

17 -04- 2013

PREDSTEĆAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POSTE  
KLASA Upitnik 112-00/1325  
UR. BROJ \_\_\_\_\_

## PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA

Izradio: **BADEL 1862 d.d.**  
Zagreb, 15. travnja 2013.

Badel 1862 d.d.  
vina, alkoholna i bezalkoholna pića

**BADEL1862**

Vlaka 116, P.P.26  
10000 Zagreb, Hrvatska  
telefon: +385 1 4609 555  
telefaks: +385 1 4640 106  
www.badel1862.hr

## Sadržaj

1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe.....	2
1.1 Udio dospjelih obveza preko 60 dana u ukupnim kratkoročnim obvezama .....	2
1.2 Omjer neto gubitka i temeljnog kapitala društva.....	3
2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.12.2012. ....	4
3. Opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na manjak likvidnih sredstava .....	5
4. Opis mjera operativnog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na profitabilnost poslovanja i otklanjanje insolventnosti poslovanja .....	7
5. Plan poslovanja za razdoblje od pet godina – račun dobiti i gubitka za period 2013.-2017. godine .....	8
6. Novčani tok.....	10
7. Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja za koje je sastavljen plan poslovanja.....	11
8. Prijedlog predstečajne nagodbe .....	12
9. Usporedba s očekivanim namiranjem u slučaju stečaja (indikativno).....	13
10. Izračun troškova restrukturiranja.....	14

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

## 1.1 Udio dospjelih obveza preko 60 dana u ukupnim kratkoročnim obvezama

Sukladno čl. 15., točka (2) Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi - Smatra se da je poduzetnik nelikvidan ako više od 60 dana kasni u ispunjenju jedne ili više novčanih obveza, čiji iznos prelazi 20% od iznosa svojih kratkoročnih obveza objavljenih u godišnjim financijskim izvještajima za proteklu financijsku godinu.

Na dan financijskih izvještaja 31.12.2012.godine postojali su sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi pokazatelji koji odgovaraju definiciji da je društvo u stanju nelikvidnosti, kao što je prikazano dolje u tablici.

<b>Ukupne kratkoročne obveze na 31.12.2012.</b>	<b>302.155.206,15</b>
<b>Kratkoročne obveze preko 60 dana -dospjelo</b>	<b>131.679.629,81</b>
Krediti banke i Prvi faktor	19.979.842,99
Dobavljači	22.577.647,43
Povezana poduzeća	141.416,68
Fond za zaštitu okoliša	70.134.535,24
Primljeni predjmovi	756.457,53
Obveze prema zaposlenima	0,00
Obveze prema državi (trošar, PDV, doprinosi, porezi)	3.222.524,52
Ostalo	13.968.048,42
Obveze prema ulagačima	899.157,00
<b>Udio dospjelih obveza preko 60 dana</b>	<b>43,58%</b>
<b>u ukupnim kratkoročnim obvezama</b>	

- Uslijed neprestanog ostvarivanja gubitaka u posljednjih nekoliko godina, imobilizacije likvidnosti u zalihama (vrhunsko i kvalitetno vino), nenaplativim potraživanjima, Badel 1862 d.d. je izložen stalnom pritisku blokade računa, posjedično i stečaju
- Badel 1862 d.d. kontinuirano provodi mjere za rješavanje dugovanja i likvidnosti a jedini je uspio sprovesti model „C“ sanacije poslovanja u 2011.godini
- Održavanje nedovoljno profitabilnih i neprofitabilnih segmenata proizvodnje dodatno je iscrpilo likvidnost društva

## 1.2 Omjer neto gubitka i temeljnog kapitala društva

STANJE ADEKVATNOSTI KAPITALA NA	
31.12.2012.	
Zadržana dobit	42.808.960
Preneseni gubitak	330.366.255
Gubitak poslovne godine 2012.	35.910.533
<b>Neto gubitak</b>	<b>323.467.828</b>
Temeljni kapital društva	313.761.600
<b>Omjer neto gubitka i temeljnog kapitala društva</b>	<b>103,1%</b>

- Sukladno čl. 9., točka (3) Zakona - Smatra se da je nastala neadekvatnost kapitala u društvu, ako je gubitak iz tekuće godine zajedno s prenesenim gubicima dosegnuo polovinu visine temeljnog kapitala društva
- Na dan 31.12.2012. godine, Badel 1862 d.d. ima gubitak iznad visine temeljnog kapitala u iznosu od 9.706.228 kn

## 2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.12.2012.

U skladu s priloženim revidiranim finansijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2012. godine u nastavku su prikazane kratkoročne obveze i kratkotrajna potraživanja:

	(u kunama)	31.12.2012	Nedospjelo	Dospjelo
<b>OBVEZE</b>				
Banke i faktoring društva		79.540.209,00	58.113.105,47	21.427.103,53
Obveze prema dobavljačima		81.362.650,69	29.029.647,47	52.333.003,22
Fond za zaštitu okoliša		75.897.386,45	4.914,86	75.892.471,59
Obveze prema državi (trošarina, PDV, doprinosi, porezi)		22.666.567,85	6.507.794,37	16.158.773,48
Plaće, otpremnine		2.778.318,31	2.778.318,31	-
Ostalo		38.184.783,00	21.429.826,25	16.754.956,75
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>300.429.915,30</b>	<b>117.863.606,73</b>	<b>182.566.308,57</b>
<b>POTRAŽIVANJA</b>				
Potraživanja od kupaca		55.360.254,81	45.751.696,63	9.608.558,18
Potraživanja za dane kredite i depozite		3.653.106,85	3.653.106,85	-
Ostalo		6.447.472,67	2.061.084,28	4.206.746,17
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA</b>		<b>65.460.834,33</b>	<b>51.465.887,76</b>	<b>13.815.304,35</b>
<b>Neto cash gap nepovezana društva</b>		<b>- 234.969.080,97</b>	<b>- 66.397.718,97</b>	<b>- 168.751.004,22</b>
<b>POVEZANA DRUŠTVA</b>				
Potraživanja od povezanih poduzeća		23.196.205,91	10.841.761,46	12.354.444,45
Obveze prema povezanim društvima		1.725.290,85	803.014,14	922.276,71
<b>Neto cash gap povezana društva</b>		<b>21.470.915,06</b>	<b>10.038.747,32</b>	<b>11.432.167,74</b>

- Nedostatak likvidnih sredstava ne uključujući odnose sa povezanim društvima na 31.12.2012. godine iznosi 235 mln kuna
- Uzmemo li u obzir i odnos sa povezanim društvima, ukupni nedostatak likvidnih sredstava manji je za 21,5 mln kuna odnosno iznosi 213,5 mln kuna

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

a) Pokriće gubitaka sa temeljnim kapitalom

<b>POKRIĆE GUBITAKA SA TEMELJNIM KAPITALOM</b>	
Zadržana dobit	42.808.960
Preneseni gubitak	330.366.255
Gubitak poslovne godine 2012	35.910.533
<b>Neto gubitak</b>	<b>323.467.828</b>
Temeljni kapital društva	313.761.600
Omjer neto gubitka i temeljnog kapitala društva	103,1%
Pokriće (smanjenje) temeljnog kapitala sa gubitkom	282.385.440
<b>Iznos temeljnog kapitala nakon smanjenja</b>	<b>31.376.160</b>
Preostali dio gubitka	41.082.388
Ukupan iznos dionica	3.137.616
<b>Cijena po dionici</b>	<b>10,00</b>

b) Dokapitalizacija pretvaranjem potraživanja u temeljni kapital Društva

<b>POVEĆAVANJE TEMELJNOG KAPITALA</b>	
Temeljni kapital nakon smanjenja	31.376.160
FZOEU	75.897.386
Reprogram poreznih obveza	41.774.900
Tekući porezni dug	19.533.240
Banke	196.435.279
<b>Temeljni kapital nakon dokap.</b>	<b>365.016.965</b>
Ukupan broj dionica nakon dokapitalizacije	36.501.697

- Prvi korak ka ostvarenju adekvatnosti kapitala je smanjenje temeljnog kapitala odnosno pokriće ukupnih gubitaka temeljnim kapitalom denominacijom dionica sa 100 kn po dionici na 10 kuna po dionici čime se pokriva gubitak u iznosu od 282 mln kn
- Preostali, nepokriveni, dio gubitka iznosi 41 mln kn
- Kako bi riješili neadekvatnost kapitala, predlaže se dokapitalizacija Društva pretvaranjem potraživanja u temeljni kapital Društva
  - Fond za zaštitu okoliša i energetsku učinkovitost pretvara ukupna potraživanja u temeljni kapital
  - Tekući carinski i porezni dug kao i reprogram istoga, u ukupnom iznosu pretvaraju se u temeljni kapital
  - Poslovne banke pretvaraju 60% svojih ukupnih potraživanja u temeljni kapital

c) Temeljni kapital nakon dokapitalizacije:

<b>Temeljni kapital nakon dokapitalizacije</b>		
Temeljni kapital (nakon denominacije)		31.376.160 kn
Povećanje temeljnog kapitala		333.640.805 kn
<b>Temeljni kapital nakon dokapitalizacije</b>		<b>365.016.965 kn</b>
<b>Neto gubitak</b>		
		41.082.388 kn
<b>Omjer neto gubitka i temeljnog kapitala</b>		
<b>Nakon dokapitalizacije</b>		<b>11,25%</b>

- Pokrićem 90% ukupnih gubitaka na teret temeljnog kapitala društva, uz istovremenu dokapitalizaciju pretvaranjem predložjenih potraživanja vjerovnika u temeljni kapital, ostvario bi se omjer neto gubitka i temeljnog kapitala od 11,25%

d) Vlasnička struktura prije i nakon dokapitalizacije

Dioničar	Prije dokapitalizacije		Nakon dokapitalizacije	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
AUDIO/REPUBLIKA HRVATSKA KAPITALNI FOND D.D.	2.123.471	67,68%	8.254.285	22,61%
Ostali dioničari	320.000	10,20%	320.000	0,88%
FZOEU	694.145	22,12%	694.145	1,90%
Banke	0	0,00%	7.589.739	20,79%
	0	0,00%	19.643.528	53,82%
<b>UKUPNO</b>	<b>3.137.616</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.501.697</b>	<b>100,00%</b>

- Nakon dokapitalizacije vlasnička struktura bi se promijenila, čime bi banke postale većinski vlasnik društva sa 53,82% vlasničkog udjela (pretvaranjem 60% svojih potraživanja u temeljni kapital društva)

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

- a) Uz novu organizacijsku strukturu neophodno je potrebno provesti i program zbrinjavanja viška radnika pri čemu je uračunat i trošak otpremnina u iznosu od 8,5 mil kn, što će rezultirati znatnim pozitivnim efektom
- b) Društvo je na dan 31.12.2012.godine imalo 460 stalno zaposlenih radnika (+ sezonska radna snaga koja varira po mjesecima) a stupanjem na snagu nove organizacije te provođenjem programa zbrinjavanja viška radnika taj bi se broj smanjio na cca 380 stalno zaposlena radnika.
- c) Smanjenje režijskih troškova i ostalih troškova vezanih uz zaposlene, obzirom na smanjeni broj radnika
- d) Optimalizacija nabave kroz unifikaciju ambalaže i repromaterijala pojedinih proizvoda,
- e) Zamjena starih proizvodnih kapaciteta, odnosno proizvodnih linija novima, uz povećani stupanj automatizacije poslovanja, što dovodi do novih ušteda uslijed efikasnije proizvodnje i optimalizacija radnih procesa, te posljedično povećanja profitabilnosti<sup>99</sup>
- f) Restrukturiranje i optimalizacija portfelja proizvoda i prodajnog asortimana eliminacijom neprofitnih artikala i uvođenje novih proizvoda, novih ambalažnih pakiranja (1L; 1,5L; 0,25L za sav asortiman gaziranog pica)
- g) Podizanje učinkovitosti operativnih procesa proizvodnje i upravljanja uz niže administrativne troškove
- h) Obzirom na nedostatak sredstava i utvrđenu tekuću nelikvidnost Društva, gore navedene mjere operativnog restrukturiranja moguće je provesti samo uz dodatno zaduženje u minimalnom iznosu od cca 45 do 50 milijuna kuna,
- i) Predloženi mjerama operativnog restrukturiranja ostvaruju se:
  - a. značajne uštede u relativno kratkom razdoblju
  - b. omogućavanje novih investicijskih ciklusa koji nisu planirani (nova tvornica, nova oprema)
  - c. optimalizacija cjelokupnog poslovanja
  - d. očuvanje i jačanje tržišne pozicije
  - e. povećanje tržišnih udjela uvođenjem tzv. "novih" lica na police
  - f. ostvarivanje pozitivnih rezultata poslovanja



## 5. Plan poslovanja za razdoblje od pet godina – račun dobiti i gubitka za period 2013.-2017. godine

(u kunama)	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Prihodi od prodaje	316.468.198	323.188.235	337.932.422	349.300.550	354.387.319	359.575.986
Ostali prihodi	19.347.470	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
<b>UKUPNO PRIHODI</b>	<b>335.815.668</b>	<b>329.188.235</b>	<b>343.932.422</b>	<b>355.300.550</b>	<b>360.387.319</b>	<b>365.575.986</b>
Troškovi sirovina i materijala	148.641.718	160.612.328	167.036.821	166.036.821	167.697.190	169.374.161
Troškovi prodane robe	25.673.940	26.540.001	26.944.725	27.921.360	28.633.812	29.361.676
Troškovi usluga i ostali troškovi poslovanja	83.684.746	86.672.304	81.463.789	80.044.822	80.546.801	81.066.412
Troškovi osoblja	54.266.842	61.261.261	44.562.818	44.562.818	44.562.818	44.562.818
<b>UKUPNO TROŠKOVI</b>	<b>309.685.331</b>	<b>335.085.894</b>	<b>320.008.153</b>	<b>318.565.822</b>	<b>321.440.620</b>	<b>324.365.067</b>
Ostali poslovni rashodi	8.288.501	2.669.760	2.669.764	2.669.764	2.669.764	2.669.764
<b>EBITDA</b>	<b>17.841.836</b>	<b>-8.567.419</b>	<b>21.254.504</b>	<b>34.064.964</b>	<b>36.276.935</b>	<b>38.541.155</b>
EBITDA marža	5,31%	-2,60%	6,18%	9,59%	10,07%	10,54%
Amortizacija	17.451.186	22.088.086	17.414.063	17.415.054	18.166.045	21.066.045
<b>EBIT</b>	<b>390.650</b>	<b>-30.655.505</b>	<b>3.840.441</b>	<b>16.649.910</b>	<b>18.110.890</b>	<b>17.475.110</b>
EBIT marža	0,12%	-9,31%	1,12%	4,69%	5,03%	4,78%
Financijski prihodi	15.388.517	4.000.000	1.982.761	1.982.761	1.982.761	1.982.761
Financijski rashodi	51.689.700	21.877.885	17.986.922	16.695.798	14.753.356	12.418.028
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>-36.301.184</b>	<b>-17.877.885</b>	<b>-16.004.160</b>	<b>-14.713.037</b>	<b>-12.770.595</b>	<b>-10.435.266</b>
Gubitak/dobit prije oporezivanja	-35.910.533	-48.533.390	-12.163.719	1.936.874	5.340.295	7.039.844
Porez na dobit						
<b>Neto gubitak /dobit iz poslovanja</b>	<b>-35.910.533</b>	<b>-48.533.390</b>	<b>-12.163.719</b>	<b>1.936.874</b>	<b>5.340.295</b>	<b>7.039.844</b>

## 2013 godina

- Ukupni prihodi poslovanja se očekuju za 2% manji u odnosu na 2012. godinu, pri čemu je prihod od prodaje u tuzemstvu manji za 2,8% zbog povećanih akcijskih rabata u cijlu zadržavanja volumena prodaje i tržišne pozicije, ali je najveći uzrok pada prihoda smanjenje ostalih prihoda poslovanja
- Troškovi sirovina i materijala su porasli uslijed većeg volumena proizvodnje, prvenstveno gaziranih bezalkoholnih pića, što povlači i veće rabate i marketinška ulaganja
- Plan je u 2013. godini unovčiti dio nekurentnih zalihna po diskontnim cijenama što za posjedicu ima smanjenje bruto profitne marže sa 45,5% u 2012. godini na 41,8% u 2013. godini
- U 2013. godini ukupni troškovi osoblja su porasli za 12,4% u odnosu na 2012. godinu zbog otpremnina od 8,5 mil kuna
- Pad prihoda i bruto profitne marže, uz istovremeni rast ostalih troškova, rezultiraju negativnom EBIT i EBITDA maržom u 2013. godini
- Amortizacija u 2013. godini bilježi rast, obzirom na vraćanje dijela imovine sa pozicije kratkotrajne imovine na dugotrajnu, uslijed čega je potrebno retroaktivno priznati trošak amortizacije za period 2010.-2012. godina u kojem je bila klasificirana kao imovina za prodaju
- Financijski rashodi su manji zbog provedenog restrukturiranja (pretvaranja potraživanja u temeljni kapital) ali i reprograma preostalih kreditnih obveza uz početak od dvije godine

## 2014-2017 godina

- Predviđeni rast prihoda na godišnjoj bazi je 2,66% uz nepromijenjene ostale prihode poslovanja
- Predviđa se postepeni oporavak bruto marže poslovanja od 2015. godine nadalje (cca 44%), nakon prodaje dijela nekurentnih zalihna i u 2014. godini
- Optimalna baza troškova osoblja sa aspekta smanjenog broja zaposlenih
- Nakon provedbe zbrinjavanja viška zaposlenih, uz provedbu ostalih mjera iz operativnog plana restrukturiranja, dolazi do oporavka bruto profitne marže ali i EBIT odnosno EBITDA marži od 2014. godine nadalje

## 6. Novčani tok

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>NOVČANI TOK</b>					
Neto dobit / gubitak	-48.533.390	-12.163.719	1.936.874	5.340.295	7.039.844
(Povećanje) Smanjenje potraživanja	2.283.790	-3.635.553	-2.803.100	-1.254.272	-1.279.397
(Povećanje) Smanjenje zaliha	11.372.336	528.041	5.151.694	3.639.163	-918.889
(Smanjenje) Povećanje obveza prema dobavljačima	-1.966.408	502.879	-2.842.452	-1.065.420	1.207.241
(Povećanje) Smanjenje ostale kratkotrajne imovine	0	0	0	0	0
(Smanjenje) Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	-3.656.028	-4.593.832	-4.171.078	-4.830.948	-5.022.754
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>-40.499.701</b>	<b>-19.362.184</b>	<b>-2.728.063</b>	<b>1.828.818</b>	<b>1.026.045</b>
<b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>16.588.086</b>	<b>13.414.063</b>	<b>13.415.054</b>	<b>12.666.045</b>	<b>17.066.045</b>
(Smanjenje) Povećanje dugoročnih kredita	50.000.000	0	-10.000.000	-14.000.000	-17.500.000
(Smanjenje) Povećanje kratkoročnih kredita	0	0	0	0	0
(Smanjenje) Povećanje ostalih dugoročnih obveza	-15.000.000	-5.000.000	0	0	0
(Smanjenje) Povećanje kapitala i rezervi	0	0	0	0	0
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>	<b>35.000.000</b>	<b>-5.000.000</b>	<b>-10.000.000</b>	<b>-14.000.000</b>	<b>-17.500.000</b>
<b>Neto novčani tokovi</b>	<b>11.088.385</b>	<b>-10.948.121</b>	<b>686.991</b>	<b>494.863</b>	<b>592.090</b>

- Predloženi plan financijskog i operativnog restrukturiranja bi rezultirao pozitivnim novčanim tokovima iz poslovnih aktivnosti nakon 2014.godine
- Predviđeno je postizanje nagodbi po sudskim sporovima u kojima je društvo tuženik u ukupnom iznosu od 20 mln kuna u periodu 2013.-2014.godine
- Društvo planira ulaganja cca 5 mln kuna godišnje u djelomičnu obnovu i modernizaciju postrojenja i opreme
- Obzirom na prenesene porezne gubitke iz prijašnjih razdoblja, ne predviđa se da će društvo imati novčane odljeve sa osnove plaćanja poreza na dobit
- Predvidjeli smo dodatno zaduženje u iznosu od 50 mln kuna u 2013. godini koje se zajedno sa preostalim reprogramiranim kreditnim obvezama otplaćuje od 2015. godine nadalje

## 7. Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja za koje je sastavljen plan poslovanja

		(u kunama)	2013	2014	2015	2016	2017
<b>AKTIVA</b>							
<b>A</b>	<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>479.825.559</b>	<b>466.411.496</b>	<b>452.996.442</b>	<b>440.330.397</b>	<b>423.264.352</b>
<b>B</b>	<b>KRA TKOTRAJNA IMOVINA (1+2+3+4)</b>		<b>202.270.689</b>	<b>194.430.081</b>	<b>192.768.478</b>	<b>190.878.450</b>	<b>193.668.826</b>
1	Zalihe		101.207.768	100.679.728	95.528.034	91.888.871	92.807.760
2	Potraživanja		81.169.702	84.805.255	87.608.355	88.862.627	90.142.024
3	Novac		14.684.027	3.735.906	4.422.897	4.917.761	5.509.851
4	Ostala kratkotrajna imovina		5.209.192	5.209.192	5.209.192	5.209.192	5.209.192
	<b>UKUPNO AKTIVA (A+B)</b>		<b>682.096.248</b>	<b>660.841.577</b>	<b>645.764.920</b>	<b>631.208.847</b>	<b>616.933.178</b>
<b>PASIVA</b>							
<b>A</b>	<b>VLASTITI KAPITAL</b>		<b>384.618.261</b>	<b>372.454.542</b>	<b>374.391.416</b>	<b>379.731.710</b>	<b>386.771.554</b>
<b>B</b>	<b>TUDI KAPITAL (B1+B2)</b>		<b>297.477.987</b>	<b>288.387.035</b>	<b>271.373.504</b>	<b>251.477.136</b>	<b>230.161.624</b>
<b>B1</b>	<b>Dugoročne obveze (1+2):</b>		<b>207.617.690</b>	<b>202.617.690</b>	<b>192.617.690</b>	<b>178.617.690</b>	<b>161.117.690</b>
1	Obveze prema bankama		186.529.905	186.529.905	176.529.905	162.529.905	145.029.905
2	Rezerviranja, ostale dugoročne obveze		21.087.785	16.087.785	16.087.785	16.087.785	16.087.785
<b>B2</b>	<b>Kratkoročne obveze (1+2+3+4):</b>		<b>89.860.297</b>	<b>85.769.345</b>	<b>78.755.814</b>	<b>72.859.446</b>	<b>69.043.934</b>
1	Obveze prema bankama		0	0	0	0	0
2	Obveze prema dobavljačima i FZOEU		53.105.373	53.608.252	50.765.800	49.700.380	50.907.621
3	Obveze za poreze, doprinose		9.891.838	10.199.697	10.700.748	10.855.037	11.012.581
4	Ostale kratkoročne obveze		26.863.086	21.961.396	17.289.266	12.304.028	7.123.732
	<b>UKUPNO PASIVA (A+B)</b>		<b>682.096.248</b>	<b>660.841.577</b>	<b>645.764.920</b>	<b>631.208.847</b>	<b>616.933.178</b>

## 8. Prijedlog predstečajne nagodbe :

### 1. SMANJENJE TEMELJNOG KAPITALA POKRIĆEM GUBITAKA

- a. Denominacija dionica sa 100 kn na 10 kn/dionici

### 2. DOKAPITALIZACIJA PRETVARANJEM POTRAŽIVANJA U TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA

- a. Dug prema FZOEU u 100%-om iznosu duga se konvertira u kapital, pri čemu Fond stječe 7.589.739 dionica odnosno 20,79% vlasništva
- b. Dug prema državi na ime poreznog i trošarinskog duga se konvertira u temeljni kapital u iznosu od 61.308.140 kuna, pri čemu stječe dodatnih 6.130.814 dionica, no obzirom na denominaciju i dokapitalizaciju od strane drugih vjerovnika Društva, udio vlasništva u društvu pada sa 67,68% na 22,61%
- c. Dug prema poslovnim bankama se konvertira u kapital u 60%-om iznosu, čime banke stječu 53,82% vlasništva Društva.

### 3. PROLONGAT OBVEZA PREMA FINANCISKIM INSTITUCIJAMA-BANKE

- a. Preostali dio obveze prema bankama reprogramiraju se uz 2 godine počeka odnosno „grace“ perioda uz dodatno zaduženje od 45 do 50 mln kuna
- b. U grace periodu obračunavaju se i plaćaju kamate
- c. Sva hipotekarna osiguranja ostala bi neizmijenjena i nakon provedbe postupka predstečajne nagodbe uz neophodno skidanje zalogu na nekretninama od strane Republike Hrvatske jer više za to nema osnove, budući je osnova zalogu tražbina koja je realizirana unosom u temeljni kapital društva i pretvorena u vlasnički udio provedbom dokapitalizacije društva modelom „C“

### 4. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

- a. Predviđa se redovno podmirivanje dospjelih obveza prema dobavljačima (dijelom i iz novog kreditnog zaduženja)
- b. Zatezne kamate dobavljača se otpisuju

## 9. Usporedba s očekivanim namiranjem u slučaju stečaja (indikativno)

- U slučaju provođenja stečajnog postupka i ubrzane prodaje imovine, razvidno je da se vrijednost imovine mora obezvrijediti i da ima nižu vrijednost od iznosa danih kredita, tako da različni vjerovnici u tom slučaju ne bi uspjeli namiriti svoja potraživanja na kvalitetan način i u tako kratkom roku kao u slučaju provedbe predstečajne nagodbe
- Na djelomično namirenje može računati samo dio vjerovnika u prvom redu, dok bi namirenje ostalih vjerovnika nakon namirenja prioriternih tražbina bilo potpuno neizvjesno
- U slučaju provedbe predstečajne nagodbe, namirenje te skupine vjerovnika ima veću vrijednost kroz dio redovitih otplata i kroz nastavak poslovne suradnje sa Badelom. To je osobito izraženo u dijelu poslovanja sa ključnim vjerovnicima, osobito bankama.
- Zadržavanje nivoa zaposlenosti jer se planira nastaviti poslovanje uz postupak zbrinjavanja sa smanjenim brojem od cca 380 zaposlenih, čime se i dalje zadržavaju pretpostavke za očuvanje socijalno značajnih potencijala osiguranja plaća i obveza iz i na plaće, što direktno eliminiira potencijalne obveze koje bi Država imala u slučaju stečaja


## 10. Izračun troškova restrukturiranja

Troškove pripreme predstečajne nagodbe procjenjujemo na oko od 1,5-1,8 mil kuna u skladu s očekivanim troškovima revizora, vještaka za procjenu nekretnina, pravnih savjetnika poreznih savjetnika i poslovnih savjetnika. Nadalje, u trošak pripreme predstečajne nagodbe treba uključiti i angažman više zaposlenika Društva, u punom radnom vremenu, kroz razdoblje od 2 mjeseca, kao i ostale sporedne troškove.

Izabrani model financijskog restrukturiranja uključuje smanjenje temeljnog kapitala kroz denominaciju dionice te njegovo povećanje kroz pretvaranje obveza pojedinih vjerovnika u temeljni kapital Društva, što generira troškove pravnih savjetnika i troškove uknjižbe novih dionica.

BADEL 1862 d.d.

Uprava-generalni direktor

  
Srdan Oreb  
Dioničar  
Društvo  
BADDEL 1862  
vina, alkohola i bezalkoholna pića  
44  
ZAGREB, Vlaška 116