



CRVENI SIGNAL AD – BEOGRAD
MB 07082860, PIB 100120464
Karadorđeva 11, 11000 Beograd
Tel. 011 / 2633 149
Fax. 011 / 2624 528
Tekući račun: 245-21450-92

Na osnovu člana 65. Zakona o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011, 112/2015 i 108/2016)

**CRVENI SIGNAL-BEOGRAD AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA SAOBRAĆAJ I SAOBRAĆAJNU
TEHNIKU**

Izveštaj o bitnom događaju

Obaveštavamo akcionare, poslovnu i investicionu javnost da je u skladu sa Odlukom o podnošenju predloga za pokretanje stečajnog postupka reorganizacijom u skladu sa unapred pripremljenim planom reorganizacije, donetom na vanrednoj sednici Skupštine akcionara održanoj 26.12.2016. godine, Odbor direktora društva usvojio tekst unapred pripremljenog plana reorganizacije i da je isti predat Privrednom sudu u Beogradu dana 22.09.2017. godine.

Ovaj Plan se oslanja na četiri osnovna poslovno-strateška cilja, koji će pružiti stabilnu osnovu za dalji razvoj poslovne delatnosti Društva:

- Izmirenje obaveza prema poveriocima na način i pod uslovima predviđenim Planom
- Unapređenje likvidnosti društva
- Unapređenje profitabilnosti društva
- Postavljanje stabilnih osnova za dugoročan razvoj društva

Predloženi unapred pripremljeni plan reorganizacije nalazi se u prilogu i čini sastavni deo ovog izveštaja o bitnom događaju.

U Beogradu, 25.09.2017. godine

CRVENI SIGNAL – BEOGRAD AD


Igor Markicević, generalni direktor





UNAPRED PRIPREMLJENI PLAN REORGANIZACIJE

**Podnosilac: Crveni signal - Beograd
akcionarsko društvo za saobraćaj i
saobraćajnu tehniku**

matični broj: 07082860, PIB: 100120464

Beograd, 22.09.2017. godine

SADRŽAJ

1	UVODNE NAPOMENE.....	4
1.1	Definicije	4
2	KRATAK ISTORIJAT DRUŠTVA I RAZLOZI KOJI SU DOVELI DO FINANSIJSKIH POTEŠKOĆA.....	5
2.1	Vlasnička struktura.....	7
2.2	Organi upravljanja.....	7
2.3	Zaposleni	8
2.4	Godišnji finansijski izveštaji.....	8
2.5	Imovina Društva	11
2.5.1	Nepokretnosti	11
2.5.2	Potraživanja prema dužnicima.....	11
3	MERE I SREDSTVA ZA REALIZACIJU PLANA REORGANIZACIJE.....	12
3.1	Ciljevi reorganizacije	12
3.2	Pregled mera i sredstava za realizaciju plana	13
3.3	Detaljan opis mera koje je potrebno preduzeti.....	13
4	LISTA POVERILACA SA PODELOM NA KLASSE POVERILACA I KRITERIJUMIMA NA OSNOVU KOJIH SU KLASSE FORMIRANE I PLAN OTPLATE OBAVEZA	14
4.1	Struktura potraživanja po klasama	14
4.2	Lista potraživanja po klasama	15
4.2.1	Klasa A potraživanja	15
4.2.2	Poverioci povezana lica	15
4.2.3	Sporna potraživanja	16
4.3	Plan otplate obaveza prema poveriocima	16
4.3.1	Klasa A.....	16
4.3.2	Sporna potraživanja	17
4.3.3	Poverioci povezana lica.....	17
5	FINANSIJSKE PROJEKCIJE.....	17
5.1	Projekcije bilansa uspeha.....	17
5.2	Projekcije bilansa stanja.....	18
5.3	Projektovani bilans novčanih tokova	19
6	Poređenje scenarija reorganizacije i bankrotstva.....	20
7	ODGOVORNA I ANGAŽOVANA LICA.....	22
7.1	Spisak angažovanih stručnjaka i iznos naknada za njihov rad	22
7.2	Spisak članova organa upravljanja i iznos njihovih naknada	22

7.3	Nezavisno stručno lice koje će pratiti sprovođenje plana u interesu poverilaca obuhvaćenih planom	22
8	PODACI O LICIMA KOJA SU POVEZANA SA PREDLAGAČEM	23
9	ROKOVI PLANA REORGANIZACIJE	23
10	KRATAK IZVEŠTAJ O OČEKIVANIM BITNIM DOGAĐAJIMA	23
11	PREGLED OBAVEZA ČIJE SE DOSPEĆE OČEKUJE U NAREDNIH 90 DANA I NAČIN NAMIRENJA.....	23
12	NAMIRENJE TROŠKOVA POSTUPKA	23
13	PODACI O POSTUPKU PRIPREME PLANA REORGANIZACIJE, POSLATIM OBAVEŠTENJIMA, DOSTUPNOSTI INFORMACIJA POVERILOCIMA I TOKU PREGOVORA	24
14	NEPOSTUPANJE PO USVOJENOM PLANU REORGANIZACIJE KAO STEČAJNI RAZLOG	24
15	PRAVNE POSLEDICE USVAJANJA PLANA REORGANIZACIJE	25
15.1	Dejstvo usvojenog plana reorganizacije na prava i potraživanja poverilaca	25
15.2	Dejstvo usvojenog plana reorganizacije na potraživanja koja nisu obuhvaćena Planom.....	25
15.3	Dejstva usvojenog plana reorganizacije na prava i sredstva obezbeđenja koja su stečena nakon datuma preseka	25
15.4	Dejstva usvojenog plana reorganizacije za potraživanja koja su usvojena ili osporena u drugom planu reorganizacije	25
15.5	Isplate osnovnih dužnika i trećih lica i uticaj na iznos obaveza Društva.....	25
15.6	Poverioci su u obavezi da obaveste Društvo o novom iznosu duga	26
15.7	Druge pravne posledice	26

PRILOZI:

- Godišnji finansijski izveštaji za prethodne tri godine sa mišljenjem revizora
- Vanredni finansijski izveštaji sa stanjem na dan 31.08.2017. godine, sa izveštajem ovlašćenog revizora i pregledom svih potraživanja i procentualnim učešćem svakog poverioca u odgovarajućoj klasi
- Potpisana izjava većinskih poverilaca po vrednosti potraživanja da su upoznati sa sadržinom Plana i spremni da pristupe na ročište za glasanje ili glasaju pisanim putem
- Izjava Crvenog signala o verodostojnosti podataka i informacija iz Plana
- Izjava Crvenog signal o povezanim licima
- Izjava revizora da je UPPR izvodljiv
- Procene vrednosti imovine izrađene od strane Confineks d.o.o. Beograd i Dragane Pešić, koje su korišćene za izradu plana
- Odluka skupštine Predlagača o o podnošenju predloga za pokretanje stečajnog postupka reorganizacijom u skladu sa unapred pripremljenim planom reorganizacije

1 UVODNE NAPOMENE

Unapred pripremljeni plan reorganizacije (u daljem tekstu „Plan“) društva Crveni signal – Beograd akcionarsko društvo za saobraćaj i saobraćajnu tehniku, Beograd (u daljem tekstu „Predlagač“, „Dužnik“ i/ili „Društvo“) je pripremljen u skladu sa sledećim propisima:

- Zakon o stečaju ("Sl. glasnik RS", br. 104/2009, 99/2011 - dr. zakon, 71/2012 - odluka US i 83/2014),
- Pravilnik o načinu sprovođenja reorganizacije unapred pripremljenim planom reorganizacije i sadržini tog plana (Sl. glasnik RS, br. 37/2010),
- Nacionalni standard broj 6, kojim se uređuje reorganizacija.

1.1 Definicije

Crveni signal – Beograd akcionarsko društvo za saobraćaj i saobraćajnu tehniku, Beograd	Privredno društvo u svojstvu Predlagača i/ili Dužnika
Zakon	Zakon o stečaju ("Sl. glasnik RS", br. 104/2009, 99/2011 - dr. zakon, 71/2012 - odluka US i 83/2014)
Datum ročišta	Datum održavanja ročišta za odlučivanje o predlogu i glasanje o Planu predviđen rešenjem nadležnog Privrednog suda
Datum preseka	31.08.2017. godine – dan na koji je uzeto stanje poslovnih knjiga Predlagača i na koji je izvršen pregled svih potraživanja sa procentualnim učešćem svakog poverioca u klasi, saglasno članu 156 stav 4 tačka 5. Zakona o stečaju
Dan usvajanja Plana	Dan donošenja rešenja stečajnog sudije kojim se istovremeno otvara stečajni postupak, potvrđuje usvajanje Plana i obustavlja stečajni postupak
Dan stupanja Plana na pravnu snagu	Dan nastupanja pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije, čime Unapred pripremljeni plan reorganizacije postaje izvršna isprava i smatra se novim ugovorom za izmirenje potraživanja koja su u njemu navedena, u skladu sa čl. 167 st. 1 Zakona
Dan početka primene Plana	Definisan je Planom kao 14. (četnaesti) dan od dana pravosnažnosti rešenja kojim se potvrđuje usvajanje Plana reorganizacije
Datum izvršenja Plana	Datum ispunjenja svih obaveza Dužnika predviđenih Planom reorganizacije, što za rezultat ima potpuno namirenje poverilaca na način i pod uslovima definisanim Planom, čime potraživanja

	poverilaca utvrđena Planom reorganizacije prestaju
Klasa A poverilaca	Klasa neobezbeđenih ili stečajnih poverilaca prema kriterijumu iz člana 54 st. 4 tačka 3 Zakona o stečaju
Sporna potraživanja	Potencijalna potraživanja potencijalnih poverilaca sa kojima je Društvo u sudskom sporu i prema kojima do Datuma preseka nije doneta pravnosnažna sudska odluka o opravdanosti potraživanja prema Društvu

2 KRATAK ISTORIJAT DRUŠTVA I RAZLOZI KOJI SU DOVELI DO FINANSIJSKIH POTEŠKOĆA

Crveni signal – Beograd akcionarsko društvo za saobraćaj i saobraćajnu tehniku osnovano je 1969. godine.

Društvo je registrovano za obavljanje delatnosti škole za vozače i u periodu pre privatizacije vršilo je obuku budućih vozača i širenje saobraćajne kulture. Nakon privatizacije, Društvo se već duži vremenski period pretežno bavi rentiranjem poslovnog prostora koji poseduje na nekoliko atraktivnih lokacija u Beogradu.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre Republike Srbije Rešenjem br. BD 174423/2006 od 30. oktobra 2006. godine.

Privatizacija Društva izvršena je 21.02.2003. godine, kada je između Agencije za privatizaciju Republike Srbije i g. Vitomira Vukelića potpisan Ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije, čime je kupac stekao vlasništvo nad 70% akcija Društva.

Shodno zakonu o privatizaciji koji je bio na snazi u vreme privatizacije, do 30% ukupnog iznosa društvenog kapitala Društva preneto je na zaposlene bez naknade. Preostali iznos društvenog kapitala, koji nije prodat kupcu niti je prenet na zaposlene, prenet je Akcijskom fondu.

Kupac društvenog kapitala, g. Vitomir Vukelić, je dana 02.03.2007. godine potpisao sa g. Đurom Obradovićem Ugovor o ustupanju Ugovora o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije, na koji je saglasnost dala Agencija za privatizaciju Republike Srbije, čime je g. Đura Obradović preuzeo sva prava i obaveze g. Vitomira Vukelića iz Ugovora o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije od 21.02.2003. godine i nakon ispunjenja preostalih ugovornih obaveza postao vlasnik 70% akcija Društva.

Na osnovu Ugovora o povećanju kapitala od 26.04.2012. godine, g. Đura Obradović je dana 17.05.2012. godine preneo svih 127.386 akcija Društva na Kalemegdan Investments Limited, privredno društvo čiji je g. Đura Obradović jedini vlasnik i koje je osnovano i postojeće u skladu sa pravom Republike Kipar, registrovano u nadležnom registru Republike Kipar pod registarskim brojem 303472, sa registrovanim sedištem na adresi 2 Corner Prodromou & Zinonos Kitieos, Palaceview House, 2064 Nicosia, Cyprus, čime je to društvo steklo 127.386, odnosno 70% običnih akcija Društva sa pravom glasa.

Nakon izvršene privatizacije, a zbog teške finansijske situacije i nepovoljnih promena u domenu regulative i tržišta usluga obuke vozača, Društvo je obustavilo sve aktivnosti na tom polju i posvetilo se održavanju i razvoju nepokretnosti u svom vlasništvu. Uloženi su značajni naponi na rešavanju

imovinsko-pravnih problema u vezi sa nepokretnostima u vlasništvu Društva, kako bi se eventualno privukli investitori koji bi samostalno ili u saradnji sa Društvom uložili sredstva u razvoj lokacija u vlasništvu Društva. Međutim, svetska ekonomska kriza, stanje na domaćem tržištu nepokretnosti i neefikasnost domaćih državnih organa u rešavanju imovinsko-pravnih pitanja (legalizacija, upis vlasništva i sl.) onemogućili su investicije. U takvim okolnostima, Društvo se zadužuje radi finansiranja tekućeg poslovanja, međutim ne uspeva da redovno izmiruje svoje obaveze budući da se iz prihoda od izdavanja poslovnog prostora nije moglo obezbediti dovoljno sredstava za izmirenje dospelih obaveza, što je dovelo do nelikvidnosti i, uz izuzetak kratkog perioda, dugogodišnje blokade računa, koja na dan podnošenja Plana sudu iznosi 341.976,99 dinara.

Skupština akcionara Društva je na sednici održanoj dana 26.12.2016. godine donela Odluku o podnošenju predloga za pokretanje stečajnog postupka reorganizacijom u skladu sa unapred pripremljenim planom reorganizacije. Iz napred navedenih razloga, kao i usled konstantnog rasta zaduženosti zbog rastućih kamata, nastupili su stečajni razlozi i to:

- Trajnija nesposobnost plaćanja. Obaveze Društva prema većini poverilaca su dospele pre više od 45 dana, a Društvo nema načina da ih izmiri u bližoj budućnosti. Osim toga, računi Društva su do 17.8.2017. godine bili u višegodišnjoj neprekidnoj blokadi. Zahvaljujući refinansiranju obaveza Društva prema Novoj Agrobanci a.d. Beograd u stečaju računi Društva su odblokirani u kratkom periodu, da bi već 13.9.2017. godine bili ponovo blokirani bez izgleda da se to stanje promeni u bližoj budućnosti.
- Preteća nesposobnost plaćanja. Imajući u vidu prosečne poslovne prihode Društva iskazane u finansijskim izveštajima za prethodne tri godine, koji iznose oko 2.500.000,00 dinara, kao i ukupan iznos obaveza od 168.483.073,75 dinara na Datum preseka, nedvosmisleno se može zaključiti da Društvo svoje već postojeće novčane obaveze neće moći da ispuni po dospeću.
- Prezaduženost. Društvo je prezaduženo jer je ukupna procenjena vrednost njegove imovine, koja iznosi 146.601.015,64 dinara, manja od ukupnih obaveza iskazanih u finansijskim izveštajima i koje iznose 168.483.073,75 dinara na Datum preseka.

Doslednim sprovođenjem Plana Društvo planira da reguliše sve obaveze u skladu sa ovim Planom, da konsoliduje svoje poslovanje i obezbedi preduslove za budući rast i razvoj.

Ovaj Plan odražava realnu mogućnost revitalizacije poslovanja Društva i ima za cilj da, uz saglasnost poverilaca u skladu sa Zakonom, omogući Društvu opstanak i razvoj uz dugoročnu solventnost. Uslovi za postizanje navedenih ciljeva navedeni su u nastavku Plana zajedno sa uslovima namirenja obaveza prema svim poveriocima.

Tabela 2.1 Osnovni podaci o Društvu

<i>Puni naziv društva</i>	Crveni signal - Beograd akcionarsko društvo za saobraćaj i saobraćajnu tehniku, Beograd (Savski venac)
<i>Matični broj</i>	07082860
<i>Poreski identifikacioni broj</i>	100120464
<i>Generalni direktor</i>	Igor Markićević
<i>Godina osnivanja</i>	1969. godina
<i>Adresa</i>	Karađorđeva br. 11, Beograd
<i>Prosečan broj zaposlenih u prethodnoj poslovnoj godini</i>	5

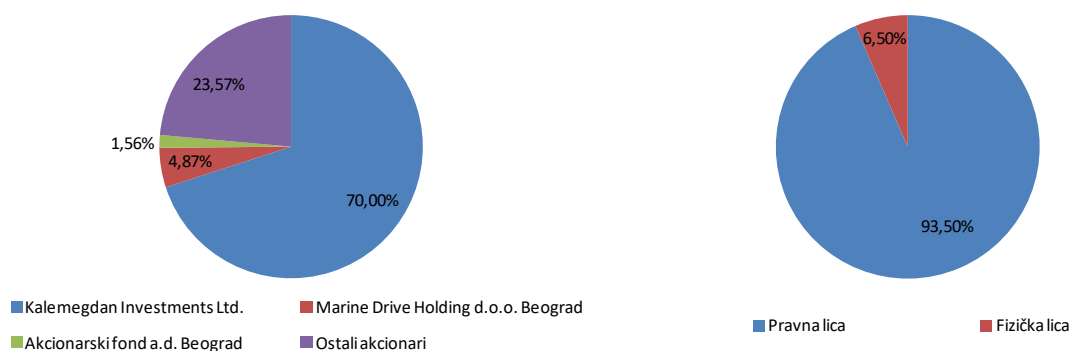
<i>Oblik organizovanja</i>	Javno akcionarsko društvo
<i>Telefon/Fax</i>	+381 11 26 33 149
<i>Osnovna delatnost društva</i>	8553 – Delatnost škola za vozače
<i>Veličina</i>	Mikro pravno lice
<i>Registracija</i>	BD 174423/2006 kod Agencije za privredne registre
<i>Poslovne banke</i>	Sberbank Srbija A.D.- Beograd 285-150100000806-48
	Vojvođanska banka A.D.- Novi Sad 355-0002624001012-82
	Addiko Bank AD Beograd 165-000000009149-49
	Alpha Bank Srbija A.D.- Beograd 180-1021210010411-51
	Raiffeisen banka A.D.- Beograd 265-1100310003379-97

Izvor: Agencija za privredne registre Republike Srbije, Narodna banka Srbije

2.1 Vlasnička struktura

Crveni signal - Beograd akcionarsko društvo za saobraćaj i saobraćajnu tehniku je društvo kapitala i organizovano je kao javno akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, osnovano na neodređeno vreme.

Grafikon 2.1 Vlasnička struktura Društva



Izvor: Centralni registar hartija od vrednosti na dan 31.08.2017. godine

2.2 Organi upravljanja

Upravljanje Društvom je organizovano kao jednodomno, sa sledećim organima upravljanja:

- Skupština
- Odbor direktora, koji ima tri člana, a na dan podnošenja ovog Plana to su:
Vlado Kostić, predsednik odbora direktora
Igor Markićević, član odbora direktora
Milan Majstorović, član odbora direktora
Članovi odbora direktora ne primaju naknadu od Društva za svoj rad.
- Generalni direktor, a na dan podnošenja ovog Plana to je Igor Markićević
Generalni direktor je zaposlen u Društvu i prima mesečnu nadoknadu u iznosu jednakom minimalnoj zaradi u Republici Srbiji.

2.3 Zaposleni

U Društvu je angažovano 4 zaposlenih na neodređeno i 1 zaposlena na određeno vreme na dan 31.08.2017. godine. Kvalifikaciona struktura zaposlenih je prikazana u tabeli u nastavku:

Tabela 2.2 Kvalifikaciona struktura zaposlenih

Stepen stručne spreme	Broj zaposlenih	Udeo
I	-	-
II	-	-
III	1	20%
IV	2	40%
V	-	-
VI	1	20%
VII	1	20%
Ukupno	5	100,0%

2.4 Godišnji finansijski izveštaji

U narednim tabelama prikazani su finansijski izveštaji Društva za prethodne tri poslovne godine, a u prilogu ovog Plana dati su izveštaji revizora za isti period, kao i revidirani vanredni finansijski izveštaji na Datum preseka.

Tabela 2.3 Bilans stanja

u 000 RSD	2014	2015	2016
Aktiva			
Stalna imovina	41.960	52.999	50.338
I Nematerijalna ulaganja	0	0	0
II Nekretnine, postrojenja i oprema	41.960	52.999	50.338
1. Građevinski objekti	4.027	16.617	0
2. Investicione nekretnine	37.933	36.382	50.338
III Dugoročni finansijski plasmani	0	0	0
Odložena poreska sredstva	0	0	1
Obrtna imovina	25.867	26.450	26.251
I. Zalihe	0	0	17
II. Potraživanja po osnovu prodaje	1.095	1.679	1.463
1. Kupci u zemlji	1.095	1.679	1.463
III. Potraživanja iz specifičnih poslova	0	0	0
IV. Druga potraživanja	96	96	96
V. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosi kroz bilans uspeha	0	0	0
VI. Kratkoročni finansijski plasmani	24.675	24.675	24.675
1. Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana pravna lica	24.675	24.675	24.675
VII. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	0	0	0

u 000 RSD	2014	2015	2016
VIII. Porez na dodatu vrednost	0	0	0
IX. Aktivna vremenska razgraničenja	1	0	0
Ukupna aktiva	67.827	79.449	76.590
Vanbilansna aktiva	0	0	0
Pasiva			
Kapital	0	0	0
I. Osnovni kapital	57.631	57.631	57.631
II. Upisani a neuplaćeni kapital	0	0	0
III. Otkupljene sopstvene akcije	0	0	0
IV. Rezerve	0	0	0
V. Revalorizacione rezerve	12.516	12.516	12.516
VI. Neraspoređeni dobitak	241	241	241
VII. Gubitak ranijih godina	85.683	91.328	97.287
VIII. Gubitak tekuće godine	5.645	5.959	8.151
Dugoročna rezervisanja i obaveze	0	0	0
I. Dugoročna rezervisanja	0	0	0
II. Dugoročne obaveze	0	0	0
III. Odložene poreske obaveze	0	0	0
IV. Kratkoročne obaveze	88.767	106.348	111.640
1. Kratkoročne finansijske obaveze	78.262	93.181	95.723
2. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	0	9	9
3. Obaveze iz poslovanja	1.524	1.887	2.280
4. Ostale kratkoročne obaveze	8.891	10.922	13.409
5. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	70	329	199
6. Pasivna vremenska razgraničenja	20	20	20
Gubitak iznad visine kapitala	20.940	26.899	35.050
Ukupna pasiva	67.827	79.449	76.590
Vanbilansna pasiva	0	0	0

Usled nepovoljne finansijske situacije i poslovnog okruženja, Društvo je bilo prinuđeno da se zadužuje kod dobavljača i svoje poslovne banke i da na taj način pokuša da nadomesti nedostajuća sredstva.

Društvo je u 2011. godini sa PB Agrobankom a.d. Beograd zaključilo ugovor o jemstvu br. J-038/11-00 kojim ugovorom se Društvo kao jemac obavezalo da jemči za obaveze povezanog društva, glavnog dužnika Inex – Nova Varoš a.d. Nova Varoš po ugovoru o kratkoročnom kreditu br. K-037/11-00 u iznosu od 420.000 EUR. Ovo potraživanje je sa PB Agrobanke a.d. Beograd preneto u portfelj Nove Agrobanke a.d. Beograd u stečaju, kao poverioca.

Društvo je sa PB Agrobankom a.d. Beograd zaključilo i ugovor o jemstvu br. J-08/12-HA-00, kojim ugovorom se Društvo obavezalo da 20% od kupoprodajne cene od prodaje objekta u Karađorđevoj ulici br. 11 i objekta u Zrmanjskoj ulici br. 10-14 u Beogradu uplati poveriocu na ime izmirenja dela obaveza glavnog dužnika BD Agro a.d. Beograd (sada u stečaju) po osnovu ugovora o dugoročnom kreditu br. Д-07/12-HA-00. Ovo potraživanje je sa PB Agrobanke a.d. Beograd preneto u portfelj Nove Agrobanke a.d. Beograd u stečaju, kao poverioca.

Društvo je dana 28.07.2017. godine zaključilo sa Novom Agrobankom a.d. Beograd u stečaju Sporazum o regulisanju obaveza po ugovoru o jemstvu br. J-038/11-00 i Sporazum o regulisanju

obaveza po ugovoru br. J-08/12-HA-00, a dana 17.08.2017. godine Sporazum o regulisanju međusobnih odnosa. Realizacijom ovih sporazuma Društvo je u potpunosti regulisalo svoje obaveze prema Novoj Agrobanci a.d. Beograd u stečaju, koja na Datum preseka nema potraživanja prema Društvu.

Društvo je dana 27.7.2017. godine zaključilo sa privrednim društvom Rhone and Arve d.o.o. Beograd Ugovor o refinansiranju duga, kojim su obezbeđena finansijska sredstva za izmirenje obaveza Društva prema Novoj Agrobanci a.d. Beograd u stečaju.

Međutim, uprkos napred navedenim i drugim naporima usmerenim ka konsolidaciji i reprogramiranju obaveza nastalih po osnovu ugovora o kreditu, ugovora o jemstvu i poslovanja sa dobavljačima, Društvo je i dalje izloženo previsokom nivou duga koji nije moguće namiriti iz tekućeg poslovanja.

Tabela 2.4 Bilans uspeha

u 000 RSD	2014	2015	2016
Poslovni prihodi	1.654	2.448	3.520
1. Prihodi od prodaje robe	0	0	0
2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	0	0	0
3. Drugi poslovni prihodi	1.654	2.448	3.520
Poslovni rashodi	5.665	6.268	7.699
1. Nabavna vrednost prodane robe	0	0	0
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	0
3. Povećanje vrednosti zaliha	0	0	0
4. Smanjenje vrednosti zaliha	0	0	0
5. Troškovi materijala	0	0	0
6. Troškovi goriva i energije	662	830	829
7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	1.604	1.607	2.500
8. Troškovi proizvodnih usluga	673	631	564
9. Troškovi amortizacije	2.326	2.491	2.660
10. Troškovi dugoročnih rezervisanja	0	0	0
11. Nematerijalni troškovi	400	709	1.146
Poslovni gubitak	4.011	3.820	4.179
Finansijski prihodi	0	0	0
Finansijski rashodi	1.624	2.130	2.955
Ostali prihodi	78	0	0
Ostali rashodi	88	9	1.017
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	5.645	5.959	8.151
Neto dobitak/gubitak poslovanja koje se obustavlja	0	0	0
Gubitak pre oporezivanja	5.645	5.959	8.151
Porez na dobitak	0	0	0
Isplaćena lična primanja poslodavca	0	0	0
Neto gubitak	5.645	5.959	8.151

Društvo ostvaruje prihode isključivo od izdavanja u zakup poslovnog prostora. Kao što je prethodno naglašeno, usled izrazito nepovoljnog poslovnog okruženja u periodu nakon privatizacije Društvo nije uspelo u svojim naporima da do kraja uredi imovinsko-pravna pitanja u vezi sa nepokretnostima koje ima u vlasništvu i državini, što je onemogućilo bilo kakva ulaganja u imovinu Društva radi povećanja prihoda, samostalno ili u saradnji sa drugim investitorima.

U strukturi poslovnih rashoda dominiraju troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi, kao i troškovi amortizacije. Navedeni troškovi su činili čak 67% ukupnih poslovnih rashoda u 2016. godini. Imajući u vidu strukturu troškova i činjenicu da je Društvo svelo broj zaposlenih na tzv. „hladni pogon“, odnosno samo na portire i administraciju, dolazi se do zaključka da ne postoji dalji prostor za smanjenje poslovnih rashoda. Sa druge strane, povećanje prihoda jedino bi bilo moguće uz značajna ulaganja u povećanje vrednosti imovine Društva i njene atraktivnosti na tržištu izdavanja u zakup poslovnog prostora.

Društvo u posmatranom periodu nije imalo finansijskih prihoda a finansijske rashode su činile redovne i zatezne kamate i negativne kursne razlike u vezi sa kratkoročnim obavezama koje Društvo ima prema poveriocima. Rashodi kamata su u 2016. godini iznosili gotovo 3 miliona dinara, što predstavlja oko 84% ostvarenih poslovnih prihoda u istoj godini, što najbolje odražava razmere problema prezaduženosti sa kojim se Društvo suočilo.

2.5 Imovina Društva

Imovinu Društva čine:

- Nepokretnosti
- Potraživanja prema dužnicima

2.5.1 Nepokretnosti

Društvo poseduje nepokretnosti na tri lokacije u Beogradu. Sve nepokretnosti u vlasništvu i državini Društva, kao i njihove tržišne vrednosti prikazane su u narednoj tabeli.

Tabela 2.5 *Nepokretnosti*

r. br.	Naziv	Broj kat. parcele, kat. opština	Adresa	Status	Površina	Tržišna vrednost (EUR)
1	Zgrada rečnog i jezerskog saobraćaja	1942/1, KO Stari grad	Karađorđeva 11 Beograd	Uknjiženo vlasništvo 1/1	987,79m ²	452.682,00
2	Poslovna zgrada, posebni deo br. 1	1942/1, KO Stari grad	Velike stepenice 8 Beograd	Uknjiženo vlasništvo 1/1	187,00m ²	178.725,00
3	Dvonamenski objekat (garaža i sklonište)	10361/1, 10362/1, 10363/1, 10338, 10339, 10340, 10341, 10358, 10359, 10360, 10372, 10343, KO Čukarica	Zrmanjska 10-14 Beograd	U postupku uknjižbe na osnovu pravosnažne sudske presude	5.361,81m ²	450.000,00
4	Poslovna zgrada	11595/1, 11595/14, KO Čukarica	Paštrovićeva bb Beograd	U postupku legalizacije	765,50m ²	148.716,00
Ukupno						1.230.123,00

2.5.2 Potraživanja prema dužnicima

Na Datum preseka Društvo ima sledeća potraživanja prema svojim dužnicima:

Tabela 2.6 Potraživanja

#	Dužnik	Ukupan dug (RSD)
1	Inex - Nova Varoš a.d. Nova Varoš	95.393.562,86
2	BD Agro a.d. Dobanovci u stečaju	22.057.356,28
3	Marine Drive Holding d.o.o. Beograd	1.949.760,00
4	Privilege group d.o.o. Sremska Mitrovica	1.000.000,00
5	Obnova a.d. Beograd	780.451,50
6	Shamliza d.o.o. Beograd	190.676,27
7	Riverview d.o.o. Beograd	152.988,50
8	Avento d.o.o. Beograd	125.924,90
9	Super crops d.o.o. Beograd	35.340,00
10	SAS monitoring d.o.o. Beograd	32.894,90
11	PR Saša Petrović	14.000,00
12	Neodial d.o.o. Beograd	6.464,15
13	Auto servis Dunjci i Ninci	1.172,00
14	Loren d.o.o. Beograd	400,00
15	Andromeda d.o.o. Beograd	100,00
16	Diamond code d.o.o. Beograd	76,77
	Ukupno	121.741.168,13

3 MERE I SREDSTVA ZA REALIZACIJU PLANA REORGANIZACIJE

3.1 Ciljevi reorganizacije

Ovaj Unapred pripremljeni plan reorganizacije po svom karakteru predstavlja sanacioni plan, imajući u vidu da će njegovim usvajanjem obaveze prema poveriocima biti reprogramirane uz značajan uslovni otpust duga, a budući rashodi Društva će biti izbalansirani i strogo kontrolisani, čime će se stvoriti uslovi za nastavak poslovanja, uz odgovarajuće promene u poslovanju.

Definisane klase poverilaca će se po usvajanju Plana namirivati u meri i na način koji je definisan Planom.

S obzirom na trenutno makroekonomsko i poslovno okruženje u Srbiji, kao i veliki broj stečajnih postupaka koji su u toku, Društvo predlaže ovaj Plan sa definisanim uslovima izmirenja obaveza prema poveriocima, posebno imajući u vidu dužinu i neizvesnost ishoda eventualnog stečajnog postupka u kojem bi troškovi samog postupka činili značajan procenat stečajne mase.

Cilj ovde izloženog Unapred pripremljenog plana reorganizacije je sprečavanje otvaranja stečaja nad Društvom, i ostavljanje prostora za rešavanje dugoročnih problema koji ugrožavaju Društvo i onemogućavaju poslovanje i blagovremeno servisiranje obaveza.

Po donošenju rešenja stečajnog sudije o potvrđivanju usvajanja Unapred pripremljenog plana reorganizacije, Plan stiče pravnu snagu izvršne isprave kojom se definišu dužničko-poverilački odnosi navedeni u Planu, odnosno Plan postaje novi ugovor za izmirenje potraživanja navedenih u Planu (čl. 167 Zakona).

Ovaj Plan se oslanja na četiri osnovna poslovno-strateška cilja, koji će pružiti stabilnu osnovu za dalji razvoj poslovne delatnosti Društva:

- Izmirenje obaveza prema poveriocima na način i pod uslovima predviđenim Planom
- Unapređenje likvidnosti Društva
- Unapređenje profitabilnosti Društva
- Postavljanje stabilnih osnova za dugoročan razvoj Društva

3.2 Pregled mera i sredstava za realizaciju plana

Ovim Planom je predviđeno sprovođenje sledećih mera za realizaciju Plana:

- Izmjena uslova potraživanja (Reprogram),
- Otpust duga,
- Otpuštanje zaposlenih ili angažovanje drugih lica.

Zbog uzroka gore navedenih i dalje u ovom Planu detaljno opisanih, predložene mere imaju za cilj da stvore uslove za dugoročan opstanak i dalji razvoj Društva. Sprovođenjem navedenih mera i ostvarivanjem njihovih efekata Društvo bi postavilo dugoročno održivi model poslovanja kojim bi se omogućilo delimično izmirenje dospelih i redovno izmirenje tekućih obaveza.

3.3 Detaljan opis mera koje je potrebno preduzeti

Planirane mere za realizaciju plana reorganizacije su:

- **Izmjena uslova potraživanja (Reprogram)**

Ovim Planom predviđeno je jednokratno izmirenje obaveza prema poveriocima po definisanim klasama, na način i pod uslovima kao što sledi:

a) Reprogram za poverioce klase A

U okviru reprograma, ukupna obaveza po svakom poveriocu Klase A, koju čine glavnica duga i kamata (redovna i zatezna), biće umanjena za 99% na Datum preseka i tako dobijen iznos predstavljajući ukupan dug Društva prema poveriocima ove klase. Tako obračunat ukupan dug Društva prema poveriocima Klase A biće izmiren u roku od 12 meseci od Dana početka primene Plana. Ovaj otpust duga je uslovni utoliko što će se predviđenih 1% iznosa obaveza u ovoj klasi namirivati tokom predviđenog perioda otplate od 12 meseci, dok će se nakon otplate predviđenih 1% iznosa obaveza u ovoj klasi otpisati preostalih 99% obaveza. Ovako utvrđen iznos ukupnog duga biće izražen u dinarima i na njega se neće obračunavati kamata. Društvo će sredstva potrebna za namirenje obaveza prema poveriocima ove klase obezbediti iz sopstvenih poslovnih prihoda ili iz drugih izvora, uključujući ali ne ograničavajući se na pozajmice, kredite ili povećanje kapitala od strane postojećih ili novih akcionara.

b) Sporna potraživanja

Društvo vodi sudske sporove sa neizvesnim ishodom, koji su navedeni u posebnoj tabeli u nastavku (Tabela 4.4). U slučaju da po pravosnažnoj odluci suda Društvo izgubi spor, potraživanje takvog poverioca će biti namireno na isti način i pod istim uslovima kao potraživanja drugih poverilaca u klasi kojoj bi ta potraživanja pripadala u skladu sa karakteristikama potraživanja i kriterijumima po kojima su klase formirane u ovom Planu.

c) Poverioci povezana lica

Poverioci povezana lica, koji su navedeni u posebnoj tabeli u nastavku (Tabela 4.3) se namiruju pod uslovima koji važe za onu klasu poverilaca kojoj bi ta potraživanja pripadala u skladu sa karakteristikama potraživanja i kriterijumima po kojima su klase formirane u ovom Planu.

- **Otpust duga**

Društvo ovim Planom predviđa otpust duga poverilaca klase A.

Za poverioce iz klase A biće izvršen uslovni otpust duga, tako što će ukupna obaveza po svakom poveriocu klase A, koju čine glavnica duga i kamata (redovna i zatezna), biti umanjena za 99% na Datum preseka i tako dobijen iznos predstavljaće ukupan dug Društva prema poveriocima klase A. Ovaj otpust duga je uslovni utoliko što će se predviđenih 1% iznosa obaveza u ovoj klasi namirivati tokom predviđenog perioda otplate od 12 meseci, dok će se nakon otplate predviđenih 1% iznosa obaveza u ovoj klasi otpisati preostalih 99% obaveza.

- **Otpuštanje zaposlenih ili angažovanje drugih lica**

Društvo na Datum preseka ima 4 zaposlena na neodređeno i jednu zaposlenu na određeno vreme. U skladu sa članom 77. stav 1. i članom 157. Zakona o stečaju, usled otvaranja stečajnog postupka u postupku usvajanja ovog Plana, te sprovođenja mera predviđenih ovim Planom, biće otkazan ugovor o radu za sve zaposlene u Društvu sa danom početka primene Plana. Nakon detaljne analize strukture zaposlenih kao i potreba Društva, generalni direktor Društva će nakon početka primene Plana zaključiti nove ugovore o radu.

4 LISTA POVERILACA SA PODELOM NA KLASE POVERILACA I KRITERIJUMIMA NA OSNOVU KOJIH SU KLASE FORMIRANE I PLAN OTPLATE OBAVEZA

U skladu sa čl. 49 i 54 Zakona o stečaju, svi poverioci Društva su podeljeni na sledeće klase:

- **Klasa A**, koju čine neobezbeđeni poverioci, u skladu sa članom 54. stav 4. tačka 3. Zakona.
- **Poverioci povezana lica** – lica povezana sa predlagačem u smislu člana 125. Zakona.

4.1 Struktura potraživanja po klasama

U tabeli u nastavku su prikazane obaveze Društva prema klasama poverilaca na dan 31.08.2017. godine:

Tabela 4.1 *Struktura potraživanja po klasama poverilaca (RSD)*

#	Klasa	Osnovni dug	Kamata	Ukupno	Struktura u %
1	Klasa A	165.585.301,00	409.048,02	165.994.349,02	98,52%
2	Poverioci povezana lica	1.543.140,62	945.584,11	2.488.724,73	1,48%
	Ukupno	167.128.441,62	1.354.632,13	168.483.073,75	100,00%

Pored navedenih klasa, Društvo u trenutku podnošenja Plana kao tuženi vodi 6 sudskih sporova. Takva potencijalna potraživanja tužilaca sa kojima je Društvo u sporu i prema kojima do dana podnošenja Plana nije utvrđena opravdanost potraživanja prema Društvu nisu uvrštena u obaveze Društva po klasama. Poverioci sa spornim potraživanjima će biti namireni na isti način i pod istim uslovima kao klasa kojoj bi ovo potraživanje pripalo ukoliko Društvo bude obavezano u tom smislu pravosnažnom sudskom odlukom.

Za više informacija o ovim sporovima, pogledati tačku 4.2.3 Plana.

4.2 Lista potraživanja po klasama

4.2.1 Klasa A potraživanja

U ovoj klasi se nalaze potraživanja stečajnih (neobezbeđenih) poverilaca.

Tabela 4.2 *Struktura Klase A potraživanja (RSD)*

#	Poverilac	Osnovni dug	Kamata	Ukupan dug (RSD)	Struktura u %
1	Rhone and Arve d.o.o. Beograd	164.254.303,41	0,00	164.254.303,41	98,95%
2	Slobodan Jovanović	270.362,18	207.573,11	477.935,29	0,29%
3	Zoran Cvetić	262.448,31	201.474,91	463.923,22	0,28%
4	Confineks d.o.o. Beograd	163.070,95	0,00	163.070,95	0,10%
5	Tezoro broker a.d. Beograd	156.240,00	0,00	156.240,00	0,09%
6	Advokat Nenad Stanković	86.436,16	0,00	86.436,16	0,05%
7	JKP Beogradski vodovod i kanalizacija	83.977,55	0,00	83.977,55	0,05%
8	EPS snabdevanje d.o.o. Beograd	62.304,23	0,00	62.304,23	0,04%
9	Telekom Srbija a.d. Beograd	61.717,90	0,00	61.717,90	0,04%
10	EDB d.o.o. Beograd	47.325,42	0,00	47.325,42	0,03%
11	Kurir info d.o.o. Beograd	43.719,00	0,00	43.719,00	0,03%
12	JKP Gradska čistoća Beograd	42.086,80	0,00	42.086,80	0,03%
13	Advokat Ivana Pupović	20.000,00	0,00	20.000,00	0,01%
14	Geo ZS d.o.o. Beograd	11.000,00	0,00	11.000,00	0,01%
15	Pitar d.o.o. Beograd	8.726,64	0,00	8.726,64	0,01%
16	Telenor d.o.o. Beograd	7.369,89	0,00	7.369,89	0,00%
17	SAS monitoring d.o.o. Beograd	3.312,56	0,00	3.312,56	0,00%
18	Narodna banka Srbije	900,00	0,00	900,00	0,00%
	Ukupno	165.585.301,00	409.048,02	165.994.349,02	100,00%

4.2.2 Poverioci povezana lica

U ovoj klasi se nalaze potraživanja poverilaca koji su povezani sa Društvom u smislu člana 125. Zakona o stečaju.

Tabela 4.3 *Struktura potraživanja povezanih lica (RSD)*

#	Poverilac	Osnovni dug	Kamata	Ukupan dug	Struktura u %
3	Milan Majstorović	1.175.869,60	945.584,11	2.121.453,71	85,24%
1	Kalemegdan Investments d.o.o. Beograd	177.779,81	0,00	177.779,81	7,14%
2	Igor Markićević	189.491,21	0,00	189.491,21	7,61%
	Ukupno	1.543.140,62	945.584,11	2.488.724,73	100,00%

4.2.3 Sporna potraživanja

Pregled sudskih sporova u kojima je Društvo tuženo je prikazan u narednoj tabeli.

Tabela 4.4 Pregled sudskih sporova

r.br.	Tužilac	Broj predmeta, sud	Vrednost spora
1	BD Agro a.d. Dobanovci u stečaju	P 2704/2016 Privredni sud u Beogradu	65.904.569,84 RSD
2	Mijajlović Milivoje	8 П 124/2017 Osnovni sud u Jagodini	11.200 EUR
3	Zoran Milojević	1 П1-553/2015 Prvi osnovni sud u Beogradu	750.000 RSD
4	Žebeljan Milan	П 10723/2016 Prvi osnovni sud u Beogradu	1.477.446,00 RSD
5	Samardžić Milan, Samardžić Predrag	П 26237/2016 Prvi osnovni sud u Beogradu	smetanje državnine
6	Tamara Afanasijev	P 3573/10 Prvi Osnovni sud Beograd	utvrđenje ništavosti ugovora

Napomena: Sva potraživanja poverilaca svrstanih u klasu spornih potraživanja su neobezbeđena. Poverioci sa spornim potraživanjima će biti namireni na isti način i pod istim uslovima kao klasa kojoj bi ovo potraživanje pripalo ukoliko Društvo bude obavezano u tom smislu pravosnažnom sudskom odlukom.

U finansijskim projekcijama su u skladu sa Zakonom rezervisana sredstva za namirenje spornih novčanih potraživanja.

4.3 Plan otplate obaveza prema poveriocima

Plan otplate obaveza definisan je za svaku klasu posebno sa preciziranim uslovima koji važe za sve poverioce iste klase. Postupak za izmirenje potraživanja i vremenska dinamika plaćanja obaveza Društva po klasama prikazani su u nastavku.

4.3.1 Klasa A

Plan otplate obaveza prema poveriocima klase A se predviđa pod sledećim uslovima:

- Uslovni otpust duga u iznosu od 164.334.405,53 dinara, što predstavlja 99% ukupnog duga sadržanog u ovoj klasi na dan 31.08.2017. godine. Ukupna obaveza po svakom poveriocu Klase A, koju čine glavnica duga i kamata (redovna i zatezna), biće umanjena za 99% na Datum preseka i tako dobijen iznos od 1.659.943,49 dinara predstavljaće ukupan dug Društva prema poveriocima ove klase. Ovaj otpust duga je uslovni utoliko što će se predviđenih 1% iznosa obaveza u ovoj klasi namirivati tokom predviđenog perioda otplate od 12 meseci, dok će se nakon otplate predviđenih 1% iznosa obaveza u ovoj klasi otpisati preostalih 99% obaveza;
- Ostatak duga u iznosu od 1.659.943,49 dinara, odnosno ukupan dug Društva prema poveriocima ove klase koji je izračunat na prethodno opisani način, biće izmiren u roku od 12 meseci od Dana početka primene Plana;
- U periodu od Datuma preseka do isteka roka za izmirenje ukupnog duga Društva prema poveriocima ove klase, koji je izračunat na prethodno opisani način, neće se obračunavati kamata na ukupan dug Društva prema odnosnom poveriocu.

Potraživanja poverilaca klase A će biti utvrđena u dinarima prema stanju duga na Datum preseka. Ukoliko je potraživanje poverioca originalnim pravnim poslom definisano u evrima, izvršiće se konverzija u dinare po srednjem kursu NBS na Datum preseka.

Tabela 4.5 Plan otplate obaveza klase A (RSD)

Godina	Anuitet	Ukupan dug
Početno stanje	0	1.684.830,74
1. godina	1.684.830,74	0

Napomena: U planu otplate obaveza prema poveriocima Klase A, iznosi su uvećani za iznos sredstava za namirenje potraživanja povezanih lica (24.887,25 RSD).

4.3.2 Sporna potraživanja

Ukoliko se sporno potraživanje u budućnosti pokaže kao osnovano na osnovu pravnosnažne odluke suda, potraživanje takvog poverioca će biti namireno na isti način i pod istim uslovima kao potraživanja drugih poverilaca njegove klase, i to klase A imajući u vidu da su sva sporna potraživanja neobezbeđena. Otplatnim kapacitetom kroz finansijske projekcije je predviđeno rezervisanje u iznosu od 1% ukupnih spornih potraživanja.

4.3.3 Poverioci povezana lica

Imajući u vidu da su sva potraživanja povezanih lica neobezbeđena, namirivaće se pod uslovima koji važe za klasu A poverilaca.

5 FINANSIJSKE PROJEKCIJE

U projekcijama bilansa uspeha, bilansa stanja i bilansa novčanih tokova Društva uzet je u obzir iznos sredstava za namirenje potraživanja povezanih lica kao i iznos rezervisanih sredstava za eventualno namirenje spornih potraživanja.

5.1 Projekcije bilansa uspeha

Na osnovu finansijskog položaja Društva, planiranih aktivnosti za naredni period i navedenih mera iz ovog Plana je prikazana projekcija bilansa uspeha Društva za period od 5 godina nakon Dana početka primene Plana. U prvoj godini je projektovana dobit zahvaljujući prihodima po osnovu otpisa potraživanja u skladu sa Planom, nakon čega se očekuje nastavak poslovanja Društva sa gubitkom sve do kraja perioda projekcije.

Tabela 5.1 Projektovani bilans uspeha Društva

000 RSD	1. godina	2. godina	3. godina	4. godina	5. godina
Poslovni prihodi	3.700	4.070	4.477	4.925	5.417
Prihodi od prodaje	0	0	0	0	0
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	0	0	0
Ostali poslovni prihodi	3.700	4.070	4.477	4.925	5.417
Poslovni rashodi	7.297	7.366	7.442	7.523	7.611
Troškovi materijala	0	0	0	0	0

000 RSD	1. godina	2. godina	3. godina	4. godina	5. godina
Troškovi goriva i energije	800	824	849	874	900
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	2.500	2.550	2.601	2.653	2.706
Troškovi amortizacije i rezervisanja	1.797	1.730	1.666	1.605	1.545
Troškovi proizvodnih usluga	400	408	416	424	433
Nematerijalni troškovi	1.800	1.854	1.910	1.967	2.026
Poslovna dobit/gubitak	-3.597	-3.296	-2.965	-2.599	-2.194
<i>Poslovna dobit/gubitak %</i>	-	-	-	-	-
Finansijski prihodi	0	0	0	0	0
Finansijski rashodi	0	0	0	0	0
Ostali prihodi	231.883	0	0	0	0
Ostali rashodi	1.500	1.530	1.561	1.592	1.624
Dobit/gubitak pre oporezivanja	226.786	-4.826	-4.525	-4.190	-3.817
Porez na dobit	17.041	0	0	0	0
Poreski rashod perioda	17.041	0	0	0	0
Neto dobit/gubitak	209.745	-4.826	-4.525	-4.190	-3.817

5.2 Projekcije bilansa stanja

U prvoj godini projekcije predviđeno je sprovođenje reprograma obaveza u skladu sa Planom. Radi obezbeđivanja tekuće likvidnosti je planirano dodatno zaduživanje u svakoj godini do kraja perioda projekcije. Može se očekivati da će Društvo nedostajuća sredstva obezbediti kroz modele finansiranja poput strateškog partnerstva, kroz pozajmice zainteresovanih investitora ili njihovog ulaganja u kapital Društva. U svakom slučaju, razumno je očekivati da bilo koja ulaganja u poslovnu saradnju sa Društvom budu učinjena na način koji će pružiti razumnu zaštitu investitoru, imajući u vidu postojeću finansijsku situaciju u Društvu.

Tabela 5.2 *Projektovani bilans stanja Društva*

000 RSD	1. godina	2. godina	3. godina	4. godina	5. godina
AKTIVA					
Stalna imovina	46.769	45.039	43.372	41.768	40.222
Nematerijalna imovna	0	0	0	0	0
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	46.768	45.038	43.371	41.767	40.221
Nekretnine, postrojenja i oprema	46.768	45.038	43.371	41.767	40.221
Biološka sredstva	0	0	0	0	0
Dugoročni finansijski plasmani	0	0	0	0	0
Odložena poreska sredstva	1	1	1	1	1
Obrtna imovina	143.740	143.688	143.759	143.903	143.562
Zalihe	0	0	0	0	0
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	143.740	143.688	143.759	143.903	143.562
Potraživanja po osnovu prodaje	1.480	1.425	1.343	1.231	1.083
Druga potraživanja	117.547	117.547	117.547	117.547	117.547
Kratkoročni finansijski plasmani	24.675	24.675	24.675	24.675	24.675
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	38	42	33	47	25
PDV i AVR	0	0	161	403	231

000 RSD	1. godina	2. godina	3. godina	4. godina	5. godina
UKUPNA AKTIVA	190.509	188.727	187.131	185.671	183.784
PASIVA					
Kapital	166.954	162.127	157.602	153.411	149.594
Osnovni kapital	57.631	57.631	57.631	57.631	57.631
Rezerve	0	0	0	0	0
Revalorizacione rezerve	12.516	12.516	12.516	12.516	12.516
Neraspoređena dobit	209.986	209.986	209.986	209.986	209.986
Gubitak	113.179	118.005	122.531	126.721	130.539
Dugoročna rezervisanja i obaveze	22.681	25.781	28.631	31.231	33.481
Dugoročna rezervisanja	0	0	0	0	0
Dugoročne obaveze	22.681	25.781	28.631	31.231	33.481
Kratkoročne obaveze	874	818	898	1.028	709
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0	0	0	0
Obaveze iz poslovanja	740	814	895	985	671
Ostale kratkoročne obaveze	0	0	0	0	0
PDV i ostali javni prihodi i PVR	134	4	3	43	38
Gubitak iznad visine kapitala	0	0	0	0	0
UKUPNA PASIVA	190.509	188.727	187.131	185.671	183.784

5.3 Projektovani bilans novčanih tokova

Tabela 5.3 Projektovani bilans novčanih tokova Društva

000 RSD	1. godina	2. godina	3. godina	4. godina	5. godina
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	3.700	4.070	4.477	4.925	5.417
Prodaja i primljeni avansi	3.700	4.070	4.477	4.925	5.417
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	24.041	7.166	7.336	7.510	7.689
Isplate dobavljača i dati avansi	4.500	4.616	4.735	4.857	4.983
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	2.500	2.550	2.601	2.653	2.706
Porez na dobit	17.041	0	0	0	0
Neto tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti	-20.341	-3.096	-2.859	-2.586	-2.272
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0	0	0	0
Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	0	0	0	0	0
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	0	0	0	0	0
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0	0	0	0
Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	0	0	0	0	0
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	0	0	0	0	0
Neto tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0	0	0	0
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	22.681	3.100	2.850	2.600	2.250
Povećanje osnovnog kapitala	0	0	0	0	0

000 RSD	1. godina	2. godina	3. godina	4. godina	5. godina
Dugoročni krediti (neto prilivi)	22.681	3.100	2.850	2.600	2.250
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.366	0	0	0	0
Dugoročni krediti (neto odlivi)	1.387	0	0	0	0
Kratkoročni krediti (neto odlivi)	979	0	0	0	0
Neto tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja	20.315	3.100	2.850	2.600	2.250
Gotovina na početku perioda	64	38	42	33	47
Neto tokovi gotovine	-26	4	-9	14	-22
Gotovina na kraju perioda	38	42	33	47	25

6 Poređenje scenarija reorganizacije i bankrotstva

Cilj ovog Unapred pripremljenog plana reorganizacije je rešavanje velikog problema prezaduženosti Društva, koji ugrožava njegov opstanak i poslovanje, kao i regulisanje dela obaveza prema poveriocima na način koji je mogući i prihvatljiv za sve zainteresovane strane.

Sa druge strane, eventualni stečajni postupak bi najverovatnije bio sproveden kroz bankrotstvo i trajao bi dugi niz godina sa troškovima koji bi dostigli značajno učešće u vrednosti stečajne mase namenjene za isplatu potraživanja poverilaca.

U skladu sa važećom regulativom, ukoliko se nad Društvom pokrene stečajni postupak metodom bankrotstva, imovina Društva može biti prodana po ceni 50% nižoj od procenjene vrednosti pridržavajući se propisanih Nacionalnih standarda. U slučaju bankrotstva Društva, a imajući u vidu sve specifičnosti njegove imovine i složenost nerešenih imovinsko-pravnih pitanja, realno je očekivati da bi prodaja imovine i isplata poverilaca trajali dugi niz godina sa neizvesnim ishodom. U skladu s tim, procena novčanog iznosa koji bi se dobio unovčenjem imovine sprovođenjem bankrotstva je dobijena množenjem procenjene vrednosti imovine sa koeficijentom 0,01.

Procena vrednosti imovine Društva izvršena je od strane ovlašćenih sudskih procenitelja Confineks d.o.o. Beograd i Dragane Pešić.

Tabela 6.1 Procena novčanog iznosa koji bi se dobio unovčenjem imovine sprovođenjem bankrotstva (RSD 000)

#	Pozicija	Knjigovodstvena vrednost na dan 31.8.2017.	Procenjena vrednost na dan 31.8.2017.	Procena iznosa unovčenja imovine sprovođenjem bankrotstva
1	Objekti	48.565	146.601,02	1.466,01
6	Potraživanja	119.264	-	1.192,64
7	Kratkoročni finansijski plasmani	24.675	-	246,75
8	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	64	-	64
	Ukupno	192.568		2.969,40

U nastavku su sumarno prikazani efekti reorganizacije i bankrotstva Društva, sa posebnim naglaskom na procenat i rokove namirenja poverilaca.

Tabela 6.2 Poređenje scenarija reorganizacije i bankrotstva

Scenario	Reorganizacija	Bankrot
Procenat namirenja glavnice duga		
Klasa A	1%, uz reprogram	oko 1%
Rokovi isplate		
Klasa A	u roku od 12 meseci	neizvesno
Troškovi postupka	oko 30.000 EUR	Troškovi stečajnog postupka bili bi nesrazmerno visoki zbog nemogućnosti prodaje imovine i dužine trajanja postupka
Posledice	<ul style="list-style-type: none"> • Društvo nastavlja da posluje nakon finansijskog restrukturiranja • svi zaposleni bi zadržali radna mesta • Doprinos budžetu uplatama po osnovu javnih prihoda (porezi i doprinosi na zarade, porez na imovinu i drugi javni prihodi) 	<ul style="list-style-type: none"> • Društvo prestaje da posluje • Svi zaposleni bi ostali bez posla • Država i lokalna samouprava bi ostali bez dela prihoda

Napomena: Pri izračunavanju očekivanog procenta namirenja poverilaca uzeta je u obzir činjenica da se najveći deo imovine po vrednosti odnosi na nepokretnosti. Da bi se pristupilo prodaji tih objekata potrebno je izvršiti niz prethodnih radnji i ulaganja sredstava u svrhu regulisanja imovinsko pravnih odnosa, preparcelacije i usaglašavanja sa planom generalne regulacije i sl. Očekivano trajanje tih prethodnih radnji je neizvesno (Društvo već više decenija bezuspešno pokušava da reši ova pitanja), ali svakako se radi o višegodišnjem periodu, što značajno smanjuje verovatnoću naplate potraživanja prodajom nepokretne imovine Društva.

Kao što je prethodno objašnjeno, usled nerešenih imovinsko pravnih odnosa realno je očekivati da imovina Društva ne bi mogla biti prodana u stečajnom postupku. S toga je izvesno da bi namirenje poverilaca bilo osujećeno jer ne bi bilo sredstava za njihovo namirenje. Takođe, malo je verovatno da bi Društvo moglo da nastavi svoje tekuće poslovanje u slučaju otvaranja bankrotstva, te bi čak ostalo i bez prihoda od tekućeg poslovanja. Za razliku od bankrotstva otpustom i reprogramom duga Društvo bi izmirilo svoja potraživanja prema poveriocima iz tekućeg poslovanja, te bi nakon toga nastavilo svoje redovno poslovanje uz mogućnost pronalaženja finansijskog ili strateškog investitora i realizacije investicija u razvoj lokacija koje Društvo koristi, čime bi se stvorili uslovi za rast prihoda i dugoročno profitabilno poslovanje.

7 ODGOVORNA I ANGAŽOVANA LICA

7.1 Spisak angažovanih stručnjaka i iznos naknada za njihov rad

Predlagač je samostalno izradio ovaj Plan a na poslu njegove izrade angažovane su stručne službe Predlagača koristeći raspoložive podatke i dokumentaciju.

Predlagač je tokom pripreme Plana koristio knjigovodstvene usluge društva SPIK Finance d.o.o. Beograd za koje je platio naknadu u bruto iznosu od 100,00 EUR na mesečnom nivou.

Revizorska kuća Finodit d.o.o. Beograd izvršila je uslugu revizije vanrednih finansijskih izveštaja na dan 31.08.2017. godine i dala izjavu o izvodljivosti Plana za naknadu u iznosu od 1.800,00 EUR uvećanu za PDV.

Uslugu procene vrednosti imovine za potrebe ovog Plana pružilo je društvo Confineks d.o.o. Beograd, uz naknadu od 900,00 EUR uvećanu za PDV, i ovlašćeni sudski veštak Dragana Pešić, uz naknadu od 250,00 EUR.

Predlagač sa svim gore navedenim licima ima potpisane ugovore o pružanju navedenih usluga i nijedno od gore navedenih lica nije povezano sa Predlagačem u smislu člana 125. Zakona.

7.2 Spisak članova organa upravljanja i iznos njihovih naknada

Za vreme sprovođenja ovog Plana Društvom će upravljati Odbor direktora i generalni direktor.

Odbor direktora na dan podnošenja ovog plana čine Vlado Kostić (predsednik), Milan Majstorović (član) i Igor Markićević (član).

Funkciju generalnog direktora obavljaće Igor Markićević, koji će za svoj angažman primati mesečnu nadoknadu u iznosu jednakom minimalnoj zaradi u Republici Srbiji.

Odbor direktora će biti biran od strane Skupštine društva. Članovi Odbora direktora za svoj angažman neće primati naknadu za vreme sprovođenja ovog Plana.

7.3 Nezavisno stručno lice koje će pratiti sprovođenje plana u interesu poverilaca obuhvaćenih planom

Na funkciju nezavisnog stručnog lica, koje će u skladu sa Zakonom o stečaju pratiti sprovođenje Plana u interesu svih poverilaca i obaveštavati poverioce o sprovođenju Plana, imenuje se Mr Zoran B. Ilić, stalni sudski veštak ekonomsko-finansijske struke, sa prebivalištem u Beogradu, ul. Cvetanova Ćuprija 20P/11, imenovan za veštaka rešenjem Ministra pravde RS broj 740-05-01326/210-03 od 06.07.2011. godine.

Imenovano stručno lice vršiće nadzor nad sprovođenjem Plana od dana donošenja rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana do dana njegovog potpunog izvršenja, održavaće stalni kontakt sa poveriocima, pratiti da li se njihovo namirenje odvija u skladu sa Planom i jednom kvartalno pisanim putem izveštavaće poverioce o sprovođenju Plana.

Nagrada stručnom licu za njegov rad iznosiće 150 EUR neto na mesečnom nivou. Nagrada će se isplaćivati mesečno u dinarskoj protivvrednosti preračunato po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan isplate.

8 PODACI O LICIMA KOJA SU POVEZANA SA PREDLAGAČEM

Sledeća lica su povezana sa Predlagačem u smislu člana 125. Zakona o stečaju:

Igor Markićević, generalni direktor i član Odbora direktora

Milan Majstorović, član Odbora direktora

Vlado Kostić, predsednik Odbora direktora

Kalemegdan Investments Limited, Nikozija, Kipar, akcionar koji poseduje 70% akcija Društva

9 ROKOVI PLANA REORGANIZACIJE

- Dan početka primene Plana: 14. dan od dana pravosnažnosti rešenja kojim se potvrđuje usvajanje Plana.
- Rok sprovođenja Plana: 12 meseci, ovaj rok počinje da teče od Dana početka primene Plana.
- Rok za namirenje klase A: 12 meseci, ovaj rok počinje da teče od Dana početka primene Plana.

10 KRATAK IZVEŠTAJ O OČEKIVANIM BITNIM DOGAĐAJIMA

Društvo ne očekuje bitne događaje u narednom kratkoročnom periodu.

11 PREGLED OBAVEZA ČIJE SE DOSPEĆE OČEKUJE U NAREDNIH 90 DANA I NAČIN NAMIRENJA

Obaveze čije se dospeće očekuje u narednih 90 dana namirivaće se iz tekućeg poslovanja.

Društvo planira da održi kontinuitet poslovanja u periodu nakon podnošenja Plana, uz pretpostavku da će se nakon podnošenja Plana u kratkom roku odblokirati računi Društva.

Predviđeno je da će sredstva iz tekućeg poslovanja biti raspoređena na:

- zarade, porezi i doprinosi, 220.000 dinara mesečno
- ostali javni prihodi, 50.000 dinara mesečno
- troškovi električne energije, 80.000 dinara mesečno
- ostali troškovi, 90.000 dinara mesečno

U smislu člana 160. Stav 9. Zakona, tekuće obaveze nastale od dana podnošenja plana pa do dana održavanja ročišta za glasanje o planu neće se smatrati troškom postupka, već će biti izmirene iz tekućeg poslovanja.

12 NAMIRENJE TROŠKOVA POSTUPKA

U skladu sa članom 103 Zakona o stečaju, troškovi stečajnog postupka obuhvataju:

- 1) sudske troškove stečajnog postupka,
- 2) nagrade i naknade privremenom stečajnom upravniku,
- 3) druge izdatke za koje je zakonom predviđeno da se namiruju kao troškovi stečajnog postupka.

Troškovi postupka namiruju se prioritarno, u skladu sa članom 54 Zakona o stečaju.

Predlagač predlaže da sud ne imenuje privremenog stečajnog upravnika, imajući u vidu da je tačnost podataka iz Plana utvrđena vanrednim izveštajem revizora kao i procenom imovine nezavisnih stručnih lica, te da postoji izjava nezavisnog stručnog lica (revizora) o tome da je plan izvodljiv. Takođe većinski poverilac je upoznat sa planom i spreman je da glasa za isti, te je svakako dostavljenom izjavom iskazao svoju saglasnost sa Planom, te podacima iz istog. Dodatno imajući u vidu da predmetni plan nije obiman s obzirom da se radi o mikro pravnom licu koje nema veliki broj poverilaca, a većinski je saglasan to smo mišljenja da imenovanje privremenog stečajnog upravnika nije ni neophodno ni celishodno.

U skladu sa članom 160 stav 9 Zakona, ovim Planom se utvrđuje da se obaveze Društva nastale od dana podnošenja Plana do dana održavanja ročišta za odlučivanje o predlogu, u slučaju usvajanja Plana, ne smatraju troškom stečajnog postupka, te će se i ove obaveze namirivati u skladu sa odredbama ovog Plana koje se primenjuju na odgovarajuću klasu potraživanja.

Ovim Planom troškovi postupka predviđeni su u iznosu od 3.500.000,00 RSD u periodu sprovođenja Plana.

13 PODACI O POSTUPKU PRIPREME PLANA REORGANIZACIJE, POSLATIM OBAVEŠTENJIMA, DOSTUPNOSTI INFORMACIJA POVERIOCIMA I TOKU PREGOVORA

Plan reorganizacije je izrađen na bazi vanrednog finansijskog izveštaja sa stanjem poslovnih knjiga na dan 31.08.2017. godine i podataka o stanju imovine i finansija sa kojima Društvo raspolaže.

Klase poverilaca utvrđene ovim Planom izrađene su na osnovu podataka dostavljenih od strane stručnih službi Predlagača, uvida u poslovne knjige, javne registre, ugovore i druge relevantne dokumente, kao i razmenom izvoda otvorenih stavki sa poveriocima.

Plan reorganizacije predstavlja proizvod angažmana svih relevantnih aktera u procesu reorganizacije Predlagača, uključujući (ali se ne ograničavajući na): odgovorna lica Predlagača, revizore i odgovorna lica kod poverilaca.

Najvećim poveriocima je dostavljeno na uvid nekoliko verzija Plana, na koje su poverioci u više navrata dostavljali svoje primedbe, komentare i sugestije. Velika većina pristiglih predloga i primedbi je uvažena od strane Predlagača, što je u krajnjoj liniji rezultiralo usaglašenim dokumentom i potpisivanjem izjava o saglasnosti od strane većinskih poverilaca klase koja glasa o Planu.

14 NEPOSTUPANJE PO USVOJENOM PLANU REORGANIZACIJE KAO STEČAJNI RAZLOG

Odredbama Zakona o stečaju propisano je da poverioci obuhvaćeni usvojenim Planom, kao i poverioci čija su potraživanja nastala pre usvajanja Plana a nisu obuhvaćeni Planom, mogu podneti predlog za pokretanje stečajnog postupka i u slučaju da:

- 1) je Plan izdejstvovan na prevaran ili nezakonit način;
- 2) stečajni dužnik ne postupa po Planu ili postupa suprotno Planu ako se time bitno ugrožava sprovođenje Plana.

Smatra se da je sprovođenje Plana bitno ugroženo ako je usled nepostupanja po Planu ili postupanja suprotno usvojenom Planu došlo do:

- 1) negativnog odražavanja na novčane tokove subjekta reorganizacije;
- 2) onemogućavanja subjekta reorganizacije da obavlja poslovnu delatnost;
- 3) značajnog ugrožavanja interesa jedne ili više klasa poverilaca.

Bitnim ugrožavanjem sprovođenja Plana, što može predstavljati stečajni razlog u smislu člana 173. Zakona o stečaju, naročito će se smatrati docnja stečajnog dužnika u isplati obaveza po reprogramu u periodu dužem od 90 dana.

15 PRAVNE POSLEDICE USVAJANJA PLANA REORGANIZACIJE

15.1 Dejstvo usvojenog plana reorganizacije na prava i potraživanja poverilaca

Po donošenju rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana, sva potraživanja i prava poverilaca i drugih lica i obaveze stečajnog dužnika utvrđene Planom uređuju se isključivo prema uslovima iz Plana, uključujući i situaciju u kojoj Plan nije u potpunosti izvršen, odnosno u kojoj se izvršenje Plana obustavlja.

15.2 Dejstvo usvojenog plana reorganizacije na potraživanja koja nisu obuhvaćena Planom

Potraživanje poverioca koje nije obuhvaćeno odredbama Plana o namirenju poverilaca biće namireno na isti način i pod istim uslovima kao potraživanja drugih poverilaca njegove klase.

15.3 Dejstva usvojenog plana reorganizacije na prava i sredstva obezbeđenja koja su stečena nakon datuma preseka

Sva potraživanja i druga prava poverilaca koja su nastala odnosno stečena nakon Datuma preseka u potpunosti ostaju punovažna, a na ta potraživanja primenjivaće se odredbe Plana koje važe za onu klasu poverilaca kojoj bi ta potraživanja pripadala da su nastala pre datuma preseka.

15.4 Dejstva usvojenog plana reorganizacije za potraživanja koja su usvojena ili osporena u drugom planu reorganizacije

Ako je određeno potraživanje svrstano u klasu obezbeđenih poverilaca na imovini trećih lica na osnovu založnog prava koje taj poverilac ima na toj imovini, pa takvo založno pravo naknadno bude pravnosnažno osporeno odnosno brisano, na to potraživanje će se primenjivati odredbe ovog Plana koje se odnose na klasu neobezbeđenih poverilaca.

15.5 Isplate osnovnih dužnika i trećih lica i uticaj na iznos obaveza Društva

Ukoliko je osnovni dužnik isplatio obaveze po osnovu duga poveriocu prema kome je Društvo dužnik po osnovu ugovora o pristupanju dugu, jemstva ili drugom vidu regresne obaveze, celokupna obaveza se umanjuje za izvršeni iznos uplata po prioritetu dospeća anuiteta prema Društvu, i poverilac neće istovremeno vršiti naplatu i od Društva. Takođe, ukoliko je Društvo isplatilo obavezu za osnovnog dužnika, celokupna obaveza se umanjuje za izvršeni iznos uplata po prioritetu namirenja anuiteta i poverilac neće istovremeno vršiti naplatu i od osnovnog dužnika.

15.6 Poverioci su u obavezi da obaveste Društvo o novom iznosu duga

U slučaju da treće lice ispuni obavezu Dužnika prema nekom od poverilaca, obaveza Dužnika će se smanjiti za taj iznos, a uplata će se računati kao pre vremena otplata glavnice odnosno namirenje anuiteta po prioritetu dospeća, ukoliko nema dospelih obaveza.

15.7 Druge pravne posledice

Nakon usvajanja, ovaj Plan će predstavljati izvršnu ispravu i smatraće se novim ugovorom za izmirenje potraživanja koja su u njemu navedena.

Poslovi i radnje koje preduzima Predlagač moraju biti u skladu sa ovim Planom.

Predlagač je dužan da preduzme sve mere propisane ovim Planom.

Ako je ovim Planom obuhvaćeno nepostojeće potraživanje ili potraživanje u iznosu koji je veći od stvarno postojećeg potraživanja, Predlagač, poverioci obuhvaćeni usvojenim planom, kao i poverioci čija su potraživanja nastala pre usvajanja plana, a koji nisu obuhvaćeni planom, mogu u roku od godinu dana od dana donošenja rešenja o potvrđivanju usvajanja ovog Plana tužbom, protivtužbom ili isticanjem prigovora u parnici osporiti takvo potraživanje.

U Beogradu,

22.09.2017. godine

Crveni signal – Beograd

Igor Markićević
generalni direktor