pod 2) i 3) navedene su u Popisu obveza prema vjerovnicima, prikazanom u Tablici 38. Detaljni popis vjerovnika

**12.3.1. EFEKTI PROVOĐENJA FINANCIJSKE SANACIJE**

Navedenim mjerama restrukturiranja obveza Društvo bi postalo likvidno, omogućilo bi mu se provođenje mjera operativnog restrukturiranja i ostvarenje strateškog cilja nastavka poslovanja s održivom dobiti.

Povećanje temeljnog kapitala u ovisnim društvima, odnosno pretvaranje potraživanja za najamnine od ovisnih društava u udjele u ovisnim društvima, dovelo bi do konsolidacije poslovanja ovisnih društava čime bi se osigurala njihova likvidnost i omogućilo uredno podmirenje tekućih obveza prema Matici.

Navedeni efekti su kvantificirani u nastavku Programa, u točki **12.8. Plan izvora financiranja za vrijeme i nakon restrukturiranja**

Pretvaranjem obveza u kapital dovela bi do promjene vlasničke strukture Društva u korist dobavljača Port Investment-a, kao što je prikazano u slijedećoj tablici:

Tablica: 24 Vlasnička struktura Društva nakon provođenja financijske sanacije

Dioničari	Stanje 31.10.2012. prije financijske sanacije				Stanje 31.10.2012. nakon financijske sanacije			
	Nominalna vrijednost dionice u kn	Broj dionica na dan 31.10.2012.	Temeljni kapital na dan 31.10.2012.	Vlasnička struktura na 31.10.2012. prije sanacije	Nominalna vrijednost dionice u kn	Broj dionica nakon financijske sanacije	Temeljni kapital nakon financijske sanacije	Struktura vlasništva % nakon financijske sanacije
PORT INVESTMENT	0	0	0	0	30	2.036.457	61.093.701	60,25%
AQUAMARINE D.O.O. (64556155401)	70	1.231.494	86.204.580	91,66%	30	1.231.494	36.944.820	36,44%
AUDIO (75666130770)/REPUBLIKA HRVATSKA (52634238587)	70	67.279	4.709.530	5,01%	30	67.279	2.018.370	1,99%
OSTALI DIONIČARI UKUPNO	70	44.700	3.129.000	3,33%	30	44.700	1.341.000	1,32%
<b>UKUPNO</b>	<b>70</b>	<b>1.343.473</b>	<b>94.043.110</b>	<b>100,00%</b>	<b>30</b>	<b>3.379.930</b>	<b>101.397.891</b>	<b>100%</b>

Društvo je napravilo pojednostavljeno smanjenje i povećanje temeljnog kapitala na način:

- Dionice društva smanjuju se s nominalnog iznosa od 70 kuna po dionici na 30 kuna po dionici
- Temeljni kapital u iznosu od 94.043 tisuće kuna smanjuje se na pojednostavljeni način radi pokrivanja gubitka za iznos od 53.739 tisuće kuna, na iznos od 40.304 tisuće kuna
- Povećava se temeljni kapital unosom glavnice Port investmenta u iznosu od 61.094 tisuće kuna izdavanjem dodatnih 2.036.457 dionica nominalne vrijednosti 30 kuna po dionici

#### 12.4. PLAN PRODAJE USLUGA/PLAN PRIHODA

Ponuda usluga je ograničena kapacitetom objekata kojima Društvo raspolaže, te njihovom kvalitetom.

**Tablica 25:** Plan prihoda za razdoblje od 2013. do 2017. godine koji se temelji na ostvarenju iz 2011. i projekciji prihoda za 2012. godinu, prikazan je u nastavku (u 000 kuna):

Red. broj	Poslovna jedinica	Ostvareno 2011	Projekcija prihoda za 2012.	Plan za 2013.	Plan za 2014.	Plan za 2015.	Plan za 2016.	Plan za 2017.
1.	Prihod od najamnine povezanim poduzećima	7.800	7.800	2.160	2.800	3.520	4.080	4.320
2.	Prihod od najamnine - ostali	187	163	169	169	169	169	169
3.	Ostali prihodi iz poslovanja	747	989	2.020	539	540	542	544
4.	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>8.734</b>	<b>8.952</b>	<b>4.349</b>	<b>3.508</b>	<b>4.229</b>	<b>4.791</b>	<b>5.033</b>
5	Indeks – Prihodi od najamnine-povezane osobe (ukupno povećanje/smanjenje tekuće godine u odnosu na prethodnu godinu- baza 100)		100	27,7	129,6	125,7	115,9	105,9

U planu prihoda je predviđeno smanjenje najamnina povezanim poduzećima u 2013. godini za 72% u odnosu na dugoročno ugovorenu cijenu najma koja je bila na snazi 2012. godine. Od 2014.- 2017. godine najamnina se povećava po stopi od 30% u 2014. godine do 6% u 2017. Planirani prihodi od ostalih najamnina su stabilni i bez promjena budući da se radi o već sklopljenim ugovorima o zakupu ostalih manjih poslovnih prostora i prostora za antene mobilnih operatera.

Ostali planirani prihodi u 2013. godini su povećani u odnosu na 2011. i 2012. godinu zbog planiranog otpisa zatezanih kamata u ukupnom iznosu od 1.484 tisuće kuna. U narednim godinama ostali prihodi ne predstavljaju značajnu poziciju, a odnose se na prihode praonice, prihode od time-share i sl.

U nastavku je prikazan plan najznačajnije stavke prihoda, najma hotelskih objekata:

**Tablica 26:** Plan prihoda od najamnina za hotelske objekte za razdoblje od 2013. do 2017. godine

Najmoprimac	Najmnine u 000 kuna				
	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Hotel Hvar d.o.o.	1.120	1.360	1.840	2.160	2.240
Fontana hotel apartmani d.o.o.	1.040	1.440	1.680	1.920	2.080
<b>Ukupno</b>	<b>2.160</b>	<b>2.800</b>	<b>3.520</b>	<b>4.080</b>	<b>4.320</b>

Pretpostavke za ostvarenje prikazanog plana prihoda Društva su sljedeće:

- Provođenje financijske sanacije Društva i ovisnih društava;
- Osvježenje organizacijske strukture Društva i ovisnih društava;
- Dugoročni ugovori o najmu objekata koji su navedeni u **točki 8. Analiza tržišta za 2010., 2011 i 2012. godinu** ovog Programa;
- Ostvarenje poslovnih ciljeva ovisnih društava – kćeri

## 12.5. PLAN NABAVE MATERIJALA, USLUGA I OSTALIH TROŠKOVA POSLOVANJA VEZANIH ZA OSTVARENJE PLANA PRODAJE USLUGA

Tablica 27: Projekcija materijalnih troškova i ostalih troškova poslovanja po jedinici noćenja

Opis	Ostvareno 2011.	Projekcija 2012.	Plan 2013.	Plan 2014.	Plan 2015.	Plan 2016.	Plan 2017.
1	2	3	4	5	6	7	8
Materijalni troškovi (u 000 kn)	1.468	821	897	3.272	948	975	1.003
Ostali troškovi poslovanja (u 000 kn)	3.910	1.500	721	194	204	209	215
<b>Ukupno</b>	<b>5.378</b>	<b>2.321</b>	<b>1.618</b>	<b>3.466</b>	<b>1.152</b>	<b>1.184</b>	<b>1.218</b>
Indeks – materijalni troškovi <i>(ukupno povećanje/smanjenje tekuće godine u odnosu na prethodnu godinu- baza 100)</i>		56	109	365	29	103	103
Indeks – ostali troškovi <i>(ukupno povećanje/smanjenje tekuće godine u odnosu na prethodnu godinu- baza 100)</i>		38	48	27	105	102	103

Materijalni troškovi sadrže stavke kao što su administrativni troškovi i troškovi održavanja, a ostali troškovi se sastoje od troškova premija osiguranja i poreza koji ne ovise o rezultatu poslovanja.

Aktivnost društva Jelsa d.d. se svodi na poslovne aktivnosti koje se ostvaruju kroz utvrđivanje poslovnih politika vladajućeg i ovisnih društava, nadzor nad radom svih ovisnih društava, te izradu i realizaciju razvojnih planova vladajućeg i ovisnih društava.

Prema planu očekuje se povećanje materijalnih troškova u 2013. godini za 9% u odnosu na 2012. godinu.

U 2014. godini bi se povećali za 265% zbog predviđanja naplate Hrvatske poštanske banke d.d. iz založene nekretnine. U 2014. godini predviđeno je isknjiženje založene nekretnine iz evidencije Društva i knjiženja gubitka od prodaje u iznosu od 2.423 tisuće kuna. U narednim godinama planira se vraćanje iznosa materijalnih troškova na približno istu razinu kao što je bilo i 2013. godine.

Ostali troškovi u razdoblju u 2013. godini u odnosu na 2012. godinu smanjit će se za 52%, a u 2014. godini u odnosu na 2013. godinu za 73%. U ostale troškove knjižio se trošak poreza po odbitku koji se obračunavao na kamate na primljeni kredit od inozemnog društva Port Investmenta. Glavnica navedenog kredita pretvorit će se u kapital, tako da više nema osnove za knjiženje i plaćanje kamate, a s tim u vezi i poreza po odbitku. U narednim godinama ostali troškovi povećavat će se od 2% do 5%.

## 12.6. PLAN KAPACITETA

Ovim Programom restrukturiranja nisu planirana ulaganja u obnovu hotelskih kapaciteta. Pitanje financiranja obnove može se riješavati nakon provedbe programa restrukturiranja, obzirom na pozitivan kumulativni novčani tijek u razdoblju 2013-2017 koji bi se mogao usmjeriti u tom pravcu.

Kontinuirano sistematsko tekuće održavanje objekata planirano je iz redovitog poslovanja ovisnih društava koja hotelske objekte drže u najmu za obavljanje svog poslovanja.

## 12.7. PLAN BROJA I STRUKTURE ZAPOSLENIH

Cij Društva je postizanje optimalne iskoristivosti radne snage. Uprava procjenjuje da je petero ljudi računajući prema satima rada, optimalan broj zaposlenika za Društvo, te da je u skladu sa zahtjevima poslovanja.

**Tablica 28:** Plan broja zaposlenih i bruto plaća do 2017. godine

Opis	2011	31.12.2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
UKUPNO stalni i sezanci	6	5	5	5	5	5	5
Ukupan iznos plaće stalni plus sezanci u kunama	906	343	335	342	348	355	363
UKUPNO broj stalnih i sezonaca - Index		83	100	100	100	100	100
Ukupan iznos plaće stalni i sezanci - Index		38	98	102	102	102	102

U planu je predviđeno povećanje troškova osoblja za 2% svake godine, a što je rezultat očekivanog rasta visine minimalne plaće u RH s kojima se, temeljem potpisanog kolektivnog ugovora, Društvo mora usklađivati.

**12.8. IZVORI FINANCIRANJA ZA VRIJEME I NAKON RESTRUKTURIRANJA**

Program restrukturiranja predviđa financiranje Društva u razdoblju od 2012. do 2017. godine na sljedeći način:

- 1) Pretvaranje obveza prema Port Investment-u na dan 31.10.2012. u kapital Društva
- 2) Reprogramiranje obveza prema dobavljačima na period 5 godina i više, beskatmatno, te otpis zateznih kamata.
- 3) Povećanje temeljnog kapitala u ovisnim društvima, odnosno pretvaranje potraživanja Društva za najamnine od ovisnih društava u udjele u ovisnim društvima

**Tablica 29: Otplatni plan ukupnih obveza (u 000 kuna)**

Opis/godina	Projekcija stanja na 31.10.2012. nakon provedene dokapitalizacije i netiranja bez novonastalih obveza do 31.12.2012.	Plaćanje u 2013.	Otpis zateznih kamata u 2013. godini	Plaćanje do 31.12.2014.	Plaćanje do 31.12.2015.	Plaćanje do 31.12.2016.	Plaćanje do 31.12.2017.	Plaćane nakon 2017
Obveze prema bankama	1.557	7	-	1.550	-	-	-	-
Obveze prema RH	16.187	17	1.216	1.583	1.978	2.177	2.177	7.039
Zaposlenici	1.276	1.182	94	-	-	-	-	-
Dobavljači	30.617	100	174	200	350	243	12	29.538
<b>UKUPNO:</b>	<b>48.080</b>	<b>1.306</b>	<b>1.484</b>	<b>3.333</b>	<b>2.328</b>	<b>2.420</b>	<b>2.189</b>	<b>36.577</b>

Obveze prema bankama – Društvo duguje bankama 1.557 tisuća kuna. Najveći dio obveze odnosi se na kredit Hrvatske poštanske banke. Kredit je osiguran zalogom na neaktivnoj nekretnini u vlasništvu Društva. Planirano je da se obveza prema banci podmiri u 2014. godini iz založene nekretnine u iznosu od 1.550 tisuća kuna.



Obveze prema RH – u obvezama prema RH nalazi se obveza za porez po odbitku, koji se obračunava na kamate na primljeni kredit od inozemnog društva Port Investment u iznosu od 7.039 tisuća kuna, koji dospijeva s dospijećem kamata. Društvo će kamate platiti nakon 2017. godine, što znači da tada dospijeva i porez po odbitku. U 2013. godini planira se otpis zatezanih kamata u iznosu od 1.216 tisuća kuna.

Unutar obveza prema dobavljačima nalazi se sljedeće:

- kredit inozemnog društva Port Investmента. Glavnica kredita ući će u dokapitalizaciju (u iznosu od 61.094 tisuće kuna), a kamata u iznosu od 28.155 tisuća kuna će se platiti nakon 2017. godine.
- obveze prema povezanim društvima u iznosu od 1.383 tisuće. Navedene obveze pretvorit će se u dugoročni zajam s rokom dospijeća od 10 godina.
- obveze prema ostalim dobavljačima koje će se reprogramirati na rok od 5 godina, beskamratno, uz otpis zatezanih kamata u 2013. godini u iznosu od 174 tisuće kuna.

**Tablica 30:** Plan naplate potraživanja

Opis/godina	Plaćanje u 2013.	2014	2015	2016	2017	Nakon 2017.
Potraživanje od povezanih poduzeća	0	0	0	0	0	2.151
Kamata	151	151	151	151	151	755
<b>Ukupno</b>	<b>151</b>	<b>151</b>	<b>151</b>	<b>151</b>	<b>151</b>	<b>2.908</b>

**12.9. FINANCIJSKI PLANovi ZA RAZDOBLJE OD 2012. DO 2017. GODINE**  
**12.9.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 2012. DO 2017. GODINE**

**Tablica 31:** Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 2012. do 2017. godine (u 000 kuna)

Rb	Stavka / Godina	Ostvareno 2011.	Projekcija 2012.	Plan 2013.	Plan 2014.	Plan 2015.	Plan 2016.	Plan 2017.
<b>A.</b>	<b>UKUPNI POSLOVNI PRIHOD</b>	<b>8.734</b>	<b>8.582</b>	<b>4.349</b>	<b>3.508</b>	<b>4.229</b>	<b>4.791</b>	<b>5.033</b>
<b>B.</b>	<b>UKUPNO POSLOVNI RASHODI</b>	<b>-8.432</b>	<b>-5.283</b>	<b>-4.056</b>	<b>-5.908</b>	<b>-3.600</b>	<b>-3.639</b>	<b>-3.681</b>
1	Materijalni troškovi	-1.468	-821	-900	-3.272	-948	-975	-1.003
2	Plaće/troškovi djelatnika	-906	-343	-335	-342	-348	-355	-363
3	Amortizacija	-2.148	-2.619	-2.100	-2.100	-2.100	-2.100	-2.100
4	Ostali troškovi poslovanja	-3.910	-1.500	-721	-194	-204	-209	-215
<b>C.</b>	<b>OPERATIVNA DOBIT / (GUBITAK)</b>	<b>302</b>	<b>3.299</b>	<b>293</b>	<b>-2.400</b>	<b>629</b>	<b>1.152</b>	<b>1.352</b>
<b>D.</b>	<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>209</b>	<b>1.300</b>	<b>157</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>160</b>
<b>E.</b>	<b>FINANCIJSKI TROŠKOVI</b>	<b>-8.360</b>	<b>-6.608</b>	<b>-2.589</b>	<b>-232</b>	<b>-39</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>
<b>F.</b>	<b>Dobit prije poreza</b>	<b>-7.849</b>	<b>-2.009</b>	<b>-2.139</b>	<b>-2.472</b>	<b>750</b>	<b>1.297</b>	<b>1.497</b>
	<b>POREZNI GUBICI ZA PRIJENOS U NAREDNA RAZDOBLJA</b>					<b>-750</b>	<b>-1.297</b>	<b>-1.497</b>
	Porezna osnovica	-7.849	-2.009	-2.139	-2.472	0	0	0
<b>G.</b>	<b>POREZ NA DOBIT</b>							
<b>H.</b>	<b>DOBIT NAKON OPOREZIVANJA</b>	<b>-7.849</b>	<b>-2.009</b>	<b>-2.139</b>	<b>-2.472</b>	<b>750</b>	<b>1.297</b>	<b>1.497</b>
	Broj zaposlenih na bazi utrošenih sati rada	6	5	5	5	5	5	5
	Godišnja plaća po zaposlenom	151	69	67	68	70	71	73
	Poslovni prihod po zaposlenom	1.456	1.716	870	702	846	958	1.007
	EBITDA (H+G+E+B3)	2.659	7.218	2.550	-140	2.889	3.412	3.612
	EBITDA/Ukupan prihodx100	30,44%	84,11%	58,63%	-3,99%	68,31%	71,22%	71,77%



Kod izračuna visine trajnih obrtnih sredstava uzete su u obzir karakteristike poslovanja Društva za 2012. godinu, a to znači korištenje tehnoloških normativa koji određuju vezanost sredstava u pojedinim fazama cjelokupnog ciklusa. Vezanost sredstava u fazi obavljanja djelatnosti, te vezanost u potraživanjima od kupaca, kao i u ostalim sredstvima poslovanja, utvrđena je prema realnim mogućnostima njihova obrtaja u svjetlu Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi čijom primjenom, od 2013. godine, bi se skratili dani vezivanja obveza prema dobavljačima i potraživanja od kupaca. Vremensko razdoblje za koje se izračunava visina potrebnih trajnih obrtnih sredstava je jedna funkcionalna godina u kojoj je ostvareni planirani opseg poslovanja, tj. 360 dana bez obzira na kalendarsku godinu.

### 12.9.3. BILANCA NA DAN 31. LISTOPADA 2012. I NA KRAJU GODINA OD 2012. DO 2017.

**Tablica 33:** Bilanca na dan 31. listopada 2012. prije provođenja predstečajne nagodbe i s efektima predstečajne nagodbe

Elementi/Godine	Stanje 31.10.2012.	Netiranje plaćenih obveza i potraživanja do provedbe predstečajne nagodbe	Stanje 31.10.2012. nakon netiranja plaćenih obveza i potraživanja	Prijedlog predstečajne nagodbe	Projekcija stanja na 31.10.2012. nakon provedene dokapitalizacije, povećanja udjela u ovisnim društvima, netiranja i nastanka novih obveza do 31.12.2012.
<b>Aktiva</b>					
1. Materijalna ulaganja u pripremi	0		0		0
2. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina	129.997		129.997	17.200	147.197
2.1. Aktivirana osnovna sredstva			0		0
2.2. Vrijednost prethodne godine	131.746		131.746		131.746
2.3. Amortizacija	-1.749		-1.749		-1.749
2.4 Udjeli u ovisnim društvima	59		59	17.200	17.259
3. Obrtna sredstva	22.336	-581	21.755	-17.200	4.555
3.1. Zalihe	55		55		55
3.2. Potraživanja	22.276	-581*	21.695	-17.200	4.495
3.3. Novac	5		5		5
3.3.1. Vrijednost novca prethodne godine	5		5		5

3.3.2. Povećanje/(smanjenje) novca tekuće godine	0				0		0
<b>Aktiva ukupno</b>	<b>152.333</b>	<b>-581</b>	<b>151.752</b>	<b>0</b>	<b>151.752</b>	<b>0</b>	<b>151.752</b>
<b>Pasiva</b>			0				
1. Ukupni kapital	33.184	-994	32.190	61.094	93.284		
1.1. Vlastiti kapital	94.043		94.043	7.355	101.398		
1.2. Rezerve	15		15	1.036	1.051		
1.3. Revalorizacijske rezerve			0		0		
1.4. Zadržana dobit/(gubitak)	-60.229		-60.229	52.703	-7.526		
1.5. Dobit/(gubitak) tekuće godine	-645	-994***	-1.639		-1.639		
2. Dugoročne obveze	93.188	-93.188**	0		0		
3. Kratkoročne obveze	25.961	93.601	119.562	-61.094	58.468		
3.1. Kratkoročni krediti	1.271	286	1.557		1.557		
3.2. Obveze prema RH	12.731	3.456	16.187		16.187		
3.3. Zaposlenici i ostale obveze	1.450	-174	1.276		1.276		
3.4. Dobavljači	3.041	90.033	93.074	-61.094	31.980		
4. Prihod budućeg razdoblja	7.468	0	7.468		7.468		
<b>Pasiva ukupno</b>	<b>152.333</b>	<b>-581*</b>	<b>151.752</b>	<b>0</b>	<b>151.752</b>	<b>0</b>	<b>151.752</b>

\* iz naplaćenih potraživanja plaćene su kratkoročne obveze i zato je došlo do smanjenja potraživanja

\*\* kratkoročne obveze su netirane na sljedeći način: 1. kratkoročne obveze u razdoblju od 01.11.2012. do 31.12.2012.; 2. dugoročne obveze prebacili smo u kratkoročne obveze jer se predlaže novi način plaćanja (tablica 37)

\*\*\* rezultat je sveden na rezultat ostvaren u razdoblju od 01.01.2012. do 31.12.2012., te su za uvećan gubitak uvećane i obveze prema dobavljačima koje su nastale u razdoblju od 01.11.2012. do 31.12.2012.

**Tablica 34: Bilanca na dan 31. listopada 2012. s efektima predstečajne nagodbe i na kraju godina 2013. do 2017.**

Elementi/Godine	Projekcija stanja na 31.10.2012. nakon provedene dokapitalizacije, nefiranja i nastanka novih obveza do 31.12.2012.	Plan na 31.12.2013.	Otpis zateznih kamata u 2013. godini	Stanje na 31.12.2013. nakon otpisa zateznih kamata	Plan na 31.12.2014.	Plan na 31.12.2015.	Plan na 31.12.2016.	Plan na 31.12.2017.
<b>Aktiva</b>								
1. Materijalna ulaganja u pripremi	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina	147.197	141.183		141.183	139.083	136.983	134.883	132.783
2.1. Aktivirana osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Vrijednost prethodne godine	131.746	126.024	-	126.024	123.924	121.824	119.724	117.624
2.3. Amortizacija	-1.749	-2.100	-	-2.100	-2.100	-2.100	-2.100	-2.100
2.4. Udjeli u ovisna društva	17.259	17.259	-	17.259	17.259	17.259	17.259	17.259
3. Obrtna sredstva	4.555	6.750	-	6.750	4.506	3.263	3.959	4.886
3.1. Zalihe	55	4.029	-	4.029	57	57	58	59
3.2. Potraživanja	4.495	2.513	-	2.513	3.993	2.503	2.550	2.570
3.3. Novac	5	298	-	298	789	1.341	2.324	3.738
3.3.1. Vrijednost novca prethodne godine	5	5	-	5	298	789	1.341	2.324
3.3.2. Povećanje/(smanjenje) novca tekuće godine	-	293	-	293	491	552	983	1.414
<b>Aktiva ukupno</b>	<b>151.752</b>	<b>148.024</b>	-	<b>148.024</b>	<b>143.923</b>	<b>140.885</b>	<b>139.815</b>	<b>139.150</b>
<b>Pasiva</b>								
1. Ukupni kapital	93.284	88.610	1.484	90.094	87.622	88.372	89.669	91.166
1.1. Vlastiti kapital	101.398	101.398	-	101.398	101.398	101.398	101.398	101.398
1.2. Rezerve	1.051	1.051	-	1.051	1.051	1.051	1.051	1.051
1.3. Revalorizacijske rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-

1.4. Zadržana dobit /(gubitak)	-7.526	-9.165	-	-9.165	-11.304	-13.776	-13.026	-11.729
1.5. Dobit/(gubitak) tekuće godine	-1.639	-3.623	1.484	-2.139	-2.472	750	1.297	1.497
2. Dugoročne obveze	-	52.425	-	52.425	53.067	49.333	47.144	47.169
3. Kratkoročne obveze	58.468	6.464	-1.484	4.980	2.646	2.545	2.317	132
3.1. Kratkoročni krediti	1.557	1.550	-	1.550	-	-	-	-
3.2. Obveze prema RH	16.187	4.015	-1.216	2.799	1.978	2.177	2.177	0
3.3. Zaposlenici i ostale obveze	1.276	216	-94	122	29	29	30	30
3.4. Dobavljači	31.980	683	-174	509	639	339	111	102
4. Prihod budućeg razdoblja	7.468	525	-	525	585	635	685	685
<b>Pasiva ukupno</b>	<b>151.752</b>	<b>148.024</b>	<b>-</b>	<b>148.024</b>	<b>143.923</b>	<b>140.885</b>	<b>139.815</b>	<b>139.150</b>

**Objašnjenje bilance na dan 31.12. 2013. godine:**

Zbog što realnijeg prikaza financijskog položaja Društva na dan 31.12.2013. godine, napravljena je reklasifikacija unutar pozicija bilance na način da je nekretnina ukupne knjigovodstvene vrijednosti od 3.973 tisuće kuna reklasificirana sa dugotrajne materijalne imovine na kratkotrajnu imovinu (zalihe), jer se planira prodaja iste u 2014. godini radi plaćanja obveza prema HPB čiji kredit je osiguran navedenom nekretninom.

**12.9.4. PLAN NOVČANOG TIJEKA****Tablica 35: Financijski tijek za godine 2011. do 2017 (iznosi u 000)**

Rb	Stavka / Godina	Plan 2013.	Plan 2014.	Plan 2015.	Plan 2016.	Plan 2017.
<b>A.</b>	<b>PRIMICI</b>	<b>3.017</b>	<b>5.209</b>	<b>4.380</b>	<b>4.942</b>	<b>5.184</b>
A1	Ukupni poslovni prihodi	2.866	3.508	4.229	4.791	5.033
A2	Financijski prihodi - kamate	151	151	151	151	151
A3	Izvori financiranja	-	-	-	-	-
1	Kapital investitora	-	-	-	-	-
2	Kredit banke	-	-	-	-	-
<b>A4</b>	<b>Ostatak vrijednosti imovine</b>	<b>-</b>	<b>1.550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1	Dugoročna imovina – prijev od kamata	-	1.550	-	-	-
2	Obrtna sredstva	-	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>IZDACI</b>	<b>2.724</b>	<b>4.718</b>	<b>3.828</b>	<b>3.959</b>	<b>3.770</b>
B1.	Prijenos postojećih sredstava	-	-	-	-	-
B2.	Investicije u dug. Imovina	-	-	-	-	-
B3.	Investicije u obrtna sredstva	-	-	-	-	-
B4.	Materijalni troškovi poslovanja	900	849	948	975	1.003
B5.	Naknada za koncesiju	-	-	-	-	-
B6.	Ostali troškovi poslovanja (nematerijalni)	183	194	204	209	215
B7.	Troškovi za osoblje (bruto plaće)	335	342	348	355	363
B8.	Porez na dobit	0	0	0	0	0
B9.	Obveze prema izvorima	1.306	3.333	2.328	2.420	2.189
1	Kreditni banke - glavnica	-	1.550	-	-	-
2	Kreditni banke - kamata	7	-	-	-	-
3	Obveze prema RH	17	1.583	1.978	2.177	2.177
4	Zaposlenici i ostale obveze	1.182	-	-	-	-
5	Dobavljači	100	200	350	243	12
<b>C.</b>	<b>NETO PRIMICI / (IZDACI)</b>	<b>293</b>	<b>491</b>	<b>552</b>	<b>983</b>	<b>1.414</b>
<b>D.</b>	<b>NETO PRIMICI / (IZDACI) KUMULATIV</b>	<b>293</b>	<b>784</b>	<b>1.336</b>	<b>2.319</b>	<b>3.733</b>



**12.10. POKAZATELJI POSLOVANJA (NAKON RESTRUKTURIRANJA)***Analiza putem financijskih pokazatelja***Tablica 36:** Analiza putem financijskih pokazatelja

	31.10.2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
<b>1) POKAZATELJI LIKVIDNOSTI</b>						
Korficijent ubrzane likvidnosti	0,08	0,56	1,81	1,51	2,10	47,88
Korficijent tekuće likvidnosti	0,08	1,37	1,83	1,53	2,13	48,33
<b>2) POKAZATELJI AKTIVNOSTI</b>						
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	0,07	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	2,17	0,66	0,76	1,12	1,00	0,82
Koeficijent obrtaja potraživanja od kupaca	1,91	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00
Dani naplate potraživanja od kupaca	188,56	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00
<b>3) POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI</b>						
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,83	0,68	0,60	1,21	1,35	1,41
Ekonomičnost poslovanja na nivou operativne dobiti	1,62	1,07	0,59	1,17	1,32	1,37
<b>4) POKAZATELJI ZADUŽENOSTI</b>						
Koeficijent zaduženosti	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3
Pokriće troškova kamata	0,06	0,70	0,17	-9,66	20,23	87,47
<b>5) POKAZATELJ RENTABILNOSTI</b>						
Stopa rentabilnosti prometa ROS	46,54%	9,99%	-61,07%	17,98%	26,50%	29,12%
Stopa rentabilnosti ukupne imovine ROA	-2,15%	-2,37%	-2,82%	0,85%	1,45%	1,64%
EBIT u 000 kuna	4.599	450	-2.240	789	1.312	1.512
EBITDA u 000 kuna	7.218	2.550	-140	2.889	3.412	3.612
EBITDA/Ukupan prihod (%)	84%	59%	-4%	68%	71%	72%
Stopa povrata kapitala (%)	-2,15%	-4,08%	-2,87%	0,86%	1,47%	1,67%
<b>6) POKAZATELJ PROIZVODNOSTI RADA</b>						
Prihodi po zaposlenom u 000 kuna	1.716	870	702	846	958	1.007
Prosječna plaća (bruto) u 000 kuna	69	67	68	70	71	73

**1) Pokazatelji likvidnosti** mjere sposobnost poduzeća u podmirivanju dospjelih kratkoročnih obveza.

Financijski položaj Društva nakon sanacije i restrukturiranja je doveden u ravnotežu, pa pokazatelji likvidnosti u godinama od 2013. do 2017. godine pokazuju da je kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obveza što ukazuje na sposobnost poduzeća da podmiruje dospjele kratkoročne obveze.

**2) Pokazatelji aktivnosti** mjere koliko efikasno Društvo upotrebljava svoje resurse, stavljajući u odnos ukupne prihode i različite kategorije imovine.

Što su koeficijenti veći, to je veća brzina cirkulacije (tj. broj dana vezivanja imovine je manji). Na osnovu koeficijenata obrta izračunavaju se i dani vezivanja odnosno prosječno stanje obrta.

Iz izračunatih pokazatelja vidimo da pokazatelji aktivnosti i nakon provođenja restrukturiranja ostaju na nižim razinama. Razlog tomu je uslužna djelatnost sezonskog karaktera. Do 2012. godine dani naplate potraživanja su se svake godine povećavali, međutim od 2012. godine planirani su na rok od 30 dana što je u skladu sa Zakonom o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi unutar 30 dana.

**3) Pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja** pokazuje koliko se novčanih jedinica prihoda ostvari po jedinici rashoda.

**Pokazatelj ekonomičnosti poslovanja na nivou operativne dobiti** pokazuje koliko se novčanih jedinica poslovnih prihoda ostvaruje po jedinici poslovnih rashoda.

Izračunani pokazatelji u razdoblju od 2012. do 2014 još uvijek ne pokazuju dobit iz razloga što je 2013. godina još uvijek opterećena kamatama na kredit Port Investmenta i porezom po odbitku na kamate, a u 2014. godini evidentiran je gubitak od prodaje nekrtnine. Od 2015. do 2017. godine pokazatelji ekonomičnosti pokazuju stalni pozitivan rast.

**4) Pokazatelji zaduženosti** mjere stupanj zaduženost Društva.

Postignuta ravnoteža u financijskom položaju Društva najbolje se vidi kroz pokazatelje zaduženosti u razdoblju od 2012. do 2017. godine, gdje se vidi financijski položaj društva prije financijske sanacije u 2012. godini i nakon sanacije.

**Koeficijent zaduženosti** je povoljan obzirom na veliku vrijednost imovine s kojom Društvo raspolaže.

**5) Pokazatelji rentabilnosti** mjere sposobnost društva da generira profit na temelju uloženog kapitala odnosno investirane imovine. Svi pokazatelji rentabilnosti u 2013. i 2014. imaju negativan trend zbog ostvarenog gubitak. Nakon 2014. godine imaju uzlazni trend.

Posebno valja istaknuti pokazatelj EBITDA (dobit nakon poreza plus amortizacija) koji u godinama nakon sanacije raste i kreće se u iznosu od 58% poslovnog prihoda 2013. godine do 72% poslovnog prihoda 2017. godine. Jedino u 2014. godini pokazatelj EBITDA je negativan, što je posljedica knjiženja neotpisane vrijednosti otuđene dugotrajne materijalne imovine u rashodima za 2014. godinu.

#### **6) Pokazatelji proizvodnosti rada mjere efikasnost korištenja ljudskog rada.**

Iz izračunatih pokazatelja se uočava povećanje ukupnog prihoda po zaposlenom u razdoblju nakon sanacije i kreće se od 870 tisuća kuna do 1.007 tisuće kuna po zaposlenom. U promatranim razdobljima plaće po zaposlenom rastu u prosjeku za oko 2%.

#### **12.10.1. ZAKLJUČAK ANALIZE POKAZATELJA POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE 2012. - 2017.**

Na temelju prethodno provedene analize dolazi se do sljedećih zaključaka:

- Društvo više nema probleme u likvidnosti i sposobno je podmirivati na vrijeme sve svoje dospjele obveze.
- Društvo ima radni kapital što znači da se kratkotrajna imovina dijelom financira i iz dugoročnih izvora.
- Društvo nije prezaduženo i trebalo bi mu svega 1 godina da uz postojeće poslovanje podmiri ukupne obveze.
- Pokazatelji ekonomičnosti imaju negativan trend do 2014., a od 2015. godine imaju pozitivan trend
- U razdoblju od 2013. do 2017. godine prihodi po zaposleniku rastu i kreću se od 870 tisuća kuna u 2013. do 1.007 tisuće kuna u 2017. po zaposlenom. Bruto plaća po zaposleniku sudjeluje u strukturi prihoda po zaposleniku sa oko 8% kroz svih 5 godina.

**Uz ovakve financijske pokazatelje poduzetnik više nije u poteškoćama i može nastaviti poslovati na tržištu samostalno.**

**12.11. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE**

Društvo na temelju plana financijskog i operativnog restrukturiranja nudi vjerovnicima predstečajnu nagodbu koja bi se provela na sljedeći način:

- Pretvaranje obveza prema Port Investment-u na dan 31.10.2012. u kapital Društva
- Reprogramiranje obveza prema dobavljačima na period od 10 godina beskatmatno, te otpis zateznih kamata.
- Povećanje temeljnog kapitala u ovisnim društvima, odnosno pretvaranje potraživanja za najamnine od ovisnih društava u udjele u ovisnim društvima

U nastavku je prikazana tablica sa svim tražbinama vjerovnika na dan 31.10.2012. godine na način propisan člankom 43. Zakona.

**Tablica 37: Tražbine vjerovnika**

RB	VIEROVNIK	SKUPINA	IZNOS obveze na 31.10.2012.	Netiranje potraživanja i obveza i otpis	Saldo nakon netiranja	Pretvaranje obveza u kapital	Obveze nakon restrukturiranja	Plan za plaćanje u 2013.	Otpis zateznih kamata	Plan za plaćanje u 2014.	Plan za plaćanje u 2015.	Plan za plaćanje u 2016.	Plan za plaćanje u 2017.	Plaćanje nakon 2017
<b>1</b>	<b>REPUBLIKA HRVATSKA</b>	<b>1</b>												
<i>1.1</i>	<i>PDV</i>		823.498,24	-	823.498,24	-	823.498,24	-	63,20	164.687,01	205.858,76	226.444,64	226.444,64	-
<i>1.2</i>	<i>Doprinosi na plaću</i>		58.858,94	41.260,84	17.598,10	-	17.598,10	-	23,8	3.514,86	4.393,58	4.832,93	4.832,93	-
<i>1.3</i>	<i>Ostali porezi i davanja</i>		7.299.091,28	-	7.299.091,28	-	7.299.091,28	-	375,61	52.011,37	65.014,22	71.515,64	71.515,64	7.038.658,80
<i>1.4</i>	<i>Reprogram poreznog duga</i>		6.383.473,95	-	6.383.473,95	-	6.383.473,95	-	874.238,82	1.101.847,03	1.377.308,78	1.515.039,66	1.515.039,66	-
<i>1.5</i>	<i>Državne tvrtke, institucije</i>		1.653.127,36	6.682,78	1.646.444,58	-	1.646.444,58	-	341.267,62	261.035,39	326.294,24	358.923,66	358.923,66	-
<i>1.6</i>	<i>Lokalna samouprava</i>		12.416,40	-	12.416,40	-	12.416,40	12.416,40	-	-	-	-	-	-
<i>1.7</i>	<i>Boravišna pristojba</i>		5.055,14	-	5.055,14	-	5.055,14	5.055,14	-	-	-	-	-	-
	<b>UKUPNO</b>		<b>16.235.521,31</b>	<b>47.943,62</b>	<b>16.187.577,69</b>	<b>-</b>	<b>16.187.577,69</b>	<b>17.471,54</b>	<b>1.215.969,05</b>	<b>1.583.095,66</b>	<b>1.978.869,58</b>	<b>2.176.756,53</b>	<b>2.176.756,53</b>	<b>7.038.658,80</b>
<b>2</b>	<b>BANKE</b>	<b>2</b>												
<i>2.1</i>	<i>PBZ</i>		1.872,33	-	1.872,33	-	1.872,33	1.872,33	-	-	-	-	-	-
<i>2.2</i>	<i>RBA</i>		1.145,28	-	1.145,28	-	1.145,28	1.145,28	-	-	-	-	-	-
<i>2.3</i>	<i>ZABA</i>		267,43	-	267,43	-	267,43	267,43	-	-	-	-	-	-
<i>2.4</i>	<i>HPB</i>		1.551.770,28	-	1.551.770,28	-	1.551.770,28	1.318,03	-	1.550.452,25	-	-	-	-

2.5	Splitska banka		1.322,50	-	1.322,50	-	1.322,50	1.322,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.6	Erste bank		200,19	-	200,19	-	200,19	200,19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.7	Hypo leasing Kroatien		173,68	-	173,68	-	173,68	173,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	UKUPNO		1.556.751,69	-	1.556.751,69	-	1.556.751,69	6.299,44	-	1.550.452,25	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3</b>	<b>DOBAVLJAJI ROBA I USLUGA</b>	3																
3.1	Port Investment		89.248.335,59	-	89.248.335,59	61.093.700,55	28.154.635,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.154.635,04
3.2	Petar Radić		15.914,14	15.914,14	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3	Dobavljači povezani		1.602.902,94	219.519,11	1.383.383,83	-	1.383.383,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.383.383,83
3.4	Dobavljači ostali		1.422.746,05	357.269,20	1.065.476,85	-	1.065.476,85	87.000,00	173.775,66	200.000,00	350.000,00	243.000,00	11.701,19	-	-	-	-	-
3.5	Nadzorni odbor		135.590,00	135.590,00	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.6	Odstrieni zahtjevi		6.600,00		6.600,00	-	6.600,00	6.600,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.7	Učenicima na praksi		6.657,55		6.657,55	-	6.657,55	6.657,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	UKUPNO		92.438.746,27	728.292,45	91.710.453,82	61.093.700,55	30.616.753,27	100.257,55	173.775,66	200.000,00	350.000,00	243.000,00	11.701,19	29.538.018,87	-	-	-	-
<b>4</b>	<b>ZAPOSLENICI</b>	4																
4.1	neto plaće		41.943,85	41.943,85	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2	porez i priruz iz plaća		575.218,44	74.616,74	500.601,70	-	500.601,70	407.173,55	93.428,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3	Doprinosi iz plaća		95.589,93	55.014,38	40.575,55	-	40.575,55	40.470,31	105,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4	ostale obveze prema radnicima		737.572,62	3.000,00	734.572,62	-	734.572,62	734.572,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	UKUPNO		1.450.324,84	174.574,97	1.275.749,87	-	1.275.749,87	1.182.216,48	93.533,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	SVEUKUPNO		111.681.344,11	950.811,04	110.730.533,07	61.093.700,55	49.636.832,52	1.306.245,01	1.483.278,10	1.783.095,66	2.328.869,58	2.419.756,53	2.188.457,72	36.576.677,67	-	-	-	-

Tablica 38: Detaljni popis vjerovnika

Redni broj	Vjerovnik	Sjedište	Adresa	OIB	Dugovanje starije od 60 dana	Ukupno dugovanje HRK	Prijava na trgovački bilan	Izlučni pravo	Različito pravo	Neosigurana traživanja	Razina iznos očekivanog namirenja u predstečajnoj nagodbi	Plaćanje do 31.12.12.	Plaćanje otpisa do 31.12.13.	Plaćanje do 31.12.14.	Plaćanje do 31.12.15.	Plaćanje do 31.12.16.	Plaćanje do 31.12.17.	Plaćanje nakon do 31.12.17.	Vjerovnik ostaje naplatiti u stečaju HRK
1	AUDIO	Zagreb	Ivana Lučeva 6	75666130770	0,00	7,00				****	7,00								0,00
2	Porez na potrošnju pića	Hvar	Fabrika bb		65,65	65,65				****	65,65								0,00
3	Doprinos za zaposljavanje inv.	Hvar	Fabrika bb		70,81	106,37				****	106,37								0,00
4	Državni proračun	Hvar	Fabrika bb		224,00	224,00				****	224,00								0,00
5	Doprinos za ozljede na radu	Hvar	Fabrika bb		354,10	531,88				****	531,88								0,00
6	Doprinos HGK	Hvar	Fabrika bb		523,84	807,22				****	807,22								0,00
7	Croatia Airlines d.d.	Zagreb	Bari 75b	24640983045	883,20	883,20				****	883,20								0,00
8	HP - Hrvatska pošta	Split	Hercegovački pl. 1	87311810356	778,89	778,89				****	778,89								0,00
9	HINA	Zagreb	Manulićev trg 15	41387373932	750,00	900,00				****	900,00								0,00
10	Jeikom d.o.o.	Virovacka	Riva bb	92345732468	737,46	883,28				****	883,28								0,00
11	Narodne povine d.d.	Zagreb	Ivana Šibla 1	64546086176	1.038,71	1.038,71				****	1.038,71								0,00
12	Čimnina HGK	Hvar	Fabrika bb		985,96	1.085,96				****	1.085,96								0,00
13	Sjemenička d.o.o.	Hvar	Fabrika bb		1.214,23	1.214,23				****	1.214,23								0,00
14	HEP opskrbna d.o.o.	Zagreb	Ulica grada Vukovara 37	63073332379	1.554,03	1.554,03				****	1.554,03								0,00
15	Zavod za integriranu kontrolu	Zagreb	Maksimiska 57a	51028550278	1.647,00	1.647,00				****	1.647,00								0,00
16	Doprinos za zaposljavanje	Hvar	Fabrika bb		1.133,05	1.701,88				****	1.701,88								0,00
17	Hrvatske šume d.o.o.	Split	Kralja Zvonimira 35/III	69893144506	3.158,64	3.158,64				****	3.158,64								0,00
18	INA d.d.	Zagreb	Av. V. Hoffjevca 10	27759560625	3.272,43	3.272,43				****	3.272,43								0,00
19	FINA	Zagreb	Vrtni put 3	85821130368	1.349,50	3.298,00				****	3.298,00								0,00
20	TZ - Boravišna pristojba	Jelsa	Riva bb		5.055,14	5.055,14				****	5.055,14								0,00
21	Zakonske kazne	Hvar	Fabrika bb		5.200,00	5.200,00				****	5.200,00								0,00
22	Hrvatske vođe	Split	Vukovarska 35	28921383001	5.577,95	5.577,95				****	5.577,95								0,00
23	Porez na tvrtku	Hvar	Fabrika bb		5.600,00	5.600,00				****	5.600,00								0,00
24	Komunalno Jelsa	Jelsa	Riva bb	54733995884	11.433,12	11.433,12				****	11.433,12								0,00
25	Čimnina TZ	Hvar	Fabrika bb		10.468,75	13.447,95				****	13.447,95								0,00
26	Troskovi prisilne naplate PU	Hvar	Fabrika bb		14.894,50	14.894,50				****	14.894,50								0,00









118	Alr Sun Reisen	Düsseldorf, Njemačka	Steinstr. 20	2.308,52	2.308,52	2.308,52	2.308,52	2.308,52	2.308,52	0,00	0,00
119	Transun travel	Oxford, Velika Britanija	St. Clemens 70	2.339,89	2.339,89	2.339,89	2.339,89	2.339,89	2.339,89	0,00	0,00
120	Restoran Trica - Gardelin	Vrbovka	Vrbovka bb	2.373,50	2.373,50	2.373,50	2.373,50	2.373,50	2.373,50	0,00	0,00
121	Vrtna d.o.o.	Jelsa	Jelsa	2.441,25	2.441,25	2.441,25	2.441,25	2.441,25	2.441,25	0,00	0,00
122	Otvjeca d.o.o., v. Familja Zivic	Spilji	Osječka 5b	2.490,00	2.490,00	2.490,00	2.490,00	2.490,00	2.490,00	0,00	0,00
123	Pei 3 d.o.o.	Spilji	Spinčeva 7	2.588,20	2.588,20	2.588,20	2.588,20	2.588,20	2.588,20	0,00	0,00
124	Individualni domaći			2.727,28	2.727,28	2.727,28	2.727,28	2.727,28	2.727,28	0,00	0,00
125	Reviz-biro d.o.o.	Spilji	Vinkovačka 25	2.850,00	2.850,00	2.850,00	2.850,00	2.850,00	2.850,00	0,00	0,00
126	Jurica U.O. v. Beril Pletković	Stari Grad, Hvar	Stari Grad	3.172,00	3.172,00	3.172,00	3.172,00	3.172,00	3.172,00	0,00	0,00
127	Fma d.o.o.	Hvar	Hvar	3.212,10	3.212,10	3.212,10	3.212,10	3.212,10	3.212,10	0,00	0,00
128	Elmat d.o.o.	Metković	Kneza Domagoja 25	3.318,40	3.318,40	3.318,40	3.318,40	3.318,40	3.318,40	0,00	0,00
129	Brodomekur d.o.o.	Spilji	Pojička cesta 35	3.356,28	3.356,28	3.356,28	3.356,28	3.356,28	3.356,28	0,00	0,00
130	Bent d.o.o.	Spilji	Pazdigradska 19	3.513,60	3.513,60	3.513,60	3.513,60	3.513,60	3.513,60	0,00	0,00
131	Allours Flugsreisen GmbH	Duisburg, Njemačka	Am innenhafen 8-10	3.958,71	3.958,71	3.958,71	3.958,71	3.958,71	3.958,71	0,00	0,00
132	Treplač d.o.o. u stečaju	Spilji	Pujanke 24/a	3.989,40	3.989,40	3.989,40	3.989,40	3.989,40	3.989,40	0,00	0,00
133	Senzor d.o.o.	Spilji	Matoševa 57	4.249,26	4.249,26	4.249,26	4.249,26	4.249,26	4.249,26	0,00	0,00
134	Jav. bilj. Mira Rubic	Spilji	Domovinskog rata 11	4.277,40	4.277,40	4.277,40	4.277,40	4.277,40	4.277,40	0,00	0,00
135	Kompas d.d. Ljubljana	Ljubljana, Slovenija	Pražakova 4	4.429,94	4.429,94	4.429,94	4.429,94	4.429,94	4.429,94	0,00	0,00
136	Smoki, d.o.o.	Jelsa	Mala banda bb	4.492,42	4.492,42	4.492,42	4.492,42	4.492,42	4.492,42	0,00	0,00
137	Slobodna Dalmacija	Spilji	Hrvatske momentice 4	4.493,62	4.493,62	4.493,62	4.493,62	4.493,62	4.493,62	0,00	0,00
138	Kei - Kvarner Express Internet	Opuzja	Maršala Tita 1283	4.559,70	4.559,70	4.559,70	4.559,70	4.559,70	4.559,70	0,00	0,00
139	BAN Tours	Zagreb	Kapoli 11	4.783,02	4.783,02	4.783,02	4.783,02	4.783,02	4.783,02	0,00	0,00
140	Halofon d.o.o.	Spilji	Odeska 13	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00
141	Fenesira d.o.o.	Zagreb	Gračanska cesta 59	5.246,40	5.246,40	5.246,40	5.246,40	5.246,40	5.246,40	0,00	0,00
142	Tardi d.o.o.	Zagreb	Kamenarka 29	5.490,00	5.490,00	5.490,00	5.490,00	5.490,00	5.490,00	0,00	0,00
143	Erwia Travel GmbH	Ludwigsburg, Njemačka	Konigsallee 49	6.026,51	6.026,51	6.026,51	6.026,51	6.026,51	6.026,51	0,00	0,00
144	Foreman d.o.o.	Spilji	Hrvatskih iseljnika 2	6.100,00	6.100,00	6.100,00	6.100,00	6.100,00	6.100,00	0,00	0,00
145	Otvj. ured Restović	Spilji	Gračka 12	6.121,71	6.121,71	6.121,71	6.121,71	6.121,71	6.121,71	0,00	0,00

146	Spica sustavi d.o.o.	Zagreb	R. Cimerma 64b	08747661186	6.353,37	6.353,37	6.353,37	6.353,37	6.353,37	0%	0,00
147	Odsterni zahlevi				6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	0%	0,00
148	Provizije učenicima na praksi	Jelsa	Jelsa bb	20121849877	6.657,55	6.657,55	6.657,55	6.657,55	6.657,55	0%	0,00
149	Buljan P. T.O.	Jelsa	Jelsa bb	20121849877	6.705,91	6.705,91	6.705,91	6.705,91	6.705,91	0%	0,00
150	Mesna industrija braća Pivac	Vigorec	Težacka 13	28128148322	6.829,21	6.829,21	6.829,21	6.829,21	6.829,21	0%	0,00
151	Interpreta usluge d.o.o.	Zagreb	Oguzovičeva 5	13529271893	6.977,80	6.977,80	6.977,80	6.977,80	6.977,80	0%	0,00
152	Miljanović Roko, sudski vještak	Split	Sukoimenska 11	06923490274	7.380,00	7.380,00	7.380,00	7.380,00	7.380,00	0%	0,00
153	Pakara Panino	Jelsa	Vršnik	32425868766	7.827,37	7.827,37	7.827,37	7.827,37	7.827,37	0%	0,00
154	Tauris-inženjering d.o.o.	Jelsa	Zavala bb	76511082821	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	0%	0,00
155	Kocelić Sebastian	Split	Kukuljevičeva 9	32698270659	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	0%	0,00
156	Ekocijan d.o.o.	Zagreb	Nasička 8	37698275228	8.122,28	8.122,28	8.122,28	8.122,28	8.122,28	0%	0,00
157	Katarina line d.o.o.	Opuzija	Marijina Tija 75/1	28922587775	8.208,37	8.208,37	8.208,37	8.208,37	8.208,37	0%	0,00
158	Kiregec d.o.o.	Split	Vukovarska 148	37918834909	8.518,00	8.518,00	8.518,00	8.518,00	8.518,00	0%	0,00
159	Sunčani hvar d.d.	Hvar	Dolac bb	28834131149	8.887,27	8.887,27	8.887,27	8.887,27	8.887,27	0%	0,00
160	Individualci inozemni				9.166,50	9.166,50	9.166,50	9.166,50	9.166,50	0%	0,00
161	Hotel Helios d.d.	Star Grad, Hvar	Priko bb	MB 3027392	9.712,22	9.712,22	9.712,22	9.712,22	9.712,22	0%	0,00
162	Alex-kontrola d.o.o.	Zagreb	Sv. Mateja 124	14013273931	10.113,80	10.113,80	10.113,80	10.113,80	10.113,80	0%	0,00
163	Zvijezda d.d.	Zagreb	Marijina Čavica 1	91492011748	10.315,33	10.315,33	10.315,33	10.315,33	10.315,33	0%	0,00
164	Integus d.o.o.	Sveti Ivan Zelina	Prenoki 22/e	20391557725	10.401,73	10.401,73	10.401,73	10.401,73	10.401,73	0%	0,00
165	Gruber Reisen Veranstalter	Graz, Austrija	Puchstrasse 176		11.168,41	11.168,41	11.168,41	11.168,41	11.168,41	0%	0,00
166	Male Huijli	Jelsa	Libora bb	96065987705	12.077,41	12.077,41	12.077,41	12.077,41	12.077,41	0%	0,00
167	Rast d.o.o.	Varaždin	Zagrebačka 6/IV	58125491400	13.000,00	13.000,00	13.000,00	13.000,00	13.000,00	0%	0,00
168	Zagrebinspekti d.d.	Zagreb	Draškovičeva 29	82752153530	13.121,36	13.121,36	13.121,36	13.121,36	13.121,36	0%	0,00
169	IT computers d.o.o.	Dubrovnik	Čire Čarica 3	41130204887	10.117,58	14.417,58	14.417,58	14.417,58	14.417,58	0%	0,00
170	Colnago	Split	Velesbiska 27	61737112407	14.600,00	14.600,00	14.600,00	14.600,00	14.600,00	0%	0,00
171	Petar Radić - pozajmica	Jelsa	Lučica bb	16642858093	15.914,14	15.914,14	15.914,14	15.914,14	15.914,14	0%	0,00
172	Mirove tours s.r.o.	Ostrava, Češka	Namesiti 3d/519		16.285,92	16.285,92	16.285,92	16.285,92	16.285,92	0%	0,00
173	Podravka d.d.	Koprivnica	A. Starčevića 32	18928523252	16.601,19	16.601,19	16.601,19	16.601,19	16.601,19	0%	0,00
174	Ljekama Radonić	Jelsa	Soline bb	91269578526	17.045,89	17.045,89	17.045,89	17.045,89	17.045,89	0%	0,00
175	Durban d.o.o.	Split	Kopilica 27	61857487879	19.435,30	19.435,30	19.435,30	19.435,30	19.435,30	0%	0,00
176	Elite travel	Dubrovnik	Vukovarska 17	58914751045	20.632,46	20.632,46	20.632,46	20.632,46	20.632,46	0%	0,00
177	Olis dizale d.o.o.	Zagreb	Priaz V/Brajkovica 15	76080885307	22.880,35	22.880,35	22.880,35	22.880,35	22.880,35	0%	0,00
178	TUI Deutschland GmbH	Hannover, Njemačka	Karl-wiechert-allee 23		24.293,67	24.293,67	24.293,67	24.293,67	24.293,67	0%	0,00
179	Konzum d.d.	Zagreb	Marijina Čavica 1a	29855634560	25.718,49	25.718,49	25.718,49	25.718,49	25.718,49	0%	0,00
180	Ledo d.d.	Zagreb	Čaviceva 9	8795947581	27.687,61	27.687,61	27.687,61	27.687,61	27.687,61	0%	0,00



## 12.11.1. ANALIZA TRAŽBINA

Tražbine su sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi podijeljene u 4 grupe:

### Tražbine Republike Hrvatske

Prva grupa obuhvaća neosigurana državna potraživanja i potraživanja javnih poduzeća.

Najveći vjerovnik je Porezna uprava s neosiguranim iznosom od 14.564.922 kuna, zatim poduzeća u državnom vlasništvu s neosiguranim iznosom od 1.653.127 kune, te ostali (lokalna samouprava, boravišna pristojba) s neosiguranim iznosom od 17.472 kuna. U razdoblju od 31.10.2012. do 31.12.2012. naplaćeno je 41.261 kuna, otpisano je 6.682 obveza, a za ostatak duga u iznosu od 16.187.578 kuna predlaže se:

- reprogram u iznosu od 7.932.950 kuna na pet godine, beskatmatno
- reprogram u iznosu od 7.038.659 kuna plaćanje nakon 2017. godine, beskatmatno
- otpis zateznih kamata u iznosu od 1.215.969 kuna.

### Tražbine financijskih institucija

U drugoj grupi su banke s ukupnim iznosom od 1.556.752 kn. Iznos od 1.550.452 je osiguran zalogom na nekretnini čija realizacija se očekuje u 2014. godini, dok se ostatak duga u iznosu od 6.300 kn (koji je neosiguran) planira platiti u 2013. godini.

### Tražbine dobavljača roba i usluga

U trećoj grupi su dobavljači roba i usluga s ukupnim neosiguranim tražbinama u iznosu od 92.438.746 kuna. U razdoblju od 31.10.2012. do 31.12.2012. naplaćeno je 529.203 kuna i otpisano je 199.089, a za ostatak duga u iznosu od 91.710.454 predlaže se sljedeće:

- Za tražbina inozemnog društva Port Investment u iznosu od 89.248.335 kuna predlaže se sljedeće:
  - a) pretvaranje duga u kapital u iznosu od 61.093.700 (glavnica kredita)
  - b) kamata u iznosu od 28.154.635 platit će se nakon 2017. godine
- Za preostale neosigurane tražbine vjerovnika koje su na dan 31.10.2012. godine iznosile 2.462.119 kuna, predlaže se:
  - reprogram obveza prema ostalim dobavljačima na 5 godina, beskatmatno u iznosu od 904.959 kuna,
  - otpis zateznih kamata prema ostalim dobavljačima u iznosu od 173.776 kuna,
  - reprogram obveza prema povezanim dobavljačima – plaćanje nakon 2017. godine u iznosu od 1.383.384

### **Tražbine radnika**

Na dan 31.10.2012. godine Društvo ima obvezu prema radnicima na ime plaća u iznosu od 1.450.325 kuna, koja je podmirena u iznosu od 44.944 kuna i otpisana u iznosu od 129.631 kn do podnošenja zahtjeva za predstečajnu nagodbu, a za ostatak duga u iznosu od 1.275.750 predlaže se sljedeće:

- otpis zatezne kamate u iznosu od 93.533 kuna
- plaćanje preostalog iznosa od 1.182.217 kuna u 2013. godini.

### **12.11.2. USPOREDBA IZVJESNOSTI NAPLATE TRAZIBINA VJEROVNICA U STECAJNOM POSTUPKU.**

- Otvaranjem stečajnog postupka, društvo ne bi moglo nastaviti s poslovanjem na tržištu, jer bi se u tom slučaju prekinula svaka započeta ili nova poslovna aktivnost što znači da je nemoguće namirenje vjerovnika iz već započelih i novih poslova.
- U mogućem stečajnom postupku izvjesna je naplata jedino založnih vjerovnika na nekretninama tj. Hrvatska poštanska banka u iznosu od 1.550.452
- U slučaju otvaranja stečajnog postupka nekretnine se mogu prodavati po bilo kojoj cijeni jer nema ograničenja iz Ovršnog zakona da se nekretnina ne smije prodati ispod 1/2 procijenjene vrijednosti (odnosno 1/3 procijenjene vrijednosti za ovršne postupke započete po starom Ovršnom zakonu), te prema dosadašnjoj praksi u vođenju steečajnih postupaka niti založni vjerovnici ne mogu biti sigurni da će se namiriti u cijelosti iako imovina ima znatno veću tržišnu vrijednost od iznosa tražbine založnog vjerovnika
- Likvidacijsku vrijednost društva nije moguće odrediti zbog nemogućnosti realne procjene prodajnih cijena imovine u stečaju.
- Imovina Društva u slučaju naplate sukladno rokovima dospijeća dijeli se sukladno Stečajnom zakonu razmjerno prema svim vjerovnicima, pa su u prednosti vjerovnici prvog isplatnog reda (zaposlenici i porezna uprava).
- Uprava društva pretpostavlja da bi se u slučaju stečaja naplatilo u cijelosti samo razlučni verovnik HPB, a ostali vjerovnici ne bi naplatili ništa od svojih tražbina obzirom da se prema dosadašnjoj praksi vođenja stečajnih postupaka imovina prodaje znatno ispod tržišne cijene u prilično dugačkim rokovima, a znatan dio sredstava se troši na troškove vođenja stečajnog postupka.
- Prema programu restrukturiranja, u predstečajnoj nagodbi, nakon pretvaranja tražbina Jelse d.d. u kapital Društva i nastavka poslovanja, izvjesna je naplata tražbina svih vjerovnika u cijelosti, do kraja 2015. godine.

### **12.11.3. TROŠKOVI RESTRUKTURIRANJA**

Troškovi financijskog i operativnog restrukturiranja za potrebe predstečajne nagodbe iznose:

1. 50.000,00 kn + PDV za usluge izrade revizorskog izvjesca sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi
2. 12.000,00 kuna nagrada povjereniku predstečajne nagodbe sukladno čl. 38. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi

3. 5.000,00 kn + PDV za odvjetničke usluge do sklapanja predstečajne nagodbe na Trgovačkom sudu
4. 10.000,00 kn + PDV za usluge izrade Izmijenjenog plana/programa restrukturiranja Jelsa d.d., od 02.travnja 2013.
5. 5.000,00 kn + PDV za usluge izrade revizorskog izvjesca o izmijenjenom planu financijskog i operativnog restrukturiranja

### 13. PLAN OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA

Veliki dio utvrđenih slabosti u poslovanju društva proizlazi iz neadekvatnosti uspostavljenih poslovnih procese, neodgovarajućeg broja i strukture radne snage, te neprilagođenosti organizacijske strukture uvjetima poslovanja, istaknutih u analizi poslovanja Društva za razdoblja prije 31.10.2012. godine. Stoga je Društvo u ovom programu restrukturiranja ugradilo mjere operativnog restrukturiranja Društva kako bi se postigli optimalni uvjeti i ostvarili poslovni ciljevi Društva.

Planirane mjere operativnog restrukturiranja Društva su sljedeće:

- Pojačana aktivnost uprave na osuvremenjavanju upravljanja procesima na svim razinama.
- Pojačane aktivnosti u sferi prodaje i promidžbe, kroz angažman projekt managera.
- Pojačana kontrola i praćenje troškova poslovanja na svim razinama, s ciljem smanjenja, kroz angažman projekt managera.
- Revizija postojećih ugovora s dobavljačima.
- Smanjenje ukupnih troškova plaća i povećanje iskoristivosti radne snage.
- Donošenje programa usavršavanja i osposobljavanja zaposlenika.
- Unapređenje postojeće organizacijske strukture koja će omogućiti provođenje navedenih mjera.

#### 13.a. Pojačana aktivnost uprave na osuvremenjavanju upravljanja procesima na svim razinama.

Izrada i implementacija novog ažuriranog pravilnika poslovanja za sva odjeljenja kojima je cilj standardizacija operativnih procedura ( SOP-standard operating procedures). Implementacijom navedenog pravilnika uspostavile bi se jasne upute za rad a samim time dolazi do pospješjenja operativnih postupaka i procesa, dizanja nivoa kvalitete usluge te otklanjanje možebitnih "uskih grla" u poslovanju.

#### 13.b Pojačane aktivnosti u sferi prodaje i promidžbe, kroz angažman projekt managera

Na temelju marketing & sales plana donosit će se kratkoročni i dugoročni ciljevi a koji u sebi nose sljedeće :

- Širenje kanala prodaje
- Optimizacija udjela po segmentima (alotmani, grupe, individualci)
- Produljenje dana poslovanja - pronalaženje bus tour operatora
- Bolja iskoristivenost kapaciteta (najam neiskorištenih poslovnih prostora ili njihova prenamjena)
- Fokusiranje na grupni i kongresni turizam
- Mijenjanje cjenovne politike u odnosu na popuste (popust za djecu, nemogućnost zbrajanja popusta)
- Organizacije Evenata, vjenčanja, sportske priredbe, seminari, kongresi, radionice i sl.
- Povećanje on-line prodaje



- Uvođenje loyalty programa za stalne goste
- Reklamiranje Hotela tj. destinacije u suradnji s poslovnim partnerima (participiranje u nagradnim igrama, raznim medijima)
- Kataloška objava Hotela
- Prisustvo na sajmovima i workshopovima od interesa (Prag, Berlin, Poznan, Varšava, Köln, Budimpešta)
- Direktna prodaja
- Obilazak ključnih partnera te specijalne ponude za iste

13.c. Pojačana kontrola i praćenje troškova poslovanja na svim razinama, s ciljem smanjenja, kroz angažman projekt managera.

Praćenje troškova na svim razinama poslovanja, posebice na mjestima na kojim se dnevno manipulira sa velikim količinama namirnica i materijala, poput kuhinje, restorana, outletova-barova.

Procedure:

- Utvrđivanje normativa (ako isti već nisu utvrđeni)
- Odgovorno osoba u odjeljenju će kroz informatički program koji koristimo, biti zadužena za robu i matreijal te osobno odgovarati za manjkove/viškove. Kroz dnevni utrošak materijala, osoba razdužuje zaduženo stanje te tako dobivamo podatak o utrošku
- Navedeni troškovi će se pratiti na dnevnoj razini kroz razne izvještaje (npr. trošak hrane po obroku, utošak potrošnog materija u domaćinstvu i sl.)
- Obvezne mjesečne inventure
- Blic inventure
- Uvođenje pravilnika o troškovima u administrativnim službama, potrošnja uredskog materijala
- Uvođenje pravilnika o priznatoj visini troškova mobilnih telefona (u izradi)

13.d. Revizija postojećih ugovora s dobavljačima.

13.e. Smanjenje ukupnih troškova plaća i povećanje iskoristivosti radne snage.

- Uvođenje normativa za odjeljenja u kojima je to moguće (domaćinstvo)
- U tijeku je implementacija sustava elektronskog praćenja radnog vremena.

Navedeni sustav praćenja omogućava predefiniranje radnog vremena shodno usvojenom godišnjem planu radnih sati, kojim bi se eliminirala manipulacija evidencije prisutnosti na radu bez direktnog naloga nadređenog. Početkom godine implementiran je obrazac radni nalog kojim se definira što radnik treba odraditi tokom smjene te koje materijale je zadužio

- Zapošljavanje sezonske snage preko Agencije za privremeno zapošljavanje
- Zapošljavanje radnika sa HZZ, korištenje poticaja

13.f. Donošenje programa usavršavanja i osposobljavanja zaposlenika.

Donošenje programa usavršavanja i sposobljavanja zaposlenika – in house training uz angažman postojećih partnera – dobavljača.

Član Uprave  
Lovorko Stipišić

19



2023.11.14. JELSA d.d.

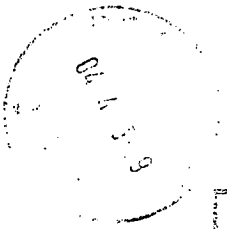
HP

Hrvatska pošta  
22202 PRIMOSTEN

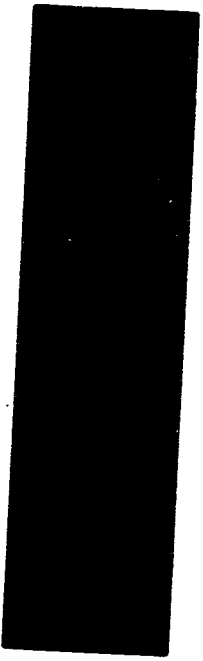
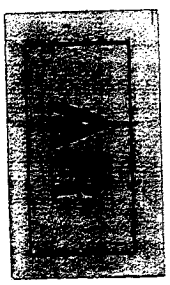


EM 03 128 500 2 HR

POŠTARNA PRILAGODBA  
KOD: 031285002 HR  
22202 PRIMOSTEN



10/10/07



FINA

Regionalni centar Zagreb

Nagodbena Vijeće HR OS

Ulica Prudek Velušane 70

10000 Zagreb