



Plan restrukturiranja
Predstečajni postupak
Granolio d.d.

17. srpnja 2017.

Pojmovnik

cca.	circa, oko
Dužnik, Društvo	Granolio d.d.
EBIT	Dobit prije kamata i poreza
EBITDA	Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
ERSTE	Erste&Steiermärkische Bank d.d.
HPB	Hrvatska poštanska banka d.d.
HRK	Hrvatska kuna
KBZ	Kreditna Banka Zagreb
Konzum	Konzum d.d.
mil.	milijuna
PBZ	Privredna Banka Zagreb d.d.
Predstečajni postupak	Predstečajni postupak Dužnika
PSP	Predstečajni postupak
RDG	Račun dobiti i gubitka
THRK	Tisuće Hrvatskih kuna
ZABA	Zagrebačka Banka d.d.

Sadržaj

1.	Uvod	3
2.	Postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje	4
3.	Izračun manjka likvidnih sredstava	6
4.	Mjere financijskoga restrukturiranja	7
5.	Mjere operativnoga restrukturiranja	10
6.	Plan poslovanja	11
7.	Planirana bilanca	12
8.	Analiza svih tražbina	13
9.	Ponuda vjerovnicima	14
10.	Opis pregovora s vjerovnicima	20
11.	Rok za dobrovoljno ispunjenje	21
12.	Planirani iznos troškova restrukturiranja	22
	Dodaci	23

1. Uvod

Društvo Granolio d.d. je osnovano 1996. godine te danas predstavlja više od 40% mlinarskog tržišta u Hrvatskoj

Pogoršanje uvjeta na tržištu i preuzimanje novog financijskog duga radi poslovanja s Agrokor Grupom ugrožava nastavak redovitog poslovanja Društva

Društvo Granolio d.d. osnovano je u prosincu 1996. godine sa sjedištem u Zagrebu.

Osnovna djelatnost Društva je trgovina žitaricama, uljaricama, komponentama stočne hrane, živom stokom i mesom. Poslovanje Društvo 2001. godine širi i na proizvodnju te danas proizvodnu djelatnost obavlja u nekoliko različitih prehrambenih i prerađivačkih industrija kroz osnovne segmente poslovanja koji uključuju: mlinarstvo, mineralna gnojiva, zaštitna sredstva, sjemenska roba, trgovačka roba, prodaja stoke i pekarski proizvodi.

Društvo je 6. svibnja 2014. kupilo mlinarsko poslovanje društava Belje i PIK Vinkovci d.d., u sastavu koncerna Agrokor čime mlinarstvo postaje ključni segment po obujmu poslovanja i doprinosu profitabilnosti Društva. Navedenim preuzimanjem i povećanjem aktivnosti tržišni udio u mlinarstvu raste na iznad 40%. Danas Društvo zapošljava 170 radnika.

U posljednjih nekoliko godina tržište mlinarstva postaje sve konkurentnije što se odražava na smanjenje marži radi povećanog troška nabave pšenice kao osnovne sirovine u proizvodnji te kroz pritisak na cijenu brašna koje predstavlja krajnji proizvod. Posljedično ostvareni „spread“ između nabavne cijene pšenice i prodajne cijene brašna za prvih 5 mjeseci 2017. godine niži je za 27% u odnosu na 2016. godinu.

Osim pogoršanja uvjeta na tržištu, poslovanje Društva se velikim dijelom oslonilo na Agrokor Grupu (Konzum d.d., Belje d.d., Velpro-Centar d.o.o. i ostala društva unutar Agrokor Grupe) kao jedan od glavnih distribucijskih kanala prodaje s gotovo 30% udjela u приходima (2016.). U naplati od Agrokor Grupe korišten je instrument mjenica s regresnim pravom što je Društvo procijenilo kao prihvatljiv rizik radi spremnosti financijskih institucija za eskontiranjem mjenica Konzuma te javno dostupnih podataka o poslovanju koncerna Agrokora koji nisu ukazivali na povećani rizik.

Usvajanjem Zakona, banke vjerovnici osim od koncerna Agrokor, potražuju tražbine nastale po regresnom pravu u ukupnom iznosu od oko 65 mil. HRK direktno od Društva što, uz nepovoljne uvjete na tržištu, ugrožava nastavak redovnog poslovanja Društva.

S obzirom na otežano poslovanje i materijalno povećanje financijskog duga radi obveza po regresnom pravu iz primljenih mjenica, Društvo je u svrhu zaštite radnika, dobavljača i kooperanata primorano pokrenuti postupak Predstečajnog postupka čime bi se osigurao ravnopravan tretman svih vjerovnika i maksimizirala mogućnost vraćanja dugova te očuvalo poslovanje Društva.

2. Postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Pad prodaje i visoki operativni i financijski troškovi doveli su do postojanja prijeteće nesposobnosti za plaćanje Dužnika

Račun dobiti i gubitka - Granolio d.d.

000 HRK	2015.	2016.	31.5.16.	31.5.17.
Poslovni prihodi	698.5	595.3	192.3	173.7
Posl. rashodi (bez amortizacije)	(659.9)	(555.7)	(181.5)	(177.9)
EBITDA	38.5	39.6	10.8	(4.2)
EBIT	28.5	29.1	6.5	(8.8)
Neto financijski rezultat	(15.9)	(24.6)	(10.9)	(10.8)
Neto rezultat	9.1	2.5	(4.4)	(19.6)
Bruto marža %	17.6%	19.0%	17.4%	12.3%
EBITDA marža %	5.5%	6.7%	5.6%	(2.4%)
EBITDA marža %	4.1%	4.9%	3.4%	(5.1%)
Neto marža %	1.3%	0.4%	(2.3%)	(11.3%)

Izloženost prema Agrokor Grupi

000 HRK	Ostvareno	
	31.5.2016.	31.5.2017.
Prihodi od prodaje	56,328	39,687
% od ukupnih prihoda	52.8%	44.0%
Ukupno potraživanja za isporučenu robu		22,530
Dospjela potraživanja na 10. travnja 2017.		32,462
Pozajmica		9,876
Potraživanja po regresnim mjenicama		85,000
Ukupna izloženost Agrokor Grupi		117,406

Segment mlinarstva po jedinici proizvodnje

	2015	2016	5m 2017
Količina proizvedenog brašna, tone	160,454	161,480	50,134
Prosječna prodajna cijena brašna, HRK	1.843	1.689	1.582
Trošak sirovine, HRK	1.303	1.113	1.164
Spread, HRK	0.540	0.576	0.418

Nemogućnost izvršavanja dospjelih obveza

Na 31.5.2017. godine Dužnik ima 26,6 mil. HRK dospjelih financijskih obveza od ukupno 381,5 mil. HRK. Dužnik ne podmiruje financijske obveze od travnja 2017. godine uslijed nedostatnih novčanih priljeva. Na dan 31.5.2017. godine omjer duga i EBITDA-e Društva iznosio je 10,5x.

Od ukupnih 86,9 mil. HRK obveza prema dobavljačima, na dan 31.5.2017 godine dospjelo je 48%.

Uzrok problema s likvidnošću i razlog za pokretanje Predstečajnog postupka

Ključni događaji koji su doveli Dužnika do Predstečajnog postupka su:

- Pad „spreada“ između cijene nabave pšenice i prodajne cijene brašna kroz prvih 5 mjeseci 2017. godine na 0,42 HRK u odnosu na 0,58 HRK kroz 2016. godinu uzrokovan kretanjem cijena brašna i pšenice na svjetskom tržištu.
- Na 31.12.2016. godine povećan je iznos ukupnog financijskog duga za 100 mil HRK. temeljem mjenica s regresnim pravom prema Dužniku iz faktoring poslova s Agorkorom. Na dan 31.5.2017. godine iste iznose 65 mil. HRK s dospjećem u kolovozu 2017. godine.
- Razvoj događaja s Agrokor Grupom rezultirao je padom ukupnih prihoda od prodaje Agrokor Grupi kroz prvih 5 mjeseci 2017. godine u odnosu na isti period 2016. godine za cca 30%.

Financiranje kooperanata kroz prodaju repromaterijala te kompenzaciju pšenicom i ostalim robama dovelo je do zaključavanja obrtnog kapitala te dodatne potrebe za financiranjem istog iz kratkoročnih kredita banaka uz relativno visoke kamate.

2. Postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje

Pad prodaje i visoki operativni i financijski troškovi doveli su do postojanja prijeteće nesposobnosti za plaćanje Dužnika

Račun dobiti i gubitka - Granolio d.d.

000 HRK	2015.	2016.	31.5.16.	31.5.17.
Poslovni prihodi	698.5	595.3	192.3	173.7
Posl. rashodi (bez amortizacije)	(659.9)	(555.7)	(181.5)	(177.9)
EBITDA	38.5	39.6	10.8	(4.2)
EBIT	28.5	29.1	6.5	(8.8)
Neto financijski rezultat	(15.9)	(24.6)	(10.9)	(10.8)
Neto rezultat	9.1	2.5	(4.4)	(19.6)
Bruto marža %	17.6%	19.0%	17.4%	12.3%
EBITDA marža %	5.5%	6.7%	5.6%	(2.4%)

Analiza profitabilnosti

- Tijekom 2016. godine Društvo je ostvarilo 14% manje prihode od prodaje u odnosu na prethodnu godinu, no unatoč tome EBITDA marža je porasla sa 5,5% na 6,7% uslijed bržeg pada troškova.
- Tijekom prvih 5 mjeseci 2017. godine prihodi su pali za 10% u odnosu na prvih 5 mjeseci prethodne godine ponajprije kao posljedica:
 - Pada proizvodnje brašna za 5% uslijed nedostatka sredstava za kupnju pšenice;
 - Nepovoljnijeg „spreada“ na brašnu koji je u prvih pet mjeseci 2017. godine iznosio 0,42 HRK (0,58 HRK u 2016. godini);
 - Veće potražnje za kvalitetnijim brašnom od strane nekoliko većih kupaca što je rezultiralo višim jediničnim troškovima proizvodnje.
- Neto financijski rezultat u periodu 2015. – 2016. godine se najvećim dijelom odnosi na plaćene kamate po sindiciranom kreditu (trošak kamate 6,15%) i kratkoročnim kreditima od banaka.

Zaključak

Slijedom ukupne razine zaduženosti uključivo s mjenicama s regresnim pravom, razinu dospjelih, a neplaćenih financijskih obveza i obveza prema dobavljačima, nedostatak sredstava za kupnju pšenice za predstojeću sezonu uslijed navedenih događaja te rizika blokade računa, Društvo je s ciljem očuvanja radnih mjesta i zaštite dobavljača i kooperanata primorano pokrenuti postupak Predstečajnog postupka.

Bilanca stanja - Granolio d.d.

000 HRK	2015.	2016.	31.5.16.	31.5.17.
Dugotrajna imovina	468.6	462.1	465.8	458.5
Kratkotrajna imovina	257.6	228.1	233.6	319.5
Ukupna imovina	726.2	690.1	699.3	778.0
Kapital i rezerve	169.9	172.1	165.5	154.2
Dugoročne obveze	299.1	283.2	294.9	278.0
Kratkoročne obveze	257.2	234.8	238.9	345.7
Ukupno obveze i kapital	726.2	690.1	699.3	778.0

Analiza bilance

- Ukupna aktiva na 31.5.2017. iznosila je 778 mil. HRK, od čega se 59% odnosi na dugotrajnu imovinu. Na svim nekretninama koje se koriste u poslovanju upisana su založna prava.
- U okviru kratkotrajne imovine, najveći udio odnosi se na potraživanja od kupaca (36%) od čega je 5% starije od 360 dana. Stanje zaliha na 31.5.2017. je niže za 44% u odnosu na 31.5.2016. zbog nedostatka sredstava za nabavku novih zaliha pšenice.
- Ukupne obveze na 31.5.2017. godine iznosile su 623,7 mil. HRK, dok je stanje novca iznosilo 0,8 mil. HRK.
 - Dugoročne financijske obveze u iznosu od 283,7 mil. HRK (uključujući obvezu za kamatu na 31.5.) proizlaze iz sindiciranog kredita (PBZ, Erste, ZABA) te se Društvo suočava s poteškoćama u redovnoj otplati.
 - Obveze po mjenicama s regresnim pravom prema Dužniku predstavljaju iznose 65 mil. HRK, a obveze po robnim mjenicama 58 mil. HRK na 31.5.2017.
 - Nadalje, Društvo bilježi i kratkoročne obveze prema kreditnim institucijama po osnovi kredita (76 mil. HRK) te obveze prema dobavljačima (87 mil. HRK).

3. Izračun manjka likvidnih sredstava

Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja

Financijski položaj - Granolio d.d.

mil. HRK	31.5.2017.	Dospjelo:	Indikativno umanjenj. potraž.	Financijski položaj nakon umanjenja
Dugotrajna imovina	458.5	-	-	458.5
Zalihe	15.4	-	-	15.4
Potraživanja od kupaca	113.5	70.3	(16.4)	97.1
<i>Redovna potraživanja od Agrokora Grupe</i>	21.9	14.5	(10.9)	10.9
<i>Potraživanja od kupaca</i>	91.6	55.8	(5.5)	86.2
Potraživanja od Agrokora Grupe - po regresnom fakt.	85.0	85.0	(85.0)	-
Potraživanja po zajmu od Agrokora Grupe	9.9	9.9	(9.9)	-
Potraživanja od povezanih društava	35.0	-	-	35.0
Ostala potraživanja	8.1	-	-	8.1
Financijska imovina	51.7	-	-	51.7
Novac na računu i blagajni	0.8	-	-	0.8
Kratkotrajna imovina	319.5	-	(111.3)	208.2
Ukupna imovina	778.0	-	(111.3)	666.7
Kapital i rezerve	167.9	-	(111.3)	56.7
Obveze prema bankama	360.1	-	-	360.1
Obveze za leasing	1.4	-	-	1.4
Obveze za kratk. zajmove od povezanih	28.3	-	-	28.3
Obveze prema povezanim društvima	3.2	-	-	3.2
Obveze po izdanim robnim mjenicama	58.5	-	-	58.5
Obveze po regresnom faktoringu	65.0	-	-	65.0
Obveze za kredite i zajmove	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	86.9	-	-	86.9
Obveze prema predujmovima	1.9	-	-	1.9
Obveze za plaće	1.4	-	-	1.4
Obveze prema državi*	2.9	-	-	2.9
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	0.6	-	-	0.6
Ukupno obveze	610.0	-	-	610.0
Ukupno obveze i kapital	778.0	-	(111.3)	666.7

Manjak likvidnih sredstava

Na dan 31.5.2017. ukupna potraživanja od kupaca iznosila su 113,5 mil. HRK od čega:

- 91,6 mil. HRK prema ostalim kupcima (izuzev Agrokora Grupe)
 - 21,9 mil. HRK prema Agrokora Grupi
- Plan restrukturiranja pretpostavlja otpis slijedećih potraživanja:
- Svih potraživanja starijih od 365 dana u iznosu od 5,5 mil. HRK
 - 50% potraživanja prema Agrokora po isporučenoj robi i uslugama
 - 100% potraživanja po regresnom faktoringu

Plan restrukturiranja dodatno pretpostavlja otpis 100% iznosa pozajmice prema Agrokora Grupi u iznosu od 9,9 mil. HRK.

Na dan 31. svibnja 2017. godine ukupne obveze Društva iznosile su 610 mil. HRK od čega:

- Obveze prema bankama predstavljaju 360 mil. HRK (59% ukupnih obveza)
- Ukupne obveze po osnovi mjenica s regresnim pravom prema Dužniku iznosile su 85 mil. HRK na dan 10. travnja 2017. (otvaranje postupka Izvanredne uprave Agrokora) te su smanjene su na 65 mil. HRK do 31.5.2017. uslijed značajnog rizika prisilne naplate od strane manje banke izdavanjem mjenice na ime Dužnika. Obveze po mjenicama s regresnim pravom prema Dužniku čine 11% ukupnih financijskih obveza.
- Ukupne obveze prema dobavljačima iznose 14% ukupnih obveza na 31.5.2017. od čega je 48% dospjelo.

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje

Trenutna razina ukupnog duga prema vanjskim vjerovnicima iznosi 574,7 mil HRK od čega se 360,1 mil. HRK odnosi na kreditne poslove (s bankama i ostalim vjerovnicima). S ciljem osiguravanja održivog poslovanja Društva do 2022. godine, okosnica prijedloga financijskog restrukturiranja je dugoročno smanjenje zaduženosti Društva sa 574,7 mil. HRK na 453,0 mil HRK prihvaćanjem Plana restrukturiranja.

Restrukturirani dug od 453,0 mil. HRK uključuje:

1. 320,4 mil. HRK financijskog duga prema vjerovnicima s različnim pravom uz sljedeće mjere:

- Otpis ukupnog iznosa kamate u iznosu 5,4 mil. HRK
- Početak otplate od 1,5 godina s rokom dospijeca 10 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 2,5%
- Otplata 65% iznosa duga s kamatom u jednakim kvartalnim anuitetima
- Otplata preostalih 35% u obliku „bullet-a“ zajedno s posljednjim anuitetom u godini dospijeca;
- Otplata dijela duga po priljevu od prodaje neoperativne imovine u 2019. godini u iznosu od 70 mil HRK

Pregled mjera financijskog restrukturiranja - Granolio d.d.

Vjerovnik	Stanje na dan 31.5.2017.	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
000 HRK						
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različnim pravom	325,730	70,000	320,374	-	5,356	(5,356)
Izlučni vjerovnici	1,419	-	-	1,419	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava	34,344	-	17,172	-	17,172	(17,172)
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	65,000	-	13,000	-	52,000	(52,000)
Dobavljači	86,850	-	69,480	-	17,370	(17,370)
Obveze prema državi	2,885	-	2,308	-	577	(577)
Obveze po izdanim mjenicama	58,452	-	29,226	-	29,226	(29,226)
Ukupno bilančne obveze	574,681	70,000	451,561	1,419	121,701	(121,701)
Obveze prema povezanim Društvima*	31,551	-	-	-	-	-

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje (nastavak)

2. **Iznos obveza prema izlučnim vjerovnicima (leasing društva) u iznosu od 1,4 mil. HRK koje će se otplaćivati prema ugovorenim odredbama Ugovora o leasingu kroz vrijeme trajanja i nakon donošenja pravomoćnog rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku.**
3. **Restrukturirani dug u iznosu od 17,2 mil. HRK prema vjerovnicima iz kreditnih poslova bez regresnog prava nakon otpisa 50% tražbina pri čemu:**
 - Rok dospijeća 6 godina
 - Iznos kamate 2,5%
 - Otplata glavnice i kamate u 72 jednaka mjesečna anuiteta
4. **Restrukturirani dug u iznosu od 13,0 mil. HRK nakon otpisa 80% iznosa ukupnog duga prema vjerovnicima društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku pri čemu:**
 - Rok dospijeća 4 godine
 - Iznos kamate 1,5%
 - Otplata glavnice i kamate u 48 jednakih mjesečnih anuiteta

Pregled mjera financijskog restrukturiranja - Granolio d.d.

Vjerovnik	Stanje na dan 31.5.2017.	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
000 HRK						
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s razlučnim pravom	325,730	70,000	320,374	-	5,356	(5,356)
Izlučni vjerovnici	1,419	-	-	1,419	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava	34,344	-	17,172	-	17,172	(17,172)
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	65,000	-	13,000	-	52,000	(52,000)
Dobavljači	86,850	-	69,480	-	17,370	(17,370)
Obveze prema državi	2,885	-	2,308	-	577	(577)
Obveze po izdanim mjenicama	58,452	-	29,226	-	29,226	(29,226)
Ukupno bilančne obveze	574,681	70,000	451,561	1,419	121,701	(121,701)
Obveze prema povezanim Društvima*	31,551	-	-	-	-	-

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

4. Mjere financijskoga restrukturiranja

Mjere financijskoga restrukturiranja i prikaz reprograma ukupnog duga

Financijsko restrukturiranje (nastavak)

5. Restrukturirani dug prema Dobavljačima i Državi u iznosu od 71,8 mil. HRK nakon otpisa 20% iznosa ukupnih pri čemu:

- Rok dospijeća 2 godine
- Iznos kamate 0%
- Otplata glavnice i kamate u 24 jednaka mjesečna anuiteta

6. Restrukturirani dug u iznosu od 29,2 mil. HRK za izdane robne mjenice nakon otpisa 50% ukupnog iznosa tražbina prema sljedećim društvima: AgroChem-Maks d.o.o., Cezareja d.o.o., Agrobeketinci d.o.o. i Primorska banka d.d. pri čemu:

- Rok dospijeća 2 godine
- Iznos kamate 0%
- Otplata glavnice i kamate u 24 jednaka mjesečna anuiteta

Prikazanim mjerama financijskog restrukturiranja koje za cilj imaju dugoročno smanjenje financijske zaduženosti Društva te, uz planiranu EBITDA-u prikazanu na sljedećim stranicama, omjer iznosa duga i EBITDA-e na kraju 2022. godine iznosi 6.7x.

Pregled mjera financijskog restrukturiranja - Granolio d.d.

Vjerovnik	Stanje na dan 31.5.2017.	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis
000 HRK						
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s razlučnim pravom	325,730	70,000	320,374	-	5,356	(5,356)
Izlučni vjerovnici	1,419	-	-	1,419	-	-
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava	34,344	-	17,172	-	17,172	(17,172)
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	65,000	-	13,000	-	52,000	(52,000)
Dobavljači	86,850	-	69,480	-	17,370	(17,370)
Obveze prema državi	2,885	-	2,308	-	577	(577)
Obveze po izdanim mjenicama	58,452	-	29,226	-	29,226	(29,226)
Ukupno bilančne obveze	574,681	70,000	451,561	1,419	121,701	(121,701)
Obveze prema povezanim Društvima*	31,551	-	-	-	-	-

*Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

5. Mjere operativnoga restrukturiranja

Mjere operativnoga restrukturiranja

Operativno restrukturiranje

Pored mjera operativnog restrukturiranja navedenih u nastavku, Društvo planira prodaju 50% udjela u društvu Zdenka d.d., prodaju 50% udjela u društvu Žitar d.o.o. te 18,25% udjela u društvu Pekarne Klara d.d. Od prodaje navedenih udjela Društvo očekuje cca. 70 mil. HRK u 2019. godini se čime planira podmiriti dio duga razlučnih vjerovnika.

Kao što je pod točkom 6. ovog Plana restrukturiranja (Poslovni plan) prikazano, mjere financijskog i operativnog restrukturiranja osigurat će povećanu bruto maržu, rast EBITDA marže i pozitivan slobodni novčani tijekom Dužnika iz poslovnih aktivnosti.

Mjera	Opis	Očekivani efekt 2018, mil. HRK	Očekivani efekt 2017, mil. HRK
Trošak plaća	Smanjenje visine plaća počevši od lipnja 2017. godine.	4.5	2.3
Trošak usluga meljave	Prestanak korištenja vanjskih partnera za usluge meljave što rezultira uštedama u iznosu od 3,2 mHRK na godišnjoj razini. S druge strane ova mjera iziskuje dodatan trošak najamnina u iznosu od 0,6 mHRK na godišnjoj razini.	2.6	1.3
Troškovi transporta	Troškovi transporta se velikim dijelom odnose na aktivnosti tradinga, tj. izvoza-uvoza poljoprivrednih burzovnih roba, koji više neće bit aktivan od 2017. godine.	2.9	1.45
Troškovi ambalaže, održavanja i ostalo	Efikasnije korištenje ambalaže te smanjenje troškova održavanja.	1.0	0.5
Pripajanje društva Prerada žitarica d.o.o društvu Dužnika	Obveze prema povezanom Društvu Prerada žitarica d.o.o. iznose 31,6 mil. HRK pri čemu Društvo u spomenutom povezanom Društvu ima potraživanja u iznosu od 35,0 mil. HRK. Društvo će, nakon povećanja potraživanja u iznosu 5,7 mil. HRK, izvršiti povećanje temeljnog kapitala unosom predmetnog potraživanja u iznosu 40,7 mil. HRK u temeljni kapital nakon čega će se izvršiti pripajanje društva Prerada žitarica d.o.o društvu Dužnika.		Prebijanje obveza u iznosu od 31,6 mil. HRK u trenutku pripajanja Društva

Napomena: Prikazani učinci su prije obračuna poreza

6. Plan poslovanja

Plan poslovanja za razdoblje do kraja tekuće i za pet sljedećih kalendarskih godina

Projekcija računa dobiti i gubitka - Granolio d.d.

mil. HRK	Ostvareno			Plan						CAGR
	2015.	2016.	31.5.2017.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	17.-22.
Prihodi	698.5	595.3	173.7	350.6	300.9	301.2	302.8	307.4	312.0	(2.3%)
Trošak prodane robe (COGS)	(575.8)	(482.5)	(152.2)	(284.2)	(224.0)	(224.3)	(224.5)	(227.9)	(231.3)	4.0%
Bruto dobit	122.6	112.9	21.4	66.4	76.9	76.9	78.3	79.5	80.7	4.0%
Ukupno operativni troškovi	(84.1)	(73.2)	(25.6)	(53.9)	(47.1)	(46.9)	(47.1)	(47.8)	(48.5)	2.1%
EBITDA	38.5	39.6	(4.2)	12.5	29.8	30.0	31.3	31.8	32.2	20.8%
Amortizacija	(10.0)	(10.3)	(4.6)	(11.6)	(11.7)	(12.2)	(12.7)	(12.8)	(12.8)	(2.0%)
EBIT	28.5	29.1	(8.8)	0.90	18.08	17.81	18.60	18.94	19.42	85.0%
Neto financijski rezultat	(16)	(24.6)	(10.8)	(10.8)	(6.0)	(5.0)	(6.4)	(5.9)	(5.5)	12.5%
Rezultat prije poreza	12.6	4.5	(19.6)	(9.9)	12.1	12.8	12.3	13.0	13.9	n/a
Porez na dobit	(3.5)	(2.0)	-	-	(2.2)	(2.3)	(2.2)	(2.3)	(2.5)	n/a
Neto rezultat	9.1	2.5	(19.6)	(9.9)	9.9	10.5	10.0	10.7	11.4	n/a
Bruto marža %	17.6%	19.0%	12.3%	18.9%	25.6%	25.5%	25.9%	25.9%	25.9%	
EBITDA marža %	5.5%	6.7%	(2.4%)	3.6%	9.9%	10.0%	10.3%	10.3%	10.3%	
EBIT marža %	4.1%	4.9%	(5.1%)	0.3%	6.0%	5.9%	6.1%	6.2%	6.2%	
Neto marža %	1.3%	0.4%	(11.3%)	(2.8%)	3.3%	3.5%	3.3%	3.5%	3.7%	

Napomena: Povijesni podaci uključuju sve segmente: mlinarstvo, trading i repromaterijale. Plan od 2017. do 2020. godine uključuje samo segment mlinarstva.

Plan poslovanja

- Prikazani plan poslovanja Društva temelji se na indikativnim projekcijama za preostalih 7 mjeseci 2017. godine, sve naredne periode do 2022. godine te uključuje navedene kvantificirane mjere financijskog i operativnog restrukturiranja.
- Ključna promjena odnosi se na prestanak poslovanja Društva u segmentima tradinga i repromaterijala od lipnja 2017. godine s obzirom da slijedom visoke zaduženosti Društvo ne može osigurati zahtijevanu razinu obrtnog kapitala potrebnog za poslovanje u navedenim segmentima.
- Unatoč smanjenju prihoda od prodaje u mlinarstvu u prvih 5 mjeseci 2017. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, očekuje se oporavak tržišta kroz povećanje „spreada“ na brašnu sa 0,41 HRK na 0,58 HRK (razina iz 2016. godine). Obzirom na vrlo niske marže u segmentu tradinga i repromaterijala u odnosu na mlinarstvo, očekuje se poboljšanje ukupne profitabilnosti Društva kroz period projekcije.
- Društvo je započelo s procesom smanjenja izloženosti prema članicama Agrokor Grupe kroz direktnu prodaju krajnjim kupcima.
- Oporavak EBITDA marže Društva sa očekivanih 3.6% na kraju 2017. na 9.9% u 2018. godini rezultat je očekivanog oporavka cijena na tržištu s obzirom da je „spread“ kroz prvih 5 mjeseci 2017. godine dosegno povijesni minimum. Uzimajući u obzir nemogućnost predviđanja cijena brašna i pšenice u budućim periodima, projekcije se temelje na pretpostavki konstantnog „spreada“ od 0,58 HRK.

7. Planirana bilanca

Ukupne obveze prema bankama iznose 208,9 mil. HRK na 31.12.2022. godine

Financijski položaj - Granolio d.d.

mil. HRK	31.5.2017.	Indikativno umanjenj. potraž.	Financijski položaj nakon umanjenja	Mjere fin. restrukt. na bilancu stanja	Indikativna bilanca po zaključenju PSPa	Restr. bilanca na kraju poslovnog plana 2022.
Dugotrajna imovina	458.5	-	458.5	-	458.5	337.2
Zalihe	15.4	-	15.4	-	15.4	25.2
Potraživanja od kupaca	113.5	(16.4)	97.1	-	97.1	50.7
<i>Redovna potraživanja od</i>	<i>21.9</i>	<i>(10.9)</i>	<i>10.9</i>	-	<i>10.9</i>	-
<i>Potraživanja od kupaca</i>	<i>91.6</i>	<i>(5.5)</i>	<i>86.2</i>	-	<i>86.2</i>	-
Regresna potraživanja od	85.0	(85.0)	-	-	-	-
Potraživanja po zajmu od	9.9	(9.9)	-	-	-	-
Potraživanja od povezanih	35.0	-	35.0	-	35.0	35.0
Ostala potraživanja	8.1	-	8.1	-	8.1	6.4
Financijska imovina	51.7	-	51.7	-	51.7	51.7
Novac na računu i blagajni	0.8	-	0.8	-	0.8	21.0
Kratkotrajna imovina	319.5	(111.3)	208.2	-	208.2	190.0
Ukupna imovina	778.0	(111.3)	666.7	-	666.7	527.2
Temeljni kapital	103.2	-	103.2	-	103.2	103.2
Pričuve za vlastite dionice	0.8	-	0.8	-	0.8	0.8
Kapitalne rezerve	76.3	-	76.3	-	76.3	76.3
Zadržana dobit	(12.4)	(111.3)	(123.7)	121.7	(2.0)	60.7
Kapital i rezerve	167.9	(111.3)	56.7	121.7	178.4	241.0
Restrukturirani dug - banke	-	-	-	337.5	337.5	208.9
Obveze prema bankama	360.1	-	360.1	(360.1)	-	-
Obveze za leasing	1.4	-	1.4	-	1.4	-
Obveze za kratk. zajmove	28.3	-	28.3	-	28.3	28.3
Obveze prema povezanim	3.2	-	3.2	-	3.2	3.2
Obveze po izdanim robnim	58.5	-	58.5	(29.2)	29.2	-
Obveze po regresnom faktori	65.0	-	65.0	(52.0)	13.0	-
Obveze za kredite i zajmove	-	-	-	-	-	-
Obveze prema dobavljačima	86.9	-	86.9	(17.4)	69.5	40.9
Obveze prema predujmovima	1.9	-	1.9	-	1.9	1.4
Obveze za plaće	1.4	-	1.4	-	1.4	1.1
Obveze prema državi*	2.9	-	2.9	(0.6)	2.3	2.1
Odgođeno plaćanje troškova	0.6	-	0.6	-	0.6	0.4
Ukupno obveze	610.0	-	610.0	(121.7)	488.3	286.2
Ukupno obveze i kapital	778.0	(111.3)	666.7	-	666.7	527.2

Indikativni prikaz bilance po zaključenju Predstečajnog postupka

Prikazana bilanca Društva pripremljena je uzimajući u obzir predložene mjere operativnog i financijskog restrukturiranja kroz Predstečajni postupak.

Indikativni prikaz bilance na 31.12.2022.

Ukupna aktiva Društva u 2022. godini predviđena je u iznosu od 527,2 mil. HRK.

- Predviđena kapitalna ulaganja za održavanje kreću se u rasponu od 3,2 do 3,5 mil. HRK te ulaganje u silose u 2019. godini u iznosu od 8,0 mil. HRK
- Obrtni kapital: Dani obrtaja zaliha iznose 40 dok se dani obrtaja potraživanja smanjuju sa 90 dana na 60 do 2022. godine. Društvo će obveze prema dobavljačima ispunjavati avansno, a po stabilizaciji poslovanja u 2019. godini pretpostavljeni dani plaćanja obveza iznose 65.

Ukupne obveze Društva prema planu otplate restrukturiranog duga smanjit će se sa 574,7 mil. kuna po zaključenju Predstečajnog postupka na 208,9 mil. HRK na 31.12.2022.

- Omjer ukupnog financijskog duga i EBITDA-e na kraju 2017. godine iznosit će približno 10,5x te će do 2022. godine pasti na cca 6.7x.

8. Analiza svih tražbina

Analiza svih tražbina prema visini i vrsti (tražbine radnika i prijašnjih dužnikovih radnika, izlučna prava, različna prava, tražbine za koje se vodi postupak, neosigurane tražbine i druge tražbine)

Analiza svih tražbina

Vjerovnik	Stanje na dan 31.5.2017.	% duga
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različnim pravom	325,730	56.7%
Sindicirani kredit	283,727	49.4%
PBZ	20,048	3.5%
HPB	21,955	3.8%
Izlučni vjerovnici	1,419	0.2%
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava	34,344	6.0%
Primorska banka	12,516	2.2%
KBZ	3,017	0.5%
ERSTE	4,938	0.9%
Štedbanka	9,873	1.7%
Obveze po kreditima i zajmovima prema nepovezanim	4,000	0.7%
Vjerovnici sa regresnim pravom prema Agrokoru	65,000	11.3%
Dobavljači	86,850	15.1%
Obveze po izdanim mjenicama	58,452	10.2%
Obveze prema državi	2,885	0.5%
Ukupno bilančne obveze	574,681	100.0%
Obveze prema povezanim Društvima*	31,551	

Popis tražbina na zadnji raspoloživi datum 31. svibnja 2017. koje su predmet Predstečajnog postupka prilaže se kao Dodatak ovom Planu restrukturiranja i dostavljen je kao prilog prijedlogu za pokretanje Predstečajnog postupka.

Pregled ukupnih tražbina Dužnika

Na dan 31.5.2017. ukupne bilančne obveze Društva iznose 574,7 mil. HRK uz dodatnih 32 mil. HRK obveza prema povezanim društvima.

Ukupne tražbine Dužnika razvrstane su u sljedeće grupe:

- različni vjerovnici** sa tražbinama od 325,7 mil. HRK predstavljaju 57% u ukupnim tražbinama Dužnika (vjerovnici s pravom odvojenog namirenja);
- izlučni vjerovnici** s ukupnim tražbinama u iznosu od 1,4 mil. HRK;
- vjerovnici višeg isplatnog reda**
 - vjerovnici po osnovi mjenica s regresnim pravom prema Dužniku sa tražbinama u iznosu od 65 mil. HRK;
 - vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava sa tražbinama od ukupno 34,3 mil. HRK;
 - tražbine vjerovnika po osnovi kupnje robe i usluga (dobavljači) u iznosu od 86,9 mil. HRK;
 - tražbine Republike Hrvatske i tijela javne uprave po osnovi zakonom propisanih davanja u iznosu od 2,9 mil. HRK;
 - tražbine proizašle iz obveza za izdane robne mjenice u iznosu od 58,5 mil. HRK.

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 1 - Razlučni vjerovnici

GRUPA 1.1

Razlučni vjerovnici

(Tražbine iz kreditnih poslova osigurane založnim pravom)

GRUPA 1.2

Izlučni vjerovnici

(Tražbine po Ugovorima o financijskom leasingu)

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja Razlučnim vjerovnicima

Ukupan iznos duga prema tražbinama iz kreditnih poslova koje su osigurane založnim pravom na dan 31.5.2017. godine iznosi 325,7 mil. HRK uključujući kamatu (sindicirani kredit – ZABA, PBZ, ERSTE te izdani kratkoročni krediti od strane PBZ-a i HPB-a).

Model restrukturiranja predlaže reprogram dugoročnog sindiciranog kredita i ostalih kredita u ukupnom iznosu od 320,4 mil. HRK te podrazumijeva:

- Otpis ukupnog iznosa kamate u iznosu 5,4 mil. HRK;
- Poček otplate: 1,5 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospijeca: 10 godina po isteku počeka;
- Kamatna stopa: 2,5%;
- Otplata: 65% iznosa duga s kamatom u jednakim kvartalnim anuitetima (25.-og dana svakog trećeg mjeseca u godini), preostalih 35% u obliku „bullet-a“ zajedno s posljednjim anuitetom u godini dospijeca s tim da prvi dospijeva u prvom mjesecu koji slijedi nakon rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Otplata dijela duga po priljevu od prodaje neoperativne imovine u 2019. godini u iznosu od 70 mil HRK;

Ukupan iznos duga prema Ugovorima o financijskom leasingu na dan 31.5.2017. godine iznosi 1,4 mil. HRK, a otplatit će se sukladno Ugovoru o leasingu kroz vrijeme trajanja i nakon donošenja pravomoćnog rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku. Dužnik namjerava plaćanje jedne dodatne rate leasinga unaprijed po otvaranju Predstečajnog postupka.

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 2 – Vjerovnici višeg isplatnog reda

GRUPA 2.1

Grupa vjerovnika iz kreditnih poslova bez založnog prava nastalih putem redovnih poslovnih odnosa

GRUPA 2.2

Vjerovnici iz kreditnih poslova koji nisu osigurani založnim pravom, a koji su nastale putem regresnih obveza od Agrokor Grupe

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

Ukupan iznos duga prema vjerovnicima bez regresnog prava, a koji nije nastao putem regresnih obveza od Agrokor Grupe na dan 31.5.2017. godine iznosi 34,3 mil. HRK te uključuje dugove prema bankama (30,3 mil. HRK) i ostalim društvima (4 mil. HRK).

Model reprograma predlaže otpis 50% glavnice i kamate na 31.5.2017. za sve postojeće kratkoročne kredite prema sljedećim vjerovnicima: Primorska banka, KBZ, ERSTE, Štedbanka i društvo Projekt 21 nakon čega bi ukupan restrukturirani dug iznosio 17,2 mil. HRK te podrazumijeva:

- **Početak otplate:** Po pravomoćnosti rješenja o potvrđi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- **Rok dospijeca:** 6 godina po pravomoćnosti rješenja o potvrđi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- **Kamatna stopa:** 2,5% mjesečno
- **Otplata:** Otplata kamate i glavnice u 72 jednaka mjesečna anuiteta (25.-og dana svakog mjeseca u godini) s tim da prvi dospijeva u prvom mjesecu koji slijedi nakon rješenja o potvrđi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;

Ukupan iznos duga prema vjerovnicima bez založnog prava, a koji je nastao putem regresnih obveza od Agrokor Grupe na dan 31.5.2017. godine iznosi 65,0 mil. HRK.

Model reprograma predlaže otpis 80% glavnice i kamate nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 13,0 mil. HRK te podrazumijeva:

- **Početak otplate:** Po pravomoćnosti rješenja o potvrđi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- **Rok dospijeca:** 4 godine po pravomoćnosti rješenja o potvrđi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- **Kamatna stopa:** 1,5% mjesečno
- **Otplata:** Otplata kamate i glavnice u 48 mjesečnih anuiteta (25.-og dana svakog mjeseca u godini) s tim da prvi dospijeva u prvom mjesecu koji slijedi nakon rješenja o potvrđi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;

9. Ponuda vjerovnicima - Grupa 2 - Vjerovnici višeg isplatnog reda

GRUPA 2.3

Tražbine prema dobavljačima za isporučenu robu i usluge i prema državi

Prijedlog mjera financijskog restrukturiranja vjerovnicima višeg isplatnog reda

Ukupan iznos duga prema dobavljačima za isporučenu robu i usluge te prema državi na dan 31.5.2017. godine iznosi 89,7 mil. HRK te uključuje dugove prema dobavljačima (86,9 mil. HRK) i državi (2,9 mil. HRK).

Model reprograma predlaže otpis 20% glavnice i kamate na 31.5.2017. nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 71,8 mil. HRK te podrazumijeva:

- Početak otplate: Po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospijeca: 2 godine po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Kamatna stopa: 0% mjesečno
- Otplata: Otplata kamate i glavnice u 24 mjesečna anuiteta (25.-og dana svakog mjeseca u godini) s tim da prvi dospijeva u prvom mjesecu koji slijedi nakon rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;

GRUPA 2.4

Tražbine po robnim mjenicama

Ukupan iznos duga po obvezama po robnim mjenicama za kupnju roba i usluga na dan 31.5.2017. godine iznosi 58,5 mil. HRK prema društvima AgroChem-Maks d.o.o., Cezareja d.o.o., Agrobeketinci d.o.o. i Primorska banka d.d..

Model reprograma predlaže otpis 50% obveza po svim mjenicama na 31.5.2017. nakon čega bi restrukturirani dug iznosio 29,2 mil. HRK te podrazumijeva:

- Početak otplate: Po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Rok dospijeca: 2 godine po pravomoćnosti rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;
- Kamatna stopa: 0% mjesečno
- Otplata: Otplata kamate i glavnice u 24 mjesečna anuiteta (25.-og dana svakog mjeseca u godini) s tim da prvi dospijeva u prvom mjesecu koji slijedi nakon rješenja o potvrdi sporazuma sklopljenog u Predstečajnom postupku;

9. Ponuda vjerovnicima

Usporedba procjene namire vjerovnika u Predstečajnom postupku i stečaju

Kako bi se prikazali i usporedili učinci stečaja i predstečajnog postupka, prikazane su indikativne procjene pripremljene na osnovi procijenjene vrijednosti imovine Društva u slučaju pokretanja stečajnog postupka te su vrijednosti dodatno umanjene za procijenjene prosječne troškove stečaja (10% vrijednosti).

Namira vjerovnika u stečaju pretpostavlja sljedeće ključne pretpostavke:

1. Naplatu potraživanja od Agrokor Grupe u iznosu od 30% po regresnim obvezama te naplatu 50% potraživanja od Agrokor Grupe po isporučenim robama i uslugama;
2. Naplatu svih potraživanja od preostalih kupaca u iznosu od 30%, a što je prosječna vrijednost u stečajnim postupcima;
3. Naplatu iz zaliha u procijenjenoj vrijednosti od 30% u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost;
4. Potpuno umanjnje vrijednosti danih kredita trećim stranama kao i povezanim društvima;
5. Dodatne troškove vođenja stečajnog postupka u iznosu 10% likvidacijske vrijednosti imovine.

Uzimajući u obzir gore navedene pretpostavke, procijenjena vrijednost imovine (likvidacijska vrijednost) u stečaju iznosi iznosi oko 198 mil. HRK što iznosi oko 34% trenutne vrijednosti obveza na dan 31.5.2017., prije primjene bilo kakvih mjera financijskog restrukturiranja.

S druge strane, indikativna procjena namire kroz predstečajni postupak (na temelju trenutnog prijedloga financijskog restrukturiranja) podrazumijeva ukupnu naplatu od oko 79% vrijednosti tražbina za sve vjerovnike.

Temeljem navedenog vidljivo je kako je značajno veći postotak namire vjerovnika kroz provođenje Predstečajnog postupka, nego u slučaju stečaja. Dodatno, većina likvidacijske vrijednosti u slučaju stečaja pripala bi različnim vjerovnicima.

9. Ponuda vjerovnicima

Procjena namire u slučaju
Predstečajnog postupka u odnosu na namiru u stečaju

Usporedba namire u stečaju i predstečajnom postupku

Vjerovnik	Stanje na dan 31.5.2017.	Prodaja nefinancijske imovine	od čega restrukturirani financijski dug	od čega obveze koje se namiruju po zaključenju PSPa	Subtotal	Otpis	Reprogram duga - bilančne banke	Reprogram duga - Banke s pravom regresa prema Dužniku	Ostali vjerovnici namira	Ukupno restr. dug na bilanci	Ukupno namira	kao % duga	Indikativna fer vrijednost kolaterala	Preostali dug u stečajnoj masi	Udio duga u stečajnoj masi	Procjena namire iz stečajne mase	Ukupno namira	kao % duga
000 HRK																		
Vjerovnici iz skupine kreditnih institucija s različitim pravom	325,730	70,000	320,374	-	5,356	(5,356)	320,374	-	-	320,374	320,374	98%	88,908	236,822	49%	53,197	142,105	44%
Sindicirani kredit	283,727	-	278,495	-	5,232	(5,232)	278,495	-	-	278,495	278,495	98%	85,954	197,773	41%	44,425	130,379	46%
PBZ	20,048	-	20,000	-	48	(48)	20,000	-	-	20,000	20,000	100%	1,411	18,638	4%	4,187	5,597	28%
HPB	21,955	-	21,879	-	76	(76)	21,879	-	-	21,879	21,879	100%	1,543	20,412	4%	4,585	6,128	28%
Izlučni vjerovnici	1,419	-	-	1,419	-	-	-	-	1,419	1,419	1,419	100%	-	1,419	0%	319	319	22%
Vjerovnici iz kreditnih poslova bez regresnog prava	34,344	-	17,172	-	17,172	(17,172)	17,172	-	-	17,172	17,172	50%	-	34,344	7%	7,715	7,715	22%
Primorska banka	12,516	-	6,258	-	6,258	(6,258)	6,258	-	-	6,258	6,258	50%	-	12,516	3%	2,812	2,812	22%
KBZ	3,017	-	1,508	-	1,508	(1,508)	1,508	-	-	1,508	1,508	50%	-	3,017	1%	678	678	22%
ERSTE	4,938	-	2,469	-	2,469	(2,469)	2,469	-	-	2,469	2,469	50%	-	4,938	1%	1,109	1,109	22%
Štedbanka	9,873	-	4,937	-	4,937	(4,937)	4,937	-	-	4,937	4,937	50%	-	9,873	2%	2,218	2,218	22%
Obveze po kreditima i zajmovima prema nepovezanim	4,000	-	2,000	-	2,000	(2,000)	2,000	-	-	2,000	2,000	50%	-	4,000	1%	899	899	22%
Vjerovnici društva Agrokor s regresnim pravom prema Dužniku	65,000	-	13,000	-	52,000	(52,000)	-	13,000	-	13,000	13,000	20%	-	65,000	13%	14,601	14,601	22%
Dobavljači	86,850	-	69,480	-	17,370	(17,370)	-	-	69,480	69,480	69,480	80%	-	86,850	18%	19,509	19,509	22%
Obveze prema državi	2,885	-	2,308	-	577	(577)	-	-	2,308	2,308	2,308	80%	-	2,885	1%	648	648	22%
Obveze po izdanim mjenicama	58,452	-	29,226	-	29,226	(29,226)	-	-	29,226	29,226	29,226	50%	-	58,452	12%	13,130	13,130	22%
Ukupno bilančne obveze	574,681	70,000	451,561	1,419	121,701	(121,701)	337,546	13,000	102,434	452,980	452,980	79%	88,908	485,773	100%	109,119	198,027	34%
Obveze prema povezanim Društvima*	31,551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Pogledati mjere operativnog restrukturiranja

9. Ponuda vjerovnicima

Indikativna
likvidacijska bilanca
Društva u slučaju
stečaja

Financijski položaj - Granolio d.d.

000 HRK	31. 5. 2017.	Dospjelo:	Ilustrativno umanjenje	Financijski položaj nakon umanjenja	procjena naplate u stečaju %	Subtotal	Umanjenj e za troskove stečaja (10%)	Ukupno bilanca u slučaju stečaja
Materijalna imovina	136,435			136,435	70%	95,505	(9,550)	85,954
Nematerijalna imovina	185,670			185,670	-	-	-	-
Ostala dugotrajna imovina	136,407			136,407	51%	70,000	(7,000)	63,000
Dugotrajna imovina	458,511			458,511		165,505	(16,550)	148,954
Zalihe	15,386			15,386	30%	4,616	(462)	4,154
Potraživanja od kupaca	113,498	70,332		113,498		-	-	-
Redovna potraživanja od Agrokor Grupe	21,881	14,509	(10,940)	10,940	30%	3,282	(328)	2,954
Regresna potraživanja od Agrokor Grupe	85,000	85,000	(85,000)	-	30%	-	-	-
Potraživanja po zajmu od Agrokor Grupe	9,876	9,876	(9,876)	-	30%	-	-	-
Potraživanja od kupaca	91,617	55,823	(5,451)	86,165	30%	25,850	(2,585)	23,265
Potraživanja od povezanih društava	35,043			35,043	50%	17,522	(1,752)	15,769
Ostala potraživanja	8,081			8,081	30%	2,424	(242)	2,182
Financijska imovina	51,738			51,738	-	-	-	-
Novac na računu i blagajni	832			832	100%	832	(83)	748
Kratkotrajna imovina	319,453		(111,268)	208,185		54,525	(5,452)	49,072
Ukupna imovina	777,964	-	(111,268)	666,696		220,030	(22,003)	198,027
Kapital i rezerve	167,928		(111,268)	56,661		56,661	(22,003)	(412,009)
Obveze prema bankama	360,074			360,074		360,074		360,074
Obveze za leasing	1,419			1,419		1,419		1,419
Obveze za kratk. zajmove od povezanih	28,303			28,303		28,303		28,303
Obveze prema povezanim društvima	3,247			3,247		3,247		3,247
Obveze po izdanim robnim mjenicama	58,452			58,452		58,452		58,452
Obveze po regresnom faktoringu	65,000			65,000		65,000		65,000
Obveze za kamate (kreditne inst.)	-			-		-		-
Obveze za zatezne kamate	-			-		-		-
Obveze za kredite i zajmove	-			-		-		-
Obveze prema dobavljačima	86,850			86,850		86,850		86,850
Obveze prema predujmovima	1,878			1,878		1,878		1,878
Obveze za plaće	1,356			1,356		1,356		1,356
Obveze prema državi*	2,885			2,885		2,885		2,885
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	570			570		570		570
Ukupno obveze	610,035			610,035		610,035	-	610,035
Ukupno obveze i kapital	777,964		(111,268)	666,696		666,696	(22,003)	198,027

10. Opis pregovora s ključnim vjerovnicima

Upoznavanje vjerovnika sa situacijom Dužnika

Dužnik je upoznao ključne vjerovnike s namjerom pokretanja Predstečajnog postupka te osnovnim načelima predloženog Plana restrukturiranja. Dužnik je u neprekidnoj komunikaciji s ključnim vjerovnicima te su isti upoznati sa trenutnom situacijom manjka likvidnosti u društvu Dužnika.

11. Rok za dobrovoljno ispunjenje

Rok za dobrovoljno ispunjenje

Rok za dobrovoljno ispunjenje koji se odnosi na vjerovnike s neosiguranim i drugim tražbinama sukladno predloženim mjerama navedenim ovim Planom restrukturiranja pod točkom 9 će se ispuniti za svaku pojedinačnu skupinu kako slijedi (uz pretpostavku sklapanja Predstečajnog postupka u zakonskom roku od 120 dana:

- Grupa 1.1 (Tražbine iz kreditnih poslova osigurane založnim pravom): ispunit će se do 31. prosinca 2029. godine;
- Grupa 2.1 (Tražbine iz kreditnih poslova bez založnog prava, a koje su nastale putem redovnih poslovnih odnosa): ispunit će se do 31. prosinca 2023. godine;
- Grupa 2.2 (Tražbine iz kreditnih poslova koje nisu osigurane založnim pravom, a koje su nastale putem regresnih obveza Agrokor Grupe): ispunit će se do 31. prosinca 2021. godine;
- Grupa 2.3 (Tražbine prema dobavljačima za isporučenu robu i usluge i prema državi): ispunit će se do 31. prosinca 2019. godine;
- Grupa 2.4 (Tražbine po robnim mjenicama): ispunit će se do 31. prosinca 2019. godine;

- Grupa 1.2 (Vjerovnici s pridržajem prava vlasništva nad opremom): tražbine će se ispuniti sukladno Ugovoru o financijskom leasingu do 31.12.2019. godine.

12. Planirani iznos troškova restrukturiranja

Planirani iznos troškova restrukturiranja

Ukupni predvidivi troškovi restrukturiranja Dužnika procjenjuju se na ukupno cca. 700 THRK ovisno o uslugama i vremenu u vezi s provedbom predstečajnog postupka.

Takvi troškovi mogu uključivati:

- Konzultantske usluge;
- Odvjetničke usluge;
- Administrativne troškove pokretanja i provedbe predstečajnog postupka;
- Nagradu i naknadu za predstečajnog povjerenika ukoliko sud imenovanje povjerenika bude smatrao potrebnim;
- Stručnjake u poljima financijskog kontrolinga i menadžera za implementaciju mjera restrukturiranja;
- Ostale povezane troškove.

Hrvoje Filipović

Predsjednik Uprave

Granolio d.d.