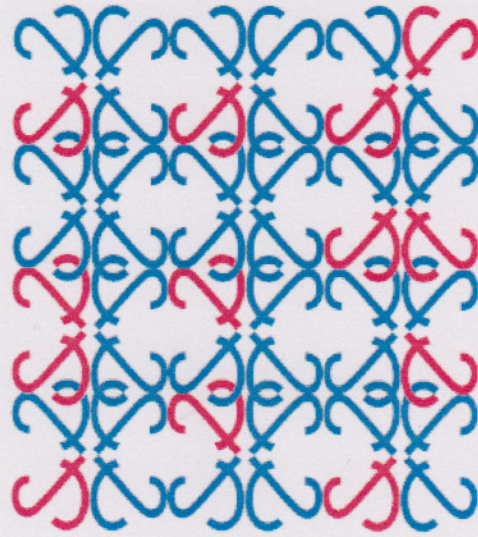


VARTEKS



Varteks d.d.

Plan operativnog i financijskog
restrukturiranja za razdoblje
2013.- 2018. godine

siječanj, 2013

Sadržaj

	Strana
1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe	3
2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja	4
3. Opis mjera financijskog restrukturiranja	5
4. Opis mjera operativnog restrukturiranja	7
5. Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2018.	9
6. Planirana bilanca na dan 31.12.2018.	11
7. Prijedlog predstečajne nagodbe	12
8. Izračun troškova restrukturiranja	15
9. Usporedba s očekivanim namirenjem u slučaju stečaja (indikativno)	16
10. Napomene	17

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

Poslovanje grupe konsolidirano

mil kn	2006	2007	2008	2009	2010	2011	3Q 2012	3Q 2011
poslovni prihodi	401,0	437,8	473,6	397,6	308,7	302,0	172,4	221,3
Izveštajna EBITDA	16,0	35,0	37,1	-50,2	-51,2	-14,4	-52,2	-10,6
EBITDA marža	4,0%	8,0%	7,8%	-12,6%	-16,6%	-4,8%	-30,3%	-4,8%
Dobit/(gubitak)	-2,8	3,9	2,4	-98,9	-96,7	-65,0	-98,4	-35,7
Broj zaposlenika		3.210	3.067	2.518	2.317	2.169	2.074	n/r

Grupa je provela smanjenje broja zaposlenika, ali u nedovoljnoj mjeri s obzirom na pad poslovanja

Dio poslovanja (korporativni ugovori i odjeca spec. namjene) izdvojen je u Varteks Trgovina d.o.o. od 2010. godine te pripadajući prihodi nisu uključeni u prikazanoj tabeli.

Od 2009. godine Grupa bilježi kontinuirani pad prihoda i profitabilnosti, što je rezultiralo u krizi likvidnosti tijekom 2011. i 2012. godine prvenstveno zbog:

kontraktacija potražnje, što je uzrokovalo značajnu neiskorištenost kapaciteta;

neprimjena usvojene sektorske strategije

kašnjenje u provođenju mjera restrukturiranja, održavanje poslovanja neprofitabilnih segmenata proizvodnje i neprofitabilnih prodajnih lokacija je dodatno iscrpilo likvidnost Grupe

Po pitanju rješavanja duga i nelikvidnosti Grupa je u zadnje tri godina kontinuirano poduzimala inicijative i aktivnosti kroz mjere koje je država predvidjela za poduzetnike u poteškoćama, ali mjere nažalost nisu saživjele u praksi

Financijska pozicija grupe (konsolidirano)

mil kn	31.12.2010.	31.12.2011.	30.09.2012.
Infrastruktura	439,4	770,5	759,0
Ostala dugotrajna imovina	19,3	34,2	31,2
Obrtni kapital	30,9	5,3	-43,2
Dug. fin. vjerovnicima i državi	-392,6	-433,5	-478,0
Novac	2,3	1,1	0,8
Neto dug	-390,3	-432,4	-476,0
Odgodene porezne obveze i rezerve	-	-69,6	-69,0
Ostalo	14,5	19,1	20,7
Neto imovina (kapital)	113,8	327,3	222,7

Ukupan dug Grupe prema vjerovnicima na dan 30. rujna 2012. iznosi 577 milijuna kuna, od čega dug prema financijskim institucijama iznosi nekih 262 milijuna kuna a dug prema državi (u širem smislu) iznosi dodatnih 244 milijuna kuna.

S obzirom na negativnu razinu EBITDA te na razinu projiciranog održivog EBITDA (prikazanom u nastavku izvješća), Grupa je prezadužena.

S druge strane, Grupa posjeduje značajan broj nekretnina sa neto knjigovodstvenom vrijednosti od gotovo 700 milijuna kuna (nakon revalorizacije provedene tokom 2011. godine).

Kao posljedica kontinuiranih operativnih gubitaka te imobilizacije likvidnosti u zalihama, nenaplativim potraživanjima i nekretninama, Grupa je u stalnom riziku od blokade računa te, posljedično, stečaja, ukoliko se u najkraćem roku ne dogovori reprogram obveza prema vjerovnicima te osigura likvidnost kako bi se mogao provesti proces operativnog i financijskog restrukturiranja

Varteks je zadovoljavao kriterij za pokretanje postupka predstečajne nagodbe na dan stupanja na snagu Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, po Članku. 15. Zakona koji definira uvjete nelikvidnosti

2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja

Indikativni nedostatak novca na 30.09.2012.				
mil kn	Dospjelo	Nedospjelo	Ukupno	
Dobavljači (bez povezanih društava)	-79,5	-5,3	-84,8	
Zalihe			49,4	
Kupci	5,8	12,9	18,7	
Neto				
Neto dospjelo	-73,7			
Indikativni ispravci Ostali kupci > 180 dana	2,2		2,2	
Neto nakon ispravki	-75,9			

▪ Ukupni dug Grupe prema financijskim kreditorima i državi iznosi 509 milijuna kuna od čega je u dugu prema državi veći dio dospio ili dospijeva u narednim razdobljima.

▪ Povrh toga, Grupa na dan 30. rujna 2012. godine ima neto dospjele obveze u iznosu preko 70 milijuna kuna (nakon indikativnih ispravaka)

Dug prema financijskim institucijama i državi	
mil kn	
Financijske institucije	262,1
Dug prema državi	247,7
Ukupno	509,8

3. Opis mjera financijskog restrukturiranja

Obveze Varteks d.d. prema grupama vjerovnika na dan 30.09.2012.

Stanje obveza na dan 30.09.2012. po grupama vjerovnika	u mil kuna
1. Dug prema državi	247,7
2. Dug prema financijskim vjerovnicima	262,1
3. Ostali vjerovnici	
3.a) dobavljači s ovršnim ispravama i bankarskim garancijama, uključujući ključne dobavljače za poslovanje društva	37,1
3.b) ostali dobavljači	14,3
Ukupno 3.	51,4
Ukupan iznos za restrukturiranje duga	561,2
Dug prema zaposlenicima	16,4
UKUPNO:	577,6

Napomene

- iznosi sadrže glavnice i kamatu
- detaljna struktura vjerovnika dana je u popisu obveza prema vjerovnicima koji je dio izvješća o financijskom stanju i poslovanju društva

3. Opis mjera financijskog restrukturiranja

Osnovne pretpostavke financijskog restrukturiranja su sljedeće:

- za sve vjerovnike predviđa se mjera otpisa redovnih i zateznih kamata te po grupama vjerovnika dodatne mjere u nastavku
- dug prema državi, tijelima javne uprave i trgovačkim društvima u većinskom državnom vlasništvu, planira se podmiriti dokapitalizacijom, ustupanjem nekretnina, otpis dijela osnovnog duga, te refinanciranjem duga podskupine vjerovnika unutar navedene grupe obročnom otplatom kroz 5 godina u mjesečnim ratama
- dug prema financijskim institucijama planira se podmiriti kroz nekretnine, reprogramom
- podmirenje ostalih dobavljača planira se
 - za dobavljače koji imaju ovršne isprave i ključne dobavljače bez ovršnih isprava – namirenje u prvih 12 mjeseci restrukturiranja
 - za ostale dobavljače bez ovršnih isprava – poček od 12 mjeseci i otplata u 5 godina
- uz restrukturiranja postojećeg duga, financijsko restrukturiranje podrazumijeva i korištenje novih izvora financiranja za pokriće negativnih novčanih tokova do stabilizacije poslovanja, pokriće troškova restrukturiranja i troškova preseljenja uz procijenjenu vrijednost od ukupno 92 mil kuna novog zaduženja
- preostala imovina dostatni je kolateral novog zaduženja, a u otplati novoga duga planira se grace period od 3 godine unutar kojeg bi se kamate pripisivale glavnici, te bi prvo dospjeće obveza po glavnici uvećanoj za pripisanu kamatu bilo 2016. godine

4. Opis mjera operativnog restrukturiranja

- Mjere operativnog restrukturiranja su usmjerene prvenstveno na tri segmenta poslovanja:
 - poslovna područja Trgovine i Proizvodnje (u prodajnom i troškovnom aspektu) i
 - na segment korporativne podrške (prvenstveno u administrativnoj podršci i procesima).
- Ključni projekti/mjere su na sljedećem prikazu:

Trgovina	Proizvodnja	Ostale mjere
<p>Prodajna učinkovitost implementacija redefinirane strategije brandova i shop koncepata uvođenje franšiznog modela i početak ciljanog širenja unaprjeđivanje prodajne infrastrukture rast u B2B segmentu</p> <p>Troškovna učinkovitost optimalizacija prodajnog asortimana restrukturiranje neprofitabilnih dućana</p> <p>Prodajna učinkovitost fokus na ključne kupce restrukturiranje portfelja ponude</p> <p>Troškovna učinkovitost restrukturiranje neprofitabilnih segmenata poslovanja podizanje učinkovitosti operativnih procesa proizvodnje i preseljenje smanjivanje troškova administrativnog segmenta poslovanja informatizacija i integracija poslovnog sustava reorganizacija upravljanja</p>		

4. Opis mjera operativnog restrukturiranja - nastavak

Osnovni ciljevi operativnog restrukturiranja su:

a. Restrukturiranje poslovnog područja prodaje

Efikasnije korištenje prodajnih resursa je usmjereno na optimalizaciju maloprodajnih resursa kao kanala prodaje s najznačajnijim udjelom prodaje vlastitih proizvoda, novoj strategiji vlastitih robnih marki, dizanju efikasnosti kroz franšizni model. Završit će se već započeta selekcija objekata, podizanje učinkovitosti i restrukturiranje neprofitabilnih objekata.

Podizanje učinkovitosti će se ogledati u prodajnosti po kvadratnom metru i zaposleniku i povećanju bruto prodajne marže temeljenom na strateškim projektima restrukturiranja prodaje.

b. Eliminacija generatora neprofitabilnog poslovanja

Predmetni cilj je jedan od temelja procesa restrukturiranja i primjenjuje se u svim segmentima poslovanja.

c. Efikasnije korištenje proizvodnih resursa

Cilj efikasnijeg korištenja proizvodnih resursa je formiranje fleksibilne i cjenovno konkurentne proizvodne infrastrukture. Predmetni cilj će se u potpunosti postići podizanjem učinkovitosti operativnih procesa, preseleženjem na novu lokaciju i s realnim smanjenjem proizvodnih kapaciteta usmjerenim na ključne kupce

d. Efikasna i ekonomski opravdana administracija

Predmetni cilj je usmjeren na smanjenje broja i povećanje efikasnosti administrativnog osoblja. Temelj daljnjeg smanjenja broja administrativnog osoblja je benchmark s profesionalnim davateljima usluga s ciljem identifikacije adekvatnih administrativnih kapaciteta, te implementacija potrebnih informatičkih rješenja usmjerenih na podršku provedbi predmetnog cilja.

5. Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2018.

Ključne pretpostavke projekcija poslovanja

- Projekcija računa dobiti utvrđena je za 6 godina, a podlogu za izračun čine utvrđene kategorije u ovom Planu (projekti restrukturiranja uključivo utjecaje na prodajnu i troškovnu učinkovitost, utjecaj financijskog restrukturiranja).
- Prihodi i bruto marža
- Projekcija prihoda unutar prikazanog računa dobiti i gubitaka se temelji na projekcijama profitnih centara unutar dva poslovna područja: Trgovine i Proizvodnje, a isti se temelje na projektima restrukturiranja i interpretiraju kroz ključne pokazatelje efikasnosti od kojih su ključni:
 - rast prometa po kvadratu i povećanje udjela bruto marže u Maloprodaji, koji se zasnivaju na predviđivom utjecaju projekata restrukturiranja i redovitoj opskrbi maloprodajne mreže (trenutno limitiranoj problematikom likvidnosti), te adekvatnoj marketinškoj podršci
 - rast prihoda kroz otvaranje franšiza u regiji i izvan nje, koji se zasnivaju na predviđivom utjecaju projekata restrukturiranja i redovitoj opskrbi kupaca (trenutno limitiranoj problematikom likvidnosti) te adekvatnoj marketinškoj podršci
 - u B2B segmentu već osigurani prihodi kroz sklopljene višegodišnje ugovore, očekivani višegodišnji ugovori ključnih kupaca i korporativnih kupaca temeljem ostvarene pozicije u predmetnom tržišnom segmentu i dosadašnjih trendova, predvidivi rast prihoda na natječajima javne nabave
 - U Proizvodnji povećanje bruto marže temeljem restrukturiranja neprofitabilnih segmenata i smanjenja troškova proizvodnje po preseljenju

Troškovi

- Projekcija operativnih troškova unutar prikazanog računa dobiti i gubitaka se temelji na pojedinačnim projekcijama profitnih i troškovnih centara, od koji su ključni pokazatelji:
 - smanjenje u direktnim operativnim troškovima (bez ispravaka) za 20 % u 2015 godini
 - smanjenje u alociranim operativnim troškovima (troškovi korporativne podrške: računovodstvo, informatika, održavanje, logistika itd.) kroz projekt restrukturiranja za 27 % u 2014. godini

5. Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2018. - nastavak

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
prihod od prodaje	264.325.558	239.994.600	260.210.000	285.559.590	294.382.604	302.252.964	310.171.526
ostali prihodi	13.574.000						
bruto marža	66.544.615	76.538.248	86.003.788	93.527.341	95.785.255	97.901.145	99.783.175
direktni operativni troškovi	99.220.718	61.844.000	54.948.000	54.948.000	55.115.500	55.283.838	55.453.017
alocirani operativni troškovi	41.200.000	33.000.000	30.000.000	30.000.000	30.174.000	30.174.000	30.174.000
otpremnine	20.000.000						
EBIT	-73.876.103	-38.305.752	1.055.788	8.579.341	10.495.755	12.443.308	14.156.158
EBIT %	-27%	-16%	0%	3%	4%	4%	5%
fin. troškovi	41.180.157	0	0	0	7.500.000	6.900.000	6.100.000
ukupni rezultat	-115.056.260	-38.305.752	1.055.788	8.579.341	2.995.755	5.543.308	8.056.158
ukupni rezultat %	-41%	-16%	0%	3%	1%	2%	3%
EBITDA	-57.527.103	-25.805.752	12.655.788	20.179.341	22.095.755	24.043.308	25.756.158
EBITDA %	-21%	-11%	5%	7%	8%	8%	8%
% promjena							
prihod od prodaje		-9%	8%	10%	3%	3%	3%
operativni trošak bez otp.		-32%	-10%	0%	0%	0%	0%

■ Projicirani račun dobiti i gubitaka iskazuje održivost predložene poslovne modela na nivou EBITDA od 5 % do 8 %, tj. u iznosu od 25,7 milijuna kn u zadnjoj projiciranoj godini.

■ Iz podataka je razvidna činjenica da će Društvo tijekom 2012. i 2013. poslovne godine zbog relativno niskih prihoda i niske razine bruto marže (rezultirano u najvećoj mjeri zbog nelikvidnosti) i visokih troškova restrukturiranja ostvariti značajni gubitak iz poslovanja. U 2013. značajan utjecaj na EBITDA ima jednokratni trošak otpremnina. U 2014. godini bi se uz porast prihoda i bruto marže i utjecaj smanjenja operativnih troškova poslovanje Društva u najvećoj mjeri konsolidiralo, što treba dovesti do trenda pozitivnog rezultata

■ Od efekata mjera operativnog restrukturiranja na profitabilnost poslovanja, dijelom vidljivih i u računu dobiti i gubitaka, izdvojili bi sljedeće:

- rast udjela bruto marže u prihodima od prodaje sa 25% u 2012 na 32-33 % u periodu 6-godišnjeg restrukturiranja
- značajno poboljšanje EBITDA u prvoj godini restrukturiranja (promatrano bez troškova restrukturiranja vezanih uz otpremnine)
- smanjenje direktnih operativnih i alociranih administrativnih troškova za 22 % (bez ispravaka) u prve dvije godine restrukturiranja.

6. Planirana bilanca na dan 31.12.2018.

Financijska pozicija grupe (konsolidirano)				
mil kn	31.12.2010.	31.12.2011.	30.09.2012.	
Infrastruktura	439,4	770,5	759,0	
Ostala dugotrajna imovina	19,3	34,2	31,2	
Obrtni kapital	30,9	5,3	(43,2)	
Dug. fin. vjerovnicima i državi	(392,6)	(433,5)	(476,8)	
Novac	2,3	1,1	0,8	
Neto dug	(390,3)	(432,4)	(432,4)	
Odgođene porezne obveze i rezerve	-	(69,6)	(69,0)	
Ostalo	14,5	19,1	20,7	
Neto imovina (kapital)	113,8	327,3	227,7	



Simulacija	
31.12.2018.	
	369,1
	31,2
	66,3
	(52,0)
	0,8
	(51,2)
	(31,2)
	20,7
	404,9

Pretpostavke

- plaćanje dobavljačima unutar 60 dana
- naplata potraživanja unutar 60 dana
- zalihe na razini 20 % godišnje prodaje
- amortizacija imovine po sadašnjim prosječnim godišnjim stopama

7. Prijedlog predstečajne nagodbe

Stanje obveza na dan 30.09.2012. mil kn	uk.	od toga razlučno	umanjenje duga			repro- gram	namirenje
			dokap.	otpis	nekretn.		
1. Dug prema državi	247,7	159,7	31,3	101,8	88,2	22,0	4,4
2. Dug prema finansijskim vjerovnicima	262,1	255,8		17,8	239,1	5,2	
3. Ostali vjerovnici							
3.a) dobavljači s ovršnim ispravama i bankarskim garancijama, uključujući ključne dobavljače za poslovanje društva	37,1			1,0		36,1	
3.b) ostali dobavljači	14,3			0,3		14,0	
Ukupno 3.	51,4						
Ukupan iznos za restrukturiranje duga	561,2						
Dug prema zaposlenicima	16,4						16,4
UKUPNO:	577,6	415,5	31,3	120,9	327,3	77,3	20,8

- Obveze prema izlučnim vjerovnicima predviđaju se namiriti sukladno uvjetima iz postojećih ugovora

7. Prijedlog predstečajne nagodbe - nastavak

Grupa 1. - Dug prema državi, tijelima javne uprave i trg. društvima u većinskom državnom vlasništvu

- dokapitalizacija od strane države kojom se dolazi do udjela u vlasništvu od maksimalno 25 % - 1 dionica

- ustupanje nekretnina (država i grad Varaždin)

- otpis kamata i dijela osnovnog duga

- reprogram dijela duga - 1 godina počeka i otplata u 5 godina (tijela javne uprave i trg. društvima u većinskom državnom vlasništvu)

- namirenje kroz prijeboj

Grupa 2. Dug prema financijskim vjerovnicima

- ustupanje nekretnina

- planira se prodaja nekretnine (CCV Zagreb) za podmirenje obaveza prema vjerovnicima

- planira se sale_and_lease_back s nekretninom (CCV Rijeka) čijom se provedbom predviđaju podmiriti obveze prema vjerovnicima

- otpis kamata (redovne i zatezne)

- reprogram dijela duga – 1 godina počeka i otplata u 5 godina

- namirenje

Grupa 3. Ostali dobavljači

- za dobavljače koji imaju ovršne isprave i ključne dobavljače bez ovršnih isprava – namirenje u prvih 12 mjeseci restrukturiranja

- za ostale dobavljače bez ovršnih isprava – poček od 12 mjeseci i otplata u 5 godina

- otpis redovnih i zateznih kamata kod svih dobavljača

7. Prijedlog predstečajne nagodbe - nastavak

Pregled mogućnosti otplate duga nakon restrukturiranja									
mil kn	3Q 2012	4Q 2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
prihodi	183,4	94,5	240,0	260,2	285,6	294,4	302,3	310,2	
% promjena			-13,6%	8,4%	9,7%	3,1%	2,7%	2,6%	
Izvještajna EBITDA	-51,2	-6,3	-25,8	12,7	20,2	22,1	24,0	25,8	
EBITDA marža			-10,8%	4,9%	7,1%	7,5%	8,0%	8,3%	
Umajenje za kapitalne investicije			-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	
Slobodni novčani tok (SNT) nakon kapitalnih investicija		-6,3	-27,8	10,7	18,2	20,1	22,0	23,8	
Naplata kupaca	16,5		8,3	8,3					
SNT raspoloživ za otplatu postojećeg duga		-6,3	-19,6	18,9	18,2	20,1	22,0	23,8	
Dug na 30.09.2012.									
Otplata duga dobavljačima s ovršnim ispravama	21,6		-16,2	-5,4					
Otplata duga ključnim dobavljačima bez ovršnih isprava	14,5		-10,9	-3,6					
Otplata duga neosiguranim dobavljačima	14,0		-2,8	-2,8	-2,8	-2,8	-2,8	-2,8	
Otplata duga društvima u drž. vlasništvu	19,7		-3,9	-3,9	-3,9	-3,9	-3,9	-3,9	
Otplata duga fin. vjerovnicima	5,4		-0,4	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	
Sale and lease back - najam zgrade	24,3		-1,3	-2,7	-2,7	-2,7	-2,7	-2,7	
Otplata duga zaposlenicima	16,4		-16,4						
Trošak otpremnina			-20,0						
(Nedostatak novca)/SNT raspoloživ za otpl. novog duga		-6,3	-84,8	-0,8	7,4	9,4	11,3	13,0	
(Nedostatak novca)/SNT raspoloživ za otpl. novog duga - kum.		-6,3	-91,1	-91,9	-84,5	-75,1	-63,8	-50,8	
Novo zaduženje			92,0						

- u projekcije je uključeno i poslovanje Varteks PRO d.o.o. (koje značajnije utječe na konsolidirane rezultate poslovanja Varteks Grupe HR)
- Iz prikaza je vidljivo da se kroz redovito poslovanje i novo zaduženje u 2013. godini anulira utjecaj negativnih novčanih tokova

8. Izračun troškova restrukturiranja

Troškovi restrukturiranja

- Troškove restrukturiranja, uključujući usluge pravnih i poslovnih savjetnika te ovlaštenih revizora procjenjujemo na iznos od 3 milijuna kn

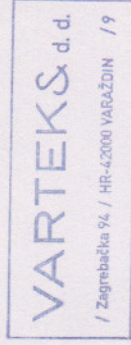
9. Usporedba s očekivanim namirenjem u slučaju stečaja (indikativno)

- U slučaju provođenja stečajnog postupka i ubrzane prodaje imovine, razvidno je iz dosadašnjih slučajeva da se vrijednost imovine zbog načina prodaje značajno obezvrjeđuje, tako da različni vjerovnici u tom slučaju ne bi uspjeli namiriti svoja potraživanja na kvalitetan način i u kratkom roku kao što je to moguće provesti u postupku predstečajne nagodbe.
- Na djelomično namirenje mogao bi računati tek dio vjerovnika u prvom redu., dok bi namirenje ostalih vjerovnika, nakon namirenja prioritetnih tražbina bilo potpuno neizvjesno
- U slučaju provedbe predstečajne nagodbe, namirenje te skupine vjerovnika iako s pomakom, ima veću vrijednost kroz dio redovitih otplata, te kroz nove poslovne odnose sa Varteksom. Veća vrijednost na taj način pretpostavljena je i u dijelu daljnjeg poslovanja s ključnim vjerovnicima (odnos banaka i Varteksa, odnos banaka i Varteksovih zaoslenika, odnos s poslovnim partnerima)
- Uz sve gore navedeno, zadržavanje nivoa zaposlenosti sukladno planovima restrukturiranja u postupku predstečajne nagodbe Varteks je i dalje veliki poslodavac. To stvara pretpostavke za zadržavanje socijalno značajnih potencijala osiguranja plaća i egzistencije zaposlenika, što direktno eliminira značajne potencijalne obveze Države koje bi proizašle u situaciji stečajnog postupka. Na sve to ukazuje i analize društvene korisnosti scenarija nastavka poslovanja čiji pozitivan efekat iznosi cca. 774 mil. kuna, i to bez dodatne argumentacije o učinku likvidacije tvrtke na dobavljače i njihov mogući dodatni utjecaj na nezaposlenost s te osnove, budući da je aktivan broj dobavljača sa kojima tvrtka posluje trenutno preko 800, od kojih se preko 25 posto odnosi na Varaždinsku Županiju

10. Napomene

Cjelokupni plan restrukturiranja izrađen je uz slijedeće pretpostavke i napomene:

- svi polazni podaci vezani su uz stanje na dan 30.09.2012. godine i rezultate poslovanja za taj period koji su revidirani od ovlaštenog revizora
- proizvodna društva; Varteks odjeća d.o.o., Varteks Ludbreg d.o.o. i Varteks Bednja d.o.o. u cijlu brže provedbe restrukturiranja pripojena su sa 07.01.2013. godine matičnom društvu Varteks d.d., te su prijedlozi za otvaranje predstečajne nagodbe za sva društva podvedeni pod jedinstveni prijedlog Varteksa d.d. kao preuzimatelja
- podaci prikazani u procjeni 2012. godine i šestogodišnjoj projekciji poslovanja, s te osnove uvažavaju rezultate društva zajedno sa proizvodnim pogonima (prijasnji d.o.o.-i) i povezanog društva Varteks Pro d.o.o. (bivša Varteks Trgovina d.o.o.) koje značajnije utječe na konsolidirane rezultate poslovanja Varteks Grupe HR
- restrukturiranje se provodi kroz povećavanje efikasnosti poslovanja u svim poslovnim područjima i ciljano zatvaranje dijelova sustava koji posluju sa značajnim gubicima, a za koje je utvrđeno da se kroz proces restrukturiranja ne mogu osposobiti za pozitivno poslovanje, što podrazumijeva organizacijsko i kadrovska restrukturiranje sustava



Predsjednik uprave

Zoran Košćec