



## JEDAN OD MOGUĆIH PLANOVA

u slučaju preduzeća “Umorni”

Za seminar za stečajne sudije, Slatina, 29.-30. septembar 2005.

### SREDSTVA ZA IMPLEMENTACIJU:

1. Preduzeće koje će nastaviti poslovanje
2. Likvidacija nekorištene mašinerije/opreme od strane upravnika
3. Sve ostala sredstva dužnika, uključujući nepokretnost parcela #3, prenose se u novo preduzeće pod imenom “Zdravko” koje će nastaviti poslovati sa sadašnjom radnom snagom preduzeća “Umorni”
4. Novo preduzeće će preuzeti odgovornost za otplaćivanje duga prema planu
5. Kapital novog preduzeća će po dogovoru pripasti preduzeću “Srećko”, preduzeću “Gundalo”, Banci B (u skladu sa statusom nedovoljnog osiguranja) (ova tri dobijaju ukupno 51% srazmjerno iznosu potraživanja) i novom investitoru Spasko Spasiću (49%)
6. Novo preduzeće će sa Spasko Spasićem zaključiti ugovor o zaposlenju na mjesto generalnog direktora u trajanju od 5 godina

### KLASIFIKACIJA I ODNOS PREMA POTRAŽIVANJIMA:

1. *Osigurane klase:*
  - a. *Banka A:* Plaća se pun iznos potraživanja s kamatama u mjesečnim ratama, založno pravo prvog reda na nepokretnosti parcela #1 ostaje do otplate, period otplate produžen na tri godine.
  - b. *Bank B:* Potraživanje se dijeli na osigurani dio (operativna vrijednost koja preostaje u nepokretnosti parcela #1 nakon potraživanja Banke A) i neosigurani dio (preostali dio potraživanja). Osigurani dio će se u potpunosti otplatiti sa kamatom, mjesečna rate, period otplate produžen na tri godine, založno pravo drugog reda na nepokretnosti parcela #1 ostaje do otplate. Neosigurani dio će se zamijeniti za dionice preduzeća “Zdravko”, srazmjeran dio bloka od 51% koji upravlja preduzećem, zajedno sa preduzećima “Srećko” i “Gundalo”.
  - c. *Banka C:* Neoštećena; isplatiće se u potpunosti prema ugovoru zaključenom prije stečaja, u roku od 1,5 godina kako predviđa taj ugovor.
  - d. *Banka D:* Zato što je tekuća vrijednost opreme koju treba zadržati veća od iznosa potraživanja, prihodi djelimične likvidacije opreme će se iskoristiti za finansiranje djelimične isplate prioriternih potraživanja na ime dohodaka i neće se isplatiti Banci D. Rok otplate produžen na tri godine, otplata u potpunosti sa kamatama, mjesečne rate, založno pravo na opremi ostaje do konačne otplate.
2. *Potraživanja zaposlenih, sva višeg isplatnog reda:* sve komponente potraživanja na ime dohodaka koja su svedena na presudu, prioriteta i

neprioritetna, staviti u jednu klasu; potraživanje će se isplatiti u potpunosti u roku od 3 godine, u jednakim godišnjim ratama, bez kamata, nakon što je glavnica umanjena primjenom prihoda iz prodaje viška opreme.

3. *Neosigurani tražitelji koji će dobiti dionice preduzeća "Zdravko"*: Kapital preduzeća "Zdravko" će biti procijenjen na 875.000 KM, od čega će preduzeće "Srećko", preduzeće "Gundalo" i Banka B (u mjeri neosiguranog dijela potraživanja) srazmjerno dijeliti blok od upravnih 51%. (Spasko Spasić će dobiti preostalih 49% dionica u zamjenu za njegovu injekciju kapitala u iznosu od 428,750 KM.)
4. *Neosigurana potraživanja* (uključujući poreze, Elektroprivreda i dobavljači koji će poslovati sa kompanijom "Zdravko" ): U skladu sa statusom priznatih potraživanja, državna potraživanja na ime poreza će se smatrati potpuno neosiguranim. Potraživanja članova ove grupe će biti 100% namirena, bez kamata i to kroz dvije uzastopne diobe. Prvo će srazmjerno podijeliti iznos od 200.000 sa povjeriocima iz Grupe 5, što je vrijednost kapitala dužnika u stečajnoj likvidaciji. Ova raspodjela će se finansirati iz injekcije kapitala Spaska Spasića, a izvršiće je upravitelj. Dobiće obračunate iznose svojih potraživanja, amortizirana tokom posljednje tri godine i to u jednakim godišnjim obrocima.
5. *Neosigurana potraživanja* (dobavljači koji neće poslovati sa preduzećem "Zdravko"): Članovi ove grupe će srazmjerno namirivati svoja potraživanja zajedno sa članovima grupe 4, iz iznosa od 200.000 KM, što je vrijednost kapitala dužnika u stečajnoj likvidaciji. Njihova potraživanja se neće namirivati iz bilo koje druge diobe.
6. *Neosigurana potraživanja* („administrativno pogodna” grupa): Potraživanja povjerilaca iz ove grupe će se namiriti u potpunosti, u gotovini i to u jednom obroku, a iz dokapitalizacije koju je napravio Spasko Spasić. Namirenje će izvršiti upravitelj u isto vrijeme kada bude vršio srazmjerno namirenje potraživanja povjerilaca iz grupa 4 i 5.
7. Kompanija „Zdravko” će preuzeti odgovornost plaćanja obaveza prema Fondu socijalnog osiguranja, a potraživanje će u cijelosti izmiriti u roku od tri godine, u jednakim obrocima i bez kamata.

NADZOR ĆE BITI ODREĐEN za implementaciju plana, uključujući formiranje preduzeća "Zdravko", infuziju kapitala od Spaska Spasića i prvu isplatu neosiguranih potraživanja iz ovih sredstava, i isplatu potraživanja preduzeća "Zdravko" u u periodu od tri godine nakon usvajanja plana.

Nakon prve isplate neosiguranih potraživanja prema grupama 4, 5 i 6, te namirivanju troškova stečajnog postupka, ostatak kapitala koji je uplatio Spasko Spasić može se primijeniti na ubrzane isplate potraživanja zaposlenih ili osiguranih potraživanja, ili za unapređenje fabrike ili opreme, prema diskrecionom pravu g. Spasića i odbora preduzeća "Zdravko".

PREDUZEĆE "ZDRAVKO" neće biti odgovorno za predstečajna dugovanja preduzeća "Umorni", osim za ona koja izričito preuzima prema uslovima plana (Grupe 1.a, 1.b, 1.c,

1.d, 2, 4, 5 i 6). Preduzeće “Umorni” neće dobiti otpis duga nakon potvrde. Međutim, pošto neće imati imovinu niti operativno poslovanje, vrijednost prava koja povjerioci i dalje imaju protiv preduzeća će biti nula.

#### VJEŽBE

Mi, sudije, pozabavićemo se ovim planom na tri različita nivoa predmeta, u skladu sa odredbama Zakona o stečajnom postupku (ZSP).

Četvrtak, 29. septembra, 16:45

Prilikom razmatranja plana „in camera” (član 156.2 ZSP-a): a na osnovu sažetka plana i priloženih činjenica, sud će procjeniti u kojoj mjeri je plan:

- a. sprovodiv (156.1.3 ZSP-a)
- b. zasniva se na klasifikaciji i postupku propisanom odredbama odgovarajućeg zakona (156.1.1 ZSP-a)
- c. privatljiv za povjerioce i sud (član 156.1.2 ZSP-a)

Petak, 30. septembra, 9:30

Pretpostavimo da je uz plan priložen i sažetak sadržaja u pismenoj formi i da je sud zakazao posebna ročišta za razmatranje plana i za glasanje o predloženom planu.

1. Ročište za razmatranje plana (član 160.1 ZSP-a): Pretpostavimo da su stečajni upravnik, Spasić, uprava kompanije „Umorni” i advokati došli na zakazano ročište. Također pretpostavimo da je stečajni upravnik dobio procjenu imovine kompanije koja obuhvata vrijednosti utvrđene prema „tržišnim” i „likvidacijskim” metodama. Ispitajte:
  - a. osnovu za klasifikaciju obezbjeđenih i neobezbjeđenih potraživanja
  - b. obrazloženja za postupanje po tim potraživanjima
  - c. provodivost (pretpostavite da vi, kao sudija, nakon „in camera” razmatranja još uvijek niste sigurni da je taj plan sprovodiv)
2. Ročište za glasanje o planu (član 166.1 ZSP-a): Pretpostavimo da se dogodilo sljedeće:
  1. Elektroprivreda je glasala protiv plana. Njihov predstavnik se pojavio na ročištu i insistirao da se potraživanje Elektroprivrede mora u cjelosti izmiriti, kao i osigurani depozit, odnosno druge garancije od kompanije „Zdravko” i da će tek tada glasati za ponuđeni plan.
  2. Dva dana prije ročišta za glasanje o planu, Spasić je shvatio da je dobavljač „G” jedini stabilan dobavljač određene vrste žice koja je kompaniji „Zdravko” neophodna za proizvodnju dijelova za novog, velikog klijenta u Njemačkoj koji želi zaključiti ugovor sa kompanijom „Zdravko” nakon reorganizacije. Spasić

- shvata da je ovaj ugovor os suštinske važnosti za profitabilnost kompanije. Kompanija „G” ne želi sklapati nikakav posao sa kompanijom „Zdravko”, dok u cjelosti na izmire svoje obaveze prema kompaniji „Umorni”. Stoga stečajni upravnik i Spasić predlažu sudu da se plan izmijeni na način da kompaniju „G” svrstaju u grupu 4, umjesto u grupu 5.
3. Spasić dolazi na ročište i kaže da na banci ima 250.000 KM u gotovini, ali da će mu trebati još dva mjeseca da bi realizirao kredit kod banke za preostalih 200.000 KM.

U svjetlu ovih novih događaja ispitajte sljedeće:

- a. Da li će „pretpostavljeno izglasavanje” rezultirati potvrđivanjem plana, uprkos činjenici da je Elektroprivreda glasala protiv ponuđenog plana (član 170 ZSP-a)?
- b. Šta još, ako išta, stečajni upravnik mora uraditi kako bi na odgovarajući način dostavio predložene izmjene sudu na potvrđivanje?
- c. Šta bi trebalo u raditi u smislu činjenice da Spasić trenutno nema dovoljno gotovine?