

PRIVREDNI SUD U BEOGRADU
-sudija dr Marko Radović-
Masarikova br.2
11000 Beograd

П Р И М Љ Е Н О
у _____ часова
у _____ са _____ прил. _____
03.03.2026
Р _____

Reo 12/2025

PREDLAGAČ I STEČAJNI DUŽNIK: PREDUZEĆE ZA PROIZVODNJU PROMET I USLUGE BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, sa sedištem na adresi Bulevar Despota Stefana br. 12, Beograd (Stari Grad), matični broj: 17428403, PIB: 100481852, koga zastupa direktor društva Predrag Šljivić

PREDMET: DOSTAVA ISPRAVLJENOG UNAPRED PRIPREMLJENOG PLANA REORGANIZACIJE

Poštovani,

Predlagač, PREDUZEĆE ZA PROIZVODNJU PROMET I USLUGE BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, sa sedištem na adresi Bulevar Despota Stefana br. 12, Beograd (Stari Grad), matični broj: 17428403, PIB: 100481852, je dana 29.10.2025.godine dostavio Predlog za pokretanje stečajnog postupka u skladu sa u skladu sa unapred pripremljenim planom reorganizacije.

Predlagaču su u međuvremenu dostavljene primedbe upućene mailom od ERSTE BANK AD Novi Sad, OTP banka Srbija AD Novi Sad i AikBank AD, Niš te u tom smislu dostavljamo Vam ispravljeni unapred pripremljeni plan reorganizacije u skladu sa prihvaćenim primedbama poverilaca. Prihvaćenim primedbama izmenjen je procenat namirenja u planu tako što je namirenje uvećano za obračunatu kamatu u svim godinama. Osim toga uneta je valutna klauzula u EUR.

Smatramo da izmene Unapred pripremljenog plana reorganizacije nisu suštinske već tehničke pripode, te da se izmenama plana preciziraju pojedine odredbe plana i uvećano namirenje poverilaca.

Prilozi:

- Ispravljeni Unapred pripremljeni plan reorganizacije na dan 31.07.2025.godine;
- Ispravljena Procena novčanog iznosa namirenja koje bi se ostvarilo sprovođenjem bankrotstva i sprovođenjem reorganizacije za svaku od klasa poverilaca posebno;
- Primedbe poverioca ERSTE BANK AD Novi Sad, dostavljene mail-om;
- Primedbe poverioca OTP banka Srbija AD Novi Sad, dostavljene mail-om;
- Primedbe poverioca AikBank AD Niš, dostavljene mail-om.

U Beogradu, 03.03.2026. godine.

Привредни суд у Београду
ОГЛАСНА ТАБЕЛА
ИСТАКНУТО: _____ СКИНУТО: _____ ПОТПИС: _____
05.03.2026

BALKAN POLYMERS DOO
Predrag Šljivić, direktor društva



O.T. v EOT
DHA
05.03.2026

***Procena novčanog iznosa namirenja koje bi se ostvarilo sprovođenjem
bankrotstva i sprovođenjem reorganizacije za svaku od klasa poverilaca
posebno, pripremljena za***

BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD

Sa stanjem na dan 31. jul 2025.godine

Naziv klijenta	PREDUZEĆE ZA PROIZVODNJU PROMET I USLUGE BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD
Sedište klijenta	Opština: Stari grad Mesto: Beograd Ulica i broj: Bulevar Despota Stefana 12
Matični broj klijenta	MB: 17428403
Procenitelj	Đorđe Jokić, TCF, stečajni upravnik, veštačenje i konsalting ul. Palmira Toljatija 5, III sprat, ulaz levo 11070 Novi Beograd
Svrha procene	Procena za potrebe izrade UPPR
Predmet procene	Procena vrednosti imovine stečajnog dužnika, kao i procena novčanog iznosa namirenja koje bi se ostvarilo sprovođenjem bankrotstva i sprovođenjem reorganizacije za svaku od klasa poverilaca posebno
Zakonski i profesionalni okvir za vršenje procene:	Zakon o stečaju kao i metode koje su skladu sa Međunarodnim standardima procene, MRS i Nacionalnim standardima za upravljanje stečajnom masom - Nacionalni standard broj 5 o načinu i postupku unovčenja imovine stečajnog dužnika

Sadržaj

UVOD	
Finansijske projekcije	1
Projektovani bilans stanja, bilans uspeha i novcni tokovi	1.1.
Procena vrednosti imovine u slucaju bankrotstva	2
Procena likvidacione vrednosti	2.1.
Troškovi stečajnog postupka i obaveze stečajne mase u bankrotstvu	2.2.
Poređenje reorganizacije i bankrotstva	3

UVOD

U skladu sa članom 156. Stav 1. Tačka 13. Zakona o stečaju, kao i u skladu sa naciopnalnim standardima za upravljanje stečajnom masom, izrađena je procena vrednosti imovine stečajnog dužnika, kao i procena novčanog iznosa namirenja koje bi se ostvarilo sprovođenjem bankrotstva i sprovođenjem reorganizacije za svaku od klasa poverilaca posebno koja jasno i precizno opisuje način namirenja svake klase poverilaca, kao i u kom stepenu će svaka klasa poverilaca usvajanjem plana reorganizacije postići povoljnije namirenje u odnosu na namirenje koje bi se ostvarilo u postupku bankrotstva.

Procenu likvidacione vrednosti celokupne imovine izradili su veštaci angažovani od strane predlagača Plana reorganizacije i isti će se koristiti radi dobijanja procenjenih vrednosti namirenja u bankrotstvu i reorganizaciji. Likvidaciona vrednost nepokretnosti i opreme, izrađena je na dan 31.07.2025.godine. Za izradu finansijskih projekcija namirenja u reorganizaciji korišćeni su istorijski podaci iz finansijskih izveštaja kao i planirane projekcije društva.

1. Finansijske projekcije

1.1. Projektovani bilans stanja, bilans uspeha i novčani tokovi

PROJEKCIJA DO 31.12.2025.GODINE

Projektovano je da Rešenje o potvrđivanju plana bude pravosnažno do kraja 2025.godine. Rok za sprovođenje unapred pripremljenog plana reorganizacije društva iznosi 5 (pet) godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije. U vezi sa tim, projektovan je bilans stanja i bilan uspeha do dana 31.12.2025.godine, a koji će služiti kao osnova za projektovanje finansijskih izveštaja i neto novčanih tokova za period sprovođenja plana.

Projekcija bilansa uspeha do dana 31.12.2025.godine (cela godina koja podrazumeva ostvarenje do dana 30.09.2025.godine i projekciju do dana 31.12.2025.godine):

Balkan Polymers

2025

PRIHODI	Januar - Septembar 2025	Okt	Nov	Dec	Ukupno
Količina	8.048,00	1.005,00	1.010,00	1.015,00	11.078,00
Prihodi od prodaje robe(EUR)	9.425.859,12	1.155.750,00	1.161.500,00	1.167.250,00	12.910.359,12
Ostali prihodi (EUR)	985.238,25				985.238,25
Ukupni prihodi	10.411.097,37				13.895.597,37
Nabavna vrednost robe(EUR)	8.984.785,87	1.105.500,00	1.087.770,00	1.093.155,00	12.271.210,87

TCF

TROŠKOVI	Januar - Septembar 2025	Okt	Nov	Dec	Ukupno
Kamata i platni promet	790.766,47	44.000,00	44.000,00	44.000,00	922.766,47
Zarade	443.928,93	24.701,19	24.701,19	24.701,19	518.032,50
Troškovi skladištenja	50.393,39	2.804,00	2.808,00	2.812,00	58.817,39
Ostali troškovi	9.255,56	515,00	515,00	515,00	10.800,56
Troškovi transporta	50.573,11	2.814,00	2.828,00	2.842,00	59.057,11
Troškovi faktoringa	155.783,24	8.668,13	8.711,25	8.754,38	181.916,99
Konsultantski troškovi	45.828,51	2.550,00	2.550,00	2.550,00	53.478,51
Režijski troškovi	81.197,34	4.518,00	4.518,00	4.518,00	94.751,34
Troškovi osiguranja	49.850,64	2.773,80	2.787,60	2.801,40	58.213,44
Komunalije	26.957,95	1.500,00	1.500,00	1.500,00	31.457,95
Službeni put	17.971,97	1.000,00	1.000,00	1.000,00	20.971,97
Reprezentacija	17.971,97	1.000,00	1.000,00	1.000,00	20.971,97
Troškovi špedicije	5.391,59	300,00	300,00	300,00	6.291,59
Porezi i takse i članarine PKS	31.630,66	1.760,00	1.760,00	1.760,00	36.910,66
Gorivo	12.580,38	700,00	700,00	700,00	14.680,38
Parking	5.840,89	325,00	325,00	325,00	6.815,89
Kancelarijski troškovi	6.290,19	350,00	350,00	350,00	7.340,19
Zakup vozila	43.284,40	2.408,44	2.408,44	2.408,44	50.509,72
Održavanje osnovnih sredstava	10.172,13	566,00	566,00	566,00	11.870,13
Troškovi sporova i penali					
UKUPNO	1.855.669,31	103.253,56	103.328,48	103.403,41	2.165.654,75
P&L	-429.357,81	-53.003,56	-29.598,48	-29.308,41	-541.268,25

Bilans uspeha se zasniva na šemi analitičke direct-costing metode, koja se koristi u analizi i planiranju poslovnih rezultata.

U tom smislu, kada se iz poslovnih prihoda nadoknade poslovni rashodi, preduzeće ostvaruje dobit I, odnosno marginalni dobitak u celom planskom periodu. Po pokriću amortizacije, dobija se dobit II i td.

Predviđena je naplata sledećih potraživanja do kraja 2025.godine:

Row Labels	RSD	EUR
04 - DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	4.164.316,00	35.532
05 - DUGOROCNA POTRAZIVANJA	0,00	0
15 - PLACENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE	51.857.870,17	442.473
20 - POTRAZIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	91.585.012,03	781.442
21 - POTRAZIVANJA IZ SPECIFICNIH POSLOVA	172.113,86	1.469
22 - DRUGA POTRAZIVANJA	19.995.394,56	170.609
23 - KRATKOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	0,00	0
27 - POREZ NA DODATU VREDNOST	5.388.809,77	45.980
28 - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA	3.827.413,31	32.657
Grand Total	176.990.929,70	1.510.161,52

TCF

Ukupno naplaćena potraživanja biće upotrebljena za namirenje novonastalih obaveza prema dobavljačima a vezano za pokretanje ciklusa proizvodnje. U tom smislu, stanje na obavezama društva se neće menjati.

Na osnovu izloženih podataka, možemo doći do projekcije promena u pozicijama bilansa stanja.

Promene u pozicijama bilansa stanja (EUR):

PROMENE U POZICIJAMA BILANSA STANJA			
		31.7.2025	2025
I	ZALIHE	2.056.673	1.614.200
	promena		-442.473
1	Roba	493.572	493.572
	promena		
2	Dati avansi	1.563.101	1.120.628
	promena		-442.473
II	DUG.POTRAZIVANJA I PLAS.	2.025.481	1.767.000
	promena		-258.481
1	Dugoročna potraživanja	1.092.893	1.092.893
	promena		0
2	Dugoročni fin.plasmani	932.589	674.108
	promena		-258.481
III	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	2.050.696	1.018.540
	promena		-1.032.157
1	Kratkorocna potraživanja	1.749.516	717.359
	promena		-1.032.157
2	Kratkorocni fin.plasmani	301.180	301.180
	promena		0
IV	GOT.EKVIVALENTI I GOTOVINA	216.544	791.312
	promena		574.767

Projektovani bilans stanja sa korekcijama za predviđenu naplatu potraživanja, kompenzaciju i otpis potraživanja:

PROJEKTOVANI BILANS STANJA				
A K T I V A		31.7.2025	Korekcije	2025
I.	NEUPL. UPISANI KAPITAL	0		0
II.	STALNA IMOVINA	1.172.411	0	1.172.411

III	DUGOROCNI FIN.PLASMANI I DUGOROČNA POTR.	2.025.481	-258.481	1.767.000
IV	OBRTNA IMOVINA	4.291.256	-899.863	3.391.394
IV.I.	ZALIHE	2.056.673	-442.473	1.614.200
IV.II.	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	2.018.039	-1.032.157	985.883
IV.III	GOTOVINA I EKVIVALENTI	216.544	574.767	791.312
	AVR	32.657	0	32.657
	POSLOVNA AKTIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463
	VANPOSLOVNA AKTIVA	0	0	0
	UKUPNA AKTIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463
	PASIVA	31.7.2025	Korekcije	2025
	KAPITAL	-8.546.364	3.981.272	-4.565.092
	OBAVEZE	16.068.170	-5.139.616	10.928.554
	DUGOROCNE OBAVEZE	11.459.764	-3.759.971	7.699.793
	KRATKOROCNE OBAVEZE	4.608.406	-1.379.644	3.228.762
	PRIMLJENI AVANSI	2.323.466	-179	2.323.287
	DOBAVLJACI	1.589.293	-1.156.516	432.776
	KRATKOROCNI KREDIT	657.139	0	657.139
	OSTALE OBAVEZE	38.508	-222.949	-184.441
	PVR	0		0
	POSLOVNA PASIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463
	VANPOSLOVNA PASIVA	0		0
	UKUPNA PASIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463

PROJEKCIJA ZA PERIOD OD 01.01.2026-31.12.2030.GODINE

Planirano je da društvo nastavi sa radom u budućem periodu, gde će se prihodi nakon prve godine kada su iznosili na iznos prodaje od 1500 t dostići nivo od 2000 t do 2030.godine, na mesečnom nivou. Na osnovu pretpostavki o realizovanim količinama, napravljena je projekcija prodajne vrednosti i na kraju obračunata je planirana razlika u ceni kao i zarade u odnosu na projektovanu prodatu količinu. Projekcija je zasnovana kako na istorijskim iskustvenim podacima, tako i na novim porudžminama koje su poznate dužniku do dana sastavljanja ovog plana.

S obzirom na to da je unapred pripremljeni plan izrađen na dan 31.07.2025.godine, projektovani su prihodi i rashodi počev od 01.08.2025.godine (5 meseci u 2025.godini) pa do 31.12.2030.godine. Predviđeni rok trajanja plana je 5 (pet) godina od dana pravnosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije. Drugim rečima, planirano je potvrđivanje plana do kraja 2025.godine (do 31.12.2025.godine), od kada počinje teći rok od 5 godina.

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2025.godini:

Balkan Polymers		2025			
PRIHODI	Januar - Septembar 2025	Okt	Nov	Dec	Ukupno
Količina	8.048,00	1.005,00	1.010,00	1.015,00	11.078,00
Prihodi od prodaje robe(EUR)	9.425.859,12	1.155.750,00	1.161.500,00	1.167.250,00	12.910.359,12
Ostali prihodi (EUR)	985.238,25				985.238,25
Ukupni prihodi	10.411.097,37				13.895.597,37
Nabavna vrednost robe(EUR)	8.984.785,87	1.105.500,00	1.087.770,00	1.093.155,00	12.271.210,87

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2026.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.500	1.510	1.520	1.540	1.510	1.500
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.725.000	€ 1.736.500	€ 1.748.000	€ 1.771.000	€ 1.736.500	€ 1.725.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.615.500	€ 1.626.270	€ 1.637.040	€ 1.658.580	€ 1.626.270	€ 1.615.500
RUC (EUR)	€ 109.500	€ 110.230	€ 110.960	€ 112.420	€ 110.230	€ 109.500
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2026.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.500	1.500	1.540	1.530	1.520	1.500
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.725.000	€ 1.725.000	€ 1.771.000	€ 1.759.500	€ 1.748.000	€ 1.725.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.615.500	€ 1.615.500	€ 1.658.580	€ 1.647.810	€ 1.637.040	€ 1.615.500
RUC (EUR)	€ 109.500	€ 109.500	€ 112.420	€ 111.690	€ 110.960	€ 109.500
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2027.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.700	1.710	1.720	1.740	1.710	1.700
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.955.000	€ 1.966.500	€ 1.978.000	€ 2.001.000	€ 1.966.500	€ 1.955.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.830.900	€ 1.841.670	€ 1.852.440	€ 1.873.980	€ 1.841.670	€ 1.830.900
RUC (EUR)	€ 124.100	€ 124.830	€ 125.560	€ 127.020	€ 124.830	€ 124.100
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2027.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.700	1.700	1.740	1.730	1.720	1.700

TCF

Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.955.000	€ 1.955.000	€ 2.001.000	€ 1.989.500	€ 1.978.000	€ 1.955.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.830.900	€ 1.830.900	€ 1.873.980	€ 1.863.210	€ 1.852.440	€ 1.830.900
RUC (EUR)	€ 124.100	€ 124.100	€ 127.020	€ 126.290	€ 125.560	€ 124.100
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2028.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.798	1.802	1.818	1.814	1.812	1.808
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.067.700	€ 2.072.300	€ 2.090.700	€ 2.086.100	€ 2.083.800	€ 2.079.200
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.936.446	€ 1.940.754	€ 1.957.986	€ 1.953.678	€ 1.951.524	€ 1.947.216
RUC (EUR)	€ 131.254	€ 131.546	€ 132.714	€ 132.422	€ 132.276	€ 131.984
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2028.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.802	1.795	1.799	1.816	1.802	1.795
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.072.300	€ 2.064.250	€ 2.068.850	€ 2.088.400	€ 2.072.300	€ 2.064.250
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.940.754	€ 1.933.215	€ 1.937.523	€ 1.955.832	€ 1.940.754	€ 1.933.215
RUC (EUR)	€ 131.546	€ 131.035	€ 131.327	€ 132.568	€ 131.546	€ 131.035
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2029.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.899	1.906	1.912	1.917	1.923	1.921
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.183.850	€ 2.191.900	€ 2.198.800	€ 2.204.550	€ 2.211.450	€ 2.209.150
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.045.223	€ 2.052.762	€ 2.059.224	€ 2.064.609	€ 2.071.071	€ 2.068.917
RUC (EUR)	€ 138.627	€ 139.138	€ 139.576	€ 139.941	€ 140.379	€ 140.233
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2029.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.914	1.909	1.901	1.906	1.903	1.902
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.201.100	€ 2.195.350	€ 2.186.150	€ 2.191.900	€ 2.188.450	€ 2.187.300
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.061.378	€ 2.055.993	€ 2.047.377	€ 2.052.762	€ 2.049.531	€ 2.048.454
RUC (EUR)	€ 139.722	€ 139.357	€ 138.773	€ 139.138	€ 138.919	€ 138.846
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2030.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.999	2.003	2.012	2.013	2.016	2.012
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.298.850	€ 2.303.450	€ 2.313.800	€ 2.314.950	€ 2.318.400	€ 2.313.800
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.152.923	€ 2.157.231	€ 2.166.924	€ 2.168.001	€ 2.171.232	€ 2.166.924
RUC (EUR)	€ 145.927	€ 146.219	€ 146.876	€ 146.949	€ 147.168	€ 146.876
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2030.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	2.005	1.999	1.999	2.003	2.003	2.003
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.305.750	€ 2.298.850	€ 2.298.850	€ 2.303.450	€ 2.303.450	€ 2.303.450
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.159.385	€ 2.152.923	€ 2.152.923	€ 2.157.231	€ 2.157.231	€ 2.157.231
RUC (EUR)	€ 146.365	€ 145.927	€ 145.927	€ 146.219	€ 146.219	€ 146.219
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Na osnovu gore objašnjenih pretpostavki, planiramo ukupan prihod po godinama:

Tabela: Planirani prihod od prodaje robe po godinama

prihod po godinama	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO	29.283.994	31.406.434	31.368.195	31.443.256	31.396.520

Za projekciju rashoda koristili smo se analizom repernih godina „normalnog“ poslovanja, odnosno projekcija troškova zasnovala se na bazi istorijskih troškova i njihovog učešća u ukupnim prihodima.

U skladu sa gornjim procentima, odredili smo projektovanu vrednost troškova, uz racionalizaciju pojedinih troškova kroz koje je mogla da se ostvari ušteda. Troškovi su projektovani u evrima.

Tabela: Projekcija troškova po godinama:

Nabavna vrednost robe	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO	19.569.090,00	22.153.890,00	23.328.897,00	24.677.301,00	25.920.159,00

Troškovi repromaterijala su planirani u skladu sa njihovim učešćem u vrednosti ukupne prodaje.

OSTALI MATERIJAL	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
kancelarijski materijal	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00

Od ostalog materijala, planiran je samo kancelarijski material potreban za poslovanje.

GORIVO I ENERGIJA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
Komunalije	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00
gorivo	8.400,00	8.400,00	8.400,00	8.400,00	8.400,00
UKUPNO:	26.400,00	26.400,00	26.400,00	26.400,00	26.400,00

TCF

Projektovan je potreban broj radnika u preduzeću na bazi istorijskih podataka i kretanja broja radnika u skladu sa projektovanim prihodom. Sa određenim brojem radnika je već raskinut ugovor o radu, te u tom smislu, društvo je smanjilo deo troškova društva.

Takođe, ukupan broj radnika dat je okvirno, odnosno, Dužnik će se kroz sprovođenje plana ponašati odgovorno, te je pojedinačni iznos plata ili broj radnika podložan izmeni u skladu sa tekućim potrebama, a u vrednosnim granicama utvrđenim planom.

Osim toga, planirano je blago usklađivanje troškova zarada u skladu sa politikom povećanja minimalne zarade I prosečne zarade u Republici Srbiji I to počev od 3.godine poslovanja (10% godišnje).

Tabela: Projekcija bruto plata

BRUTO PLATE	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
Bruto plate	319.402,38	324.000,00	356.400,00	392.040,00	431.280,00

Ostali troškovi projektovani su skoro nepromenjenom iznosu od druge godine projekcije, jer je teško predvideti trend inflatornih kretanja. S obzirom na to da su na isti način planirani prihodi (nije se projektovao eventualni rast prodajnih cena), smatramo da iz principa opreznosti ovakav način planiranja je najkorektniji.

Tabela: Projekcija troškova proizvodnih usluga

TROSKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
Troškovi skladištenja	38.536	40.456	41.329	42.330	43.254
Troškovi transporta	50.876	57.596	60.651	64.156	67.388
Troškovi špedicije	3.600	3.600	3.600	3.600	3.600
Ostali troškovi	6.180	6.180	6.180	6.180	6.180

Tabela: Projekcija troškova neproizvodnih usluga

NEPROIZVODNI TROSKOVI	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
platni promet	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Troškovi faktoringa	247.022	247.022	247.022	247.022	247.022
Konsultantski troškovi	30.600	30.600	30.600	30.600	28.050
Režijski troškovi	54.216	54.216	54.216	54.216	54.216
Troškovi osiguranja	50.149	56.773	59.784	63.240	66.425
Službeni put	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Reprezentacija	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Parking	3.900	3.900	3.900	3.900	3.900
Zakup vozila	13.224	13.224	13.224	13.224	13.224
Održavanje osnovnih sredstava	6.792	6.792	6.792	6.792	6.792

Troškovi poreza podrazumevaju troškove poreza na imovinu, komunalnu taksu na isticanje firme na poslovnom prostoru, naknadu za zaštitu životne sredine, Privrednu komoru RS i sl.

Tabela: Projekcija troškova poreza

POREZI	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO	21.120	21.120	21.120	21.120	21.120

TCF

Troškovi amortizacije su obračunati primenom propisa definisanih MRS 16. Amortizacija je sistematsko otpisivanje osnovice za amortizaciju jednog sredstva tokom njegovog korisnog veka upotrebe. Neotpisana vrednost sredstva iskazana u poslovnim knjigama, putem obračuna amortizacije prenosi se u troškove za ceo period upotrebe sredstava.

U projektovanom periodu uzete su stope amortizacije od 2% za nepokretnosti, 10% za kancelarijski nameštaj, opremu (klime), i transportna sredstva, 15% je prihvaćena stopa otpisa za kancelarijski nameštaj (ormari, plakari, tepisi), ostala oprema osim laptopova i telefona, 20% je prihvaćena stopa otpisa za mobilne telefone i na kraju 30% za ostalu opremu (lap-topovi, računari i sl).

U donjim tabelama je projekcija troškova amortizacije za prvu godinu projekcije, a za ostale godine amortizacija se obračunava na identičan način.

Na bazi procene nepokretnosti u vlasništvu Dužnika kao i procne opreme (Prilog 5), utvrđene su vrednosti na dan 31.07.2025.godine.

AMORTIZACIJA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO:	89.744	89.744	89.744	89.744	89.744

Projekcija BU u EUR:

PROJEKCIJA BILANSA USPEHA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
PRIHOD	20.895.50	23.655.50	24.910.15	26.349.95	27.677.05
1 <u>Prihod od usluga</u>	0	0	0	0	0
	20.895.50	23.655.50	24.910.15	26.349.95	27.677.05
2 <u>Prihod od prodaje</u>	0	0	0	0	0
RASHOD	20.508.30	23.112.96	24.327.31	25.719.32	27.006.20
	8	9	5	2	9
1 <u>Troškovi direktnog materijala i robe</u>	19.569.09	22.153.89	23.328.89	24.677.30	25.920.15
2 <u>Nabavna vred.robe</u>	0	0	0	0	0
3 <u>Troškovi ostalog materijala</u>	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200
4 <u>Troškovi goriva i energije</u>	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400
5 <u>Bruto plate</u>	319.402	324.000	356.400	392.040	431.280
6 <u>Troškovi proizvodnih usluga</u>	99.192	107.832	111.760	116.267	120.421
7 <u>Neproizvodni troškovi</u>	468.903	475.527	478.539	481.994	482.629
8 <u>Troškovi poreza na imovinu i ostale takse i naknade</u>	21.120	21.120	21.120	21.120	21.120
DOBIT I	387.192	542.531	582.835	630.628	670.841
<u>amortizacija</u>	89.744	89.744	89.744	89.744	89.744
DOBIT II	297.449	452.787	493.091	540.884	581.097
Porez na dobit korporacija	44.617	67.918	73.964	81.133	87.165
DOBIT III	252.831	384.869	419.127	459.752	493.932

U naplati potraživanja od kupaca se očekuje ostvarenje koeficijenta obrta od 6 u svim godinama, odnosno prosečna naplata u roku od 60 dana. Obaveze prema dobavljačima će biti izmirivane sa koeficijentom obrta od 12 u svim godinama ili u trenutku nastajanja:

NOVA POTRAŽIVANJA						
RSD		1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
1	Kratkorocna potrazivanja	67.365.384	191.037.250	197.445.089	194.126.118	195.121.810
	promena	67.365.384	123.671.866	6.407.839	-3.318.971	995.691
EUR						
1	Kratkorocna potrazivanja	574.915	1.630.364	1.685.050	1.656.725	1.665.223
	promena	574.915	1.055.449	54.686	-28.325	8.498

Prilog: Plan predviđene naplate po mesecima u svim godinama projekcije

Za obaveze nastale do dana preseka, odnosno do dana 31.07.2025.godine, napravljena je sledeća dinamika naplate:

Row Labels	2026	2027	2028	2029	2030
04 - DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	9.145	143.688	143.688	143.688	208.033
05 - DUGOROCNA POTRAZIVANJA	1.006.979	21.478	21.478	21.478	21.478
15 - PLACENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE	17	245.052	125.080	125.080	125.080
20 - POTRAZIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	76.733	140.802	105.836	132.416	188.639
21 - POTRAZIVANJA IZ SPECIFICNIH POSLOVA	0	0	0	0	0
22 - DRUGA POTRAZIVANJA	72.933	0	0	0	0
23 - KRATKOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	0	75.295	75.295	75.295	75.295
27 - POREZ NA DODATU VREDNOST	0	0	0	0	0
28 - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA	0	0	0	0	0
Grand Total	1.165.807	626.315	471.377	497.957	618.526

Utvrđene obaveze će se namirivati na način predviđen planom, odnosno:

NAMIRENJE POVERILACA							
Godina	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja sa kamatom			UKUPNO
	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	67.835	507.190	0	575.026
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	86.621	776.749	0	863.369
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	103.492	857.718	0	961.210
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	111.381	874.339	0	985.720
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	119.075	960.963	0	1.080.038
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	126.574	1.045.552	0	1.172.126
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	133.879	1.128.104	0	1.261.983
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	150.629	1.208.620	0	1.359.249
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	157.350	1.287.099	0	1.444.449
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	2.634.606	234.739	2.869.345
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	1.056.837	11.280.940	234.739	12.572.516

Na osnovu izloženih podataka, možemo doći do projekcije promena u pozicijama bilansa stanja.

Promene u pozicijama bilansa stanja:

PROMENE U POZICIJAMA BILANSA STANJA		1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
I	ZALIHE	1.614.183	1.369.131	1.244.051	1.118.971	993.891
	promena	-17	-245.052	-125.080	-125.080	-125.080
1	Roba	493.572	493.572	493.572	493.572	493.572
	promena	0	0	0	0	0
2	Dati avansi	1.120.611	875.559	750.479	625.399	500.319
	promena	-17	-245.052	-125.080	-125.080	-125.080
II	DUG.POTRAZIVANJA I PLAS.	750.876	585.710	420.544	276.856	68.823
	promena	-1.016.124	-165.166	-165.166	-143.688	-208.033
1	Dugoročna potraživanja	85.913	64.435	42.957	42.957	42.957
	promena	-1.006.979	-21.478	-21.478	0	0
2	Dugoročni fin.plasmani	664.963	521.275	377.587	233.900	25.866
	promena	-9.145	-143.688	-143.688	-143.688	-208.033
III	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	1.443.663	2.282.787	2.156.330	1.920.300	1.664.862
	promena	425.124	839.124	-126.457	-236.030	-255.438
1	Kratkorocna potraživanja	1.142.483	2.056.902	2.005.740	1.845.005	1.664.862
	promena	425.124	914.419	-51.162	-160.735	-180.143
2	Kratkorocni fin.plasmani	301.180	225.885	150.590	75.295	0
	promena	0	-75.295	-75.295	-75.295	-75.295
IV	GOT.EKVIVALENTI I GOTOVINA	1.259.390	545.301	701.353	945.860	1.196.787
	promena	468.078	-714.089	156.051	244.507	250.927
V	KRATKOROCNE OBAVEZE	3.536.485	3.290.437	3.041.240	2.779.004	2.480.655
	promena	-150.749	-246.048	-249.197	-262.236	-298.348
1	Primljeni avansi	2.228.807	2.073.740	1.916.688	1.751.418	1.563.390
	promena	-95.007	-155.067	-157.052	-165.270	-188.029
2	Dobavljači	640.319	595.769	550.649	503.169	449.150
	promena	-27.295	-44.550	-45.120	-47.481	-54.019
3	Kratkorocni krediti	630.416	586.555	542.133	495.387	442.203
	promena	-26.873	-43.861	-44.422	-46.746	-53.184
4	Ostale obaveze	36.942	34.372	31.769	29.029	25.913
	promena	-1.575	-2.570	-2.603	-2.739	-3.117

VI DUGOROCNI KREDITI I OBAVEZE	7.386.670	6.872.750	6.352.250	5.804.517	5.181.355
promena	-314.870	-513.921	-520.500	-547.733	-623.161

A onda i isprojektovati bilans stanja.

Projektovani bilans stanja:

PROJEKTOVANI BILANS STANJA		u 000 din.				
A K T I V A		1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
I.	NEUPL. UPISANI KAPITAL	0	0	0	0	0
II.	STALNA IMOVINA	1.082.668	992.924	903.181	813.437	723.693
II.1.	NEMAT. ULAGANJA	0	0	0	0	0
II.2.	OSNOVNA SREDSTVA	1.082.668	992.924	903.181	813.437	723.693
1	Nabavna vrednost	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411
	Nabavna predhodno	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411
	Investicije u osnovna sredstva	0	0	0	0	0
2	Ispravka vrednosti	89.744	179.487	269.231	358.974	448.718
	Ispravka predhodnosti u pr. Per.	0	89.744	179.487	269.231	358.974
	Amortizacija	89.744	89.744	89.744	89.744	89.744
III	DUGOROCNI FIN.PLASMANI I DUGOROČNA POTR.	750.876	585.710	420.544	276.856	68.823
IV	OBRTNA IMOVINA	4.284.579	4.164.562	4.069.077	3.952.474	3.822.883
IV.I.	ZALIHE	1.614.183	1.369.131	1.244.051	1.118.971	993.891
2	Predhodno	1.614.200	1.614.183	1.369.131	1.244.051	1.118.971
3	Promene + -	-17	-245.052	-125.080	-125.080	-125.080
IV.II.	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	1.411.006	2.250.130	2.123.673	1.887.643	1.632.205
1	Predhodno	985.883	1.411.006	2.250.130	2.123.673	1.887.643
2	Promene + -	425.124	839.124	-126.457	-236.030	-255.438
IV.III	GOTOVINA I EKIVALENTI	1.259.390	545.301	701.353	945.860	1.196.787
1	Predhodno	791.312	1.259.390	545.301	701.353	945.860
2	Promene + -	468.078	-714.089	156.051	244.507	250.927
	AVR	32.657	32.657	32.657	32.657	32.657
	POSLOVNA IMOVINA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
	GUBITAK	0	0	0	0	0
	POSLOVNA AKTIVA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
	VANPOSLOVNA AKTIVA	0	0	0	0	0

TCF

UKUPNA AKTIVA		6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
PASIVA		1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
KAPITAL		-4.546.946	-4.162.077	-3.742.950	-3.283.198	-2.789.266
1	Predhodno	-4.799.778	-4.546.946	-4.162.077	-3.742.950	-3.283.198
2	Promene + -	252.831	384.869	419.127	459.752	493.932
DUGOR. REZERVISANJA		0	0	0	0	0
1	Predhodno	0	0	0	0	0
2	Promene + -	0	0	0	0	0
OBAVEZE		10.697.726	9.937.931	9.168.408	8.358.623	7.437.322
DUGOROCNE OBAVEZE		7.384.994	6.871.190	6.350.808	5.803.199	5.180.179
1	Predhodno	7.699.793	7.384.994	6.871.190	6.350.808	5.803.199
2	Promene + -	-314.799	-513.804	-520.382	-547.609	-623.020
KRATKOROCNE OBAVEZE		3.312.732	3.066.741	2.817.600	2.555.423	2.257.143
PRIMLJENI AVANSI		2.228.302	2.073.270	1.916.253	1.751.021	1.563.035
1	Predhodno	2.323.287	2.228.302	2.073.270	1.916.253	1.751.021
	Promene + -	-94.985	-155.032	-157.017	-165.232	-187.986
DOBAVLJACI		640.174	595.634	550.525	503.055	449.048
1	Predhodno	667.462	640.174	595.634	550.525	503.055
2	Promene + -	-27.289	-44.539	-45.110	-47.470	-54.007
KRATKOROCNI KREDIT		630.273	586.422	542.010	495.274	442.103
1	Predhodno	657.139	630.273	586.422	542.010	495.274
2	Promene + -	-26.867	-43.851	-44.412	-46.736	-53.172
OSTALE OBAVEZE		-186.016	-188.585	-191.188	-193.926	-197.042
1	Predhodno	-184.441	-186.016	-188.585	-191.188	-193.926
2	Promene + -	-1.574	-2.570	-2.603	-2.739	-3.116
PVR		0	0	0	0	0
POSLOVNA PASIVA		6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
VANPOSLOVNA PASIVA		0	0	0	0	0
UKUPNA PASIVA		6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057

Na osnovu projekcija bilansa uspeha i bilansa stanja za projektovani period sastavljen je bilans novčanih tokova. Prilivi i odlivi sredstava su utvrđeni prema pravilima bilansiranja novčanog toka.

Prilive u bilansu novčanih tokova čine smanjenja pozicija aktive i povećanja pozicija pasive, a odlive predstavljaju povećanja pozicija aktive i smanjenja pozicija pasive.

Projekcija novčanih tokova:

TCF

PROJ. NOVCANOG TOKA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
I PRILIV	933.804	719.828	925.784	1.054.532	1.172.494
1 Dobit IV	252.889	384.956	419.223	459.856	494.045
2 Amortizacija	89.764	89.764	89.764	89.764	89.764
3 Povećanje krat. obaveza	0	0	0	0	0
4 Povećanje dug. obaveza	0	0	0	0	0
5 Smanjenje zaliha	17	245.108	125.108	125.108	125.108
6 Smanjenje potraživanja	591.135	0	291.689	379.804	463.577
II ODLIV	465.619	1.434.079	769.697	809.969	921.510
1 Smanjenje krat. obaveza	150.749	246.048	249.197	262.236	298.348
2 Smanjenje dug. obaveza	314.870	513.921	520.500	547.733	623.161
3 Povećanje zaliha	0	0	0	0	0
4 Povećanje potraživanja	0	674.111	0	0	0
6 <u>Investiciono ulaganje</u>	0	0	0	0	0
III NETO NOVČANI TOK	468.185	-714.251	156.087	244.563	250.984

Namirenje po usvajanju plana u EUR:

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	67.835	507.190	0	575.026
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	86.621	776.749	0	863.369
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	103.492	857.718	0	961.210
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	111.381	874.339	0	985.720
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	119.075	960.963	0	1.080.038
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	126.574	1.045.552	0	1.172.126
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	133.879	1.128.104	0	1.261.983
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	150.629	1.208.620	0	1.359.249
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	157.350	1.287.099	0	1.444.449
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	2.634.606	234.739	2.869.345
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	1.056.837	11.280.940	234.739	12.572.516

TCF

Namirenje poverilaca po usvajanju plana u RSD (obračun po kursu na dan 31.07.2025.godine, 117,1734 RSD za 1 EUR):

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	7.948.511	59.429.202	0	67.377.713
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	10.149.622	91.014.263	0	101.163.885
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	12.126.537	100.501.760	0	112.628.297
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	13.050.871	102.449.264	0	115.500.136
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	13.952.405	112.599.351	0	126.551.756
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	14.831.140	122.510.845	0	137.341.985
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	15.687.075	132.183.748	0	147.870.823
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	17.649.740	141.618.060	0	159.267.800
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	18.437.277	150.813.779	0	169.251.056
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	308.705.777	27.505.180	336.210.957
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	123.833.178	1.321.826.050	27.505.180	1.473.164.408

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE (RSD)	KAMATA (RSD)	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,00	113.998.000,00	9.835.178,00	100%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	1.219.087.896,46	102.738.153,00	100%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	27.505.180,21	0,00	5%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	1.360.591.076,67	112.573.332,00	78%

1. Procena vrednosti imovine u slučaju bankrotstva

1.1. Procena likvidacione vrednosti

Procenu likvidacione vrednosti celokupne imovine izradili su veštaci angažovani od strane predlagača Plana reorganizacije. Likvidaciona vrednost nepokretnosti i opreme (prilog 5), izražena je na dan 28. Februar 2025.godine.

Likvidaciona vrednost koja je procenjena za obračun namirenja u bankrotstvu obuhvatila je osnovna sredstva, zalihe i potraživanja čija je naplativost umanjena na bazi procene predlagača o kupcima.

Tabela: Likvidaciona vrednost imovine Dužnika

Naziv	Procenjena TV (RSD)
Osnovna sredstva	400.922.696,00
Zalihe	241.042.076,00
Potraživanja	265.720.589,00
UKUPNO:	907.685.361,00

1.2. Troškovi stečajnog postupka i obaveze stečajne mase u bankrotstvu

U sagledavanju troškova, polaznu tačku predstavljaju troškovi stečajnog postupka i obaveze stečajne mase kao i nagrada stečajnom upravniku koji se prioriteto isplaćuju.

Od ovih sredstava treba odbiti nagradu stečajnom upravniku na namirenje stečajnih poverilaca (obračun dole), kao i troškove stečajnog postupka koje predviđamo u iznosu od 10 miliona dinara.

U ovih 10 milona dinara troškova stečajnog postupka spadaju troškovi:

Kancelarijskog materijala, električne energije, komunalnih usluga, goriva i maziva, pošte i telefona, tekućeg održavanja, platnog prometa, premije osiguranja, obezbeđenja imovine, taksi po osnovu parničnih postupaka, veštačenja i procene imovine i kapitala, putnih troškova, knjigovodstvenih usluga, zarada radnika, naknadu advokatima, oglašavanja, raznih taksi,... za period trajanja stečajnog postupka.

Prema podacima kojima raspolaže Agencija za licenciranje stečajnih upravnika, ukupno prosečno vreme trajanja za 9286 stečajna postupka je: 3 god. 2 mes.6 dan. (aktivni, obustavljeni i zaključeni), a ukupno prosečno vreme trajanja za stečajne postupke pokrenute po Zakonu o stečajnom postupku (ukupno 1577 postupka) je: 4 god. 10 mes.16 dan. Za stečajne postupke koji su pokrenuti po Zakonu o stečaju (ukupno 7709) prosečno vreme trajanja je 2 god. 10 mes.5 dan.. Pored toga tabela prikazuje status stečajnih postupaka (aktivni, obustavljeni, zaključeni) kako za preduzeća sa većinski društvenim, tako i za preduzeća sa većinski privatnim kapitalom, kao i ukupno prosečno vreme trajanja stečajnih postupaka.

T2	Broj predmeta(D)	Prosečno trajanje(D)	Broj predmeta(P)	Prosečno trajanje(P)	Broj predmeta(Ukupno)	Prosečno trajanje(Ukupno)
Aktivni	65	14 god. 7 mes.6 dan.	22	12 god. 10 mes.24 dan.	87	14 god. 1 mes.29 dan.
Obustavljeni	63	3 god. 3 mes.17 dan.	178	2 god. 2 mes.0 dan.	241	2 god. 5 mes.18 dan.
Zaključeni	582	5 god. 5 mes.25 dan.	667	3 god. 12 mes.2 dan.	1249	4 god. 8 mes.10 dan.
Ukupno	710	6 god. 1 mes.13 dan.	867	3 god. 10 mes.7 dan.	1577	4 god. 10 mes.16 dan.

Prosečan period trajanja stečajnog postupka je preko dve godine. Za obračun namirenja stečajnih poverilaca u bankrotstvu pretpostavićemo da će se preduzeće prodati u roku od dve godine što je malo verovatno.

TCF

U skladu sa činjenicama na koje smo ukazali, možemo ovu likvidacionu masu za raspodelu poveriocima tretirati kao najoptimističniju varijantu namirenja poverilaca koja je u praksi teško ostvariva.

U vezi sa iskustvom u bankrotstvu u stečajnim postupcima u Srbiji, prodajna cena je mahom na 50% procenjene vrednosti, pa čak i niže od toga. U praksi ima mnogo slučajeva gde se imovina nije mogla prodati ni za 20% procenjene likvidacione vrednosti imovine.

Procenjujemo da će se prodaja imovine u bankrotstvu realizovati na 70% procenjene vrednosti, odnosno:

Naziv	Procenjena TV (RSD)
Likvidaciona vrednost imovine društva	907.685.360,00
Prodaja imovine u bankrotstvu u %	70%
Prodaja imovine u bankrotstvu u RSD	635.379.752,48

U skladu sa gornjim petpostavkama izvršićemo obračun nagrade stečajnom upravniku, kao i raspoloživi iznos za raspodelu razlučnim i stečajnim poveriocima.

1.

Obračun nagrade na namirenje razlučnog poverioca u skladu sa Pravilnikom u utvrđivanje nagrade za rad stečajnog upravnika (Službeni glasnik RS 10/2012):

Naziv stečajnog dužnika	Balkan polymers DOO
Ukupno prihodovana sredstva ostvarena prodajom imovine	113.998.000 din.
Procenat imovine pod založnim pravom	100,00%
Troškovi stečajnog postupka koji padaju na teret razlučnih poverilaca	100.000 din.
Troškovi prodaje	300.000 din.
Srednji kurs NBS dana:	31.7.2027
1EUR	117,00

Balkan polymers DOO		
Procenat imovine pod založnim pravom	100,00%	100,00%
Ukupno prihodovana sredstva ostvarena prodajom imovine	113.998.000 din.	974.341,89 €
Sredstva od prodaje imovine sa založnim pravom	113.998.000 din.	974.341,89 €
Troškovi stečajnog postupka koji padaju na teret razlučnih poverilaca	100.000 din.	854,70 €
Troškovi prodaje koji padaju na teret razlučnih poverilaca	300.000 din.	2.564,10 €
Ukupni troškovi koji padaju na teret razlučnih poverilaca:	400.000 din.	3.418,80 €
Osnovica za obračun:	113.698.000 din.	970.923,08 €

Nagrada upravniku		
5%	do 100.000 €	
5.000 € uvećanih za 3% vrednosti preko 100.000 €	100.001 do 500.000 €	
17.000 € uvećanih za 2% vrednosti preko 500.000 €	500.001 do 1.000.000 €	3.090.960,00 din (26.418,46 €).
27.000 € uvećanih za 0,5% vrednosti preko 1.000.000 €	preko 1.000.000 miliona €	

Raspoloživo za raspodelu različnim poveriocima: 110.507.040,00 din. 944.504,62 €

2.

Obračun nagrade na namirenje stečajnih poverilaca u skladu sa Pravilnikom u utvrđivanje nagrade za rad stečajnog upravnika (Službeni glasnik RS 10/2012) – bez uvećanja u skladu sa članom 6., 7. i 8. Pravilnika:

Naziv stečajnog dužnika	Balkan polymers DOO
Ukupno novčana sredstva za namirenje poverilaca	635.379.752,48 din.
Ukupni troškovi stečajnog postupka bez nagrade stečajnog upravnika	10.000.000 din.
Srednji kurs NBS dana:	31.7.2027
1EUR	117,00

Balkan polymers DOO		
Ukupna novčana sredstva za namirenje poverilaca (Deobna masa)	635.379.752 din.	5.430.596,18 €
Sredstva od prodaje imovine sa založnim pravom	113.998.000 din.	974.341,89 €
Deobna masa za namirenje stečajnih poverilaca	521.381.752 din.	4.456.254,29 €
Ukupni troškovi stečajnog postupka bez nagrade stečajnog upravnika	10.000.000 din.	85.470,09 €
Ukupni troškovi koji su alocirani na stečajne poverioce	400.000 din.	3.418,80 €
Ukupni troškovi bez nagrade SU koji se alociraju na teret stečaj. poverilaca	9.600.000 din.	82.051,28 €
Osnovica za obračun	511.781.752 din.	4.374.203,01 €
Нagrada управнику		
400 %	do 2.000.000 €	
2.000 € uvećanih za 20% vrednosti preko 2.000 €	2.001 do 25.000 €	
6.600 € uvećanih za 8% vrednosti preko 25.001 €	25.001 do 50.000 €	
8.600 € uvećanih za 5% vrednosti preko 50.001 €	50.001 do 100.000 €	
11.100 € uvećanih za 3% vrednosti preko 100.001 €	100.001 do 250.000 €	
15.600 € uvećanih za 2% vrednosti preko 250.001 €	250.001 do 500.000 €	
20.600 € uvećanih za 1,5% vrednosti preko 500.001 €	500.001 do 1.000.000 €	
28.100 € uvećanih za 0,5% vrednosti preko 1.000.000 €	preko 1.000.000 miliona €	
		5.261.608,76 din (44.971,02 €).

Ukupna nagrada stečajnom upravniku	Iznos:
Nagrada upravniku za namirenje Stečajnih poverilaca	5.261.608,76
Nagrada upravniku na namirenje Različnih poverilaca	3.090.960,00
UKUPNO:	8.352.568,76

Ukupno namirenje u bankrotstvu:

Rb	OPIS	Vrednost
1	Deobna masa	635.379.752,48
2	Ukupni troškovi stečajnog postupka	10.000.000,00
3	Srednji kurs EUR na dan 30.09.2027	117
4	Osnovica za obračun	625.379.752,48

TCF

5	Nagrada stečajnom upravniku	8.352.568,76
6	Za namirenje stečajnih poverioca	617.027.183,72

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE U RSD	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,86	110.507.040,84	97%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	506.520.142,86	42%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	0,00	0%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	617.027.183,70	33%

Ukupno predviđeno namirenje poverilaca bankrotstvom iznosi 33% vrednosti ukupnih potraživanja.

2. Poređenje reorganizacije i bankrotstva

U tabelama dole dat je prikaz potencijalnog ishoda bankrotstva i reorganizacije Dužnika.

Iz datih tabela se jasno može videti da vrednost imovine stečajnog dužnika nije dovoljna da se iz nje namire potraživanja poverioca. Tim pre ako imamo u vidu nepredviđeno dug period trajanja stečajnog postupka i time uvećavanje troškova stečajnog postupka i obaveza stečajne mase a koje može dovesti do namirenja u dalekom vremenskom periodu.

Ovde ukazujemo na činjenicu da je u praksi teško prodati imovinu po procenjenim likvidacionim vrednostima. U praksi ima mnogo slučajeva gde se imovina nije mogla prodati ni za 20% procenjene likvidacione vrednosti imovine.

Predloženi plan reorganizacije predviđa povoljniji način namirenja i u interesu je svih poverilaca. Tim pre ako se ima u vidu da je predviđeno namirenje poverilaca u bankrotstvu dato isuviše optimistično, te je najverovatnije da neće doći do namirenja poverilaca III isplatnog reda.

Sa druge strane, namirenje u bankrotstvu može trajati vremenski i duže nego u reorganizaciji gde su isplate predviđene svake godine na određeni datum.

Predviđeno namirenje u bankrotstvu

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE U RSD	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,86	110.507.040,84	97%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	506.520.142,86	42%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	0,00	0%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	617.027.183,70	33%

Predviđeno namirenje u reorganizaciji

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja glavnice sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	7.948.511	59.429.202	0	67.377.713
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	10.149.622	91.014.263	0	101.163.885
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	12.126.537	100.501.760	0	112.628.297
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	13.050.871	102.449.264	0	115.500.136
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	13.952.405	112.599.351	0	126.551.756
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	14.831.140	122.510.845	0	137.341.985
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	15.687.075	132.183.748	0	147.870.823
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	17.649.740	141.618.060	0	159.267.800
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	18.437.277	150.813.779	0	169.251.056
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	308.705.777	27.505.180	336.210.957
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	123.833.178	1.321.826.050	27.505.180	1.473.164.408

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE (RSD)	KAMATA (RSD)	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,00	113.998.000,00	9.835.178,00	100%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	1.219.087.896,46	102.738.153,00	100%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	27.505.180,21	0,00	5%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	1.360.591.076,67	112.573.332,00	78%

Zaključak

Kao što se iz priložene tabele vidi, u slučaju bankrotstva i unovčenja imovine u postupku redovne likvidacije poverioci bi se namirili u iznosu od 33% njihovog potraživanja. Razlučni poverilac naplatio bi se u procentu od 97% vrednosti predmeta razlučnog prava, dok bi ostatak potraživanja namirio kao stečajni poverilac III isplatnog reda u iznosu od 42% svog potraživanja.

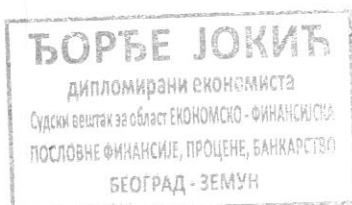
Sa druge strane, kroz UPPR ukupan stepen namirenja je duplo više i iznosi 100% ukupnih potraživanja poverilaca klase A i B sa kamatom obračunatom po stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate i 5% namirenja IV isplatnog reda ili C klase poverilaca.

Na osnovu iznetog, nameće se zaključak da u slučaju stečaja ne bi bilo dovoljno sredstava za potpuno namirenje svih poverilaca. Smatramo da je mnogo realnija pretpostavka da je usvajanje i realizacija

TCF

ovog UPPR-a neuporedivo povoljniji način namirenja za sve poverioce stečajnog dužnika u poređenju sa opcijom bankrotstva.

U skladu sa članom 155. Zakona o stečaju, reorganizacijom se obezbeđuje povoljnije namirenje poverilaca u odnosu na bankrotstvo, odnosno u reorganizaciji je predviđeno namirenje od 78% ukupnih potraživanja, dok bankrotstvom ovo namirenje iznosi 33% ukupnih potraživanja



ЂОРЂЕ ЈОКИЋ ПР
СТЕЧАЈНИ УПРАВНИК
ВЕШТАЧЕНА МР КОНСАЛТИНГ
T C F
БЕОГРАД (Нови Београд), Palmira Tuljatića 5/II

Predrag Sljivic

From: Bojan Gojić EBS <Bojan.Gojic@erstebank.rs>
Sent: Monday, March 2, 2026 2:34 PM
To: Predrag Sljivic
Cc: Miloš Josipović EBS; Gojko Vrcelj EBS; Mirko Marjanovic; tcf.djordje@gmail.com
Subject: RE: UPPR
Attachments: 2026.02.28 UPPR-Balkan Polymers na 31.07.2025-uredjen.pdf

Saglasni s tim da se izbací na str 8 deo označen žutom bojom treba da stoji obračun kamate 1% 2026 i 2027 i 2% nakon toga

- **1.192.958.228 dinara obaveza Klase B, sa predviđenim namirenjem 100% glavnog duga u periodu od 10 godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, uz otpust redovne i zakonske zatezne kamate.**

From: Predrag Sljivic <predrag.sljivic@balkanpolymers.com>
Sent: Monday, March 2, 2026 10:42 AM
To: Bojan Gojić EBS <Bojan.Gojic@erstebank.rs>
Cc: Miloš Josipović EBS <Milos.Josipovic@erstebank.rs>; Gojko Vrcelj EBS <Gojko.Vrcelj@erstebank.rs>; Mirko Marjanovic <mirko.marjanovic@balkanpolymers.com>; tcf.djordje@gmail.com
Subject: RE: UPPR

Mejl je poslat sa adrese izvan Erste Banke, budite dodatno pažljivi. Molimo da sumnjive mejlove prosledite na phishing@erstebank.rs

Poštovani,

U prilogu Vam dostavljamo konačnu verziju UPPR-a, u koju su unete valutna klauzula, kao i kamatna stopa u visini od 1% za 2026. i 2027. godinu, odnosno 2% za sve naredne godine.

Molimo Vas da izvršite proveru i potvrdite saglasnost sa nacrtom najkasnije do kraja dana, kako bismo isti mogli predati sudu sutra, 03.03.2026. godine.

Srdačan pozdrav,

Predrag Sljivic

Subject:

FW: UPPR

Poštovani,

Pogledali smo dostavljenu verziju plana i imamo dve, više tehničke, korekcije:

- Na strani 8 u delu Ciljevi reorganizacije ažurirati uslove otplate, u delu koji se odnosi na kamatu
- Korigovati % učešća poverilaca u Klasi B, konkretno OTP banka drži 24.43% u ovoj klasi umesto 23.91% koliko je navedeno. Učešće treba korigovati i za ostale poverioce...

Srdačan pozdrav,

Mirjana Stamenić

Stariji Konsultant za ranu naplatu od privrede



OTP banka Srbija

Jedinica za ranu naplatu od privrede

Trg Slobode 7

21000 Novi Sad, Srbija

Telefon: +381 (21) 489 5281

Mobilni: +381 (64) 896 0324

E-mail: mirjana.stamenic@otpbanka.rs



Razmislite pre štampanja

OTP banka - ESG vrednosti u praksi



Predrag Sljivic

Subject:

FW: UPPR

Poštovani Predraže, obzirom da nam je ostavljen ovako kratak rok molim vas da dostavite plan sa jasno obeleženim svim izmenama u odnosu na verziju plana od 22.01.2026.

U toj verziji plana prilikom navođenja jemstava kod naše banke izostavljeni su ugovori o solidarnom jemstvu zaključeni sa jemcem fizičkim licem Mirkom Marjanovićem koji su obezbeđenje po ugovorima o izdavanju garancija LG-045/17 od 28.07.2017. i LG-64/18 od 26.09.2018.

Pozdrav

Jelena Branković

Ekspert za restrukturiranje plasmana pravnih lica

M:+381 64 8853 451

Bulevar Arsenija Černojevića 59a, Novi Beograd



ODRICANJE OD ODGOVORNOSTI

Informacija u ovom e-mailu namenjena je isključivo primaocima navedenim u adresi poruke. Poruka može sadržati poverljive informacije. Ukoliko greškom primite ovaj e-mail, molimo da ga obrišete. Ako niste navedeni kao primalac, svako kopiranje korišćenje i obelodanjivanje sadržaja je zabranjeno i može biti nezakonito. AikBank ad Beograd nije odgovorna, niti garantuje, za bilo koje mišljenje, preporuku, zaključak, zahtev, ponudu i/ili ugovornu obavezu koja se ostvaruje ovakvim načinom komunikacije.

DISCLAIMER

Information in this email is intended for the recipients addressed in the email. It may contain confidential information. If you receive this email in error, please delete it. If you are not addressed as the recipient, please have in mind that copying and disclosure of the email or using the information contained in the email is prohibited and may be unlawful. AikBank ad Beograd neither endorses nor is responsible for any opinion, recommendation, conclusion, demand, offer and/or agreement contained in this email.

**UNAPRED PRIPREMLJEN PLAN REORGANIZACIJE DRUŠTVA
BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD**

Sa stanjem na dan 31.jul 2025.godine

oktobar 2025. godine

Sadržaj

Definicije	4
Podaci o pravnom statusu i povezanim licima Društva	5
Istorijat i delatnost	6
Uzroci koji su doveli do finansijskih poteškoća	7
Ciljevi reorganizacije	7
Klase poverilaca i kriterijumi podele na klase	9
Pregled preliminarne potraživanja po klasama	9
Pregled poverilaca Klase A	10
Pregled poverilaca Klase B	13
Pregled poverilaca Klase C	15
Uslovni poverioci	15
Mere i sredstva za realizaciju plana reorganizacije	16
Reprogram (otplate u ratama, izmena rokova dospelosti, kamatnih stopa ili drugih uslova zajma, kredita ili drugog potraživanja ili instrumenta obezbeđenja)	16
Reprogram Klasa A	17
Reprogram Klasa B	17
Reprogram Klasa C	19
Obračun kamata na potraživanja u toku usvajanja i realizacije plana reorganizacije	19
Osporena potraživanja	19
Izmene i dopune opštih akata i drugih dokumenata o osnivanju ili upravljanju	19
Unovčenje imovine	19
Otpust duga	20
Pokretanje poslovanja	20
Broj zaposlenih	20
Statusne promene	20
Promena pravne forme	20
Prenos dela ili celokupne imovine na jedno ili više postojećih ili novoosnovanih subjekata	20
Druge mere od značaja za realizaciju plana	20
Prebijanje potraživanja	20
Odvojeno namirenje poverilaca	20
Zabrana statusnih promena	22
Zabrana isplati dividendi	22
Procena imovine	22
Rokovi za izvršenje plana	22
Usvajanje plana reorganizacije i pravne posledice	33
Nepostupanje po planu reorganizacije	33
Posebne odredbe o izvršenju plana i namirenju poverilaca	33
Odgovorna i angažovana lica	33
Predlog organa upravljanja i lica za nadzor	33
Podaci o postupku primene plana reorganizacije	34
Finansijske izveštaji i projekcije	34
Finansijski izveštaji za period 2020-2023	34
Analiza finansijskog stanja društva	35
Analiza bilansa uspeha	35
Analiza bilansa stanja	38
Racio analiza	40
Finansijske projekcije	42
Projektovani bilans stanja, bilans uspeha i novcni tokovi	42

Procena vrednosti imovine u slučaju bankrotstva	56
Procena likvidacione vrednosti	56
Troškovi stečajnog postupka i obaveze stečajne mase u bankrotstvu	56
Poređenje reorganizacije i bankrotstva	59
Izveštaj o očekivanim bitnim događajima u poslovanju nakon dana sačinjavanja plana i pregled obaveza čije se dospeće očekuje u narednih 90 dana kao i način namirenja tih obaveza	61
Dostupnost informacija poveriocima u toku pregovora	62
Završne odredbe	62

Prilozi

Prilog 1: Izjava Društva o verodostojnosti podataka i informacija navedenih u planu;

Prilog 2: Izjava stečajnog upravnika o izvodljivosti unapred pripremljenog plana reorganizacije

Prilog 3: Vanredni revizorski izveštaj na dan 31.07.2025.godine sa pregledom svih potraživanja i procentualnim učešćem svakog poverioca u odgovarajućoj klasi plana;

Prilog 4: Zvanični finansijski izveštaji o poslovanju za predhodne 3 godine (2024,2023,2022 godina);

Prilog 5: Procena vrednosti imovine na dan 31.07.2025.godine;

Prilog 6: Procena novčanog iznosa namirenja koje bi se ostvarilo sprovođenjem bankrotstva i sprovođenjem reorganizacije za svaku od klasa poverilaca posebno;

Prilog 7: Potpisana izjava većinskih poverilaca po vrednosti potraživanja svake planom predviđene klase da su upoznati sa sadržinom plana reorganizacije i da su spremni da postupe na ročište za glasanje o planu reorganizacije ili glasaju pisanim putem;

Prilog 8: Odluka Skupštine Društva o pokretanju plana reorganizacije

1. Definicije

- a. **Podnosilac** – BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD
- b. **Društvo ili Društvo** – BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD, Bulevar Despota Stefana 12, Beograd, MB: 17428403, PIB: 100481852
- c. **Zakon** - pod „Zakonom“ se podrazumeva Zakon o stečaju („Sl. glasnik RS“ br. 104/2009, 99/2011 - drugi zakon, 71/2012 - Odluka US RS, 83/2014, 113/2017, 44/2018 i 95/2018)
- d. **Unapred pripremljeni Plan reorganizacije** - u daljem tekstu „Unapred pripremljen plan reorganizacije Društva“ ili „Plan reorganizacije“
- e. **Datum usvajanja Plana reorganizacije** - Dan donošenja rešenja kojim se potvrđuje usvajanje Plana
- f. **Datum ročišta** - Datum održavanja prvog zakazanog ročišta za razmatranje predloga plana i glasanje od strane poverilaca
- g. **Dan usvajanja plana** - Dan donošenja rešenja stečajnog sudije kojim se istovremeno otvara stečajni postupak, potvrđuje usvajanje plana i obustavlja stečajni postupak
- h. **Dan stupanja na snagu Unapred pripremljenog plana reorganizacije** - Dan početka primene Unapred pripremljenog plana reorganizacije, definisan Planom kao 14 dana od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije
- i. **Dan preseka** - predstavlja dan na koji se radi vanredni izveštaj revizora (31.07.2025.godine)
- j. **Datum izvršenja Plana reorganizacije** - Datum potpunog namirenja poverilaca na način i pod uslovima definisanim Planom
- k. **Nedefinisani pravni izrazi** - Svaki pravni izraz naveden u ovom Planu koji nije definisan u okviru samog Plana upotrebljen je u skladu sa Zakonom o stečaju i ima značenje definisano tim Zakonom
- l. **Operativne odredbe Plana** – Odredbe koje predstavljaju elemente kojim se definiše ispunjenje ovog Plana. Ove odredbe su obavezujuće i smatraju se merodavnim u slučaju konflikta sa bilo kojom drugom odredbom odnosno tekstom samog Plana
- m. **MRSD** - milion dinara

2. Podaci o pravnom statusu i povezanim licima Društva

BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD, Bulevar Despota Stefana 12, Beograd, MB: 17428403, PIB: 100481852, upisano je u registar 03.06.2022.godine kao društvo sa ograničenom odgovornošću. Društvo je registrovano pod šifrom 4675- Trgovina na veliko hemijskim proizvodima. Jedini član društva je Mirko Marjanović, državljanin Republike Srbije, sa prebivalištem u Beogradu, na adresi Zahumska 045/11, JMBG:3004962781019 sa registrovanim kapitalom u udelu od 100%. Upisan i uplaćen kapital iznosi 129.675.862,49 RSD. Kapital je uplaćen dana 23.09.2019.godine.

Dana 23.09.2019.godine, na dan uplate kapitala Društva, u Registar privrednih subjekata upisana je statusna promena izdvajanje uz osnivanje privrednog društva PREDUZEĆE ZA PROIZVODNJU PROMET I USLUGE BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, matični broj 17428403, kao društva deljenika i privrednih društava Župski Dunjar doo Beograd-Stari Grad, Župsko Zlato doo Beograd-Stari Grad i Expofruit d.o.o. Beograd kao novoosnovanih društava usled statusne promene izdvajanje uz osnivanje.

U skladu sa osnivačkim aktom, pretežna delatnost kojom će se društvo baviti je trgovina na veliko hemijskim proizvodima. Društvo može obavljati i druge delatnosti uključujući spoljnotrgovinsku delatnost, ukoliko za to ispunjava uslove predviđene zakonom. Društvo je osnovano kao jednodomno. Organi društva su skupština i direktor. Direktor društva od dana 17.09.2021.godine je Predrag Šiljić, JMBG: 1411974782018, koji društvo zastupa samostalno.

U skladu sa članom 125 Zakona o stečaju, povezanim licima stečajnog dužnika smatraju se:

- 1) direktor, član organa upravljanja ili organa nadzora stečajnog dužnika;
- 2) član stečajnog dužnika koji za njegove obaveze odgovara celokupnom svojom imovinom;
- 3) član ili akcionar sa značajnim učešćem u kapitalu stečajnog dužnika;
- 4) pravno lice koje stečajni dužnik kontroliše u smislu zakona kojim se uređuju privredna društva;
- 5) lica koja zbog svog posebnog položaja u društvu imaju pristup poverljivim informacijama ili imaju mogućnost da se upoznaju sa finansijskim stanjem stečajnog dužnika;
- 6) lica koje je faktički u poziciji da vrši značajniji uticaj na poslovanje stečajnog dužnika;
- 7) lica koje je srodnik po krvi u prvoj liniji bez obzira na stepen ili u pobočnoj liniji do četvrtog stepena srodstva, srodnik po tazbini do drugog stepena srodstva ili bračni drug fizičkih lica iz tač. 1), 2), 3), 5) i 6) ovog člana.

U skladu sa članom 62. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021), povezanim licima smatraju se:

"Povezanim licem u smislu ovog zakona u odnosu na određeno pravno lice smatra se: 1) pravno lice u kojem to pravno lice poseduje značajno učešće u kapitalu, ili pravo da takvo učešće stekne iz konvertibilnih obveznica, varanata, opcija i slično; 2) pravno lice u kojem je to pravno lice kontrolni član društva (kontrolisano društvo); 3) pravno lice koje je zajedno sa tim pravnim licem pod kontrolom trećeg lica; 4) lica koje u tom pravnom licu poseduje značajno učešće u kapitalu, ili pravo da takvo učešće stekne iz konvertibilnih obveznica, varanata, opcija i slično; 5) lica koje je kontrolni član tog pravnog lica; 6) lica koje je direktor, odnosno član organa upravljanja ili nadzora tog pravnog lica.

Značajno učešće u osnovnom kapitalu postoji ako jedno lice, samostalno ili sa drugim licima koja sa njim deluju zajedno, poseduje više od 25% prava glasa u društvu.

Zajedničko delovanje postoji kada dva ili više lica, na osnovu međusobnog izričitog ili prećutnog sporazuma, koriste glasačka prava u određenom licu ili preduzimaju drugeradne u cilju vršenja zajedničkog uticaja na upravljanje ili poslovanje tog lica."

U smislu Zakona o stečaju, u skladu sa članom 156. stav 1. tačka 18) Zakona o stečaju, povezanim licem sa društvom BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD, Bulevar Despota Stefana 12, Beograd, MB: 17428403, PIB: 100481852,

u smislu člana 125, stav 1. Tačka 1) Zakona o stečaju, koji glasi:
direktor, član organa upravljanja ili organa nadzora stečajnog dužnika, smatra se lice:

- 1) Predrag Šljivić, JMBG: 1411974782018

u smislu člana 125, stav 1. Tačka 3) Zakona o stečaju, koji glasi:
član ili akcionar sa značajnim učešćem u kapitalu stečajnog dužnika, smatra se lice:

- 1) Mirko Marjanović, JMBG:3004962781019

u smislu člana 125, stav 1. Tačka 4) Zakona o stečaju, koji glasi:

pravno lice koje stečajni dužnik kontroliše u smislu zakona kojim se uređuju privredna društva, smatraju se privredna društva:

Naziv preduzeća	Matični broj	Mesto	Oblik povezanosti	APR Status	Učešće
Balkan Polymers Ltd	2012092017	Sofia	vlasnik Mirko Marjanović	Aktivan	100%
Balkan Polymers Kimya Ve Ticaret Ltd	11566059	Ankara	vlasnik Mirko Marjanović	Aktivan	100%
Balkan Polymers Monoprosopi Anonymi Etairela	161843204000	Solun	vlasnik Mirko Marjanović	Aktivan	100%
Balpol doo Beograd u likvidaciji	21450588	Beograd	vlasnik Mirko Marjanović	U Likvidaciji	100%
PRAVNO LICE RUMUNIJA	39770285		ogranak	Aktivan	100%

3. Istorijat i delatnost

Balkan Polymers DOO Beograd osnovan je 2002. godine. Tokom godina kompanija je imala različite oblasti delovanja, a od 2007. godine fokusira se na distribuciju polimera – sirovina vrhunskog kvaliteta za proizvodnju plastičnih proizvoda, pre svega:

- Polietilen (HDPE, LDPE, LLDPE)
- Polipropilen (PP)
- Polistiren (PS)
- PET
- PVC

Ovi materijali nalaze primenu u različitim industrijama – građevinskoj, poljoprivrednoj, industriji ambalaže i automobilske industriji.

Kompanija svoje proizvode plasira na tržište Srbije i zemalja Jugoistočne Evrope, a sirovine nabavlja direktno od vodećih svetskih proizvođača iz Evrope, SAD-a, Kine i Bliskog Istoka. Ovaj model nabavke omogućava konstantan kvalitet, stabilne isporuke i konkurentne cene.

Baza klijenata obuhvata više od 700 kupaca, uglavnom fabrika prerađivača ovih sirovina.

4. Uzroci koji su doveli do finansijskih poteškoća

Do 2022. godine glavni dobavljači Balkan Polymersa dolazili su iz Rusije i Irana, sa učešćem od preko 80% u ukupnoj nabavci, a samo je učešće Rusije bilo 50%.

1. Promena tržišnih uslova usled rata u Ukrajini

U prvom kvartalu 2022. godine kompanija je imala 11.000 tona robe u vrednosti od oko 22 miliona evra na putu. Prodaja većine te robe je već bila unapred dogovorena. Kao posledica rata u Ukrajini, kriza koja je zahvatila celu Evropu, dovodi do naglog pada tražnje, gde su kupci su otkazivali već ugovorene porudžbine, što je ustvari bio glavni problem za društvo, tako je velika količina robe po vrlo visokim cenama, ostala na lageru. Cene su drastično padale, od maja 2022. do januara 2024., što je onemogućilo brzu prodaju lagera bez značajnih gubitaka. Na kraju je roba prodavana po cenama i više nego duplo nižim. Kriza pada proizvodnje i tražnje traje i danas.

2. Gubitak ključnih dobavljača usled sankcija

Uvođenje sankcija na tranzit ruske robe ka Srbiji dovelo je do gubitka glavnih dobavljača. Pokušaji da se pronađu alternativni izvori nisu u potpunosti nadoknadili izgubljene nabavne kapacitete. Alternativni dobavljači su postale firme sa Dalekog istoka, sa rokovima isporuke od 3 do 4 meseca, (u odnosu na isporuke iz Rusije) uz uslov da se cene fiksiraju kod kupovine robe. Tako je sav rizik od pada cena pao na društvo.

3. Rast kamatnih stopa

Povećanje Euribora od preko 4%, što je rast od 400%, značajno je uticalo na poslovanje, s obzirom da se biznis model društva bazira na bankarskom finansiranju, zbog obima trgovine. Troškovi kamata su se utrostručili u roku od tri meseca, što je dodatno ugrozilo likvidnost, s obzirom na vrlo visoku zaduženost kod banaka. Iako je primetan blagi pad Euribora, još uvek su mesečni anuiteti prema bankama, pogotovu imajući u vidu smanjeni obim poslovanja, preveliki i direktno utiču na likvidnost firme.

5. Ciljevi reorganizacije

Cilj UPPR-a je, saglasno odredbama Zakona o stečaju, najpovoljnije kolektivno namirenje stečajnih poverilaca. Obzirom da vrednost imovine Stečajnog dužnika u slučaju unovčenja nema dovoljan obim za potpuno namirenje svih poverilaca, Stečajni dužnik je merama predviđenim kroz UPPR omogućio povoljnije namirenje svih poverilaca.

Cilj reorganizacije je stabilizacija društva BALKAN POLYMERS DOO, smanjenje troškova poslovanja, reprogramiranje dugova i rast prodaje preduzeća.

Cilj nam je da nakon sprovođenja ovog unapred pripremljenog plana reorganizacije, preduzeće postane likvidno i ostvari pozitivan poslovni rezultat.

Veoma je važno, da prilikom dogovora reprograma duga, sa dobavljačimo ugovorimo nastavak isporuke robe uz valutu plaćanja od 60 dana i izmirujemo obaveze u roku.

Nove isporuke će biti plaćane u valuti – bez kašnjenja.

Po vrsti, radi se o finansijskom restrukturiranju obaveza društva (otpisi, smanjenja dugovanja i produženje otplate), dok se cilj ogleda u nastavku poslovanja stečajnog dužnika.

Predlagač Plana smatra da je predloženi UPPR povoljnija opcija za namirenje poverilaca od bankrotstva, što će detaljno obrazložiti u nastavku UPPR-a.

Ovaj plan predstavlja sanacioni plan, čime će se stvoriti pravno formalni uslovi za nesmetani kontinuitet delatnosti i povoljnije namirenja poverilaca.

Reorganizacija Društva se zasniva na ključnim merama za namirenja poverilaca po klasama i to:

- **113.998.001 dinara obaveza za poverioce klase A, sa predviđenim namirenjem 100% glavnog duga u periodu od 9 godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate.**
- **1.192.958.228 dinara obaveza Klase B, sa predviđenim namirenjem 100% glavnog duga u periodu od 10 godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate.**
- **550.103.604 dinara obaveza Klase C, sa predviđenim namirenjem 5% glavnog duga na kraju desete godine od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, uz otpust redovne i zakonske zatezne kamate, a sve nakon namirenja Klase B poverilaca.**

Napomena: Otplatni plan je u skladu sa članom 156 stav 1 tačka 15 a koji se odnosi na trajanje sprovođenja plana reorganizacije, računato od dana potvrđivanja plana, koji određuje da plan reorganizacije mora sadržati rokove sprovođenja plana reorganizacije, koji ne mogu biti duži od pet godina od dana potvrđivanja plana.

Petogodišnje ograničenje odnosi se samo na trajanje organizacionih mera sprovođenja plana, a ne i na same otplatne planove, odnosno ne odnosi se na mere za realizaciju plana reorganizacije koje se odnose na predviđanje otplate potraživanja u ratama, izmene rokova dospelosti, kamatnih stopa ili drugih uslova zajma, kredita ili drugog potraživanja ili instrumenta obezbeđenja, period otplate kredita ili zajma uzetog u toku stečajnog postupka ili u skladu sa planom reorganizacije, kao ni na rokove dospelosti dužničkih hartija od vrednosti. To znači: dužnik mora za 5 godina sprovesti sve reorganizacione mere, ali sam otplatni raspored obaveza prema poveriocima može trajati i duže od 5 godina, u našem slučaju 10 godina.

6. Klase poverilaca i kriterijumi podele na klase

Za potrebe glasanja i usvajanja plana utvrdjenu su klase poverilaca na dan preseka (31.07.2025.godine) u skladu sa odredbama Zakona i to:

- **Klasa A** – Obezbeđeni poverioci. Potraživanja obezbeđena na imovini Društva u skladu sa kriterijumom iz čl. 49 Zakona o stečaju (razlučni poverilac).
- **Klasa B** - Neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (III isplatni red).
- **Klasa C** – Posebna klasa poverilaca koju čine neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (IV isplatni red), povezana lica u skladu sa članom 125 Zakona o stečaju. U skladu sa stavom 7. člana 165. Zakona o stečaju, ova lica čine posebnu klasu i ne glasaju o planu reorganizacije.

Stečajni dužnik nema založne poverioce.

6.1. Pregled potraživanja po klasama

U skladu sa vanrednim izveštajem revizora na dan 31.07.2025.godine, uradjena je preliminarna lista potraživanja poverilaca na dan preseka. U nastavku je dati zbirni iznos potraživanja po klasama.

Tabela: Pregled potraživanja po klasama

Klasa A - Obezbeđeni poverioci. Potraživanja obezbeđena na imovini Društva u skladu sa kriterijumom iz čl. 49 Zakona o stečaju (razlučni poverilac).	113.998.001
Klasa B - Neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (III isplatni red).	1.219.087.896
Klasa C – Posebna klasa poverilaca koju čine neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (IV isplatni red), povezana lica u skladu sa članom 125 Zakona o stečaju. U skladu sa stavom 7. člana 165. Zakona o stečaju, ova lica čine posebnu klasu i ne glasaju o planu reorganizacije.	550.103.604
UKUPNO:	1.883.189.502

Potraživanja poverilaca koja istovremeno duguju Društvu će biti namirena u pripadajućem iznosu prebijanjem potraživanja u skladu sa čl. 82. Zakona o stečaju.

Nadležni organ Društva će realizovati meru u roku ne dužem od 120 dana od dana pravosnažnosti Rešenja o usvajanju plana i o tome obavesti poverioce za koje je izvršeno prebijanje.

Poverioci za koje je izvršeno prebijanje potraživanja sa dugovanjem, mogu za eventualni iznos neusaglašene razlike za prebijanje sa stečajnim dužikom pokrenuti spor radi utvrđivanja istog.

Društvo prebija sledeće potraživanja sa obavezama AIK BANKA AD Beograd u ukupnom iznosu od 26.129.668,20 dinara u skladu sa čl. 82. Zakona o stečaju:

Poverioci	Duguje	Potražuje	Saldo potraživanja
AIK BANKA AD BEOGRAD	26.129.668	-156.744.575	-130.614.907

Tabela: Pregled potraživanja po klasama nakon sprovedenog prebijanja:

Klasa A - Obezbeđeni poverioci. Potraživanja obezbeđena na imovini Društva u skladu sa kriterijumom iz čl. 49 Zakona o stečaju (razlučni poverilac).	113.998.001
Klasa B - Neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (III isplatni red).	1.192.958.228
Klasa C – Posebna klasa poverilaca koju čine neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (IV isplatni red), povezana lica u skladu sa članom 125 Zakona o stečaju. U skladu sa stavom 7. člana 165. Zakona o stečaju, ova lica čine posebnu klasu i ne glasaju o planu reorganizacije.	550.103.604
UKUPNO:	1.857.059.833

6.1.1. Pregled poverilaca Klase A na dan 31.07.2025.godine

Klasa A – Obezbeđeni poverioci. Potraživanja obezbeđena na imovini Društva u skladu sa kriterijumom iz čl. 49 Zakona o stečaju (razlučni poverilac).

Poverioci ukupno	Matični broj	Total	Učešće
OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	08603537	113.998.001	100,00%
UKUPNO:		113.998.001	

Društvo ima jednog razlučnog poverioca - OTP banka AD Beograd.

Razlučni poverilac ima upisanu izvršnu vansudsku hipoteku 1. reda na poslovnom prostoru za koji nije utvrđena delatnost, broj posebnog dela bb, evid. br. 8, korisne površine 292 m², koji se nalazi na etaži VI sprata sa obimom udela 15350/29200 i hipoteku 5. reda na poslovnom prostoru za koji nije utvrđena delatnost, broj posebnog dela bb, evid. br. 10, korisne površine 222 m², koji se nalazi na etaži VIII sprata, sa obim udela 1/1, oba u okviru poslovne zgrade za koju nije utvrđena delatnost, broj objekta 1, u ul. Bulevar Despota Stefana, broj ulaza 12, na kat. parceli 2340 KO Stari Grad, upisano u List nepokretnosti KO Stari Grad.

Hipoteka razlučnog poverioca na poslovnom prostoru za koji nije utvrđena delatnost, broj posebnog dela bb, evid. br. 10, korisne površine 222 m², koji se nalazi na etaži VIII sprata, sa obim udela 1/1, oba u okviru poslovne zgrade za koju nije utvrđena delatnost, broj objekta 1, u ul. Bulevar Despota Stefana, broj ulaza 12, na kat. parceli 2340 KO Stari Grad, upisano u List nepokretnosti KO Stari Grad, upisana kao hipoteka 5. reda namirenja, u stvarnosti je jedino razlučno potraživanje na predmetnoj nepokretnosti, budući da su obaveze po osnovu ranije upisanih založnih prava na nepokretnosti namirene, i to:

- 1) Hipoteka po rešenju 952-02-12-237/16 od dana 27.09.2016. godine upisana po osnovu Založne izjave Javnog beležnika Miodraga Đukanovića- Beograd, OPU: 1264-2016 od 21.07.2016. godine u korist poverioca Raiffeisen Bank AD Beograd u iznosu od 310.000,00 EUR iz kreditne linije Evropske investicione banke br. 265-0000001666863-59. Potraživanje poverioca je namireno u celosti;

2) Hipoteka po rešenju 952-02-12-415/16 od dana 10.01.2017. godine upisana po osnovu Založne izjave Javnog beležnika Miodraga Đukanovića- Beograd, OPU: 2401-2016 od 12.12.2016. godine u korist poverioca Raiffeisen Bank AD Beograd u iznosu od 3.000.000,00 EUR, po osnovu ugovora o kreditu br. 265-0000001692639-40. Potraživanje poverioca je namireno u celosti;

3) Hipoteka po rešenju 952-02-12-233-8939/2019 od dana 27.02.2020. godine upisana po osnovu Založne izjave Javnog beležnika Mirjane Spasić- Beograd, OPU: 586-2019 od 08.05.2019. godine u korist poverioca Raiffeisen Bank AD Beograd u iznosu od 300.000,00 EUR, a po osnovu okvirne linije za izdavanje garancija i pisama o namerama. Potraživanje poverioca je namireno u celosti;

*Hipoteka po rešenju 952-02-12-233-16265/2024 od dana 07.11.2024. godine upisana po osnovu Založen izjave Javnog beležnika Jasne Vasiljević- Beograd, OPU: 3151-2024 od 15.10.2024. godine u korist poverioca Raiffeisen Bank AD Beograd u iznosu od 315.000.000,00 RSD osnosi se na obezbeđenje izvršenja obaveza privrednog društva BALKAN POLYMERS DOO jeste hipoteka sa namenom faktoringa sa pravom regresa. Ne postoje nenamirena potraživanja poverioca RAIFFEISEN BANK po ovom ugovoru, o čemu kao dokaz služi Izvod otvorenih stavki Raiffeisen bank na dan 31.07.2025. godine.

Imajući u vidu da ne postoje nenamirena potraživanja poverioca Raiffeisen bank na dan 31.07.2025. godine poverilac nije razvrstan evidentiran kao poverilac privrednog društva.

Kako poverilac Raiffeisen banka AD Beograd, nema potraživanja od društva BALKAN POLYMERS DOO BEOGRAD, Bulevar Despota Stefana 12, Beograd, MB: 17428403, PIB: 100481852, to na dan preseka, ukupne hipoteke se mogu unovčiti radi namirenja potraživanja poverioca OTP banka Srbija AD, te u skladu sa tim, poverilac OTP Banka AD Beograd je jedini razlučni poverilac društva sa verovatnom visinom namirenja od 113.998.001 dinara.

Član 165. stav 4. - Za svrhu ostvarivanja prava glasa razlučnih poverilaca stečajni sudija vrši procenu verovatnoće namirenja njihovog potraživanja iz opterećene imovine

Br.	NAZIV IMOVINE	Procenjena vrednost	Hipoteka 1.reda-opis	Hipoteka 2.reda-opis
1	Poslovni prostor br. bb, evid. 8	48.017.659	REŠENJEM BROJ 952-02-12-233-16730/2024, A NA OSNOVU ZALOŽNE IZJAVE SAČINJENE U FORMI JAVNOBELEŽNIČKOG ZAPISA, OPU: 3263-2024, IZVRŠEN JE UPIS ZALOŽNOG PRAVA-IZVRŠNE VANSUDSKE HIPOTEKE NA 15350/29200 DELA NEPOKRETNOSTI ZALOŽNOG DUŽNIKA PREDUZEĆA BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, MB: 17428403, SA DELOM POSEDA 15350/29200, RADI OBEZBEĐENJA NOVČANOG POTRAŽIVANJA OTP BANKE SRBIJE AKCIONARSKOG DRUŠTVA NOVI SAD, MB: 08603537, KAO POVERIOCA, PREMA PREDUZEĆU BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, KAO DUŽNIKU, MARJANOVIĆ MIRKU (ANDREJA), ZVEZDARA, BEOGRAD (ZVEZDARA), UL. ZAHUMSKA BR. 45/11, JMBG:3004962781019, KAO JEMCU 1 I MALO BRDO DOO TULEŠ-ALEKSANDROVAC, ALEKSANDROVAC, TULEŠ, UL. SELIŠTE BR. 10, MB: 21907618, KAO JEMCU 2, PO OSNOVU UGOVORA O KREDITU BROJ: 00-421-0630008.3 /KR2024/11324 OD 15.10.2024. GODINE, POD SLEDEĆIM USLOVIMA: IZNOS KREDITA: EUR 3.755.261,00 (TRIMILIONA SEDAMSTOTINAPEDESETPETHILJADA DVESTOTINEŠEZDESETJEDAN) UZ PRIMENU VALUTNE KLAUZULE, KOJA PODRAZUMEVA DA SE PRENOS SREDSTAVA VRŠI PO SREDNJEM KURSU NARODNE BANKE SRBIJE ZA VALUTU EUR NA DAN PRENOSA SREDSTAVA, A DA OTPLATU KREDITA I KAMATA DUŽNIK VRŠI U DINARSKOJ PROTIVVREDNOSTI PO SREDNJEM KURSU NBS ZA VALUTU EUR NA DAN IZMIRENJA OBAVEZA PREMA BANCI, UVEĆAN ZA IZNOS KAMATA, NAKNADA, PROVIZIJA I DRUGIH TROŠKOVA; PERIOD RASPOLOŽIVOSTI: 2 MESECA OD DANA ZAKLJUČENJA UGOVORA; ROK OTPLATE KREDITA: 60 MESECI OD DANA ZAKLJUČENJA UGOVORA; KAMATNA STOPA: 3M EURIBOR UVEĆAN ZA MARŽU OD 3,50% NA GODIŠNjem NIVOU; ZATEZNA KAMATA: ZA SLUČAJ DOCNJE	

2	Poslovni prostor br. bb, evid. 10	65.980.342	REŠENJEM BROJ 952-02-12-233-16265/2024, A NA OSNOVU ZALOŽNE IZJAVE SAČINJENE U FORMI JAVNOBELEŽNIČKOG ZAPISA KOD JAVNOG BELEŽNIKA JASNE VASILJEVIĆ, BEOGRAD, STARI GRAD, UL. GOSPODAR JEVREMOVA BR. 41, DANA 11.10.2024. GODINE, OPU: 3151-2024 I JAVNOBELEŽNIČKOG ZAPISNIKA SAČINJENOG KOD JAVNOG BELEŽNIKA JASNE VASILJEVIĆ, BEOGRAD, STARI GRAD, UL. GOSPODAR JEVREMOVA BR. 41, DANA 15.10.2024. GODINE, OPU: 3151-2024, IZVRŠEN JE UPIS ZALOŽNOG PRAVA-IZVRŠNE VANSUDSKE HIPOTEKE NA NEPOKRETNOSTI ZALOŽNOG DUŽNIKA PREDUZEĆA BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, SA DELOM POSEDA 1/1, RADI OBEZBEĐENJA NOVČANOG POTRAŽIVANJA POVERIOCA RAIFFEISEN BANKE AD BEOGRAD, NOVI BEOGRAD, MB: 17335600, PREMA DUŽNIKU PREDUZEĆU BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, MB:17428403, PO OSNOVU UGOVORA O FAKTORINGU SA PRAVOM REGRESA BR.265000000340033895 OD 07.10.2024. GODINE, KOJI JE ZAKLJUČEN POD SLEDEĆIM USLOVIMA: IZNOS: RSD 315.000.000,00 (RSD TRISTOTINEPETNAESTMILIONA); NAMENA: FAKTORING SA PRAVOM REGRESA; ROK: 24 MESECA RAČUNAJUĆI OD DATUMA AKTIVIRANJA UGOVORA, ALI NE KASNIJE OD 31.03.2027. GODINE; KAMATNA STOPA: 1-MESEČNI BELIBOR+3.5% P.A.	REŠENJEM BROJ 952-02-12-233-16730/2024, A NA OSNOVU ZALOŽNE IZJAVE SAČINJENE U FORMI JAVNOBELEŽNIČKOG ZAPISA, OPU: 3263-2024, IZVRŠEN JE UPIS ZALOŽNOG PRAVA-IZVRŠNE VANSUDSKE HIPOTEKE NA 15350/29200 DELA NEPOKRETNOSTI ZALOŽNOG DUŽNIKA PREDUZEĆA BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, MB: 17428403, SA DELOM POSEDA 15350/29200, RADI OBEZBEĐENJA NOVČANOG POTRAŽIVANJA OTP BANKE SRBIJE AKCIONARSKOG DRUŠTVA NOVI SAD, MB: 08603537, KAO POVERIOCA, PREMA PREDUZEĆU BALKAN POLYMERS DOO, BEOGRAD, KAO DUŽNIKU, MARJANOVIĆ MIRKU (ANDREJA), ZVEZDARA, BEOGRAD (ZVEZDARA), UL. ZAHUMSKA BR. 45/11, JMBG:3004962781019, KAO JEMCU 1 I MALO BRDO DOO TULEŠ-ALEKSANDROVAC, ALEKSANDROVAC, TULEŠ, UL. SELIŠTE BR. 10, MB: 21907618, KAO JEMCU 2, PO OSNOVU UGOVORA O KREDITU BROJ: 00-421-0630008.3 /KR2024/11324 OD 15.10.2024. GODINE, POD SLEDEĆIM USLOVIMA: IZNOS KREDITA: EUR 3.755.261,00 (TRIMILIONA SEDAMSTOTINAPEDASETPETHILJADA DVESTOTINEŠEZDESETJEDAN) UZ PRIMENU VALUTNE KLAUZULE, KOJA PODRAZUMEVA DA SE PRENOS SREDSTAVA VRŠI PO SREDNJEM KURSU NARODNE BANKE SRBIJE ZA VALUTU EUR NA DAN PRENOSA SREDSTAVA, A DA OTPLATU KREDITA I KAMATA DUŽNIK VRŠI U DINARSKOJ PROTIVVREDNOSTI PO SREDNJEM KURSU NBS ZA VALUTU EUR NA DAN IZMIRENJA OBAVEZA PREMA BANCII, UVEĆAN ZA IZNOS KAMATA, NAKNADA, PROVIZIJA I DRUGIH TROŠKOVA; PERIOD RASPOLOŽIVOSTI: 2 MESECA OD DANA ZAKLJUČENJA UGOVORA; ROK OTPLATE KREDITA: 60 MESECI OD DANA ZAKLJUČENJA UGOVORA; KAMATNA STOPA: 3M EURIBOR UVEĆAN ZA MARŽU OD 3,50% NA GODIŠNjem NIVOU; ZATEZNA KAMATA: ZA SLUČAJ DOCnje
	UKUPNO:	113.998.001		

6.1.2. Pregled poverilaca Klase B na dan 31.07.2025.godine

Klasa B - Neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (III isplatni red).

Poverioci	Matični broj	UKUPNO	Učešće
ERSTE BANK AKCIONARSKO DRUŠTVO NOVI SAD	08063818	442.965.994	37,13%
OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	08603537	291.440.814	24,43%
POLYTRADE DOO VELIKA PLANA	21590282	275.209.362	23,07%
AIK BANKA AD BEOGRAD	06876366	130.614.907	10,95%
BLACK SEA POLYMERS SRL	50429085	11.012.280	0,92%
HUZUR PLASTIK KIM MAD ITH IHR SAN VE TIC LTD STI	4640121690	7.276.468	0,61%

JOVAN NOVAKOVIC PR METALAC ROTO PLASTIKA BANATSKO NOVO SELO	65000610	6.215.470	0,52%
SZR STIROKOOP FILIPOVIĆ MILOMIR BELOŠEVAC, VALJEVO	52372313	3.763.176	0,32%
OTP LEASING SRBIJA D.O.O. BEOGRAD	20116161	3.646.695	0,31%
FORTUNE STAR CO. LTD	8425295	2.969.498	0,25%
TREE SH.P.K.	811869158	2.837.823	0,24%
DOO ŠARČEVIĆ CO INTERNACIONALNI TRANSPORT I ŠPEDICIJA VRBAS	08617236	2.097.703	0,18%
MILŠPED DOO	06911722	2.048.787	0,17%
POPOVIĆ 033 PROFESSIONAL DOO	21391778	949.148	0,08%
HVH LOGISTICS GMBH	323330543	949.105	0,08%
GIEQZ LIMITED	69636038	911.849	0,08%
GREENVOLT POWER BALKAN D.O.O. BEOGRAD	21792446	842.697	0,07%
PROMAGNUS ENDUSTRIYEL KIMYASAL SAN VE ITH. IHR. LTD. STI.		766.335	0,06%
FERCAM D.O.O	21306312	765.292	0,06%
DTS	439404	714.758	0,06%
TANCIC TRANS D.O.O. PIROT	20875712	641.075	0,05%
RUYA TRANS ULUS.NAK.VEDIS TIC LTD	7351578683	351.520	0,03%
SIBUR İSTANBUL ULUSLARARASI TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	7690575287	349.220	0,03%
IDP 974 DOO	7640790	316.371	0,03%
DUKAT INTERNACIONAL GDA	62250232	312.000	0,03%
UNAPRED OBRACUNATI TROSKOVI		279.191	0,02%
ONLINE IT D.O.O.	20986042	213.477	0,02%
FORTUNE STAR INDUSTRIAL CO., LIMITED	3229980	191.560	0,02%
GRDELICA DOO	17017543	182.400	0,02%
AKCIONARSKO DRUSTVO ZA OSIGURANJE TRIGLAV OSIGURANJE, BEOGRAD NOVI BE	07082428	152.243	0,01%
DELTA RENT-A-CAR DOO, BEOGRAD	17157221	151.257	0,01%
BANE KOMERC DOO KUMAREVO	07962576	151.200	0,01%
LOGISTIČKI CENTAR TRANSPORTŠPED	20837934	145.712	0,01%
Burgas spedition company eood	812173128	143.997	0,01%
ZOKING INŽENJERING	65020742	135.000	0,01%
AKS FLEET SOLUTION	20941952	129.078	0,01%
YETTEL D.O.O.	20147229	128.561	0,01%
DRUSTVO SA OGRANICENOM ODGOVORNOSCU VELJKO TRANS DOO PIROT	21361615	105.480	0,01%
NIS A.D. NOVI SAD	20084693	89.203	0,01%
GLOBOS OSIGURANJE	6936253	78.696	0,01%
SMS SOFTWARE DOO BEOGRAD	20096730	63.281	0,01%
EURO GROSS DOO	17421646	61.692	0,01%
JKP BEOGRADSKE ELEKTRANE	7020210	60.824	0,01%
JELIKA D.O.O. NOVA VAROS	17577301	60.000	0,01%
MAXI TRANS DOO	21206768	51.600	0,00%
INFACIT CREDIT RISK SOLUTIONS DOO BEOGRAD	21660485	41.891	0,00%
TEHNO-COOP DOO	8734917	41.707	0,00%

TRANS LOGISTICS AG DOO	17330420	38.400	0,00%
ALLYES DOO	21437000	37.280	0,00%
VATROOPREMA BEZBEDNOST D.O.O.	21611158	36.000	0,00%
FRATELLI ILIC DOO PRIVREDNO DRUSTVO VRTISTE	7829442	31.206	0,00%
PRERADA I PROIZVODNJA PLASTIKE MIX-PLAST	63778800	29.300	0,00%
SC LOGISTICS NS DOO	8794952	28.800	0,00%
MIPHEM D.O.O.	21136123	28.373	0,00%
TELEKOM SRBIJA AD	17162543	24.687	0,00%
IRON MOUNTAIN DOO	20128119	22.510	0,00%
ARAK DOO BEOGRAD	7926421	15.756	0,00%
SIMBOL PRINT DOO	21195243	12.480	0,00%
SBB DOO	17280554	5.838	0,00%
JKP Parking servis Beograd	7046383	5.000	0,00%
JKP GRADSKA ČISTOČA	7045000	4.884	0,00%
TRANSPORTŠPED PRIVREDNO DRUŠTVO ZA MEĐUNARODNU I UNUTRAŠNJU ŠPEDICIJU I	7019904	3.612	0,00%
JKP INFOSTAN	7048971	3.565	0,00%
JKP BEOGRADSKI VODOVOD I KANALIZACIJA	7018762	2.353	0,00%
ZLATAR PREVOZ doo Nova Varoš	21542547	1.200	0,00%
BALKAN POLYMERS S.M.S.A.	801705233	589	0,00%
UKUPNO:		1.192.958.228	

6.1.3. Pregled poverilaca Klase C na dan 31.07.2025.godine

Ovo je posebna klasa poverilaca koju čine neobezbeđeni poverioci u skladu sa kriterijumom koji ispunjavaju poverioci iz čl. 54 Zakona (IV isplatni red), povezana lica u skladu sa članom 125 Zakona o stečaju, povezanim licima stečajnog dužnika.

Poverioci	Matični broj	Iznos	Učešće
BALKAN POLYMERS LTD-BUGARSKA	202234840	414.538.954	75,36%
PRAVNO LICE RUMUNIJA	39770285	135.564.651	24,64%
UKUPNO:		550.103.604	

6.1.4. Uslovni poverioci

Stečajni dužnik ima zaključene sledeće Ugovore o faktoringu:

- Ugovor o faktoringu broj 256000000340033895 od 07.10.2024. godine, zaključenog između stečajnog dužnika BALKAN POLYMERS DOO Beograd i poverioca Raiffeisen bank ad Beograd, sa svim kasnijim aneksima, izmenama i pojedinačnim faktoring transakcijama i

- Ugovor o faktoringu br. F 55/24, zaključenog između stečajnog dužnika BALKAN POLYMERS DOO Beograd i poverioca Faktora - OTP banka Srbija.

Usvajanje i primena Unapred pripremljenog plana reorganizacije ni na koji način ne utiču na važenje, punovažnost i izvršenje:

- Ugovora o faktoringu broj 256000000340033895 od 07.10.2024. godine, zaključenog između stečajnog dužnika BALKAN POLYMERS DOO Beograd i poverioca Raiffeisen bank ad Beograd, sa svim kasnijim aneksima, izmenama i pojedinačnim faktoring transakcijama, niti proizvode bilo kakve pravne posledice koje bi dovele do izmene prava i obaveza ugovornih strana po tom osnovu,
- Ugovora o faktoringu br. F 55/24, kojim je ugovoreno regresno pravo Faktora prema Predlagaču u slučaju da dužnik iz otkupljenih faktura ne izmire svoje dugovanje prema Faktoru - OTP banka Srbija.

Sva potraživanja koja po osnovu navedenih Ugovora o faktoringu nastanu nakon dana preseka imaju karakter tekućih potraživanja, koja nisu obuhvaćena merama plana reorganizacije i koja se namiruju redovno i prioritetno iz tekućih prihoda stečajnog dužnika, u skladu sa zakonom, bez odlaganja i bez primene bilo kakvih restrikcija predviđenih za potraživanja obuhvaćena planom.

Sva sredstva obezbeđenja uspostavljena po osnovu navedenih Ugovora o faktoringu, uključujući, ali ne ograničavajući se na zaloge, ustupanja potraživanja, menična obezbeđenja, garancije i druga ugovorena sredstva obezbeđenja, kao i sva druga sredstva obezbeđenja koja poverilac ima ili može steći, ostaju u punoj pravnoj snazi, nepromenjena, pri čemu njihova realizacija nije ograničena, uslovljena niti odložena primenom Unapred pripremljenog plana reorganizacije.

Poverilac zadržava pravo da samostalno, neposredno i u punom obimu realizuje sva sredstva obezbeđenja, kao i da ostvaruje sva druga ugovorna i zakonska prava, kao da plan reorganizacije nije usvojen.

7. Mere i sredstva za realizaciju plana reorganizacije

7.1. Reprogram (otplate u ratama, izmena rokova dospelosti, kamatnih stopa ili drugih uslova zajma, kredita ili drugog potraživanja ili instrumenta obezbeđenja)

Reorganizacija Društva predviđa reprogram obaveza u skladu sa čl. 157 st. 1 tač. 1 Zakona.

Ovim planom vrši se preračun obaveza prema poveriocima u protivvrednosti EUR po srednje kursu NBS na dan preseka stanja 31.07.2025.godine. Srednji kurs EUR/RSD na dan 31.07.2025.godine, po izveštaju NBS iznosi 117,1734 RSD za 1 EUR.

Isplata glavnice i kamate obračunate u toku trajanja plana reorganizacije vrši se u dinarima. Primenjuje se valutna klauzula na neisplaćeni saldo duga po srednjem kursu NBS.

7.1.1. Reprogram Klasa A

Ukupne obaveze ove klase čine potraživanja – Obezbeđeni poverioci. Potraživanja obezbeđena na imovini Društva u skladu sa kriterijumom iz čl. 49 Zakona o stečaju (razlučni poverilac). Početno stanje obaveze prema razlučnom poveriocu predstavljaju obaveze na dan 31.07.2025.godine izražene u EUR. Reprogramom je predviđeno namirenje klase A poverilaca i to 972.900 EUR, obaveza u celosti u roku od 9 godina, uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate.

7.1.2. Reprogram Klasa B

Početno stanje obaveze prema poveriocima predstavljaju obaveze na dan 31.07.2025.godine izražene u EUR. Reprogramom je predviđeno namirenje klase B poverilaca od 100% glavnog duga u iznosu od 10.181.135 EUR u roku od 10 godina, uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate.

Pregled poverilaca klase B u EUR na dan 31.07.2025.godine:

Poverioci	Matični broj	EUR	Učešće
ERSTE BANK AKCIONARSKO DRUŠTVO NOVI SAD	08063818	3.780.431	37,13%
OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	08603537	2.487.261	24,43%
POLYTRADE DOO VELIKA PLANA	21590282	2.348.736	23,07%
AIK BANKA AD BEOGRAD	06876366	1.114.715	10,95%
BLACK SEA POLYMERS SRL	50429085	93.983	0,92%
HUZUR PLASTIK KIM MAD ITH IHR SAN VE TIC LTD STI	4640121690	62.100	0,61%
JOVAN NOVAKOVIC PR METALAC ROTO PLASTIKA BANATSKO NOVO SELO	65000610	53.045	0,52%
SZR STIROKOOP FILIPOVIĆ MILOMIR BELOŠEVAC, VALJEVO	52372313	32.116	0,32%
OTP LEASING SRBIJA D.O.O. BEOGRAD	20116161	31.122	0,31%
FORTUNE STAR CO. LTD	8425295	25.343	0,25%
TREE SH.P.K.	811869158	24.219	0,24%
DOO ŠARČEVIĆ CO INTERNACIONALNI TRANSPORT I ŠPEDICIJA VRBAS	08617236	17.903	0,18%
MILŠPED DOO	06911722	17.485	0,17%
POPOVIĆ 033 PROFESSIONAL DOO	21391778	8.100	0,08%
HVH LOGISTICS GMBH	323330543	8.100	0,08%
GIEQZ LIMITED	69636038	7.782	0,08%
GREENVOLT POWER BALKAN D.O.O. BEOGRAD	21792446	7.192	0,07%
PROMAGNUS ENDUSTRIYEL KIMYASAL SAN VE ITH. IHR. LTD. STI.		6.540	0,06%
FERCAM D.O.O	21306312	6.531	0,06%
DTS	439404	6.100	0,06%
TANCIC TRANS D.O.O. PIROT	20875712	5.471	0,05%
RUYA TRANS ULUS.NAK.VEDIS TIC LTD	7351578683	3.000	0,03%
SIBUR İSTANBUL ULUSLARARASI TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	7690575287	2.980	0,03%
IDP 974 DOO	7640790	2.700	0,03%
DUKAT INTERNACIONAL GDA	62250232	2.663	0,03%
UNAPRED OBRACUNATI TROSKOVI		2.383	0,02%

ONLINE IT D.O.O.	20986042	1.822	0,02%
FORTUNE STAR INDUSTRIAL CO., LIMITED	3229980	1.635	0,02%
GRDELICA DOO	17017543	1.557	0,02%
AKCIONARSKO DRUSTVO ZA OSIGURANJE TRIGLAV OSIGURANJE, BEOGRAD NOVI BE	07082428	1.299	0,01%
DELTA RENT-A-CAR DOO, BEOGRAD	17157221	1.291	0,01%
BANE KOMERC DOO KUMAREVO	07962576	1.290	0,01%
LOGISTIČKI CENTAR TRANSPORTŠPED	20837934	1.244	0,01%
Burgas spedition company eood	812173128	1.229	0,01%
ZOKING INŽENJERING	65020742	1.152	0,01%
AKS FLEET SOLUTION	20941952	1.102	0,01%
YETTEL D.O.O.	20147229	1.097	0,01%
DRUSTVO SA OGRANICENOM ODGOVORNOSCU VELJKO TRANS DOO PIROT	21361615	900	0,01%
NIS A.D. NOVI SAD	20084693	761	0,01%
GLOBOS OSIGURANJE	6936253	672	0,01%
SMS SOFTWARE DOO BEOGRAD	20096730	540	0,01%
EURO GROSS DOO	17421646	527	0,01%
JKP BEOGRADSKE ELEKTRANE	7020210	519	0,01%
JELIKA D.O.O. NOVA VAROS	17577301	512	0,01%
MAXI TRANS DOO	21206768	440	0,00%
INFACIT CREDIT RISK SOLUTIONS DOO BEOGRAD	21660485	358	0,00%
TEHNO-COOP DOO	8734917	356	0,00%
TRANS LOGISTICS AG DOO	17330420	328	0,00%
ALLYES DOO	21437000	318	0,00%
VATROOPREMA BEZBEDNOST D.O.O.	21611158	307	0,00%
FRATELLI ILIC DOO PRIVREDNO DRUSTVO VRTISTE	7829442	266	0,00%
PRERADA I PROIZVODNJA PLASTIKE MIX-PLAST	63778800	250	0,00%
SC LOGISTICS NS DOO	8794952	246	0,00%
MIPHEM D.O.O.	21136123	242	0,00%
TELEKOM SRBIJA AD	17162543	211	0,00%
IRON MOUNTAIN DOO	20128119	192	0,00%
ARAK DOO BEOGRAD	7926421	134	0,00%
SIMBOL PRINT DOO	21195243	107	0,00%
SBB DOO	17280554	50	0,00%
JKP Parking servis Beograd	7046383	43	0,00%
JKP GRADSKA ČISTOČA	7045000	42	0,00%
TRANSPORTŠPED PRIVREDNO DRUŠTVO ZA MEĐUNARODNU I UNUTRAŠNJU ŠPEDICIJU I	7019904	31	0,00%
JKP INFOSTAN	7048971	30	0,00%
JKP BEOGRADSKI VODOVOD I KANALIZACIJA	7018762	20	0,00%
ZLATAR PREVOZ doo Nova Varoš	21542547	10	0,00%
BALKAN POLYMERS S.M.S.A.	801705233	5	0,00%
UKUPNO:		10.181.135	

7.1.3. Reprogram Klasa C

Početno stanje obaveze prema poveriocima Klase C predstavljaju obaveze na dan 31.07.2025.godine izražene u EUR. Reprogramom je predviđeno namirenje klase C poverilaca 5% glavnog duga u 10. godini od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, a sve nakon namirenja Klase B poverilaca, uz otpust glavnog duga u iznosu od 95% ukupnog potraživanja kao i redovne i zakonske zatezne kamate.

Pregled poverilaca klase C u EUR na dan 31.07.2025.godine:

Poverioci	Matični broj	EUR	Učešće
BALKAN POLYMERS LTD-BUGARSKA	202234840	3.537.825	75,36%
PRAVNO LICE RUMUNIJA	39770285	1.156.958	24,64%
UKUPNO:		4.694.782	

7.2. Obračun kamata na potraživanja u toku usvajanja i realizacije plana reorganizacije

Od dana preseka (31.07.2025.godine), do dana primene plana reorganizacije (prvi dan od dana pravosnažnosti plana) ne obračunava se zatezna kamata na osnovicu za otplatu svim poveriocima.

8. Osporena potraživanja

Društvo nema osporena potraživanja niti aktivne sporove gde je pasivno legitimisan. Ukoliko se potraživanje nekog od poverioca koje se kasnije pokaže kao osnovano na osnovu odluke suda ili drugog organa, a za koje predlagač plana nije mogao znati, biće namireno na isti način i pod istim uslovima kao potraživanja drugih poverilaca njegove klase.

Društvo će rezervisati sredstva za poverioce osporenih potraživanja na posebnom novčanom računu, izdvajanjem novčanih sredstava koja bi pripala ovim poveriocima u odgovarajućoj klasi da su im celokupni iznosi prijavljenih potraživanja priznati, a sve u skladu sa otplatnim planom navedene klase.

9. Izmene i dopune opštih akata i drugih dokumenata o osnivanju ili upravljanju

Ovaj plan ne predviđa meru izmene i dopune akata Društva, osim u slučaju usaglašavanja sa pravnim propisima.

10. Unovčenje imovine

U slučaju da se planovi priliva ne ostvaruju željenom dinamikom, odnosno ukoliko Društvo ne ispunjava svoje obaveze u skladu sa otplatnim planom u periodu dužem od 120 dana i time nedostatak priliva prei da ugrozi ovaj plan reorganizacije, predviđa se unovčenje imovine i prenos likvidnih sredstava na ime namirenja poverilaca.

Ukoliko u toku postupka sprovođenja ovog Unapred pripremljenog plana reorganizacije Društva pristigne adekvatna (tržišna) ponuda za kupovinu imovine Društva a koji iznos može da pokrije isti ili veći iznos sredstava predviđenih za namirenje poverioca po klasama u iznosu utvrđenim ovim Unapred pripremljenim planom reorganizacije Društva, Društvo ima pravo da prihvati takvu ponudu i dobijena sredstva u potpunosti prenese poveriocima na ime namirenja u skladu sa njihovim prioritetima namirenja.

11. Otpust duga

Plan predviđa otpust duga Društvu od strane poverilaca klase C u iznosu od 95% ukupnog potraživanja, kao i otpust ukupne redovne i zakonske kamate.

12. Pokretanje poslovanja

Planom reorganizacije je predviđeno nastavak poslovanja društva otklanjanjem razloga koji su doveli do insolventnosti detaljno opisano u nastavku plana.

13. Broj zaposlenih

Ovim planom se ne predviđa ni povećanje ni smanjenje broja zaposlenih u skladu sa potrebama organizacije poslovanja. Društvo je već u cilju racionalizacije poslovanja, smanjilo broj radnika društva na optimalan nivo, koji će u budućnosti omogućiti smanjenje troškova i time ostvarenje plana.

Planirani broj radnika u Društvu

	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
planirani broj radnika u preduzeću	8	9	10	11	11

14. Statusne promene

Ovim planom se ne predviđaju statusne promene.

15. Promena pravne forme

Plan reorganizacije ne predviđa promenu pravne forme Društva.

16. Prenos dela ili celokupne imovine na jedno ili više postojećih ili novoosnovanih subjekata

Plan reorganizacije ne predviđa prenos imovine na jedno ili više lica.

17. Druge mere od značaja za realizaciju plana**17.1. Prebijanje potraživanja**

Društvu ostaje mogućnost da može prebijati potraživanja u toku poslovanja a koja se mogu prebijati u skladu sa čl. 82. Zakona o stečaju, a u vezi sa ostvarivanjem otplatnog plana i predviđene dinamike namirenja poverilaca. Prebijanje nije dopušteno za slučajeve predviđene čl. 83 Zakona o stečaju.

Nadležni organ Društva će realizovati ovu meru u skladu sa mogućnostima u budućem poslovanju.

17.2. Odvojeno namirenje poverilaca

Poverioci koji su obezbeđeni na imovini trećih lica povezanih sa Društvom u skladu sa Zakonom, imaju pravo odvojenog namirenja iz imovine istih, nezavisno od plana, čime se priznaje pravo poverilaca Društva da svoje potraživanje prema Društvu mogu namiriti u postupcima prema trećim licima-založnim dužnicima/jemcima.

Mera reprograma, kao ni bilo koja druga mera iz ovog plana ne menja niti umanje njihovu solidarnu obavezu prema poveriocima Društva.

U slučaju da ovi poverioci delimično ili u potpunosti namire svoje potraživanje prodajom ili prenosom imovine založnih Društva-jemaca, isti će za iznos namirenja steći regresno pravo u odnosu na Društva tj. po osnovu subrogacije preuzeti prava poverioca prema stečajnom Društvu, čime će svoje regresno potraživanje namiriti u skladu sa merom namirenja za poverioce klase kojoj pripada potraživanje prema stečajnom Društvu koje je predmet odvojenog namirenja.

Konstatuju se sledeća jemstva na imovini trećih lica povezanih sa Društvom:

1. OTP banka(UGOVOR O KREDITU Broj Ugovora: 00-421-0630008.3 / KR2024/11324):
 - Jemstvo Mirka Marjanovića, Beograd, Zvezdara, Zahumska 045/11, JMBG 3004962781019, koji odgovara kao jemac-platac
 - Jemstvo privrednog društva MIKO NATURA DOO Tuleš-Aleksandrovac, Selište 10, Tuleš, adresa za prijem pošte: Takovska 12, Kruševac, matični broj 21907618, PIB 113651759, koje odgovara kao jemac-platac, za iznos obaveza po ovom Ugovoru sa pripadajućim kamatama, naknadama i troškovima, primenom ugovorenih klauzula iz ovog Ugovora najviše do EUR 300.000,00 (slovima: tri stotine hiljada evra i 00/100)
2. Erste banka(UGOVOR O KREDITU BROJ: 100009778592 sa pripadajućim aneksima):
 - Jemstvo Mirka Marjanovića, Beograd, Zvezdara, Zahumska 045/11, JMBG 3004962781019, koji odgovara kao jemac-platac
 - Jemstvo privrednog društva MIKO NATURA DOO Tuleš-Aleksandrovac, Selište 10, 37230 Aleksandrovac, matični broj: 21907618, za sve vreme trajanja Osnovnog ugovora, u svojstvu Jemca-platca jemčiti Banci za sve obaveze koje Korisnik ima prema Banci po osnovu Osnovnog ugovora i svih eventualno zaključenih budućih aneksa do iznosa od 380.000,00EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan plaćanja.
3. AIK banka(UGOVOR O KREDITU SA VALUTNOM KLAUZULOM BR. NI-43/24 (kreditna partija: 00-440-0501129.6))
 - Ugovor o solidarnom jemstvu zaključenog sa fizičkim licem Mirkom Marjanovićem, JMBG 3004962781019 (UGOVOR O JEMSTVU br. NI-J-43/24-1)
 - Ugovor o solidarnom jemstvu zaključenog sa Jemcem privrednim društvom MIKO NATURA DOO Tuleš - Aleksandrovac, Selište br.10, Tuleš, Aleksandrovac, matični broj: 21907618, PIB: 113651759, uključujući 6 (šest) blanko sopstvenih menica Jemca, sa klauzulom „bez protesta“ i „po viđenju“, overenih i potpisanih od strane ovlašćenog lica Jemca, sa ovlašćenjem Banci da ih popuni do visine dospelog, a neplaćenog iznosa po ovom Kreditu ali u iznosu ne višem od EUR 78.000,00 (slovima: sedamdesetosamhiljadaevra i 00/100) u dinarskoj protivvrednosti, sa uvećanjem za pripadajuću kamatu i troškove(UGOVOR O JEMSTVU Br. NI-J-43/24-2)
 - AIK banka(UGOVOR br. LG-045/17 o izdavanju devizne garancije za urednu otplatu kredita od 28.07.2017. godine)
 - Ugovor o solidarnom jemstvu zaključenog sa fizičkim licem Mirkom Marjanovićem, JMBG 3004962781019 (UGOVOR O JEMSTVU br. BR. LG-045/17-1, od 28.07.2017.)
 - AIK banka(UGOVOR br. LG-64/18 o izdavanju devizne garancije za urednu otplatu kredita od 26.09.2018. godine)
 - Ugovor o solidarnom jemstvu zaključenog sa fizičkim licem Mirkom Marjanovićem, JMBG 3004962781019 (UGOVOR O JEMSTVU br. BR. LG-64/18-1, od 26.09.2018.)

17.3. Zabrana statusnih promena

Društvo neće vršiti statusne promene (pripajanje, spajanje, podela) niti će vršiti bilo koji drugi način integracija sa drugim pravnim licem, osim za postojeća pravna lica gde postoji povezanost sa kapitalom u skladu sa Zakonom.

17.4. Zabrana isplati dividendi

Ovom merom uvodi se zabrana isplate dividendi za sve vreme trajanja plana, osim u slučaju ako Društvo ima slobodnih sredstava posle isplate dospelih obaveza prema poveriocima u skladu sa planom kao i da takva isplata ne ugrožava budući otplatni kapacitet Društva.

17.5. Procena imovine

Društvo se obavezuje da jednom godišnje procenjuje nepokretnu imovinu o svom trošku. Procenu imovine će vršiti ovlašćeni procenitelj koji je prihvatljiv za banku razlučnog poverioca čija je imovina predmet procene o čemu će poverilac dati prethodnu saglasnost, te da istu nepokretnost osigura kod osiguravajuće kuće od osnovnih rizika, i da tu polisu vinkulira u korist razlučnog poverioca (OTP banka Srbija).

18. Rokovi za izvršenje plana**20.1. Tabela: Pregled faza primene Plana reorganizacije**

Faza	Rok
Datum početka primene plana reorganizacije	14 dana od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije
Registracija plana kod Agencije za privredne registre	Do 10 dana od dana podnošenja zahteva
Isplata poverilaca	Klasa A namirenje od 100% glavnog duga u iznosu od 972.900 EUR u celosti u roku od 9 godina, uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate. Klasa B namirenje od 100% glavnog duga u iznosu od 10.181.135 EUR u roku od 10 godina, uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate.. Klasa C namirenje 5% glavnog duga u iznosu od 234.739 EUR na kraju desete godine od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, uz otpust redovne i zakonske zatezne kamate, a sve nakon namirenja Klase B poverilaca
Rok za sprovođenje plana	5 (pet) godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije
Rok otplate poveriocima	10 (deset) godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije

20.2.Tabela: način namirenja, rokovi izvršenja unapred pripremljenog plana reorganizacije

Red .br.	Imenovanje -klase poverilaca	Rok za realizaciju namirenja	Predviđena imovina namirenja
1	Namirenje poverilaca klase A (razlučni poverilac)	Namirenje u celosti uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate	Sredstva dobijena iz sopstvenih prihoda, naplata potraživanja
2	Namirenje poverilaca klase B	Namirenje u glavnog duga celosti uz plaćanje kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate	Sredstva dobijena iz sopstvenih prihoda, naplata potraživanja
3	Namirenje poverilaca klase C	Namirenje 5% glavnog duga na kraju desete godine od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, a sve nakon namirenja Klase B poverilaca, uz otpust glavnog duga u iznosu od 95% kao i redovne i zakonske zatezne kamate	Sredstva dobijena iz sopstvenih prihoda, naplata potraživanja

Red.br.	Imenovanje - klase poverilaca	Rok za realizaciju namirenja	Predviđena imovina namirenja
1	Namirenje poverilaca klase A (razlučni poverilac) u 100% iznosu (972.900 EUR) sa kamatom obračunatom po stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate (83.937 EUR)	Namirenje u periodu od početka prve do kraja devete godine nakon usvajanja i primene plana reorganizacije u skladu sa članom 156, stav 3 Zakona o stečaju i to: 1 Na kraju prve godine izmiriće 6,00% glavnice u ovoj klasi (58.374 EUR) i 1,00% kamate (9.461 EUR) 2 Na kraju druge godine izmiriće 8,00% glavnice u ovoj klasi (77.832 EUR) i 1,00% kamate (8.789 EUR) 3 Na kraju treće godine izmiriće se 9,00% glavnice u ovoj klasi (87.561 EUR) i 2,00% kamate (15.931 EUR) 4 Na kraju četvrte godine izmiriće se 10,00% glavnice u ovoj klasi (97.290 EUR) i 2,00% kamate (14.091 EUR) 5 Na kraju pete godine izmiriće se 11,00% glavnice u ovoj klasi (107.019 EUR) i 2,00% kamate (12.056 EUR) 6 Na kraju šeste godine izmiriće se 12,00% glavnice u ovoj klasi (116.748 EUR) i 2,00% kamate (9.826 EUR) 7 Na kraju sedme godine izmiriće se 13,00% glavnice u ovoj klasi (126.477 EUR) i 2,00% kamate (7.402 EUR) 8 Na kraju osme godine izmiriće se 15,00% glavnice u ovoj klasi (145.935 EUR) i 2,00% kamate (4.694 EUR) 9 Na kraju devete godine izmiriće se 16,00% glavnice u ovoj klasi (155.664 EUR) i 2,00% kamate (1.686 EUR)	Sredstva dobijena iz sopstvenih prihoda, naplata potraživanja

2	Namirenje poverilaca klase B (III isplatni red) u 100% iznosu glavnice (10.181.135 EUR) sa kamatom obračunatom po stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate (1.071.569 EUR)	Namirenje u periodu od početka prve do kraja desete godine nakon usvajanja i primene plana reorganizacije u skladu sa članom 156, stav 3 Zakona o stečaju i to: 1 Na kraju prve godine izmiriće 4,00% glavnice u ovoj klasi (407.245 EUR) i 1,00% kamate (99.945 EUR) 2 Na kraju druge godine izmiriće 6,70% glavnice u ovoj klasi (682.136 EUR) i 1,00% kamate (94.612 EUR) 3 Na kraju treće godine izmiriće se 6,70% glavnice u ovoj klasi (682.136 EUR) i 2,00% kamate (175.582 EUR) 4 Na kraju četvrte godine izmiriće se 7,00% glavnice u ovoj klasi (712.679 EUR) i 2,00% kamate (161.659 EUR) 5 Na kraju pete godine izmiriće se 8,00% glavnice u ovoj klasi (814.491 EUR) i 2,00% kamate (146.473 EUR) 6 Na kraju šeste godine izmiriće se 9,00% glavnice u ovoj klasi (916.302 EUR) i 2,00% kamate (129.250 EUR) 7 Na kraju sedme godine izmiriće se 10,00% glavnice u ovoj klasi (1.018.114 EUR) i 2,00% kamate (109.990 EUR) 8 Na kraju osme godine izmiriće se 11,00% glavnice u ovoj klasi (1.119.925 EUR) i 2,00% kamate (88.695 EUR) 9 Na kraju devete godine izmiriće se 12,00% glavnice u ovoj klasi (1.221.736 EUR) i 2,00% kamate (65.363 EUR) 10 Na kraju desete godine izmiriće se 25,60% glavnice u ovoj klasi (2.606.371 EUR) i 2,00% kamate (28.236 EUR)	Sredstva dobijena iz sopstvenih prihoda, naplata potraživanja
3	Namirenje poverilaca klase C (IV isplatni red) u 5% iznosu glavnice (234.739 EUR)	Namirenje na kraju desete godine nakon usvajanja i primene plana reorganizacije u skladu sa članom 156, stav 3 Zakona o stečaju i to 5,00% glavnice u ovoj klasi (234.739 EUR) a nakon namirenja Klase B poverilaca	

Rok za sprovođenje plana iznosi 5 (pet) godina od dana pravnosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije.

Plan otplate klase A poverilaca izraženo u EUR:

Godina	Mesec	(ostatak duga)	(glavnica)	(kamata)	(ukupna otplata)
2026	1	972.900	4.865	811	5.675
	2	968.036	4.865	807	5.671
	3	963.171	4.865	803	5.667
	4	958.307	4.865	799	5.663
	5	953.442	4.865	795	5.659
	6	948.578	4.865	790	5.655
	7	943.713	4.865	786	5.651
	8	938.849	4.865	782	5.647
	9	933.984	4.865	778	5.643
	10	929.120	4.865	774	5.639

	11	924.255	4.865	770	5.635
	12	919.391	4.865	766	5.631
Ukupno 2026:			58.374	9.461	67.835
2027	13	914.526	6.486	762	7.248
	14	908.040	6.486	757	7.243
	15	901.554	6.486	751	7.237
	16	895.068	6.486	746	7.232
	17	888.582	6.486	740	7.226
	18	882.096	6.486	735	7.221
	19	875.610	6.486	730	7.216
	20	869.124	6.486	724	7.210
	21	862.638	6.486	719	7.205
	22	856.152	6.486	713	7.199
	23	849.666	6.486	708	7.194
	24	843.180	6.486	703	7.189
Ukupno 2027:			77.832	8.789	86.621
2028	25	836.694	7.297	1.394	8.691
	26	829.397	7.297	1.382	8.679
	27	822.101	7.297	1.370	8.667
	28	814.804	7.297	1.358	8.655
	29	807.507	7.297	1.346	8.643
	30	800.210	7.297	1.334	8.630
	31	792.914	7.297	1.322	8.618
	32	785.617	7.297	1.309	8.606
	33	778.320	7.297	1.297	8.594
	34	771.023	7.297	1.285	8.582
	35	763.727	7.297	1.273	8.570
	36	756.430	7.297	1.261	8.557
Ukupno 2028:			87.561	15.931	103.492
2029	37	749.133	8.108	1.249	9.356
	38	741.026	8.108	1.235	9.343
	39	732.918	8.108	1.222	9.329
	40	724.811	8.108	1.208	9.316
	41	716.703	8.108	1.195	9.302
	42	708.596	8.108	1.181	9.288
	43	700.488	8.108	1.167	9.275
	44	692.381	8.108	1.154	9.261
	45	684.273	8.108	1.140	9.248
	46	676.166	8.108	1.127	9.234

	47	668.058	8.108	1.113	9.221
	48	659.951	8.108	1.100	9.207
Ukupno 2029:			97.290	14.091	111.381
2030	49	651.843	8.918	1.086	10.005
	50	642.925	8.918	1.072	9.990
	51	634.007	8.918	1.057	9.975
	52	625.088	8.918	1.042	9.960
	53	616.170	8.918	1.027	9.945
	54	607.252	8.918	1.012	9.930
	55	598.334	8.918	997	9.915
	56	589.415	8.918	982	9.901
	57	580.497	8.918	967	9.886
	58	571.579	8.918	953	9.871
	59	562.661	8.918	938	9.856
	60	553.742	8.918	923	9.841
Ukupno 2030:			107.019	12.056	119.075
2031	61	544.824	9.729	908	10.637
	62	535.095	9.729	892	10.621
	63	525.366	9.729	876	10.605
	64	515.637	9.729	859	10.588
	65	505.908	9.729	843	10.572
	66	496.179	9.729	827	10.556
	67	486.450	9.729	811	10.540
	68	476.721	9.729	795	10.524
	69	466.992	9.729	778	10.507
	70	457.263	9.729	762	10.491
	71	447.534	9.729	746	10.475
	72	437.805	9.729	730	10.459
Ukupno 2031:			116.748	9.826	126.574
2032	73	428.076	10.540	713	11.253
	74	417.536	10.540	696	11.236
	75	406.997	10.540	678	11.218
	76	396.457	10.540	661	11.201
	77	385.917	10.540	643	11.183
	78	375.377	10.540	626	11.165
	79	364.838	10.540	608	11.148
	80	354.298	10.540	590	11.130
	81	343.758	10.540	573	11.113
	82	333.218	10.540	555	11.095

	83	322.679	10.540	538	11.078
	84	312.139	10.540	520	11.060
Ukupno 2032:			126.477	7.402	133.879
2033	85	301.599	12.161	503	12.664
	86	289.438	12.161	482	12.644
	87	277.277	12.161	462	12.623
	88	265.115	12.161	442	12.603
	89	252.954	12.161	422	12.583
	90	240.793	12.161	401	12.563
	91	228.632	12.161	381	12.542
	92	216.470	12.161	361	12.522
	93	204.309	12.161	341	12.502
	94	192.148	12.161	320	12.481
	95	179.987	12.161	300	12.461
	96	167.825	12.161	280	12.441
Ukupno 2033:			145.935	4.694	150.629
2034	97	155.664	12.972	259	13.231
	98	142.692	12.972	238	13.210
	99	129.720	12.972	216	13.188
	100	116.748	12.972	195	13.167
	101	103.776	12.972	173	13.145
	102	90.804	12.972	151	13.123
	103	77.832	12.972	130	13.102
	104	64.860	12.972	108	13.080
	105	51.888	12.972	86	13.058
	106	38.916	12.972	65	13.037
	107	25.944	12.972	43	13.015
	108	12.972	12.972	22	12.994
Ukupno 2034:			155.664	1.686	157.350
SVEGA:			972.900	83.937	1.056.837

Ili po godinama:

Godina	Klasa A (procenat otplate glavnice)	(glavnica)	(kamata)	(ukupno)
Ukupno 2026:	6,00%	58.374	9.461	67.835
Ukupno 2027:	8,00%	77.832	8.789	86.621
Ukupno 2028:	9,00%	87.561	15.931	103.492
Ukupno 2029:	10,00%	97.290	14.091	111.381
Ukupno 2030:	11,00%	107.019	12.056	119.075

Ukupno 2031:	12,00%	116.748	9.826	126.574
Ukupno 2032:	13,00%	126.477	7.402	133.879
Ukupno 2033:	15,00%	145.935	4.694	150.629
Ukupno 2034:	16,00%	155.664	1.686	157.350
Ukupno 2035:	0,00%	0		0
SVEGA:	100,00%	972.900	83.937	1.056.837

Klasa A će se namirivati u mesečnim ratama, shodno dinamici prikazanoj u Planu otplate klase A poverilaca zajedno sa pripadajućom kamatom koja za ovu Klasu iznosi 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate, s tim da prva rata dospeva mesec dana od datuma primene plana.

Plan otplate klase B poverilaca:

Godina	Mesec	(ostatak duga)	(glavnica)	(kamata)	(ukupna otplata)
2026	1	10.181.135	33.937	8.484	42.421
	2	10.147.198	33.937	8.456	42.393
	3	10.113.261	33.937	8.428	42.365
	4	10.079.324	33.937	8.399	42.337
	5	10.045.387	33.937	8.371	42.308
	6	10.011.450	33.937	8.343	42.280
	7	9.977.513	33.937	8.315	42.252
	8	9.943.575	33.937	8.286	42.223
	9	9.909.638	33.937	8.258	42.195
	10	9.875.701	33.937	8.230	42.167
	11	9.841.764	33.937	8.201	42.139
	12	9.807.827	33.937	8.173	42.110
Ukupno 2026:			407.245	99.945	507.190
2027	13	9.773.890	56.845	8.145	64.990
	14	9.717.045	56.845	8.098	64.942
	15	9.660.200	56.845	8.050	64.895
	16	9.603.356	56.845	8.003	64.847
	17	9.546.511	56.845	7.955	64.800
	18	9.489.666	56.845	7.908	64.753
	19	9.432.822	56.845	7.861	64.705
	20	9.375.977	56.845	7.813	64.658
	21	9.319.132	56.845	7.766	64.611
	22	9.262.288	56.845	7.719	64.563
	23	9.205.443	56.845	7.671	64.516
	24	9.148.598	56.845	7.624	64.469
Ukupno 2027:			682.136	94.612	776.749

2028	25	9.091.754	56.845	15.153	71.998
	26	9.034.909	56.845	15.058	71.903
	27	8.978.064	56.845	14.963	71.808
	28	8.921.220	56.845	14.869	71.713
	29	8.864.375	56.845	14.774	71.619
	30	8.807.530	56.845	14.679	71.524
	31	8.750.686	56.845	14.584	71.429
	32	8.693.841	56.845	14.490	71.334
	33	8.636.996	56.845	14.395	71.240
	34	8.580.152	56.845	14.300	71.145
	35	8.523.307	56.845	14.206	71.050
	36	8.466.462	56.845	14.111	70.955
	Ukupno 2028:		682.136	175.582	857.718
2029	37	8.409.618	59.390	14.016	73.406
	38	8.350.228	59.390	13.917	73.307
	39	8.290.838	59.390	13.818	73.208
	40	8.231.448	59.390	13.719	73.109
	41	8.172.058	59.390	13.620	73.010
	42	8.112.668	59.390	13.521	72.911
	43	8.053.278	59.390	13.422	72.812
	44	7.993.888	59.390	13.323	72.713
	45	7.934.498	59.390	13.224	72.614
	46	7.875.108	59.390	13.125	72.515
	47	7.815.718	59.390	13.026	72.416
	48	7.756.328	59.390	12.927	72.317
	Ukupno 2029:		712.679	161.659	874.339
2030	49	7.696.938	67.874	12.828	80.702
	50	7.629.064	67.874	12.715	80.589
	51	7.561.190	67.874	12.602	80.476
	52	7.493.316	67.874	12.489	80.363
	53	7.425.441	67.874	12.376	80.250
	54	7.357.567	67.874	12.263	80.137
	55	7.289.693	67.874	12.149	80.024
	56	7.221.819	67.874	12.036	79.911
	57	7.153.944	67.874	11.923	79.797
	58	7.086.070	67.874	11.810	79.684
	59	7.018.196	67.874	11.697	79.571
	60	6.950.322	67.874	11.584	79.458
	Ukupno 2030:		814.491	146.473	960.963

2031	61	6.882.447	76.359	11.471	87.829
	62	6.806.089	76.359	11.343	87.702
	63	6.729.730	76.359	11.216	87.575
	64	6.653.372	76.359	11.089	87.447
	65	6.577.013	76.359	10.962	87.320
	66	6.500.655	76.359	10.834	87.193
	67	6.424.296	76.359	10.707	87.066
	68	6.347.938	76.359	10.580	86.938
	69	6.271.579	76.359	10.453	86.811
	70	6.195.221	76.359	10.325	86.684
	71	6.118.862	76.359	10.198	86.557
	72	6.042.504	76.359	10.071	86.429
Ukupno 2031:			916.302	129.250	1.045.552
2032	73	5.966.145	84.843	9.944	94.786
	74	5.881.302	84.843	9.802	94.645
	75	5.796.460	84.843	9.661	94.504
	76	5.711.617	84.843	9.519	94.362
	77	5.626.774	84.843	9.378	94.221
	78	5.541.931	84.843	9.237	94.079
	79	5.457.088	84.843	9.095	93.938
	80	5.372.246	84.843	8.954	93.797
	81	5.287.403	84.843	8.812	93.655
	82	5.202.560	84.843	8.671	93.514
	83	5.117.717	84.843	8.530	93.372
	84	5.032.875	84.843	8.388	93.231
Ukupno 2032:			1.018.114	109.990	1.128.104
2033	85	4.948.032	93.327	8.247	101.574
	86	4.854.705	93.327	8.091	101.418
	87	4.761.378	93.327	7.936	101.263
	88	4.668.050	93.327	7.780	101.107
	89	4.574.723	93.327	7.625	100.952
	90	4.481.396	93.327	7.469	100.796
	91	4.388.069	93.327	7.313	100.641
	92	4.294.742	93.327	7.158	100.485
	93	4.201.415	93.327	7.002	100.329
	94	4.108.088	93.327	6.847	100.174
	95	4.014.761	93.327	6.691	100.018
	96	3.921.434	93.327	6.536	99.863
Ukupno 2033:			1.119.925	88.695	1.208.620

2034	97	3.828.107	101.811	6.380	108.192
	98	3.726.295	101.811	6.210	108.022
	99	3.624.484	101.811	6.041	107.852
	100	3.522.673	101.811	5.871	107.682
	101	3.420.861	101.811	5.701	107.513
	102	3.319.050	101.811	5.532	107.343
	103	3.217.239	101.811	5.362	107.173
	104	3.115.427	101.811	5.192	107.004
	105	3.013.616	101.811	5.023	106.834
	106	2.911.805	101.811	4.853	106.664
	107	2.809.993	101.811	4.683	106.495
	108	2.708.182	101.811	4.514	106.325
Ukupno 2034:			1.221.736	65.363	1.287.099
2035	109	2.606.371	217.198	4.344	221.542
	110	2.389.173	217.198	3.982	221.180
	111	2.171.976	217.198	3.620	220.818
	112	1.954.778	217.198	3.258	220.456
	113	1.737.580	217.198	2.896	220.094
	114	1.520.383	217.198	2.534	219.732
	115	1.303.185	217.198	2.172	219.370
	116	1.085.988	217.198	1.810	219.008
	117	868.790	217.198	1.448	218.646
	118	651.593	217.198	1.086	218.284
	119	434.395	217.198	724	217.922
	120	217.198	217.198	362	217.560
Ukupno 2035:			2.606.371	28.236	2.634.606
SVEGA:			10.181.135	1.099.804	11.280.940

Klasa B će se namirivati u mesečnim ratama, shodno dinamici prikazanoj u Planu otplate klase B, s tim da prva rata dospeva mesec dana od datuma primene plana.

Ili po godinama:

Godina	Klasa B (procenat otplate glavnice)	(glavnica)	(kamata)	(ukupno)
Ukupno 2026:	4,00%	407.245	99.945	507.190
Ukupno 2027:	6,70%	682.136	94.612	776.749
Ukupno 2028:	6,70%	682.136	175.582	857.718
Ukupno 2029:	7,00%	712.679	161.659	874.339
Ukupno 2030:	8,00%	814.491	146.473	960.963
Ukupno 2031:	9,00%	916.302	129.250	1.045.552

Ukupno 2032:	10,00%	1.018.114	109.990	1.128.104
Ukupno 2033:	11,00%	1.119.925	88.695	1.208.620
Ukupno 2034:	12,00%	1.221.736	65.363	1.287.099
Ukupno 2035:	25,60%	2.606.371	28.236	2.634.606
SVEGA:	100,00%	10.181.135	1.099.804	11.280.940

Plan otplate klase C poverilaca:

Ukupno 2035:	5,00%	234.739
SVEGA:	5,00%	234.739

RASPODELA DODATNIH SREDSTAVA

Na osnovu rezultata poslovanja koji su projektovani u okviru tačke 26 Finansijske projekcije definisan je otplatni plan za klase A, B i C poverilaca. Ukoliko se u toku sprovođenja unapred pripremljenog plana reorganizacije ostvare bolji rezultati poslovanja u odnosu na projektovane rezultate prikazane u okviru tačke 26 Finansijske projekcije dužnik će, u skladu sa mehanizmom definisanim u okviru ove tačke, izvršiti dodatnu raspodelu sredstava poveriocima. Granicu za aktiviranje viška sredstava će predstavljati iznosi novčanog toka pre servisiranja glavnice po osnovu UPPR-a.

Stečajni dužnik će za potrebe obračuna angažovati nezavisno stručno lice koje će, ne kasnije od 30 dana od isteka perioda od 6 meseci pripremiti izveštaj o novčanim tokovima na osnovu podataka o kretanju na bankovnim računima u prethodnih 6 meseci. Troškovi angažmana stručnog lica padaju na teret dužnika.

U cilju sprovođenja ove mere formira se Komisija poverilaca koju čine po jedan predstavnik iz reda 5 poverilaca sa najvećim iznosom potraživanja. Komisija poverilaca daje saglasnost na izbor nezavisnog stručnog lica. Komisija odlučuje većinom glasova. Glasanje se sprovodi po modelu: jedan predstavnik – jedan glas.

Iznos dodatnih sredstava koje je potrebno preraspodeliti se izračunava na osnovu podataka o novčanim tokovima iz poslovnih aktivnosti prezentovanim u okviru izveštaja o novčanim tokovima koji su pripremljeni na način definisan u prethodnom paragrafu umanjenim za projektovane iznose otplate glavnice.

Iznos dodatnih sredstava se raspodeljuje u celosti poveriocima.

Sredstva koja poverioci dobiju raspodelom će biti korišćena za prevremenu otplatu duga za koji je, u skladu sa otplatnim planom, predviđeno da će biti izmireno na kraju perioda otplate.

Dodatna sredstva će biti raspoređena svim poveriocima klase A i B u skladu sa njihovim učešćem u Klasi.

Isplata utvrđenih sredstava će se vršiti u 3 jednake mesečne rate od kojih prva dospeva na plaćanje 30 dana od dana pripreme izveštaja o novčanim tokovima.

Obračun će se pripremati na polugodišnjem nivou počevši od isteka prvih 6 meseci od dana primene plana zaključno sa krajem perioda otplate.

19. Usvajanje plana reorganizacije i pravne posledice

Usvajanjem plana reorganizacije sva prava i obaveze poverilaca iz plana definišu se isključivo u skladu sa odredbama usvojenog plana, uključujući i situaciju u kojoj plan nije u potpunosti izvršen, odnosno u kojoj se izvršenje plana obustavlja.

Po donošenju pravosnažnog rešenja stečajnog sudije o potvrđivanju usvajanja plana reorganizacije, plan stiče pravnu snagu izvršne isprave kojom se redefinišu dužničko-poverilački odnosi navedeni u planu, odnosno postaje novi ugovor za izmirenje potraživanja navedenih u planu, ali se naglašava da nije u pitanju novacija potraživanja.

20. Nepostupanje po planu reorganizacije

Poverioci imaju pravo da obračunavaju i naplaćuju zakonsku zateznu kamatu na svaki dospeli neizmireni iznos u slučaju kašnjenja u izmirivanja i glavnice i kamate.

Ukoliko Društvo ne ispunjava svoje obaveze u skladu sa otplatnim planom u periodu dužem od 90 dana smatraće se nepostupanjem po usvojenom planu na način koji bitno ugrožava sprovođenje istog, što može predstavljati stečajni razlog u skladu sa čl. 173 Zakona.

21. Posebne odredbe o izvršenju plana i namirenju poverilaca

Usvajanjem plana reorganizacije sva prava i obaveze poverilaca iz plana definišu se isključivo u skladu sa odredbama usvojenog plana, uključujući i situaciju u kojoj plan nije u potpunosti izvršen, odnosno u kojoj se izvršenje plana obustavlja.

Potraživanja poverilaca koje nije obuhvaćeno ovim planom biće namireno na isti način i pod istim uslovima kao potraživanje poverilaca njegove klase.

Ukoliko je do pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju ovog plana došlo do namirenja poverilaca čije je namirenje predviđeno ovim unapred pripremljenim planom reorganizacije, društvo će srazmerno smanjiti buduće namirenje ovog poverioca za iznos isplaćenih sredstava.

22. Odgovorna i angažovana lica

Plan ne predviđa imenovanje stečajnog upravnika.

23. Predlog članova organa upravljanja i lica za nadzor

Društvo zadržava sve organe upravljanja u skladu sa osnivačkim aktom .

U skladu sa članom 12 Osnivačkog akta, organe Društva čini Skupština i Direktor Društva.

-Skupštinu Društva čini jedno lice Mirko Marjanović, JMBG:3004962781019, za koje ne prima naknadu od strane Društva.

-Funkciju Direktora Društva će vršiti 1) Predrag Šljivić, JMBG: 1411974782018. Ukupna naknada za rad direktora za vreme trajanja sprovođenja plana reorganizacije iznosiće mesečno 3.600 EUR, neto.

Skupština društva može doneti odluku o imenovanju drugog Direktora Društva, u skladu sa procenjenom potrebom ili ostvarenim rezultatima.

- Nezavisno stručno lice ĐORĐE JOKIĆ PR, STEČAJNI UPRAVNIK, VEŠTAČENJE I KONSALTING TCF, BEOGRAD (NOVI BEOGRAD), ulica Palmira Toljatića 5, sprat III, Beograd-Novi Beograd, Srbija, MB:62481331, će pratiti sprovođenje plana i vršiti nadzor u interesu svih poverilaca obuhvaćenih planom i koja će obavestavati poverioce o sprovođenju plana reorganizacije, na kvartalnom nivou, do potpunog izvršenja plana reorganizacije u skladu sa čl. 172 Zakona o stečaju. Naknada za rad mesečno iznosi bruto 400,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan uplate.

Zahteve za dobijanje obaveštenja i podataka o sprovođenju plana reorganizacije, poverioci mogu u toku perioda trajanja reorganizacije uputiti nezavisnom stručnom licu elektronski, na e-mail adresu: tcf.djordje@gmail.com.

-Predlagač plana može na zahtev poverioca ili grupe poverilaca da promeni stručno lice predviđeno za praćenje sprovođenja plana i vršenje nadzora ukoliko nezavisno stručno lice ne obavlja posao nadzora u interesu svih poverilaca, kao i na lični zahtev nezavisnog stručnog lica. Promena stručnog lica predviđenog za praćenje sprovođenja plana izvršiće se na osnovu odluke Skupštine predlagača plana koja će se doneti u skladu sa zakonom i njegovim važećim opštim aktima. Ukoliko dođe do promene lica za nadzor, predlagač se obavezuje da obavesti sve poverioce o novom licu koje će sprovoditi praćenje sprovođenja plana objavom odluke o promeni na zvaničnoj internet stranici predlagača ili putem oglasa u jednom viskotiražnom dnevnom listu koji se distribuira na teritoriji Republike Srbije.

24. Podaci o postupku pripreme plana reorganizacije

Plan je za potrebe dužnika izradio menadžment Društva, na osnovu podataka samog dužnika i vanrednog izveštaja revizora.

Iznosi potraživanja poverilaca su utvrđeni na dan 31.07.2025, na osnovu dostavljenih podataka od strane samog dužnika, uvida u poslovne knjige, stanja javnih registra i na osnovu ostalih relevantnih informacija, kao i razmenom podataka sa poveriocima kroz izvode otvorenih stavki i relevantnom prepiskom.

Ključnim poveriocima koji su dali saglasnost na tekst plana je poštom, elektronskom poštom ili lično dostavljen inicijalni tekst plana sa iznosima potraživanja koji su utvrđeni na dan 31.07.2025.godine, te je isti sa njima usaglašen kroz razmenu sugestija i primedbi, odnosno dodatnih pojašnjenja putem elektronske pošte ili direktnim razgovorima.

25. Finansijski izveštaji i projekcije

25.1. Finansijski izveštaji za period 2022-2024.godine

AKTIVA (000 RSD)	2024	2023	2022
A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0
B. STALNA IMOVINA	287.668	411.028	433.925
I. Nematerijalna imovina	9.067	10.221	11.746
II. Nekretnine, postrojenja i oprema	151.400	145.420	231.843
III. Biološka sredstva	0	0	27.758
IV. Dugoročni inansijski plasmani I dugoročna potraživanja	127.201	255.387	162.578
V. Dugoročna AVR	0	0	0

V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	1.410	1.410	1.422
G. OBRTNA IMOVINA	3.143.381	4.378.052	7.280.021
I. Zalihe	2.239.044	2.642.114	4.746.328
II. Stalna imovina koja se drži za prodaju	0	0	0
III. Potraživanja po osnovu prodaje	413.161	1.154.805	1.439.127
IV. Ostala kratkoročna potraživanja	344.429	448.725	993.262
V. Kratkoročni finansijski plasmani	118.578	93.718	44.313
VI. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	25.721	36.087	54.315
VII. Kratkoročna AVR	2.448	2.603	2.676
D. UKUPNA AKTIVA	3.432.459	4.790.490	7.715.368
Đ. VANBILANSNA AKTIVA	93.739	93.739	94.066

PASIVA (000 RSD)	2024	2023	2022
A. KAPITAL	0	199.590	771.494
I. Osnovni kapital	129.675	129.675	129.675
II. Nuplaćeni upisani kapital	0	0	0
III. Otkupljene sopstvene akcije	0	0	0
IV. Rezerve	0	0	0
V. Revolorizacija rezerve	0	0	0
VI. Nerealizovani dobiti	6.573	0	178
VII. Nerealizovani gubici	0	42.203	0
VIII. Neraspoređeni dobitak	779.867	779.867	641.641
IX. Učešće bez prava kontrole	0	0	0
X. Gubitak	992.257	667.749	0
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	507.375	34.555	3.315
I. Dugoročna rezervisanja	0	0	0
II. Dugoročne obaveze	507.375	34.555	3.315
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0	0	0
G. KRATKOROČNE OBAVEZE	3.001.226	4.556.345	6.940.559
I. Kratkoročne finansijske obaveze	773.642	2.177.066	3.066.778
II. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	1.310.846	1.341.717	2.143.206
III. Obaveze iz poslovanja	914.917	1.027.602	1.702.969
IV. Ostale kratkoročne obaveze	1.808	8.716	12.141
V. Obaveze po osnovu PDV	0	0	0
VI. Obaveze za ostale poreze, doprinose i dr. dažbine	0	0	0
VII. Pasivna vremenska razgraničenja	13	1.244	15.465
D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	76.142	0	0
Đ. UKUPNA PASIVA	3.432.459	4.790.490	7.715.368
E. VANBILANSNA PASIVA	93.739	93.739	94.066

25.1. Analiza finansijskog stanja privrednog društva**25.1.1. Analiza bilansa uspeha**

Prihodi i rashodi od 2021. do 2024.godine:

PRIHODI I RASHODI	2024A	2023A	2022A	2021A
poslovni prihodi	2.709.796,00	4.896.824,00	8.379.543,00	14.606.680,00
finansijski prihodi	17.847,00	50.218,00	28.416,00	58.869,00
ostali prihodi	6.012,00	265.735,00	16.706,00	9.558,00
poslovni rashodi	2.814.370,00	5.383.575,00	8.070.675,00	13.990.090,00
troškovi amort.i rezer.	10.563,00	10.231,00	11.604,00	6.715,00
finansijski rashodi	146.649,00	359.928,00	224.696,00	192.838,00
ostali rashodi	7.871,00	117.455,00	21.035,00	38.420,00
dobitak iz redovnog poslovanja	-245.798,00	-658.412,00	96.655,00	447.044,00
porez na dobit	0,00	0,00	19.294,00	74.180,00
neto dobitak	-245.798,00	-658.412,00	77.361,00	372.864,00
Prosecan broj zaposlenih	23	28	31	30

Prihodi i rashodi od 2021. do 2024.godine:

Analiza bilansa uspeha

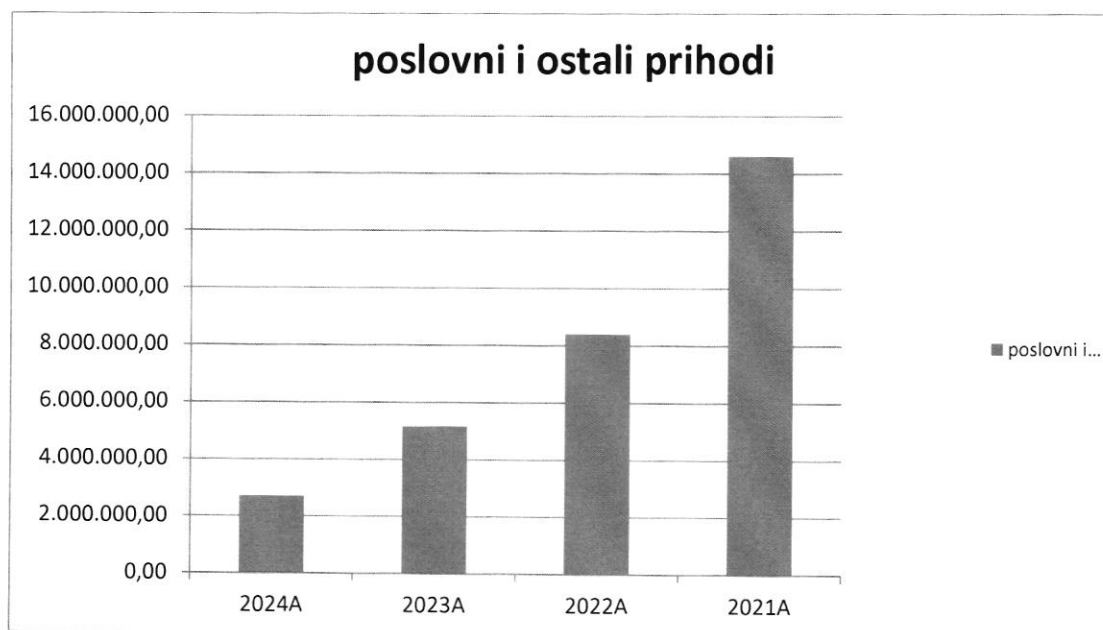
(u 000 RSD)

	2024A	2023A	2022A	2021A
Poslovni i vanredni prihodi	2.715.808,00	5.162.559,00	8.396.249,00	14.616.238,00
Operativni troškovi	2.822.241,00	5.501.030,00	8.091.710,00	14.028.510,00
Dobitak pre kamate, poreza i amortizacije (EBITDA)	-106.433,00	-338.471,00	304.539,00	587.728,00
Amortizacija	10.563,00	10.231,00	11.604,00	6.715,00
Dobitak pre kamate i poreza (EBIT)	-116.996,00	-348.702,00	292.935,00	581.013,00
Kamata	128.802,00	309.710,00	196.280,00	133.969,00
Dobitak pre poreza (EBT)	-245.798,00	-658.412,00	96.655,00	447.044,00
Porezi	0,00	0,00	19.294,00	74.180,00
Neto dobitak raspoloživ za vlasnike udela	-245.798,00	-658.412,00	77.361,00	372.864,00
Prioritetne dividende				
Neto dobitak raspoloživ za akcionare	-245.798,00	-658.412,00	77.361,00	372.864,00

Na osnovu analize ostvarenih poslovnih rezultata za period od 2021. do 2024.godine, može se konstatovati sledeće:

Počev od 2021.godine, kao prve godine posmatranja, pa sve do 2024.godine, društvo konstantno beleži pad poslovnih i ostalih Prihoda I to -43% u 2022.godini, -39% u 2023.godini I -47% u 2024.godini. Na kraju 2024.godine, ukupni poslovni i ostali prihodi su iznosili 2.715.808 hiljada dinara:

GODINA	2024A	2023A	2022A	2021A
poslovni i ostali prihodi	2.715.808,00	5.162.559,00	8.396.249,00	14.616.238,00
Promene u %	-47%	-39%	-43%	



Kao i poslovni prihodi društvo konstantno beleži pad poslovnih i ostalih rashoda i to -42% u 2022.godini, -32% u 2023.godini i -49% u 2024.godini. Na kraju 2024.godine, ukupni poslovni i ostali rashodi su iznosili 2.822.241 hiljada dinara::

GODINA	2024A	2023A	2022A	2021A
poslovni i ostali rashodi	2.822.241,00	5.501.030,00	8.091.710,00	14.028.510,00
Promene u %	-49%	-32%	-42%	

Učešće poslovnih rashoda u poslovnim prihodima se kretalo različito u svim godinama analize. Od 96% u 2021.godini na 107% u 2023.godini, a onda blagi pad na 104% u 2024.godini. Dakle, u poslednje dve godine poslovni prihodi su nedovoljni da pokriju poslovne rashode:

GODINA	2024A	2023A	2022A	2021A
poslovni i ostali prihodi	2.715.808,00	5.162.559,00	8.396.249,00	14.616.238,00
poslovni i ostali rashodi	2.822.241,00	5.501.030,00	8.091.710,00	14.028.510,00
Učešće poslovnih rashoda	104%	107%	96%	96%

Gubitak pre kamate, poreza i amortizacije (eng. EBITDA), je razlika između poslovnih prihoda i poslovnih rashoda. Ovaj pokazatelj direktno pokazuje zarađivačku sposobnost preduzeća, odnosno apsolutnu vrednost dobitka pre nego što se plati kamata, porez i amortizacija.

Mnogi EBITDA nazivaju zaradom pre loših stvari i koriste ga za analizu i poređenje profitabilnosti između različitih kompanija ili industrija jer isključuju efekte finansiranja i individualnih računovodstvenih odluka svake kompanije. EBITDA dakle pokazuje sposobnost preduzeća da ostvaruje dobit samo iz osnovne delatnosti preduzeća. Za EBITDA se može reći da je to sposobnost preduzeća da generiše novac. Česte promene tj. kretanja EBITDA pokazuje nam da nešto nije u redu sa preduzećem.

Za društvo je karakteristično da je ovaj pokazatelj pozitivan u prve dve godine (2021. i 2022.godini), odnosno u tim godinama preduzeće je bilo sposobno da iz tekućih prihoda pokrije tekuće rashode. U poslednje dve godine, EBITDA je negativna, što znači da društvo ne može da pokrije rashode iz tekućih prihoda:

GODINA	2024A	2023A	2022A	2021A
EBITDA	-106.433,00	-338.471,00	304.539,00	587.728,00
Promene u %	-69%	-211%	-48%	

Dobitak pre kamate i poreza (eng. EBIT) pokazuje dobitak pre nego što se izmire kamate i porezi. Ovaj pokazatelj je značajan iz razloga što je nužno da ovaj pokazatelj bude pozitivan jer to drugim rečima znači da je preduzeće sposobno da namiri sve varijabilne i fiksne troškove i samim tim stvori profit za vlasnike kapitala.

Ovaj pokazatelj se kreće skoro na isti način kao i EBITDA, s tim što su fluktuacije kod EBIT izraženije. Ovaj pokazatelj je takođe bio negativan u poslednje dve godine posmatranja:

GODINA	2024A	2023A	2022A	2021A
EBIT	-116.996,00	-348.702,00	292.935,00	581.013,00
Promene u %	-66%	-219%	-50%	

Preduzeće je ostvarilo pozitivan rezultat samo u 2021. i 2022.godini. Gubitak u 2023.godini je bio najveći i iznosio je -658.412,00 dinara:

GODINA	2024A	2023A	2022A	2021A
Neto dobitak	-245.798,00	-658.412,00	77.361,00	372.864,00

25.1.2. Analiza bilansa stanja

AKTIVA	2024A	2023A	2022A	2021A
neuplaćeni upisani kapital	0,00	0,00	0,00	0,00
nematerijalna ulaganja	9.067,00	10.221,00	11.746,00	16.192,00
nekretnine i oprema	151.400,00	145.420,00	259.601,00	223.106,00
dugoročna potraživanja i plasmani	128.611,00	256.797,00	164.000,00	139.012,00
zalihe	2.239.044,00	2.642.114,00	4.746.328,00	2.594.841,00
kratkoročna potraživanja i plasmani	901.889,00	1.733.335,00	2.531.017,00	2.566.612,00
AVR	2.448,00	2.603,00	2.676,00	8.597,00
Vanbilansna aktiva	93.739,00	93.739,00	94.066,00	94.066,00
UKUPNO	3.432.459,00	4.790.490,00	7.715.368,00	5.548.360,00

PASIVA	2024A	2023A	2022A	2021A
osnovni kapital	129.675,00	129.675,00	129.675,00	129.675,00
neuplaćeni upisani kapital	0,00	0,00	0,00	0,00
rezerve	0,00	0,00	0,00	0,00
revalorizacione rezerve	0,00	0,00	0,00	0,00
neraspoređeni dobitak (gubitak)	-205.817,00	69.915,00	641.819,00	563.697,00
dugoročna rezervisanja	0,00	0,00	0,00	0,00
dugoročne obaveze	507.375,00	34.555,00	3.315,00	105.640,00
kratkoročne obaveze	3.001.226,00	4.556.345,00	6.940.559,00	4.749.348,00
vanbilansna pasiva	93.739,00	93.739,00	94.066,00	94.066,00
UKUPNO	3.432.459,00	4.790.490,00	7.715.368,00	5.548.360,00

Analizom stanja i kretanja sredstava i njihovih izvora dat je prikaz podataka za ocenu finansijskog položaja, finansijske stabilnosti i finansijske strukture preduzeća. Osnovne karakteristike strukture sredstava i njihovih izvora su sledeće:

U strukturi aktive najveće učešće imaju obrtna sredstva i to od 91% do 94% učešća u odnosu na ukupna sredstva. Međutim, primećuje se promena u strukturi obrtnih sredstava, odnosno imamo povećanje učešća zaliha sa 47% na 65%, dok se učešće potraživanja kreće obrnutim smerom, odnosno sa 45% u 2021. godini na 26% u 2024. godini.

Aktiva	2024A	2023A	2022A	2021A
Novac na tekućem računu	25.721,00	36.087,00	54.315,00	78.474,00
Potraživanja	876.168,00	1.697.248,00	2.476.702,00	2.488.138,00
Zalihe	2.239.044,00	2.642.114,00	4.746.328,00	2.594.841,00
Ukupno obrtna sredstva	3.140.933,00	4.375.449,00	7.277.345,00	5.161.453,00
Ukupno osnovna sredstva	291.526,00	415.041,00	438.023,00	386.907,00
Ukupna sredstva	3.432.459,00	4.790.490,00	7.715.368,00	5.548.360,00

Aktiva	2024A	2023A	2022A	2021A
Novac na tekućem računu	1%	1%	1%	1%
Potraživanja	26%	35%	32%	45%
Zalihe	65%	55%	62%	47%
Ukupno obrtna sredstva	92%	91%	94%	93%
Ukupno osnovna sredstva	8%	9%	6%	7%
Ukupna sredstva	100%	100%	100%	100%

U strukturi izvora finansiranja, možemo videti da se pasiva društva sastoji većim delom od kratkoročnih obaveza koje su se kretale u rasponu od 86-95%. Takođe, beleži se uvećanje dugoročnih obaveza sa 2% na 15% u 2024. godini.

U 2024. godini, po prvi put ukupan dug nadmašuje ukupna sredstva, nastupa prezaduženost društva.

Pasiva	2024A	2023A	2022A	2021A
Kratkoročne obaveze	3.001.226,00	4.556.345,00	6.940.534,00	4.749.348,00
PVR	0,00	0,00	25,00	0,00
Ukupno tekuće obaveze	3.001.226,00	4.556.345,00	6.940.559,00	4.749.348,00
Dugoročne obaveze	507.375,00	34.555,00	3.315,00	105.640,00
Ukupan dug	3.508.601,00	4.590.900,00	6.943.874,00	4.854.988,00
Osnovni kapital	129.675,00	129.675,00	129.675,00	129.675,00
Neraspoređena dobit	-205.817,00	69.915,00	641.819,00	563.697,00
Ukupan kapital	-76.142,00	199.590,00	771.494,00	693.372,00
Ukupno obaveze i kapital	3.432.459,00	4.790.490,00	7.715.368,00	5.548.360,00

<i>Pasiva</i>	2024A	2023A	2022A	2021A
Kratkoročne obaveze	87%	95%	90%	86%
PVR	0%	0%	0%	0%
Ukupno tekuće obaveze	87%	95%	90%	86%
Dugoročne obaveze	15%	1%	0%	2%
Ukupan dug	102%	96%	90%	88%
Osnovni kapital	4%	3%	2%	2%
Neraspoređena dobit	-6%	1%	8%	10%
Ukupan kapital	-2%	4%	10%	12%
Ukupno obaveze i kapital	100%	100%	100%	100%

25.1.3. Racio analiza

Racio brojevi predstavljaju odnose između dve uzročno vezane ekonomske veličine, izražene bilo u obliku količnika bilo u obliku procenta, relevantne za ocenu finansijskog položaja u pogledu sigurnosti, likvidnosti, rentabilnosti i upravljanja obrtnim sredstvima. Svoju logičku podlogu racio brojevi sigurnost nalaze u vertikalnim pravilima finansiranja, čime je omogućeno sagledavanje stepena finansijske sigurnosti, nezavisnosti i dugoročne stabilnosti. Racio brojevi likvidnosti proizilaze iz horizontalnih pravila finansiranja, oni služe kao pokazatelji stanja u pogledu opštih uslova za održavanje likvidnosti.

Da bi se upotpunila slika o finansijskom položaju preduzeća potrebno je u analizu uključiti i racio brojeve rentabilnosti, i to u vidu stope prinosa na ukupna sredstva i stope prinosa na sopstvena sredstva.

Za dalju analizu finansijskog položaja preduzeća koristićemo se racio analizom. Analizom pojedinih racia, i to analizom racia likvidnosti, racia solventnosti, poslovne aktivnosti i profitabilnosti, upoređićemo pojedine stavke iz bilansa stanja i uspeha.:

Racio analiza:

Racio analiza

	2024A	2023A	2022A	2021A
<i>Racia likvidnosti</i>				
Racio opšte likvidnosti	1,05	0,96	1,05	1,09
<i>Racia poslovne aktivnosti</i>				
Racio obrta zaliha	1,21	1,95	1,77	5,63
Dani vezivanja kupaca	117,76	120,00	107,67	62,13
Obrt obrtnih sredstava	0,86	1,18	1,15	2,83
Obrt osnovnih sredstava	9,32	12,44	19,17	37,78
Obrt ukupnih sredstava	0,79	1,08	1,09	2,63
<i>Racia izvora finansiranja</i>				
Racio duga	102,2%	95,8%	90,0%	87,5%
Dug/kapital racio	-4608,0%	2300,2%	900,1%	700,2%
Racio pokrića kamate	-0,91	-1,13	1,49	4,34
EBITDA/kamata racio	-0,8	-1,1	1,6	4,4
<i>Racia profitabilnosti</i>				
Profitna marža	-9,1%	-12,8%	0,9%	2,6%

Prinosna snaga preduzeća	-3,4%	-7,3%	3,8%	10,5%
Stopa prinosa ukupnih sredstava	-7,2%	-13,7%	1,0%	6,7%
Stopa prinosa kapitala		-329,9%	10,0%	53,8%
ukupna sredstva/kapital	-45,08	24,00	10,00	8,00
obrotna sredstva/ukupna sredstva	0,92	0,91	0,94	0,93

-Racio opšte likvidnosti = ukupno obrtna sredstva/ukupno tekuće obaveze – je u svim godinama oko 1. Može se reći da je racio likvidnosti generalno nizak. Racio opšte likvidnosti govori o tome koliko je sposobno preduzeće da namiri svoje obaveze iz tekućih priliva.

-Racio obrta zaliha kretao se različito godinama. Ostvareni prihodi su u velikoj meri uticali na veličinu ovog racia koji je opadao iz godine u godinu, sa 5,63 u 2021 na 1,21 u 2024.godini. Iznos ovog racia je takođe i pokazatelj nivoa zaliha, a koji zavisi od delatnosti društva.

-Dani vezivanja kupaca pokazuju takođe pogoršanu poziciju. Sa 62,13 u 2021.godini, ovaj pokazatelj raste na nivo od 120 u 2023.godini i 117,76 u 2024.godini.

-Obrt obrtnih sredstava pokazuje opadanje aktivnosti. U 2021.godini, ovaj pokazatelj je iznosio 2,83 a onda do 2024.godini pada na 0,86, što je jako nisko.

-Koeficijent obrta osnovnih sredstava je takođe u 2024.godini na niskom nivou. U 2021.godini, ovaj koeficijent je iznosio 37,78, dok je u 2024.godini iznosio 9,32.

-Racio duga kao prvi od pokazatelja zaduženosti preduzeća pokazuje da je preduzeće u 2024.godini postalo prezaduženo. Na kraju 2021.godine, racio duga je iznosio 87,5%, dok je na kraju 2024.godine iznosio 102,2%. To drugim rečima znači da je svaki 1 dinar sredstava preduzeća opterećen sa 1,02 dinara obaveza.

- Profitna marža je u poslednje dve godine negativna. Inače, u 2021.godini iznosila je 2,6%.

-Prinosna snaga preduzeća pokazuje odnos dobitka pre poreza i kamate i ukupnih sredstava (EBIT/Ukupna sredstva). Kao što i samo ime kazuje, ovaj racio pokazuje prinosnu snagu preduzeća. Prinosna snaga društva je bila najveća u 2021.godini kada je iznosila 10,5%. U 2022.godini opala je na 3,8%, da bi u poslednje dve godine posmatranja bila negativna.

-Stopa prinosa na ukupna sredstva (ROA) nam pokazuje koliki je profit preduzeća u odnosu na ukupno angažovana sredstva. U našem društvu, kao i ostali pokazatelji profitabilnosti, ovaj racio je bio pozitivan samo u 2021. i 2022.godini kada je iznosio 6,7% i 1% respektivno..

Možemo zaključiti na osnovu sveobuhvatne racio analize da skoro svi racio pokazatelji pokazuju neprestano pogoršanje poslovanja društva iz godine u godinu, te je jedina godina normalnog poslovanja bila 2021.godina kada su svi pokazatelji i racio brojevi bili na zadovoljavajućem nivou. Ovde se pre svega misli na ostvarene poslovne prihode kao glavnog generatora uspešnog poslovanja i ostvareni poslovni dobitak.

26. Finansijske projekcije

26.1. Projektovani bilans stanja, bilans uspeha i novčani tokovi

PROJEKCIJA DO 31.12.2025.GODINE

Projektovano je da Rešenje o potvrđivanju plana bude pravosnažno do kraja 2025.godine. Rok za sprovođenje unapred pripremljenog plana reorganizacije društva iznosi 5 (pet) godina od dana pravosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije. U vezi sa tim, projektovan je bilans stanja i bilan uspeha do dana 31.12.2025.godine, a koji će služiti kao osnova za projektovanje finansijskih izveštaja i neto novčanih tokova za period sprovođenja plana.

Projekcija bilansa uspeha do dana 31.12.2025.godine (cela godina koja podrazumeva ostvarenje do dana 30.09.2025.godine i projekciju do dana 31.12.2025.godine):

Balkan Polymers		2025			
PRIHODI	Januar - Septembar 2025	Okt	Nov	Dec	Ukupno
Količina	8.048,00	1.005,00	1.010,00	1.015,00	11.078,00
Prihodi od prodaje robe(EUR)	9.425.859,12	1.155.750,00	1.161.500,00	1.167.250,00	12.910.359,12
Ostali prihodi (EUR)	985.238,25				985.238,25
Ukupni prihodi	10.411.097,37				13.895.597,37
Nabavna vrednost robe(EUR)	8.984.785,87	1.105.500,00	1.087.770,00	1.093.155,00	12.271.210,87
TROŠKOVI	Januar - Septembar 2025	Okt	Nov	Dec	Ukupno
Kamata i platni promet	790.766,47	44.000,00	44.000,00	44.000,00	922.766,47
Zarade	443.928,93	24.701,19	24.701,19	24.701,19	518.032,50
Troškovi skladištenja	50.393,39	2.804,00	2.808,00	2.812,00	58.817,39
Ostali troškovi	9.255,56	515,00	515,00	515,00	10.800,56
Troškovi transporta	50.573,11	2.814,00	2.828,00	2.842,00	59.057,11
Troškovi faktoringa	155.783,24	8.668,13	8.711,25	8.754,38	181.916,99
Konsultantski troškovi	45.828,51	2.550,00	2.550,00	2.550,00	53.478,51
Režijski troškovi	81.197,34	4.518,00	4.518,00	4.518,00	94.751,34
Troškovi osiguranja	49.850,64	2.773,80	2.787,60	2.801,40	58.213,44
Komunalije	26.957,95	1.500,00	1.500,00	1.500,00	31.457,95
Službeni put	17.971,97	1.000,00	1.000,00	1.000,00	20.971,97
Reprezentacija	17.971,97	1.000,00	1.000,00	1.000,00	20.971,97
Troškovi špedicije	5.391,59	300,00	300,00	300,00	6.291,59
Porezi i takse i članarine PKS	31.630,66	1.760,00	1.760,00	1.760,00	36.910,66
Gorivo	12.580,38	700,00	700,00	700,00	14.680,38
Parking	5.840,89	325,00	325,00	325,00	6.815,89
Kancelarijski troškovi	6.290,19	350,00	350,00	350,00	7.340,19
Zakup vozila	43.284,40	2.408,44	2.408,44	2.408,44	50.509,72
Održavanje osnovnih sredstava	10.172,13	566,00	566,00	566,00	11.870,13
Troškovi sporova i penali					
UKUPNO	1.855.669,31	103.253,56	103.328,48	103.403,41	2.165.654,75
P&L	-429.357,81	-53.003,56	-29.598,48	-29.308,41	-541.268,25

Bilans uspeha se zasniva na šemi analitičke direct-costing metode, koja se koristi u analizi i planiranju poslovnih rezultata.

U tom smislu, kada se iz poslovnih prihoda nadoknade poslovni rashodi, preduzeće ostvaruje dobit I, odnosno marginalni dobitak u celom planskom periodu. Po pokriću amortizacije, dobija se dobit II i td.

Predviđena je naplata sledećih potraživanja do kraja 2025.godine:

Row Labels	RSD	EUR
04 - DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	4.164.316,00	35.532
05 - DUGOROCNA POTRAZIVANJA	0,00	0
15 - PLACENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE	51.857.870,17	442.473
20 - POTRAZIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	91.585.012,03	781.442
21 - POTRAZIVANJA IZ SPECIFICNIH POSLOVA	172.113,86	1.469
22 - DRUGA POTRAZIVANJA	19.995.394,56	170.609
23 - KRATKOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	0,00	0
27 - POREZ NA DODATU VREDNOST	5.388.809,77	45.980
28 - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA	3.827.413,31	32.657
Grand Total	176.990.929,70	1.510.161,52

Ukupno naplaćena potraživanja biće upotrebljena za namirenje novonastalih obaveza prema dobavljačima a vezano za pokretanje ciklusa proizvodnje. U tom smislu, stanje na obavezama društva se neće menjati.

Na osnovu izloženih podataka, možemo doći do projekcije promena u pozicijama bilansa stanja.

Promene u pozicijama bilansa stanja (EUR):

PROMENE U POZICIJAMA BILANSA STANJA		31.7.2025	2025
I	ZALIHE	2.056.673	1.614.200
	promena		-442.473
1	Roba	493.572	493.572
	promena		
2	Dati avansi	1.563.101	1.120.628
	promena		-442.473
II	DUG.POTRAZIVANJA I PLAS.	2.025.481	1.767.000
	promena		-258.481
1	Dugoročna potraživanja	1.092.893	1.092.893
	promena		0
2	Dugoročni fin.plasmani	932.589	674.108
	promena		-258.481
III	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	2.050.696	1.018.540

	promena		-1.032.157
1	Kratkorocna potrazivanja	1.749.516	717.359
	promena		-1.032.157
2	Kratkorocni fin.plasmani	301.180	301.180
	promena		0
IV	GOT.EKVIVALENTI I GOTOVINA	216.544	791.312
	promena		574.767

Projektovani bilans stanja sa korekcijama za predviđenu naplatu potraživanja, kompenzaciju i otpis potraživanja:

PROJEKTOVANI BILANS STANJA				
A K T I V A		31.7.2025	Korekcije	2025
I.	NEUPL. UPISANI KAPITAL	0		0
II.	STALNA IMOVINA	1.172.411	0	1.172.411
III	DUGOROCNI FIN.PLASMANI I DUGOROČNA POTR.	2.025.481	-258.481	1.767.000
IV	OBRTNA IMOVINA	4.291.256	-899.863	3.391.394
IV.I.	ZALIHE	2.056.673	-442.473	1.614.200
IV.II.	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	2.018.039	-1.032.157	985.883
IV.III	GOTOVINA I EKVIVALENTI	216.544	574.767	791.312
	AVR	32.657	0	32.657
	POSLOVNA AKTIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463
	VANPOSLOVNA AKTIVA	0	0	0
	UKUPNA AKTIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463
PASIVA		31.7.2025	Korekcije	2025
	KAPITAL	-8.546.364	3.981.272	-4.565.092
	OBAVEZE	16.068.170	-5.139.616	10.928.554
	DUGOROCNE OBAVEZE	11.459.764	-3.759.971	7.699.793
	KRATKOROCNE OBAVEZE	4.608.406	-1.379.644	3.228.762
	PRIMLJENI AVANSI	2.323.466	-179	2.323.287
	DOBAVLJACI	1.589.293	-1.156.516	432.776
	KRATKOROCNI KREDIT	657.139	0	657.139
	OSTALE OBAVEZE	38.508	-222.949	-184.441

PVR	0		0
POSLOVNA PASIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463
VANPOSLOVNA PASIVA	0		0
UKUPNA PASIVA	7.521.806	-1.158.344	6.363.463

PROJEKCIJA ZA PERIOD OD 01.01.2026-31.12.2030.GODINE

Planirano je da društvo nastavi sa radom u budućem periodu, gde će se prihodi nakon prve godine kada su iznosili na iznos prodaje od 1500 t dostići nivo od 2000 t do 2030.godine, na mesečnom nivou. Na osnovu pretpostavki o realizovanim količinama, napravljena je projekcija prodajne vrednosti i na kraju obračunata je planirana razlika u ceni kao i zarade u odnosu na projektovanu prodatu količinu. Projekcija je zasnovana kako na istorijskim iskustvenim podacima, tako i na novim porudžminama koje su poznate dužniku do dana sastavljanja ovog plana.

S obzirom na to da je unapred pripremljeni plan izrađen na dan 31.07.2025.godine, projektovani su prihodi i rashodi počev od 01.08.2025.godine (5 meseci u 2025.godini) pa do 31.12.2030.godine. Predviđeni rok trajanja plana je 5 (pet) godina od dana pravnosnažnosti rešenja o potvrđivanju usvajanja Plana reorganizacije. Drugim rečima, planirano je potvrđivanje plana do kraja 2025.godine (do 31.12.2025.godine), od kada počinje teći rok od 5 godina.

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2025.godini:

Balkan Polymers		2025			
PRIHODI	Januar - Septembar 2025	Okt	Nov	Dec	Ukupno
Količina	8.048,00	1.005,00	1.010,00	1.015,00	11.078,00
Prihodi od prodaje robe(EUR)	9.425.859,12	1.155.750,00	1.161.500,00	1.167.250,00	12.910.359,12
Ostali prihodi (EUR)	985.238,25				985.238,25
Ukupni prihodi	10.411.097,37				13.895.597,37
Nabavna vrednost robe(EUR)	8.984.785,87	1.105.500,00	1.087.770,00	1.093.155,00	12.271.210,87

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2026.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.500	1.510	1.520	1.540	1.510	1.500
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.725.000	€ 1.736.500	€ 1.748.000	€ 1.771.000	€ 1.736.500	€ 1.725.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.615.500	€ 1.626.270	€ 1.637.040	€ 1.658.580	€ 1.626.270	€ 1.615.500
RUC (EUR)	€ 109.500	€ 110.230	€ 110.960	€ 112.420	€ 110.230	€ 109.500
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2026.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.500	1.500	1.540	1.530	1.520	1.500
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.725.000	€ 1.725.000	€ 1.771.000	€ 1.759.500	€ 1.748.000	€ 1.725.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.615.500	€ 1.615.500	€ 1.658.580	€ 1.647.810	€ 1.637.040	€ 1.615.500
RUC (EUR)	€ 109.500	€ 109.500	€ 112.420	€ 111.690	€ 110.960	€ 109.500
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2027.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.700	1.710	1.720	1.740	1.710	1.700
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.955.000	€ 1.966.500	€ 1.978.000	€ 2.001.000	€ 1.966.500	€ 1.955.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.830.900	€ 1.841.670	€ 1.852.440	€ 1.873.980	€ 1.841.670	€ 1.830.900
RUC (EUR)	€ 124.100	€ 124.830	€ 125.560	€ 127.020	€ 124.830	€ 124.100
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2027.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.700	1.700	1.740	1.730	1.720	1.700
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 1.955.000	€ 1.955.000	€ 2.001.000	€ 1.989.500	€ 1.978.000	€ 1.955.000
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.830.900	€ 1.830.900	€ 1.873.980	€ 1.863.210	€ 1.852.440	€ 1.830.900
RUC (EUR)	€ 124.100	€ 124.100	€ 127.020	€ 126.290	€ 125.560	€ 124.100
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2028.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.798	1.802	1.818	1.814	1.812	1.808
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.067.700	€ 2.072.300	€ 2.090.700	€ 2.086.100	€ 2.083.800	€ 2.079.200
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.936.446	€ 1.940.754	€ 1.957.986	€ 1.953.678	€ 1.951.524	€ 1.947.216
RUC (EUR)	€ 131.254	€ 131.546	€ 132.714	€ 132.422	€ 132.276	€ 131.984
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2028.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.802	1.795	1.799	1.816	1.802	1.795
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.072.300	€ 2.064.250	€ 2.068.850	€ 2.088.400	€ 2.072.300	€ 2.064.250
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 1.940.754	€ 1.933.215	€ 1.937.523	€ 1.955.832	€ 1.940.754	€ 1.933.215
RUC (EUR)	€ 131.546	€ 131.035	€ 131.327	€ 132.568	€ 131.546	€ 131.035
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2029.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.899	1.906	1.912	1.917	1.923	1.921
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.183.850	€ 2.191.900	€ 2.198.800	€ 2.204.550	€ 2.211.450	€ 2.209.150
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.045.223	€ 2.052.762	€ 2.059.224	€ 2.064.609	€ 2.071.071	€ 2.068.917
RUC (EUR)	€ 138.627	€ 139.138	€ 139.576	€ 139.941	€ 140.379	€ 140.233
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2029.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	1.914	1.909	1.901	1.906	1.903	1.902
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.201.100	€ 2.195.350	€ 2.186.150	€ 2.191.900	€ 2.188.450	€ 2.187.300
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.061.378	€ 2.055.993	€ 2.047.377	€ 2.052.762	€ 2.049.531	€ 2.048.454
RUC (EUR)	€ 139.722	€ 139.357	€ 138.773	€ 139.138	€ 138.919	€ 138.846
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2030.godini (prva polovina godine):

PRIHODI	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June
Količina	1.999	2.003	2.012	2.013	2.016	2.012
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.298.850	€ 2.303.450	€ 2.313.800	€ 2.314.950	€ 2.318.400	€ 2.313.800
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.152.923	€ 2.157.231	€ 2.166.924	€ 2.168.001	€ 2.171.232	€ 2.166.924
RUC (EUR)	€ 145.927	€ 146.219	€ 146.876	€ 146.949	€ 147.168	€ 146.876
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Tabela: Planirani prihod od prodaje u 2030.godini (druga polovina godine):

PRIHODI	Jul	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Količina	2.005	1.999	1.999	2.003	2.003	2.003
Prodajna vrednost robe(EUR)	€ 2.305.750	€ 2.298.850	€ 2.298.850	€ 2.303.450	€ 2.303.450	€ 2.303.450
Nabavna vrednost robe(EUR)	€ 2.159.385	€ 2.152.923	€ 2.152.923	€ 2.157.231	€ 2.157.231	€ 2.157.231
RUC (EUR)	€ 146.365	€ 145.927	€ 145.927	€ 146.219	€ 146.219	€ 146.219
RUC (%)	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%	6,3%

Na osnovu gore objašnjenih pretpostavki, planiramo ukupan prihod po godinama:

Tabela: Planirani prihod od prodaje robe po godinama

prihod po godinama	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO	29.283.994	31.406.434	31.368.195	31.443.256	31.396.520

Za projekciju rashoda koristili smo se analizom repernih godina „normalnog“ poslovanja, odnosno projekcija troškova zasnivala se na bazi istorijskih troškova i njihovog učešća u ukupnim prihodima.

U skladu sa gornjim procentima, odredili smo projektovanu vrednost troškova, uz racionalizaciju pojedinih troškova kroz koje je mogla da se ostvari ušteda. Troškovi su projektovani u evrima.

Tabela: Projekcija troškova po godinama:

Nabavna vrednost robe	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO	19.569.090,00	22.153.890,00	23.328.897,00	24.677.301,00	25.920.159,00

Troškovi repromaterijala su planirani u skladu sa njihovim učešćem u vrednosti ukupne prodaje.

OSTALI MATERIJAL	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
kancelarijski materijal	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00

Od ostalog materijala, planiran je samo kancelarijski material potreban za poslovanje.

GORIVO I ENERGIJA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
Komunalije	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00
gorivo	8.400,00	8.400,00	8.400,00	8.400,00	8.400,00
UKUPNO:	26.400,00	26.400,00	26.400,00	26.400,00	26.400,00

Projektovan je potreban broj radnika u preduzeću na bazi istorijskih podataka i kretanja broja radnika u skladu sa projektovanim prihodom. Sa određenim brojem radnika je već raskinut ugovor o radu, te u tom smislu, društvo je smanjilo deo troškova društva.

Takođe, ukupan broj radnika dat je okvirno, odnosno, Dužnik će se kroz sprovođenje plana ponašati odgovorno, te je pojedinačni iznos plata ili broj radnika podložan izmeni u skladu sa tekućim potrebama, a u vrednosnim granicama utvrđenim planom.

Osim toga, planirano je blago usklađivanje troškova zarada u skladu sa politikom povećanja minimalne zarade i prosečne zarade u Republici Srbiji i to počev od 3.godine poslovanja (10% godišnje).

Tabela: Projekcija bruto plata

BRUTO PLATE	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
Bruto plate	319.402,38	324.000,00	356.400,00	392.040,00	431.280,00

Ostali troškovi projektovani su skoro nepromenjenom iznosu od druge godine projekcije, jer je teško predvideti trend inflatornih kretanja. S obzirom na to da su na isti način planirani prihodi (nije se projektovao eventualni rast prodajnih cena), smatramo da iz principa opreznosti ovakav način planiranja je najkorektniji.

Tabela: Projekcija troškova proizvodnih usluga

TROSKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
Troškovi skladištenja	38.536	40.456	41.329	42.330	43.254
Troškovi transporta	50.876	57.596	60.651	64.156	67.388
Troškovi špedicije	3.600	3.600	3.600	3.600	3.600
Ostali troškovi	6.180	6.180	6.180	6.180	6.180

Tabela: Projekcija troškova neproizvodnih usluga

NEPROIZVODNI TROSKOVI	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
platni promet	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Troškovi faktoringa	247.022	247.022	247.022	247.022	247.022
Konsultantski troškovi	30.600	30.600	30.600	30.600	28.050
Režijski troškovi	54.216	54.216	54.216	54.216	54.216
Troškovi osiguranja	50.149	56.773	59.784	63.240	66.425
Službeni put	27.000	27.000	27.000	27.000	27.000
Reprezentacija	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Parking	3.900	3.900	3.900	3.900	3.900
Zakup vozila	13.224	13.224	13.224	13.224	13.224
Održavanje osnovnih sredstava	6.792	6.792	6.792	6.792	6.792

Troškovi poreza podrazumevaju troškove poreza na imovinu, komunalnu taksu na isticanje firme na poslovnom prostoru, naknadu za zaštitu životne sredine, Privrednu komoru RS i sl.

Tabela: Projekcija troškova poreza

POREZI	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO	21.120	21.120	21.120	21.120	21.120

Troškovi amortizacije su obračunati primenom propisa definisanih MRS 16. Amortizacija je sistematsko otpisivanje osnovice za amortizaciju jednog sredstva tokom njegovog korisnog veka upotrebe. Neotpisana vrednost sredstva iskazana u poslovnim knjigama, putem obračuna amortizacije prenosi se u troškove za ceo period upotrebe sredstava.

U projektovanom periodu uzete su stope amortizacije od 2% za nepokretnosti, 10% za kancelarijski nameštaj, opremu (klime), i transportna sredstva, 15% je prihvaćena stopa otpisa za kancelarijski nameštaj (ormari, plakari, tepisi), ostala oprema osim laptopova i telefona, 20% je prihvaćena stopa otpisa za mobilne telefone i na kraju 30% za ostalu opremu (lap-topovi, računari i sl).

U donjim tabelama je projekcija troškova amortizacije za prvu godinu projekcije, a za ostale godine amortizacija se obračunava na identičan način.

Na bazi procene nepokretnosti u vlasništvu Dužnika kao i procne opreme (Prilog 5), utvrđene su vrednosti na dan 31.07.2025.godine.

AMORTIZACIJA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
UKUPNO:	89.744	89.744	89.744	89.744	89.744

Projekcija BU u EUR:

PROJEKCIJA BILANSA USPEHA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
PRIHOD	20.895.50	23.655.50	24.910.15	26.349.95	27.677.05
1 Prihod od usluga	0	0	0	0	0
2 Prihod od prodaje	20.895.50	23.655.50	24.910.15	26.349.95	27.677.05
RASHOD	20.508.30	23.112.96	24.327.31	25.719.32	27.006.20
	8	9	5	2	9

	19.569.09	22.153.89	23.328.89	24.677.30	25.920.15
1 <u>Troskovi direktnog materijala i robe</u>	0	0	7	1	9
2 <u>Nabavna vred.robe</u>	0	0	0	0	0
3 <u>Troskovi ostalog materijala</u>	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200
4 <u>Troskovi goriva i energije</u>	26.400	26.400	26.400	26.400	26.400
5 <u>Bruto plate</u>	319.402	324.000	356.400	392.040	431.280
6 <u>Troskovi proizvodnih usluga</u>	99.192	107.832	111.760	116.267	120.421
7 <u>Neproizvodni troškovi</u>	468.903	475.527	478.539	481.994	482.629
8 <u>Troskovi poreza na imovinu i ostale takse i naknade</u>	21.120	21.120	21.120	21.120	21.120
DOBIT I	387.192	542.531	582.835	630.628	670.841
<u>amortizacija</u>	89.744	89.744	89.744	89.744	89.744
DOBIT II	297.449	452.787	493.091	540.884	581.097
Porez na dobit korporacija	44.617	67.918	73.964	81.133	87.165
DOBIT III	252.831	384.869	419.127	459.752	493.932

U naplati potraživanja od kupaca se očekuje ostvarenje koeficijenta obrta od 6 u svim godinama, odnosno prosečna naplata u roku od 60 dana. Obaveze prema dobavljačima će biti izmirivane sa koeficijentom obrta od 12 u svim godinama ili u trenutku nastajanja:

NOVA POTRAŽIVANJA					
RSD	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
1 Kratkoročna potraživanja	67.365.384	191.037.250	197.445.089	194.126.118	195.121.810
promena	67.365.384	123.671.866	6.407.839	-3.318.971	995.691
EUR					
1 Kratkoročna potraživanja	574.915	1.630.364	1.685.050	1.656.725	1.665.223
promena	574.915	1.055.449	54.686	-28.325	8.498

Prilog: Plan predviđene naplate po mesecima u svim godinama projekcije

Za obaveze nastale do dana preseka, odnosno do dana 31.07.2025.godine, napravljena je sledeća dinamika naplate:

Row Labels	2026	2027	2028	2029	2030
04 - DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	9.145	143.688	143.688	143.688	208.033
05 - DUGOROCNA POTRAZIVANJA	1.006.979	21.478	21.478	21.478	21.478
15 - PLACENI AVANSI ZA ZALIHE I USLUGE	17	245.052	125.080	125.080	125.080
20 - POTRAZIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	76.733	140.802	105.836	132.416	188.639
21 - POTRAZIVANJA IZ SPECIFICNIH POSLOVA	0	0	0	0	0
22 - DRUGA POTRAZIVANJA	72.933	0	0	0	0
23 - KRATKOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI	0	75.295	75.295	75.295	75.295
27 - POREZ NA DODATU VREDNOST	0	0	0	0	0
28 - AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANICENJA	0	0	0	0	0
Grand Total	1.165.807	626.315	471.377	497.957	618.526

Utvrđene obaveze će se namirivati na način predviđen planom, odnosno:

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	67.835	507.190	0	575.026
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	86.621	776.749	0	863.369
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	103.492	857.718	0	961.210
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	111.381	874.339	0	985.720
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	119.075	960.963	0	1.080.038
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	126.574	1.045.552	0	1.172.126
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	133.879	1.128.104	0	1.261.983
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	150.629	1.208.620	0	1.359.249
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	157.350	1.287.099	0	1.444.449
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	2.634.606	234.739	2.869.345
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	1.056.837	11.280.940	234.739	12.572.516

Na osnovu izloženih podataka, možemo doći do projekcije promena u pozicijama bilansa stanja.

Promene u pozicijama bilansa stanja:

PROMENE U POZICIJAMA BILANSA STANJA						
	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina	
I ZALIHE	1.614.183	1.369.131	1.244.051	1.118.971	993.891	
promena	-17	-245.052	-125.080	-125.080	-125.080	
1 Roba	493.572	493.572	493.572	493.572	493.572	
promena	0	0	0	0	0	
2 Dati avansi	1.120.611	875.559	750.479	625.399	500.319	
promena	-17	-245.052	-125.080	-125.080	-125.080	
II DUG.POTRAZIVANJA I PLAS.	750.876	585.710	420.544	276.856	68.823	
promena	-1.016.124	-165.166	-165.166	-143.688	-208.033	
1 Dugoročna potraživanja	85.913	64.435	42.957	42.957	42.957	
promena	-1.006.979	-21.478	-21.478	0	0	
2 Dugoročni fin.plasmani	664.963	521.275	377.587	233.900	25.866	
promena	-9.145	-143.688	-143.688	-143.688	-208.033	
III KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	1.443.663	2.282.787	2.156.330	1.920.300	1.664.862	

promena	425.124	839.124	-126.457	-236.030	-255.438
1 Kratkoročna potraživanja	1.142.483	2.056.902	2.005.740	1.845.005	1.664.862
promena	425.124	914.419	-51.162	-160.735	-180.143
2 Kratkoročni fin. plasmani	301.180	225.885	150.590	75.295	0
promena	0	-75.295	-75.295	-75.295	-75.295
IV GOT.EKVIVALENTI I GOTOVINA	1.259.390	545.301	701.353	945.860	1.196.787
promena	468.078	-714.089	156.051	244.507	250.927
V KRATKOROCNE OBAVEZE	3.536.485	3.290.437	3.041.240	2.779.004	2.480.655
promena	-150.749	-246.048	-249.197	-262.236	-298.348
1 Primljeni avansi	2.228.807	2.073.740	1.916.688	1.751.418	1.563.390
promena	-95.007	-155.067	-157.052	-165.270	-188.029
2 Dobavljači	640.319	595.769	550.649	503.169	449.150
promena	-27.295	-44.550	-45.120	-47.481	-54.019
3 Kratkoročni krediti	630.416	586.555	542.133	495.387	442.203
promena	-26.873	-43.861	-44.422	-46.746	-53.184
4 Ostale obaveze	36.942	34.372	31.769	29.029	25.913
promena	-1.575	-2.570	-2.603	-2.739	-3.117
VI DUGOROCNI KREDITI I OBAVEZE	7.386.670	6.872.750	6.352.250	5.804.517	5.181.355
promena	-314.870	-513.921	-520.500	-547.733	-623.161

A onda i isprojektovati bilans stanja.

Projektovani bilans stanja:

PROJEKTOVANI BILANS STANJA		u 000 din.				
A K T I V A		1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
I.	NEUPL. UPISANI KAPITAL	0	0	0	0	0
II.	STALNA IMOVINA	1.082.668	992.924	903.181	813.437	723.693
II.1.	NEMAT. ULAGANJA	0	0	0	0	0
II.2.	OSNOVNA SREDSTVA	1.082.668	992.924	903.181	813.437	723.693
1	Nabavna vrednost	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411
	Nabavna predhodno	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411	1.172.411
	Investicije u osnovna sredstva	0	0	0	0	0
2	Ispravka vrednosti	89.744	179.487	269.231	358.974	448.718
	Ispravka predhodnosti u pr. Per.	0	89.744	179.487	269.231	358.974
	Amortizacija	89.744	89.744	89.744	89.744	89.744

DUGOROCNI FIN.PLASMANI I						
III	DUGOROČNA POTR.	750.876	585.710	420.544	276.856	68.823
IV	OBRTNA IMOVINA	4.284.579	4.164.562	4.069.077	3.952.474	3.822.883
IV.I.	ZALIHE	1.614.183	1.369.131	1.244.051	1.118.971	993.891
2	Predhodno	1.614.200	1.614.183	1.369.131	1.244.051	1.118.971
3	Promene + -	-17	-245.052	-125.080	-125.080	-125.080
IV.II.	KRAT.POTRAZIVANJA I PLAS.	1.411.006	2.250.130	2.123.673	1.887.643	1.632.205
1	Predhodno	985.883	1.411.006	2.250.130	2.123.673	1.887.643
2	Promene + -	425.124	839.124	-126.457	-236.030	-255.438
IV.III	GOTOVINA I EKVIVALENTI	1.259.390	545.301	701.353	945.860	1.196.787
1	Predhodno	791.312	1.259.390	545.301	701.353	945.860
2	Promene + -	468.078	-714.089	156.051	244.507	250.927
	AVR	32.657	32.657	32.657	32.657	32.657
	POSLOVNA IMOVINA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
	GUBITAK	0	0	0	0	0
	POSLOVNA AKTIVA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
	VANPOSLOVNA AKTIVA	0	0	0	0	0
	UKUPNA AKTIVA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
	PASIVA	1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
	KAPITAL	-4.546.946	-4.162.077	-3.742.950	-3.283.198	-2.789.266
1	Predhodno	-4.799.778	-4.546.946	-4.162.077	-3.742.950	-3.283.198
2	Promene + -	252.831	384.869	419.127	459.752	493.932
	DUGOR. REZERVISANJA	0	0	0	0	0
1	Predhodno	0	0	0	0	0
2	Promene + -	0	0	0	0	0
	OBAVEZE	10.697.726	9.937.931	9.168.408	8.358.623	7.437.322
	DUGOROCNE OBAVEZE	7.384.994	6.871.190	6.350.808	5.803.199	5.180.179
1	Predhodno	7.699.793	7.384.994	6.871.190	6.350.808	5.803.199
2	Promene + -	-314.799	-513.804	-520.382	-547.609	-623.020
	KRATKOROCNE OBAVEZE	3.312.732	3.066.741	2.817.600	2.555.423	2.257.143
	PRIMLJENI AVANSI	2.228.302	2.073.270	1.916.253	1.751.021	1.563.035
1	Predhodno	2.323.287	2.228.302	2.073.270	1.916.253	1.751.021
	Promene + -	-94.985	-155.032	-157.017	-165.232	-187.986
	DOBAVLJACI	640.174	595.634	550.525	503.055	449.048
1	Predhodno	667.462	640.174	595.634	550.525	503.055
2	Promene + -	-27.289	-44.539	-45.110	-47.470	-54.007
	KRATKOROCNI KREDIT	630.273	586.422	542.010	495.274	442.103
1	Predhodno	657.139	630.273	586.422	542.010	495.274
2	Promene + -	-26.867	-43.851	-44.412	-46.736	-53.172
	OSTALE OBAVEZE	-186.016	-188.585	-191.188	-193.926	-197.042

1	Predhodno	-184.441	-186.016	-188.585	-191.188	-193.926
2	Promene + -	-1.574	-2.570	-2.603	-2.739	-3.116
	PVR	0	0	0	0	0
	POSLOVNA PASIVA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057
	VANPOSLOVNA PASIVA	0	0	0	0	0
	UKUPNA PASIVA	6.150.780	5.775.853	5.425.459	5.075.425	4.648.057

Na osnovu projekcija bilansa uspeha i bilansa stanja za projektovani period sastavljen je bilans novčanih tokova. Prilivi i odlivi sredstava su utvrđeni prema pravilima bilansiranja novčanog toka.

Prilive u bilansu novčanih tokova čine smanjenja pozicija aktive i povećanja pozicija pasive, a odlive predstavljaju povećanja pozicija aktive i smanjenja pozicija pasive.

Projekcija novčanih tokova:

PROJ. NOVCANOG TOKA		1.godina	2.godina	3.godina	4.godina	5.godina
I	PRILIV	933.804	719.828	925.784	1.054.532	1.172.494
1	Dobit IV	252.889	384.956	419.223	459.856	494.045
2	Amortizacija	89.764	89.764	89.764	89.764	89.764
3	Povećanje krat. obaveza	0	0	0	0	0
4	Povećanje dug. obaveza	0	0	0	0	0
5	Smanjenje zaliha	17	245.108	125.108	125.108	125.108
6	Smanjenje potraživanja	591.135	0	291.689	379.804	463.577
II	ODLIV	465.619	1.434.079	769.697	809.969	921.510
1	Smanjenje krat. obaveza	150.749	246.048	249.197	262.236	298.348
2	Smanjenje dug. obaveza	314.870	513.921	520.500	547.733	623.161
3	Povećanje zaliha	0	0	0	0	0
4	Povećanje potraživanja	0	674.111	0	0	0
6	<u>Investiciono ulaganje</u>	0	0	0	0	0
III	NETO NOVCANI TOK	468.185	-714.251	156.087	244.563	250.984

Namirenje po usvajanju plana u EUR:

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	67.835	507.190	0	575.026
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	86.621	776.749	0	863.369
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	103.492	857.718	0	961.210
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	111.381	874.339	0	985.720
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	119.075	960.963	0	1.080.038
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	126.574	1.045.552	0	1.172.126
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	133.879	1.128.104	0	1.261.983
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	150.629	1.208.620	0	1.359.249
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	157.350	1.287.099	0	1.444.449
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	2.634.606	234.739	2.869.345
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	1.056.837	11.280.940	234.739	12.572.516

Namirenje poverilaca po usvajanju plana u RSD (obračun po kursu na dan 31.07.2025.godine, 117,1734 RSD za 1 EUR):

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	7.948.511	59.429.202	0	67.377.713
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	10.149.622	91.014.263	0	101.163.885
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	12.126.537	100.501.760	0	112.628.297
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	13.050.871	102.449.264	0	115.500.136
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	13.952.405	112.599.351	0	126.551.756
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	14.831.140	122.510.845	0	137.341.985
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	15.687.075	132.183.748	0	147.870.823
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	17.649.740	141.618.060	0	159.267.800
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	18.437.277	150.813.779	0	169.251.056
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	308.705.777	27.505.180	336.210.957
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	123.833.178	1.321.826.050	27.505.180	1.473.164.408

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE (RSD)	KAMATA (RSD)	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,00	113.998.000,00	9.835.178,00	100%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	1.219.087.896,46	102.738.153,00	100%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	27.505.180,21	0,00	5%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	1.360.591.076,67	112.573.332,00	78%

27. Procena vrednosti imovine u slučaju bankrotstva

27.1. Procena likvidacione vrednosti

Procenu likvidacione vrednosti celokupne imovine izradili su veštaci angažovani od strane predlagača Plana reorganizacije. Likvidaciona vrednost nepokretnosti i opreme (prilog 5), izrađena je na dan 28. Februar 2025.godine.

Likvidaciona vrednost koja je procenjena za obračun namirenja u bankrotstvu obuhvatila je osnovna sredstva, zalihe i potraživanja čija je naplativost umanjena na bazi procene predlagača o kupcima.

Tabela: Likvidaciona vrednost imovine Dužnika

Naziv	Procenjena TV (RSD)
Osnovna sredstva	400.922.696,00
Zalihe	241.042.076,00
Potraživanja	265.720.589,00
UKUPNO:	907.685.361,00

27.2. Troškovi stečajnog postupka i obaveze stečajne mase u bankrotstvu

U sagledavanju troškova, polaznu tačku predstavljaju troškovi stečajnog postupka i obaveze stečajne mase kao i nagrada stečajnom upravniku koji se prioritarno isplaćuju.

Od ovih sredstava treba odbiti nagradu stečajnom upravniku na namirenje stečajnih poverilaca (obračun dole), kao i troškove stečajnog postupka koje predviđamo u iznosu od 10 miliona dinara.

U ovih 10 milona dinara troškova stečajnog postupka spadaju troškovi:

Kancelarijskog materijala, električne energije, komunalnih usluga, goriva i maziva, pošte i telefona, tekućeg održavanja, platnog prometa, premije osiguranja, obezbeđenja imovine, taksi po osnovu parničnih postupaka, veštačenja i procene imovine i kapitala, putnih troškova, knjigovodstvenih usluga, zarada radnika, naknadu advokatima, oglašavanja, raznih taksi,... za period trajanja stečajnog postupka.

Prema podacima kojima raspolaže Agencija za licenciranje stečajnih upravnika, ukupno prosečno vreme trajanja za 9286 stečajna postupka je: 3 god. 2 mes.6 dan. (aktivni, obustavljeni i zaključeni), a ukupno prosečno vreme trajanja za stečajne postupke pokrenute po Zakonu o stečajnom postupku (ukupno 1577 postupka) je: 4 god. 10 mes.16 dan. Za stečajne postupke koji su pokrenuti po Zakonu o stečaju (ukupno 7709) prosečno vreme trajanja je 2 god. 10 mes.5 dan.. Pored toga tabela prikazuje status stečajnih postupaka (aktivni, obustavljeni, zaključeni) kako za preduzeća sa većinski društvenim, tako i za preduzeća sa većinski privatnim kapitalom, kao i ukupno prosečno vreme trajanja stečajnih postupaka.

T2	Broj predmeta(D)	Prosečno trajanje(D)	Broj predmeta(P)	Prosečno trajanje(P)	Broj predmeta(Ukupno)	Prosečno trajanje(Ukupno)
Aktivni	65	14 god. 7 mes.6 dan.	22	12 god. 10 mes.24 dan.	87	14 god. 1 mes.29 dan.
Obustavljeni	63	3 god. 3 mes.17 dan.	178	2 god. 2 mes.0 dan.	241	2 god. 5 mes.18 dan.
Zaključeni	582	5 god. 5 mes.25 dan.	667	3 god. 12 mes.2 dan.	1249	4 god. 8 mes.10 dan.
Ukupno	710	6 god. 1 mes.13 dan.	867	3 god. 10 mes.7 dan.	1577	4 god. 10 mes.16 dan.

Prosečan period trajanja stečajnog postupka je preko dve godine. Za obračun namirenja stečajnih poverilaca u bankrotstvu pretpostavićemo da će se preduzeće prodati u roku od dve godine što je malo verovatno.

U skladu sa činjenicama na koje smo ukazali, možemo ovu likvidacionu masu za raspodelu poveriocima tretirati kao najoptimističniju varijantu namirenja poverilaca koja je u praksi teško ostvariva.

U vezi sa iskustvom u bankrotstvu u stečajnim postupcima u Srbiji, prodajna cena je mahom na 50% procenjene vrednosti, pa čak i niže od toga. U praksi ima mnogo slučajeva gde se imovina nije mogla prodati ni za 20% procenjene likvidacione vrednosti imovine.

Procenjujemo da će se prodaja imovine u bankrotstvu realizovati na 70% procenjene vrednosti, odnosno:

Naziv	Procenjena TV (RSD)
Likvidaciona vrednost imovine društva	907.685.360,00
Prodaja imovine u bankrotstvu u %	70%
Prodaja imovine u bankrotstvu u RSD	635.379.752,48

U skladu sa gornjim petpostavkama izvršićemo obračun nagrade stečajnom upravniku, kao i raspoloživi iznos za raspodelu razlučnim i stečajnim poveriocima.

1.

Obračun nagrade na namirenje razlučnog poverioca u skladu sa Pravilnikom u utvrđivanje nagrade za rad stečajnog upravnika (Službeni glasnik RS 10/2012):

Naziv stečajnog dužnika	Balkan polymers DOO
Ukupno prihodovana sredstva ostvarena prodajom imovine	113.998.000 din.

Procenat imovine pod založnim pravom	100,00%
Troškovi stečajnog postupka koji padaju na teret različnih poverilaca	100.000 din.
Troškovi prodaje	300.000 din.
Srednji kurs NBS dana:	31.7.2027
1EUR	117,00

Balkan polymers DOO		
Procenat imovine pod založnim pravom	100,00%	100,00%
Ukupno prihodovana sredstva ostvarena prodajom imovine	113.998.000 din.	974.341,89 €
Sredstva od prodaje imovine sa založnim pravom	113.998.000 din.	974.341,89 €
Troškovi stečajnog postupka koji padaju na teret različnih poverilaca	100.000 din.	854,70 €
Troškovi prodaje koji padaju na teret različnih poverilaca	300.000 din.	2.564,10 €
Ukupni troškovi koji padaju na teret različnih poverilaca:	400.000 din.	3.418,80 €
Osnovica za obračun:	113.698.000 din.	970.923,08 €

Nagrada upravniku		
5%	do 100.000 €	
5.000 € uvećanih za 3% vrednosti preko 100.000 €	100.001 do 500.000 €	
17.000 € uvećanih za 2% vrednosti preko 500.000 €	500.001 do 1.000.000 €	3.090.960,00 din (26.418,46 €).
27.000 € uvećanih za 0,5% vrednosti preko 1.000.000 €	preko 1.000.000 miliona €	

Raspoloživo za raspodelu različnim poveriocima: 110.507.040,00 din. 944.504,62 €

2.

Obračun nagrade na namirenje stečajnih poverilaca u skladu sa Pravilnikom u utvrđivanje nagrade za rad stečajnog upravnika (Službeni glasnik RS 10/2012) – bez uvećanja u skladu sa članom 6., 7. i 8. Pravilnika:

Naziv stečajnog dužnika	Balkan polymers DOO
Ukupno novčana sredstva za namirenje poverilaca	635.379.752,48 din.
Ukupni troškovi stečajnog postupka bez nagrade stečajnog upravnika	10.000.000 din.
Srednji kurs NBS dana:	31.7.2027
1EUR	117,00

Balkan polymers DOO		
Ukupna novčana sredstva za namirenje poverilaca (Deobna masa)	635.379.752 din.	5.430.596,18 €
Sredstva od prodaje imovine sa založnim pravom	113.998.000 din.	974.341,89 €
Deobna masa za namirenje stečajnih poverilaca	521.381.752 din.	4.456.254,29 €
Ukupni troškovi stečajnog postupka bez nagrade stečajnog upravnika	10.000.000 din.	85.470,09 €
Ukupni troškovi koji su alocirani na stečajne poverioce	400.000 din.	3.418,80 €
Ukupni troškovi bez nagrade SU koji se alociraju na teret stečajnih poverilaca	9.600.000 din.	82.051,28 €
Osnovica za obračun	511.781.752 din.	4.374.203,01 €

Награда управнику		
	100 %	do 2.000.000 €
2.000 € uvećanih za 20% vrednosti preko 2.000 €		2.001 do 25.000 €
6.600 € uvećanih za 8% vrednosti preko 25.001 €		25.001 do 50.000 €
8.600 € uvećanih za 5% vrednosti preko 50.001 €		50.001 do 100.000 €
11.100 € uvećanih za 3% vrednosti preko 100.001 €		100.001 do 250.000 €
15.600 € uvećanih za 2% vrednosti preko 250.001 €		250.001 do 500.000 €
20.600 € uvećanih za 1,5% vrednosti preko 500.001 €		500.001 do 1.000.000 €
28.100 € uvećanih za 0,5% vrednosti preko 1.000.000 €	preko 1.000.000 miliona €	5.261.608,76 din (44.971,02 €).

Ukupna nagrada stečajnom upravniku	Iznos:
Nagrada upravniku za namirenje Stečajnih poverilaca	5.261.608,76
Nagrada upravniku na namirenje Razlučnih poverilaca	3.090.960,00
UKUPNO:	8.352.568,76

Ukupno namirenje u bankrotstvu:

Rb	OPIS	Vrednost
1	Deobna masa	635.379.752,48
2	Ukupni troškovi stečajnog postupka	10.000.000,00
3	Srednji kurs EUR na dan 30.09.2027	117
4	Osnovica za obračun	625.379.752,48
5	Nagrada stečajnom upravniku	8.352.568,76
6	Za namirenje stečajnih poverioca	617.027.183,72

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE U RSD	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,86	110.507.040,84	97%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	506.520.142,86	42%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	0,00	0%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	617.027.183,70	33%

Ukupno predviđeno namirenje poverilaca bankrotstvom iznosi 33% vrednosti ukupnih potraživanja.

28. Poređenje reorganizacije i bankrotstva

U tabelama dole dat je prikaz potencijalnog ishoda bankrotstva i reorganizacije Dužnika.

Iz datih tabela se jasno može videti da vrednost imovine stečajnog dužnika nije dovoljna da se iz nje namire potraživanja poverioca. Tim pre ako imamo u vidu nepredviđeno dug period trajanja stečajnog

postupka i time uvećavanje troškova stečajnog postupka i obaveza stečajne mase a koje može dovesti do namirenja u dalekom vremenskom periodu.

Ovde ukazujemo na činjenicu da je u praksi teško prodati imovinu po procenjenim likvidacionim vrednostima. U praksi ima mnogo slučajeva gde se imovina nije mogla prodati ni za 20% procenjene likvidacione vrednosti imovine.

Predloženi plan reorganizacije predviđa povoljniji način namirenja i u interesu je svih poverilaca. Tim pre ako se ima u vidu da je predviđeno namirenje poverilaca u bankrotstvu dato isuviše optimistično, te je najverovatnije da neće doći do namirenja poverilaca III isplatnog reda.

Sa druge strane, namirenje u bankrotstvu može trajati vremenski i duže nego u reorganizaciji gde su isplate predviđene svake godine na određeni datum.

Predviđeno namirenje u bankrotstvu

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE U RSD	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,86	110.507.040,84	97%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	506.520.142,86	42%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	0,00	0%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	617.027.183,70	33%

Predviđeno namirenje u reorganizaciji

NAMIRENJE POVERILACA							
	Procenat namirenja glavnice			Iznos namirenja glavnice sa kamatom			
Godina	Klasa A	Klasa B	Klasa C	Klasa A	Klasa B	Klasa C	UKUPNO
Ukupno 2026:	6,00%	4,00%	0,00%	7.948.511	59.429.202	0	67.377.713
Ukupno 2027:	8,00%	6,70%	0,00%	10.149.622	91.014.263	0	101.163.885
Ukupno 2028:	9,00%	6,70%	0,00%	12.126.537	100.501.760	0	112.628.297
Ukupno 2029:	10,00%	7,00%	0,00%	13.050.871	102.449.264	0	115.500.136
Ukupno 2030:	11,00%	8,00%	0,00%	13.952.405	112.599.351	0	126.551.756
Ukupno 2031:	12,00%	9,00%	0,00%	14.831.140	122.510.845	0	137.341.985
Ukupno 2032:	13,00%	10,00%	0,00%	15.687.075	132.183.748	0	147.870.823
Ukupno 2033:	15,00%	11,00%	0,00%	17.649.740	141.618.060	0	159.267.800
Ukupno 2034:	16,00%	12,00%	0,00%	18.437.277	150.813.779	0	169.251.056
Ukupno 2035:	0,00%	25,60%	5,00%	0	308.705.777	27.505.180	336.210.957
SVEGA:	100,00%	100,00%	5,00%	123.833.178	1.321.826.050	27.505.180	1.473.164.408

KLASA POVERILACA	POTRAŽIVANJA	NAMIRENJE (RSD)	KAMATA (RSD)	PROCENAT NAMIRENJA
RAZLUČNI POVERIOCI	113.998.000,00	113.998.000,00	9.835.178,00	100%
POVERIOCI III ISPLATNOG REDA	1.219.087.896,46	1.219.087.896,46	102.738.153,00	100%
POVERIOCI IV ISPLATNOG REDA	550.103.604,20	27.505.180,21	0,00	5%
UKUPNO:	1.883.189.501,52	1.360.591.076,67	112.573.332,00	78%

Zaključak

Kao što se iz priložene tabele vidi, u slučaju bankrotstva i unovčenja imovine u postupku redovne likvidacije poverioci bi se namirili u iznosu od 33% njihovog potraživanja. Razlučni poverilac naplatio bi se u procentu od 97% vrednosti predmeta razlučnog prava, dok bi ostatak potraživanja namirio kao stečajni poverilac III isplatnog reda u iznosu od 42% svog potraživanja.

Sa druge strane, kroz UPPR ukupan stepen namirenja je duplo više i iznosi 100% ukupnih potraživanja poverilaca klase A i B sa kamatom obračunatom po stopi od 1% godišnje za prve dve godine i kamate na ostatak duga po kamatnoj stopi od 2% godišnje za ostale godine do kraja otplate i 5% namirenja IV isplatnog reda ili C klase poverilaca.

Na osnovu iznetog, nameće se zaključak da u slučaju stečaja ne bi bilo dovoljno sredstava za potpuno namirenje svih poverilaca. Smatramo da je mnogo realnija pretpostavka da je usvajanje i realizacija ovog UPPR-a neuporedivo povoljniji način namirenja za sve poverioce stečajnog dužnika u poređenju sa opcijom bankrotstva.

U skladu sa članom 155. Zakona o stečaju, reorganizacijom se obezbeđuje povoljnije namirenje poverilaca u odnosu na bankrotstvo, odnosno u reorganizaciji je predviđeno namirenje od 78% ukupnih potraživanja, dok bankrotstvom ovo namirenje iznosi 33% ukupnih potraživanja

29. Izveštaj o očekivanim bitnim događajima u poslovanju nakon dana sačinjavanja plana i pregled obaveza čije se dospeće očekuje u narednih 90 dana kao i način namirenja tih obaveza

Očekuje se da će Društvo, nakon sačinjavanja plana, održati kontinuitet i nastaviti sve aktivnosti. Društvo je planiralo da ostvareni novčani iznos iskoristi za namirenje dela postojećih obaveza prema poveriocima, te isplatu novih troškova koji će nastati u ovom periodu. Obaveze koje dospevaju u periodu usvajanja plana pa do isteka roka od 90 dana, biće izmirena u roku od 30 dana od dana dospeća.

Pregled obaveza čije se dospeće očekuje u narednih 90 i više dana (do dana 31.12.2025.godine)

TROŠKOVI	Avg	Sept	Okt	Nov	Dec
Kamata i platni promet	40.811,00	42.104,00	44.000,00	44.000,00	44.000,00
Zarade	65.519,00	53.764,23	24.701,19	24.701,19	24.701,19
Troškovi skladištenja	1.080,00	1.680,94	2.804,00	2.808,00	2.812,00
Ostali troškovi	1.097,00	416,00	515,00	515,00	515,00
Troškovi transporta	8.070,00	5.557,78	2.814,00	2.828,00	2.842,00
Troškovi faktoringa	9.592,00	19.503,00	8.668,13	8.711,25	8.754,38
Konsultantski troškovi	2.550,00	2.550,00	2.550,00	2.550,00	2.550,00
Režijski troškovi	2.290,00	2.147,45	4.518,00	4.518,00	4.518,00
Troškovi osiguranja	2.496,00	1.982,00	2.773,80	2.787,60	2.801,40
Komunalije	1.664,00	378,09	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Službeni put	2.762,00	6.358,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Reprezentacija	2.470,00	252,71	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Troškovi špedicije	157,00	327,36	300,00	300,00	300,00
Porezi i takse i članarine PKS	902,87	2.505,00	1.760,00	1.760,00	1.760,00
Gorivo	1.752,00	434,00	700,00	700,00	700,00
Parking	922,00	486,00	325,00	325,00	325,00
Advokati	150,00	560,00			
Kancelarijski troškovi	698,00		350,00	350,00	350,00
Zakup vozila	2.408,44	2.408,44	2.408,44	2.408,44	2.408,44
Putarina	287,00	277,00			
Održavanje osnovnih sredstava	89,69	101,00	566,00	566,00	566,00
UKUPNO	147.933,00	143.793,00	103.253,56	103.328,48	103.403,41

30. Dostupnost informacija poveriocima u toku pregovora.

Poverioci koji nisu upoznati sa planom pre podnošenja plana sudu, niti su obavešteni i konsultovani o pripremi Plana biće obavešteni o istom u roku od 15 dana od dana podnošenja Plana Sudu i to na jedan od dostupnih načina sledećim redom: elektronskom poštom i redovnom poštom.

Predlagač će takođe elektronskom poštom ili redovnom poštom obavestiti svakog inostranog poverioca o tome da je nadležnom sudu podnet predlog za pokretanje stečaja u skladu sa unapred pripremljenim planom reorganizacije.

31. Završne odredbe

U slučaju da predlagač sudu dostavi izmenjeni plan reorganizacije u skladu sa članom 163. stav 2. ovog zakona, postupak će se nastaviti po tako izmenjenom planu, pri čemu je sud dužan da sastavi i objavi oglas o održavanju ročišta za odlučivanje o predlogu i glasanje o planu u skladu sa članom 164. st. 3-6. ovog zakona. Izmenjeni plan reorganizacije sud bez odlaganja dostavlja registru privrednih subjekata, odnosno drugom odgovarajućem registru radi objavljivanja na internet strani tog registra.

Predlagač - Ovlašćeno lice

Predrag Šljivić
Predrag Šljivić
 BALKAN
 POLYMERS
 DOO
 BEOGRAD

СТАВЉЕНО НА ЕЛЕКТРОНСКУ
ОГЛАСНУ ТАБЛУ
Датум: 05.03.2026 - 16.03.2026

ay

ЕКСПЕДОВАНО
- 5 -03- 2026 S+x1
10 20319 - 20320

ЗАДАТАК
ОПШТИНА
ОПШТИНА