

VARTEKS

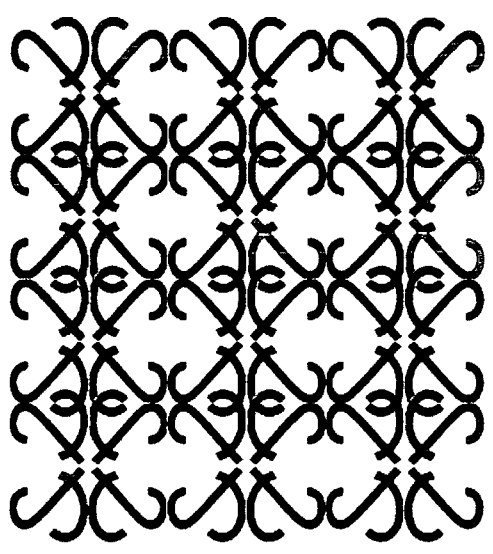


FINANCIJSKA AGENCIJA  
RC ZAGREB

2

30 -01- 2013

PREDSTEČAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE  
KLASA 110/1102/12-01/106  
UR. BROJ 1102/12-01/106



Varteks d.d.

Plan operativnog i financijskog  
restrukturiranja za razdoblje  
2013.- 2018. godine

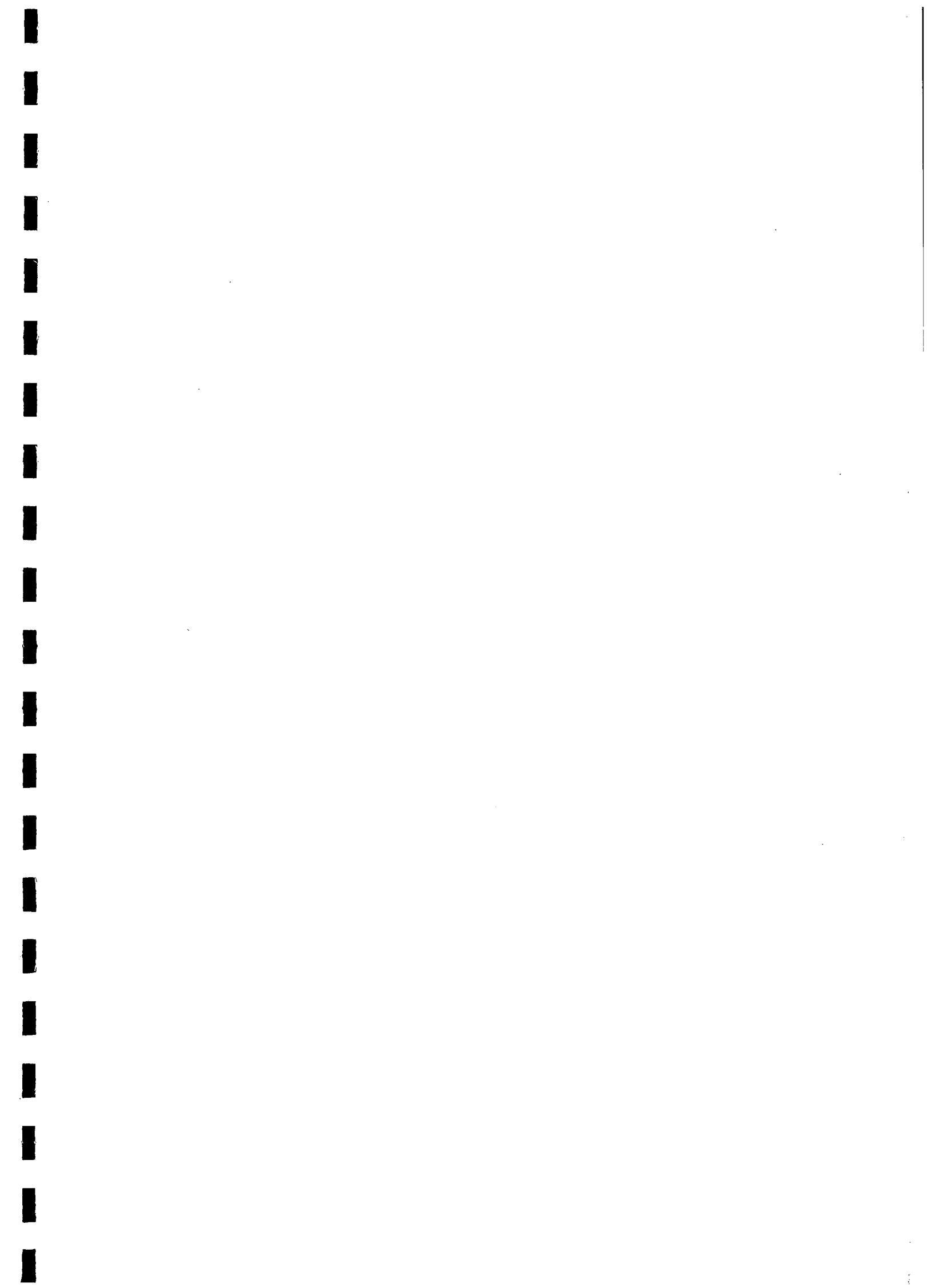
1947

1948

1949

## Sadržaj

	Strana
1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe	3
2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja	4
3. Opis mjera financijskog restrukturiranja	5
4. Opis mjera operativnog restrukturiranja	7
5. Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2018.	9
6. Planirana bilanca na dan 31.12.2018.	11
7. Prijedlog predstečajne nagodbe	12
8. Izračun troškova restrukturiranja	15
9. Usporedba s očekivanim namirenjem u slučaju stečaja (indikativno)	16
10. Napomene	17



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

### Poslovanje grupe konsolidirano

mil kn	2006	2007	2008	2009	2010	2011	3Q 2012	3Q 2011
poslovni prihodi	401,0	437,8	473,6	397,6	308,7	302,0	172,4	221,3
Izvršajna EBITDA	16,0	35,0	37,1	-50,2	-51,2	-14,4	-52,2	-10,6
EBITDA marža	4,0%	8,0%	7,8%	-12,6%	-16,6%	-4,8%	-30,3%	-4,8%
Dobit/(gubitak)	-2,8	3,9	2,4	-98,9	-96,7	-65,0	-98,4	-35,7
Broj zaposlenika	3.210	3.067	2.518	2.317	2.169	2.074	n/r	

Grupa je provela smanjenje broja zaposlenika, ali u nedovoljnoj mjeri s obzirom na pad poslovanja

Dio poslovanja (korporativni ugovori i odjeća spec. namjene) izdvojen je u Varteks Trgovina d.o.o. od 2010. godine te pripadajući prihodi nisu uključeni u prikazanoj tabeli.

Od 2009. godine Grupa bilježi kontinuirani pad prihoda i profitabilnosti, što je rezultiralo u krizi likvidnosti tijekom 2011. i 2012. godine prvenstveno zbog:

**kontrakcija potražnje**, što je uzrokovalo značajnu neiskorištenost kapaciteta;

**neprimjena usvojene sektorske strategije**

**kašnjenje u provođenju mjera restrukturiranja**; odzivanje poslovanja neprofitabilnih segmenata proizvodnje i neprofitabilnih prodajnih lokacija je dodatno iscrpilo likvidnost Grupe

Po pitanju rješavanja duga i nelikvidnosti Grupa je u zadnje tri godina kontinuirano poduzimala inicijative i aktivnosti kroz mjere koje je država predvidjela za poduzetnike u poteškoćama, ali mjere nažalost nisu saživjele u praksi

### Financijska pozicija grupe (konsolidirano)

mil kn	31.12.2010.	31.12.2011.	30.09.2012.
Infrastruktura	439,4	770,5	759,0
Ostala dugotrajna imovina	19,3	34,2	31,2
Obrtni kapital	30,9	5,3	-43,2
Dug: fin. vjerovnicima i državi	-392,6	-433,5	-478,0
Novac	2,3	1,1	0,8
<b>Neto dug</b>	<b>-390,3</b>	<b>-432,4</b>	<b>-476,0</b>
Odgodjene porezne obveze i rezerve	-	-69,6	-69,0
Ostalo	14,5	19,1	20,7
<b>Neto imovina (kapital)</b>	<b>113,8</b>	<b>327,3</b>	<b>222,7</b>

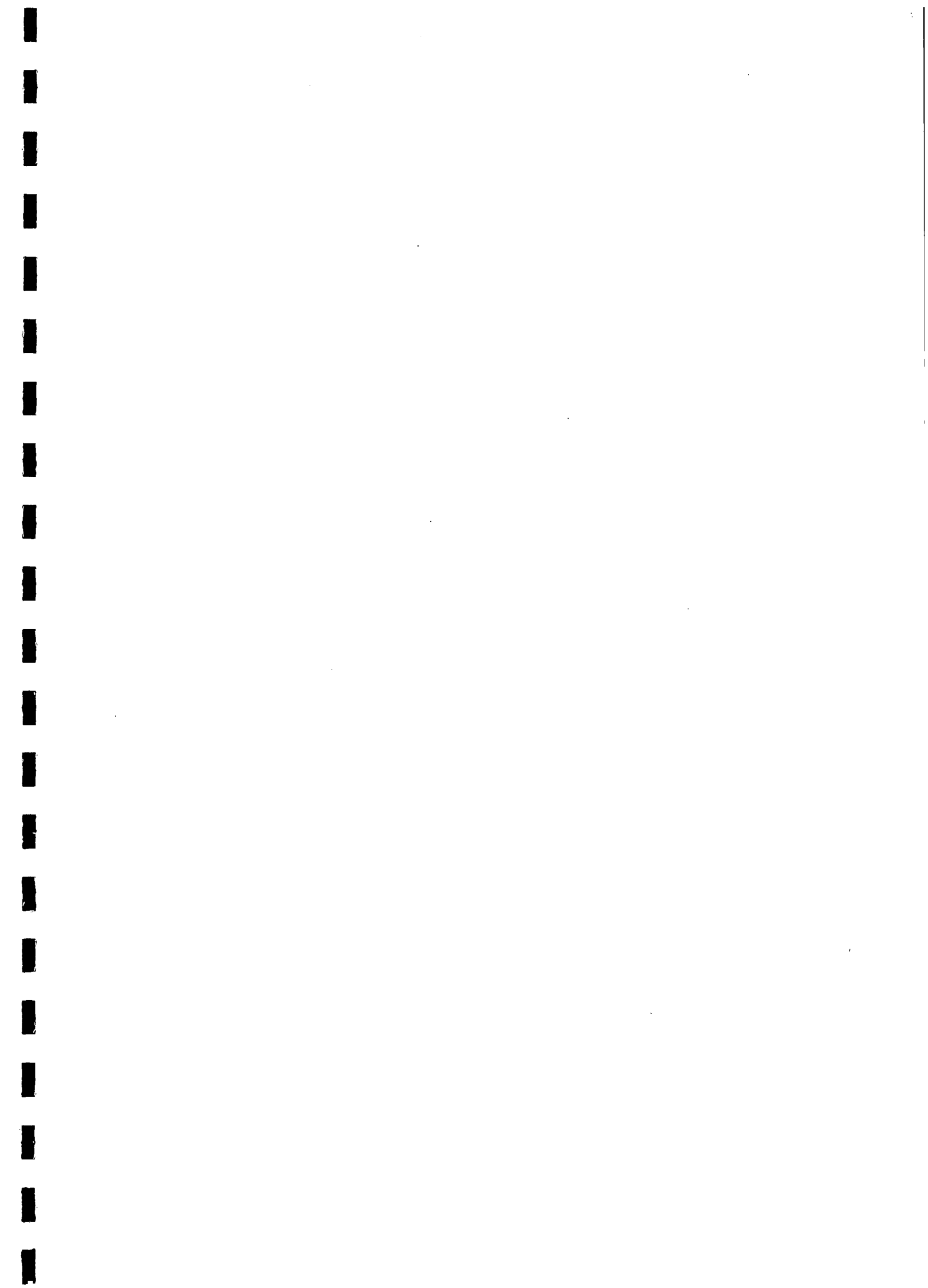
Ukupan dug Grupe prema vjerovnicima na dan 30. rujna 2012. iznosi 577 milijuna kuna, od čega dug prema financijskim institucijama iznosi nekih 262 milijuna kuna a dug prema državi (u širem smislu) iznosi dodatnih 244 milijuna kuna.

S obzirom na negativnu razinu EBITDA te na razinu projekiranog održivog EBITDA (prikazanom u nastavku izvješća), Grupa je prezadužena.

S druge strane, Grupa posjeduje značajan broj nekretnina sa neto knjigovodstvenom vrijednosti od gotovo 700 milijuna kuna (nakon revalorizacije provedene tokom 2011. godine).

Kao posljedica kontinuiranih operativnih gubitaka te imobilizacije likvidnosti u zalihama, nenaplativim potraživanjima i nekretninama, Grupa je u stalnom riziku od blokade računa te, posljedično, stečaja, ukoliko se u najkraćem roku ne dogovori reprogram obveza prema vjerovnicima te osigura likvidnost kako bi se mogao provesti proces operativnog i financijskog restrukturiranja

Varteks je zadovoljavao kriterij za pokretanje postupka predstečajne nagodbe na dan stupanja na snagu Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, po Članku. 15. Zakona koji definira uvjete nelikvidnosti

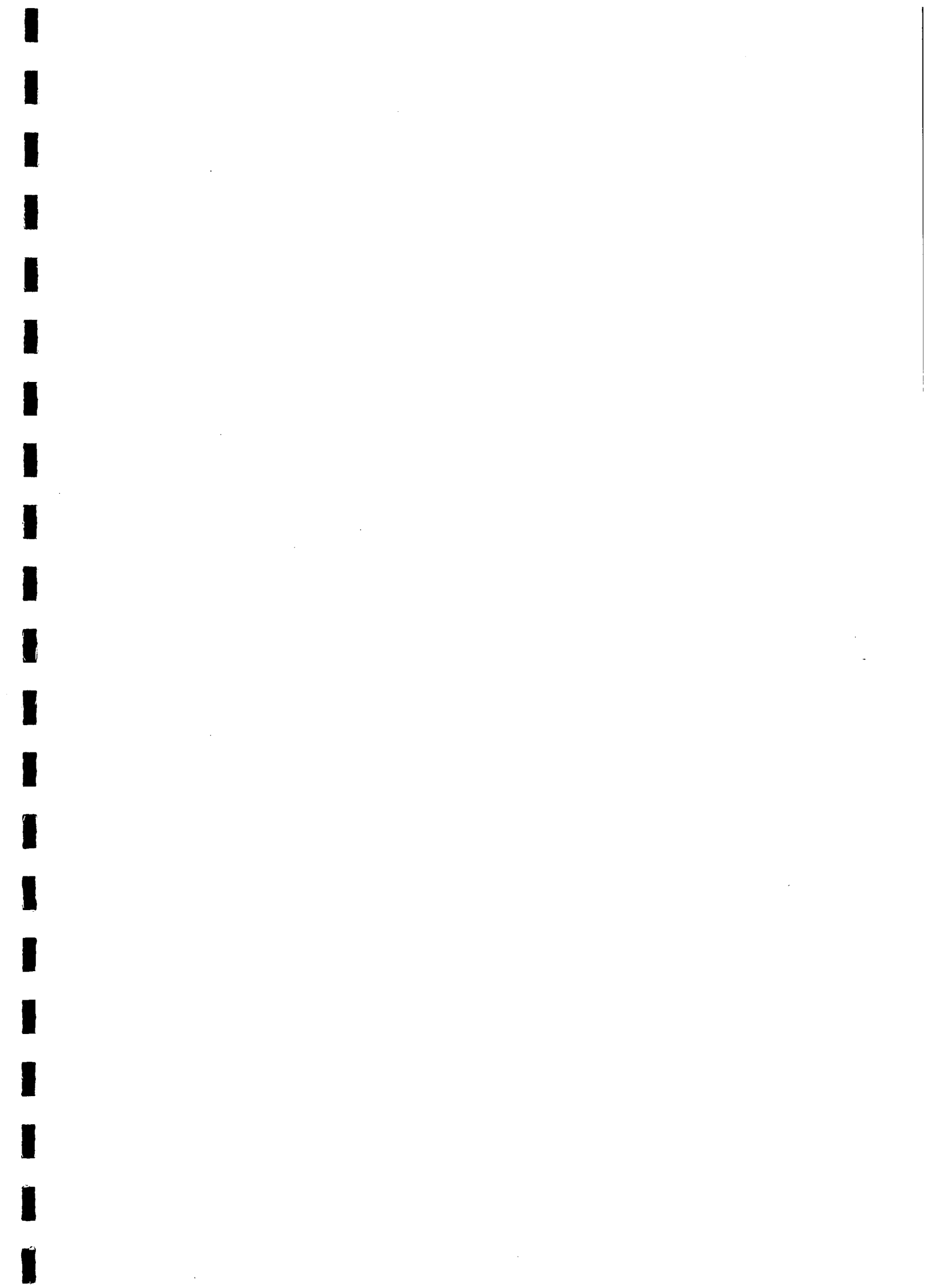


## 2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja

Indikativni nedostatak novca na 30.09.2012.			
mil kn	Dospjelo	Nedospjelo	Ukupno
Dobavljači (bez povezanih društava)	-79,5	-5,3	-84,8
Zalhe			49,4
Kupci	5,8	12,9	18,7
<b>Neto</b>			
Neto dospjelo	-73,7		
Indikativni ispravci			
Ostali kupci > 180 dana	2,2		2,2
<b>Neto nakon ispravki</b>	<b>-75,9</b>		

Dug prema financijskim institucijama i državi	
mil kn	
Financijske institucije	262,1
Dug prema državi	247,7
<b>Ukupno</b>	<b>509,8</b>

- Ukupni dug Grupe prema financijskim kreditorima i državi iznosi 509 milijuna kuna od čega je u dugu prema državi veći dio dospio ili dospijeva u narednim razdobljima.
- Povrh toga, Grupa na dan 30. rujna 2012. godine ima neto dospjele obveze u iznosu preko 70 milijuna kuna (nakon indikativnih ispravaka)





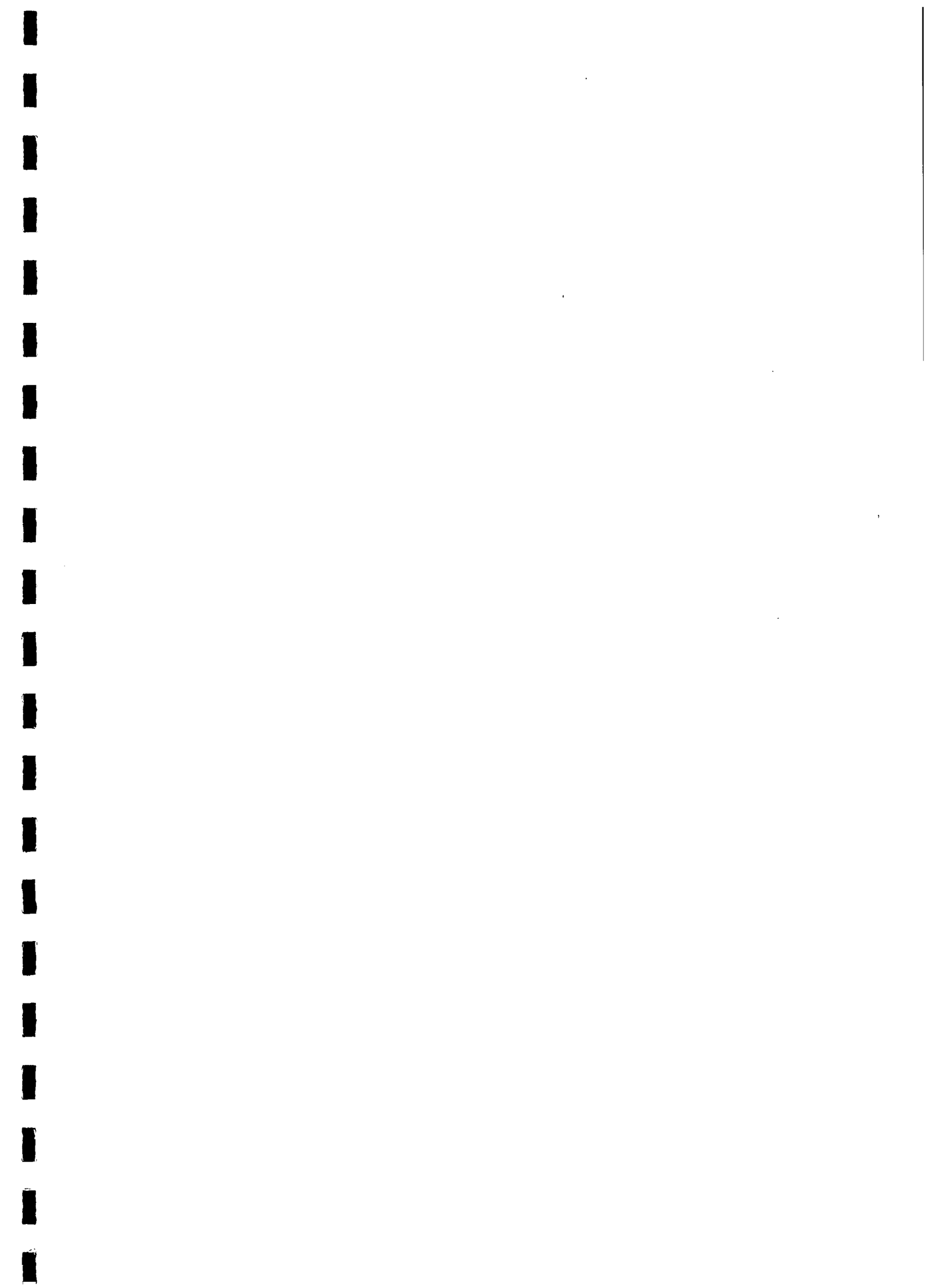
### 3. Opis mjera financijskog restrukturiranja

Obveze Varteks d.d. prema grupama vjerovnika na dan 30.09.2012.

Stanje obveza na dan 30.09.2012. po grupama vjerovnika		u mil kuna
1. Dug prema državi		247,7
2. Dug prema financijskim vjerovnicima		262,1
3. Ostali vjerovnici		
3.a) dobavljači s ovršnim ispravama i bankarskim garancijama, uključujući ključne dobavljače za poslovanje društva		37,1
3.b) ostali dobavljači		14,3
Ukupno 3.		51,4
<b>Ukupan iznos za restrukturiranje duga</b>		<b>561,2</b>
Dug prema zaposlenicima		16,4
<b>UKUPNO:</b>		<b>577,6</b>

#### Napomene

- iznosi sadrže glavnicu i kamatu
- detaljna struktura vjerovnika dana je u popisu obveza prema vjerovnicima koji je dio izvješća o financijskom stanju i poslovanju društva

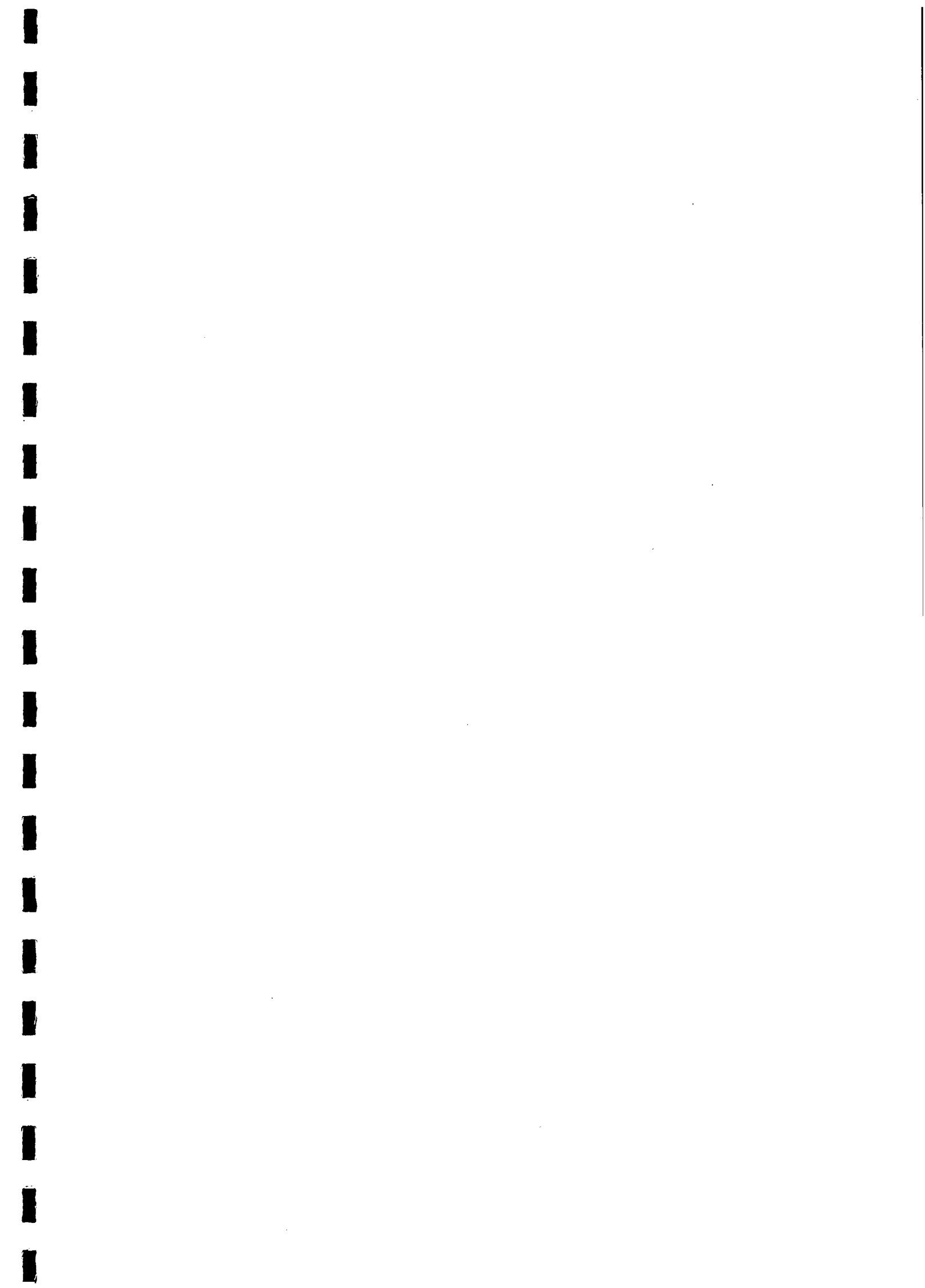


### 3. Opis mjera financijskog restrukturiranja

---

Osnovne pretpostavke financijskog restrukturiranja su sljedeće:

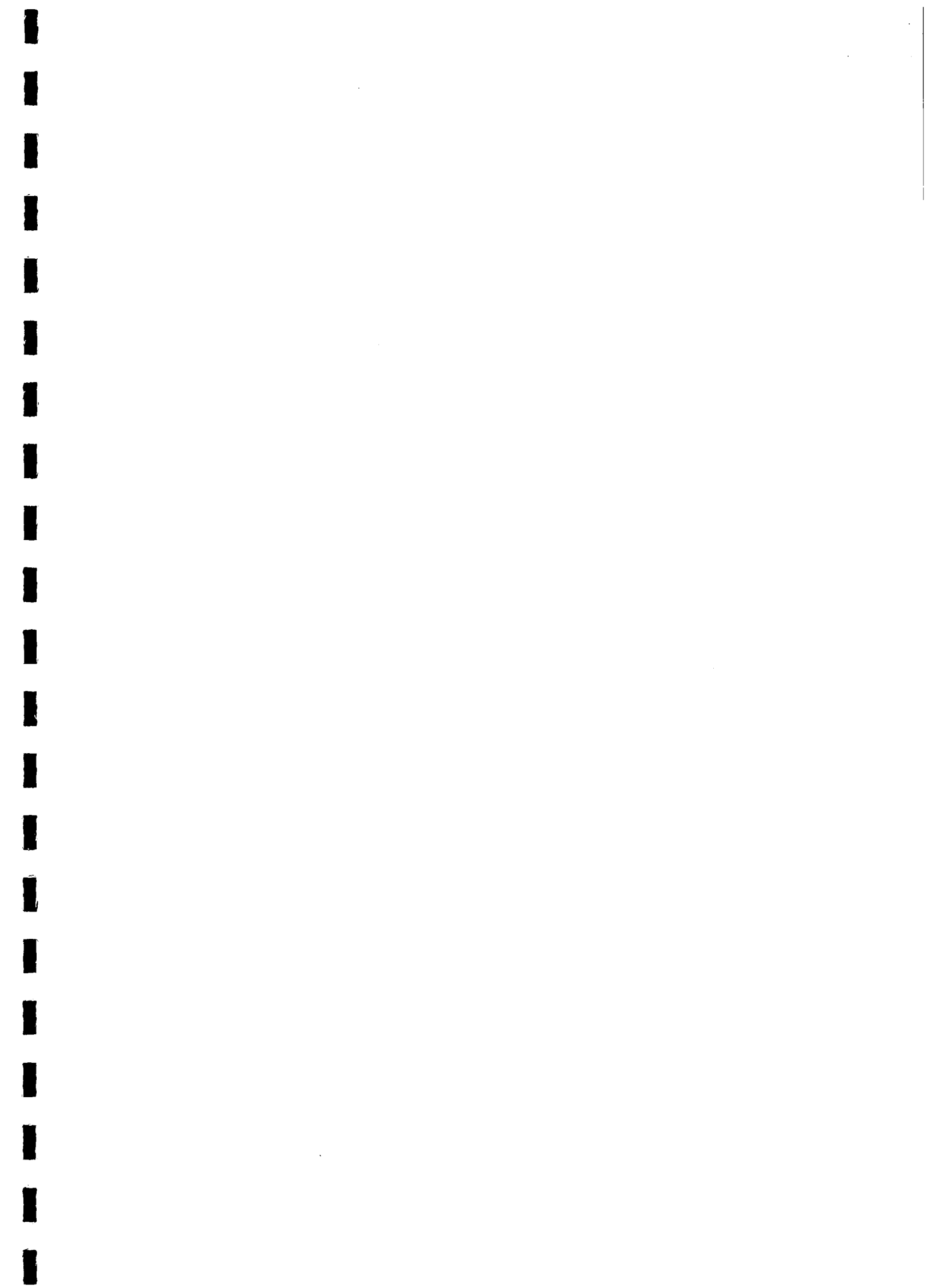
- za sve vjerovnike predviđa se mjera otpisa redovnih i zatezних kamata te po grupama vjerovnika dodatne mjere u nastavku
- dug prema državi, tijelima javne uprave i trgovačkim društvima u većinskom državnom vlasništvu, planira se podmiriti dokapitalizacijom, ustupanjem nekretnina, otpis dijela osnovnog duga, te refinanciranjem duga podskupine vjerovnika unutar navedene grupe obročnom otplatom kroz 5 godina u mjesečnim ratama
- dug prema financijskim institucijama planira se podmiriti kroz nekretnine, reprogramom
- podmirenje ostalih dobavljača planira se
  - za dobavljače koji imaju ovršne isprave i ključne dobavljače bez ovršnih isprava – namirenje u prvih 12 mjeseci restrukturiranja
  - za ostale dobavljače bez ovršnih isprava – početak od 12 mjeseci i otplata u 5 godina
- uz restrukturiranja postojećeg duga, financijsko restrukturiranje podrazumijeva i korištenje novih izvora financiranja za pokrivanje negativnih novčanih tokova do stabilizacije poslovanja, pokrivanje troškova restrukturiranja i troškova preseljenja uz procijenjenu vrijednost od ukupno 92 mil kuna novog zaduženja
- preostala imovina dostatni je kolateral novog zaduženja, a u otplati novoga duga planira se gracie period od 3 godine unutar kojeg bi se kamate pripisivale glavnici, te bi prvo dospjeće obveza po glavnici uvećanoj za pripisanu kamatu bilo 2016. godine



## 4. Opis mjera operativnog restrukturiranja

- Mjere operativnog restrukturiranja su usmjerene prvenstveno na tri segmenta poslovanja:
  - poslovna područja Trgovine i Proizvodnje (u prodajnom i troškovnom aspektu) i
  - na segment korporativne podrške (prvenstveno u administrativnoj podršci i procesima).
- Ključni projekti/mjere su na slijedećem prikazu:

Ostale mjere	Proizvodnja	Trgovina
	<p><b>Prodajna učinkovitost</b></p> <p>implementacija redefinirane strategije brandova i shop konceptata</p> <p>uvođenje franšiznog modela i početak ciljanog širenja</p> <p>unaprijeđivanje prodajne infrastrukture</p> <p>rast u B2B segmentu</p> <p><b>Troškovna učinkovitost</b></p> <p>optimalizacija prodajnog asortimana</p> <p>restruktuiranje neprofitabilnih dućana</p> <p><b>Prodajna učinkovitost</b></p> <p>fokus na ključne kupce</p> <p>restruktuiranje portfelja ponude</p> <p><b>Troškovna učinkovitost</b></p> <p>restruktuiranje neprofitabilnih segmenata poslovanja</p> <p>podizanje učinkovitosti operativnih procesa proizvodnje i preseljenje</p> <p> smanjivanje troškova administrativnog segmenta poslovanja</p> <p>informatizacija i integracija poslovnog sustava</p> <p>reorganizacija upravljanja</p>	



## 4. Opis mjera operativnog restrukturiranja - nastavak

Osnovni ciljevi operativnog restrukturiranja su:

### **a. Restrukturiranje poslovnog područja prodaje**

Etikasnije korištenje prodajnih resursa je usmjereno na optimalizaciju maloprodajnih resursa kao kanala prodaje s najznačajnijim udjelom prodaje vlastitih proizvoda, novoj strategiji vlastitih robnih marki, dizanju efikasnosti kroz franšizni model. Završit će se već započeta selekcija objekata, podizanje učinkovitosti i restrukturiranje neprofitabilnih objekata.

Podizanje učinkovitosti će se ogledati u prodajnosti po kvadratnom metru i zaposleniku i povećanju bruto prodajne marže temeljenom na strateškim projektima restrukturiranja prodaje.

### **b. Eliminacija generatora neprofitabilnog poslovanja**

Predmetni cilj je jedan od temelja procesa restrukturiranja i primjenjuje se u svim segmentima poslovanja.

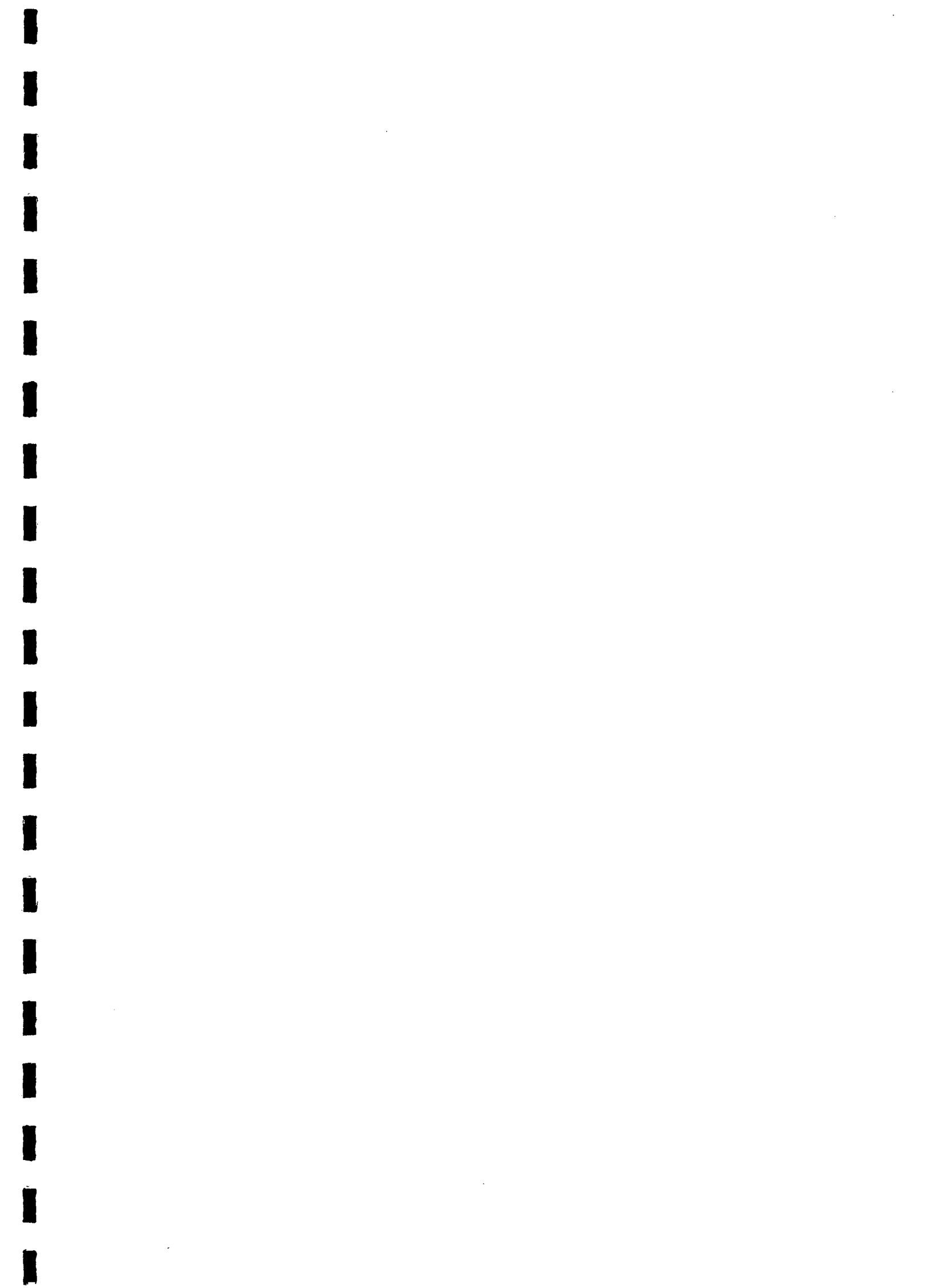
### **c. Etikasnije korištenje proizvodnih resursa**

Cilj etičasnijeg korištenja proizvodnih resursa je formiranje fleksibilne i cjenovno konkurentne proizvodne infrastrukture. Predmetni cilj će se u potpunosti postići podizanjem učinkovitosti operativnih procesa, preseljenjem na novu lokaciju i s realnim smanjenjem proizvodnih kapaciteta usmjerenim na ključne kupce

### **d. Etikasnija i ekonomski opravdana administracija**

Predmetni cilj je usmjeren na smanjenje broja i povećanje efikasnosti administrativnog osoblja.

Temelj daljnjeg smanjenja broja administrativnog osoblja je benchmark s profesionalnim davateljima usluga s ciljem identifikacije adekvatnih administrativnih kapaciteta, te implementacija potrebnih informatičkih rješenja usmjerenih na podršku provedbi predmetnog cilja.





## 5. Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2018.

### Ključne pretpostavke projekcija poslovanja

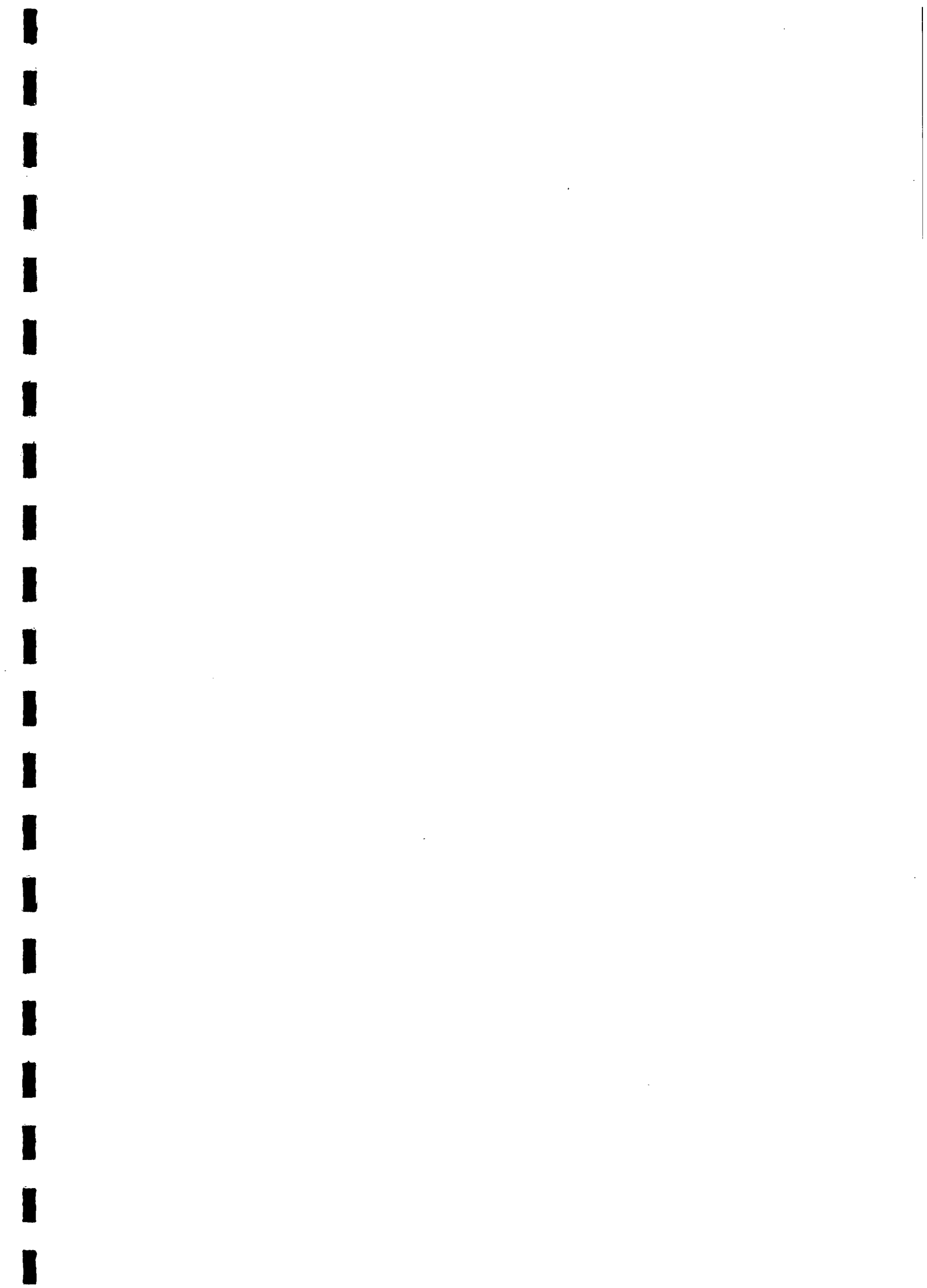
- Projekcija računa dobiti utvrđena je za 6 godina, a podlogu za izračun čine utvrđene kategorije u ovom Planu (projekti restrukturiranja uključivo utjecaje na prodajnu i troškovnu učinkovitost, utjecaj financijskog restrukturiranja).

#### Prihodi i bruto marža

- Projekcija prihoda unutar prikazanog računa dobiti i gubitaka se temelji na projekcijama profinitih centara unutar dva poslovna područja: Trgovine i Proizvodnje, a isti se temelje na projektima restrukturiranja i interpretiraju kroz ključne pokazatelje efikasnosti od kojih su ključni:
  - rast prometa po kvadratu i povećanje udjela bruto marže u Maloprodaji, koji se zasnivaju na predviđivom utjecaju projekata restrukturiranja i redovitoj opskrbi maloprodajne mreže (trenutno limitiranoj problematikom likvidnosti), te adekvatnoj marketinškoj podršci
  - rast prihoda kroz otvaranje franšiza u regiji i izvan nje, koji se zasnivaju na predviđivom utjecaju projekata restrukturiranja i redovitoj opskrbi kupaca (trenutno limitiranoj problematikom likvidnosti) te adekvatnoj marketinškoj podršci
  - u B2B segmentu već osigurani prihodi kroz sklopljene višegodišnje ugovore, očekivani višegodišnji ugovori ključnih kupaca i korporativnih kupaca temeljem ostvarene pozicije u predmetnom tržišnom segmentu i dosadašnjih trendova, predviđivi rast prihoda na najjeftinijima javne nabave
  - U Proizvodnji povećanje bruto marže temeljem restrukturiranja neprofitabilnih segmenata i smanjenja troškova proizvodnje po preseljenju

#### Troškovi

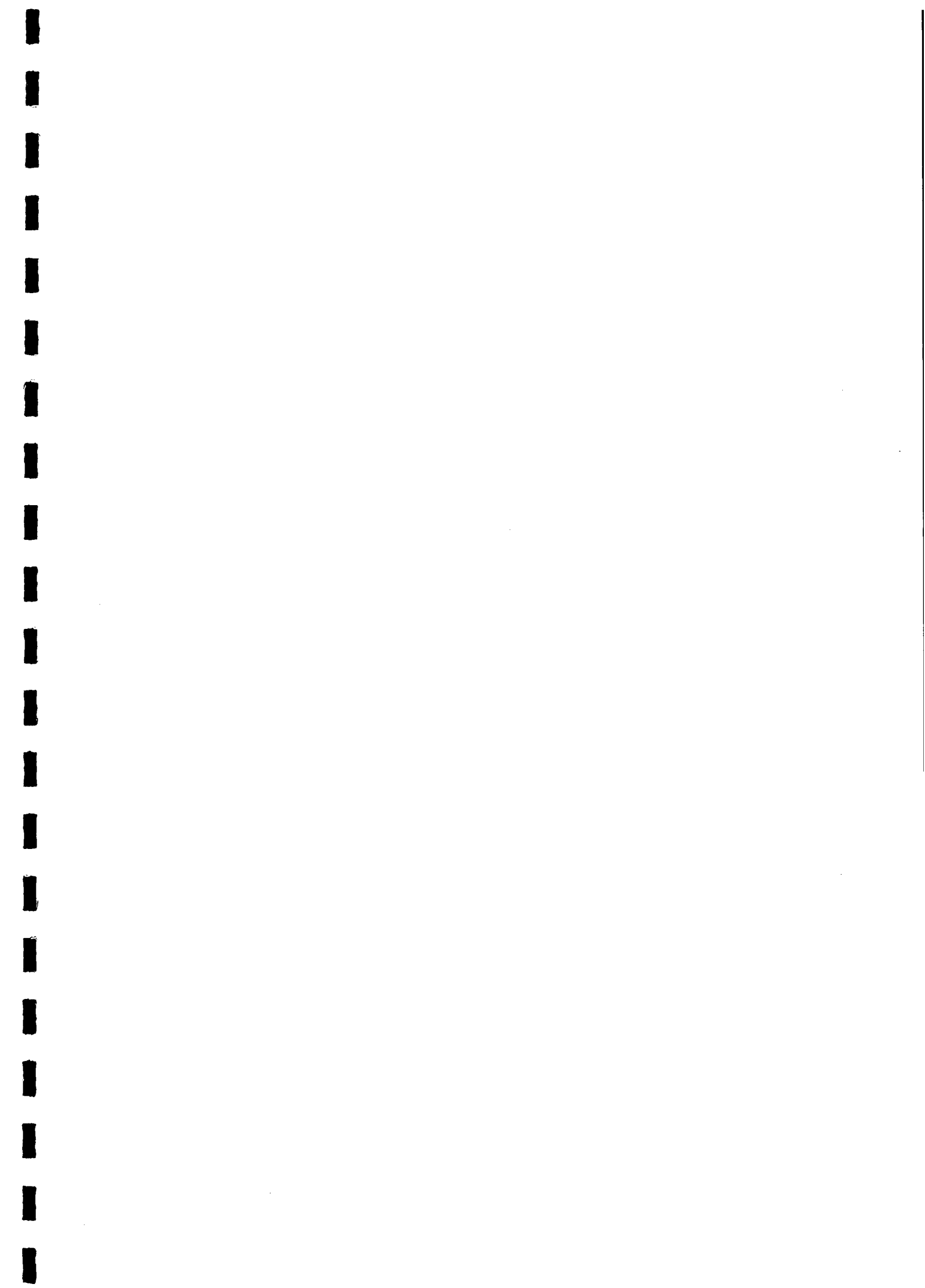
- Projekcija operativnih troškova unutar prikazanog računa dobiti i gubitaka se temelji na pojedinačnim projekcijama profinitih i troškovnih centara, od koji su ključni pokazatelji:
  - smanjenje u direktnim operativnim troškovima (bez ispravaka) za 20 % u 2015 godini
  - smanjenje u alociranim operativnim troškovima (troškovi korporativne podrške: računovodstvo, informatika, održavanje, logistika itd.) kroz projekt restrukturiranja za 27 % u 2014. godini



## 5. Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2018. - nastavak

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
prihod od prodaje	264.325.558	239.994.600	260.210.000	285.559.590	294.382.604	302.252.964	310.171.526
ostali prihodi	13.574.000						
bruto marža	66.544.615	76.538.248	86.003.788	93.527.341	95.785.255	97.901.145	99.783.175
direktni operativni troškovi	99.220.718	61.844.000	54.948.000	54.948.000	55.115.500	55.283.838	55.453.017
alocirani operativni troškovi	41.200.000	33.000.000	30.000.000	30.000.000	30.174.000	30.174.000	30.174.000
otpremnine		20.000.000					
EBIT	-73.876.103	-38.305.752	1.055.788	8.579.341	10.495.755	12.443.308	14.156.158
EBIT %	-27%	-16%	0%	3%	4%	4%	5%
fin. troškovi	41.180.157	0	0	0	7.500.000	6.900.000	6.100.000
ukupni rezultat	-115.056.260	-38.305.752	1.055.788	8.579.341	2.995.755	5.543.308	8.056.158
ukupni rezultat %	-41%	-16%	0%	3%	1%	2%	3%
EBITDA	-57.527.103	-25.805.752	12.655.788	20.179.341	22.095.755	24.043.308	25.756.158
EBITDA %	-21%	-11%	5%	7%	8%	8%	8%
% promjena		2013	2014	2015	2016	2017	2018
prihod od prodaje		-9%	8%	10%	3%	3%	3%
operativni trošak bez otp.		-32%	-10%	0%	0%	0%	0%

- Projicirani račun dobiti i gubitaka iskazuje održivost predložеног poslovnog modela na nivou EBITDA od 5 % do 8 %, tj. u iznosu od 25,7 milijuna kn u zadnjoj projiciranoj godini.
- Iz podataka je razvidna činjenica da će Društvo tijekom 2012. i 2013. poslovne godine zbog relativno niskih prihoda i niske razine bruto marže (rezultirano u najvećoj mjeri zbog nelikvidnosti) i visokih troškova restrukturiranja ostvariti značajni gubitak iz poslovanja. U 2013. značajan ušteda na EBITDA ima jednokratni trošak otpremnina. U 2014. godini bi se uz porast prihoda i bruto marže i utjecaj smanjenja operativnih troškova poslovanje Društva u najvećoj mjeri konsolidiralo, što treba dovesti do trenda pozitivnog rezultata.
- Od efekata mjera operativnog restrukturiranja na profitabilnost poslovanja, dijelom vidljivih i u računnu dobiti i gubitaka, izdvojili bi sljedeće:
  - rast udjela bruto marže u prihoduina od prodaje sa 25% u 2012 na 32-33 % u periodu 6-godišnjeg restrukturiranja
  - značajno poboljšanje EBITDA u prvoj godini restrukturiranja (promatrano bez troškova restrukturiranja vezanih uz otpremnine)
  - smanjenje direktnih operativnih i alociranih administrativnih troškova za 22 % (bez ispravaka) u prve dvije godine restrukturiranja.



## 6. Planirana bilanca na dan 31.12.2018.

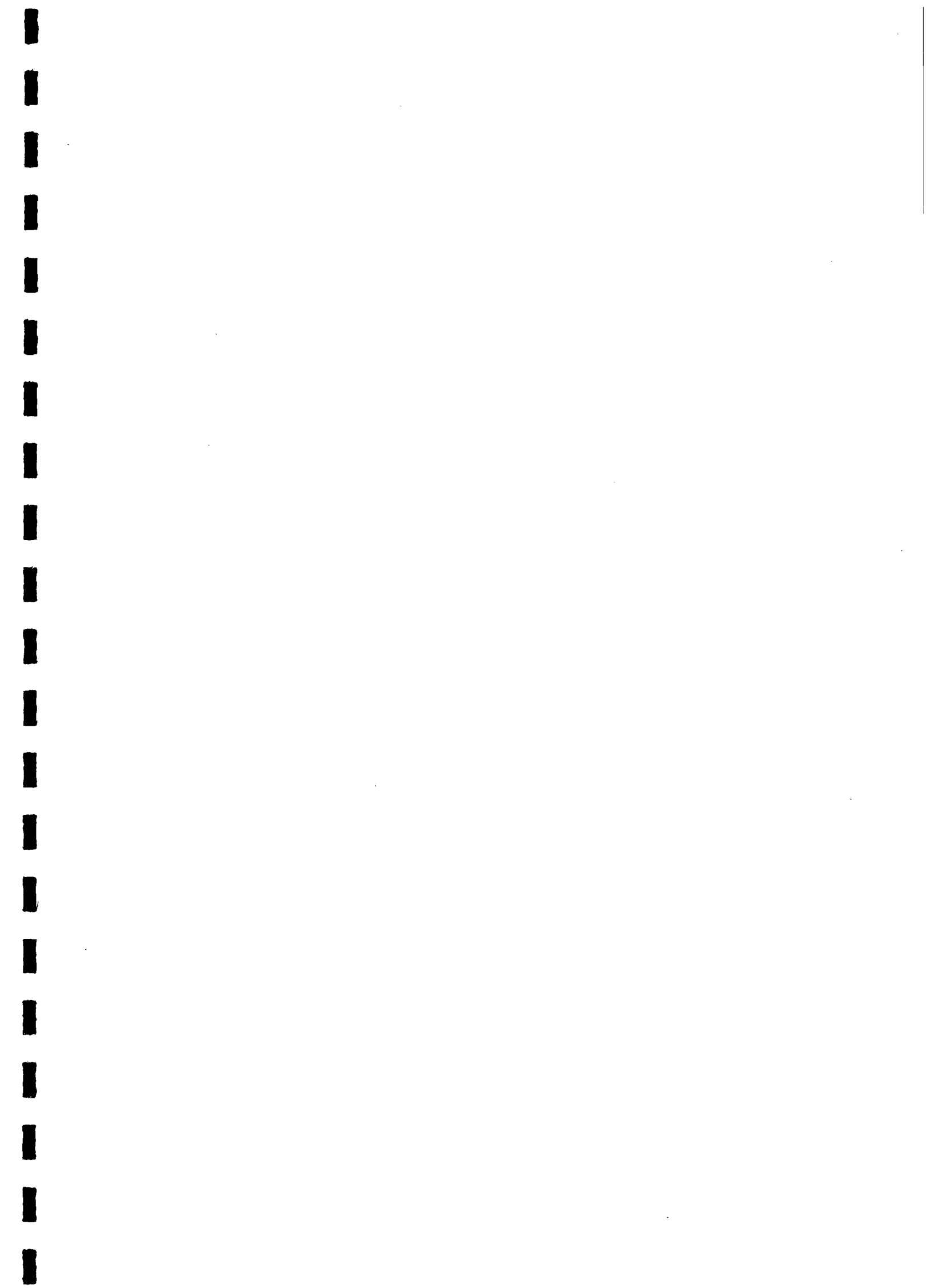
Financijska pozicija grupe (konsolidirano)			
mil kn	31.12.2010.	31.12.2011.	30.09.2012.
Infrastruktura	439,4	770,5	759,0
Ostala dugotrajna imovina	19,3	34,2	31,2
Obrtni kapital	30,9	5,3	(43,2)
Dug. fin. vjerovnicima i državi	(392,6)	(433,5)	(476,8)
Novac	2,3	1,1	0,8
<b>Neto dug</b>	<b>(390,3)</b>	<b>(432,4)</b>	<b>(432,4)</b>
Odgodene porezne obveze i rezerve	-	(69,6)	(69,0)
Ostalo	14,5	19,1	20,7
<b>Neto imovina (kapital)</b>	<b>113,8</b>	<b>327,3</b>	<b>227,7</b>



Simulacija	
	31.12.2018.
	369,1
	31,2
	66,3
	(52,0)
	0,8
<b>(51,2)</b>	
<b>(31,2)</b>	
20,7	
<b>404,9</b>	

### Pretpostavke

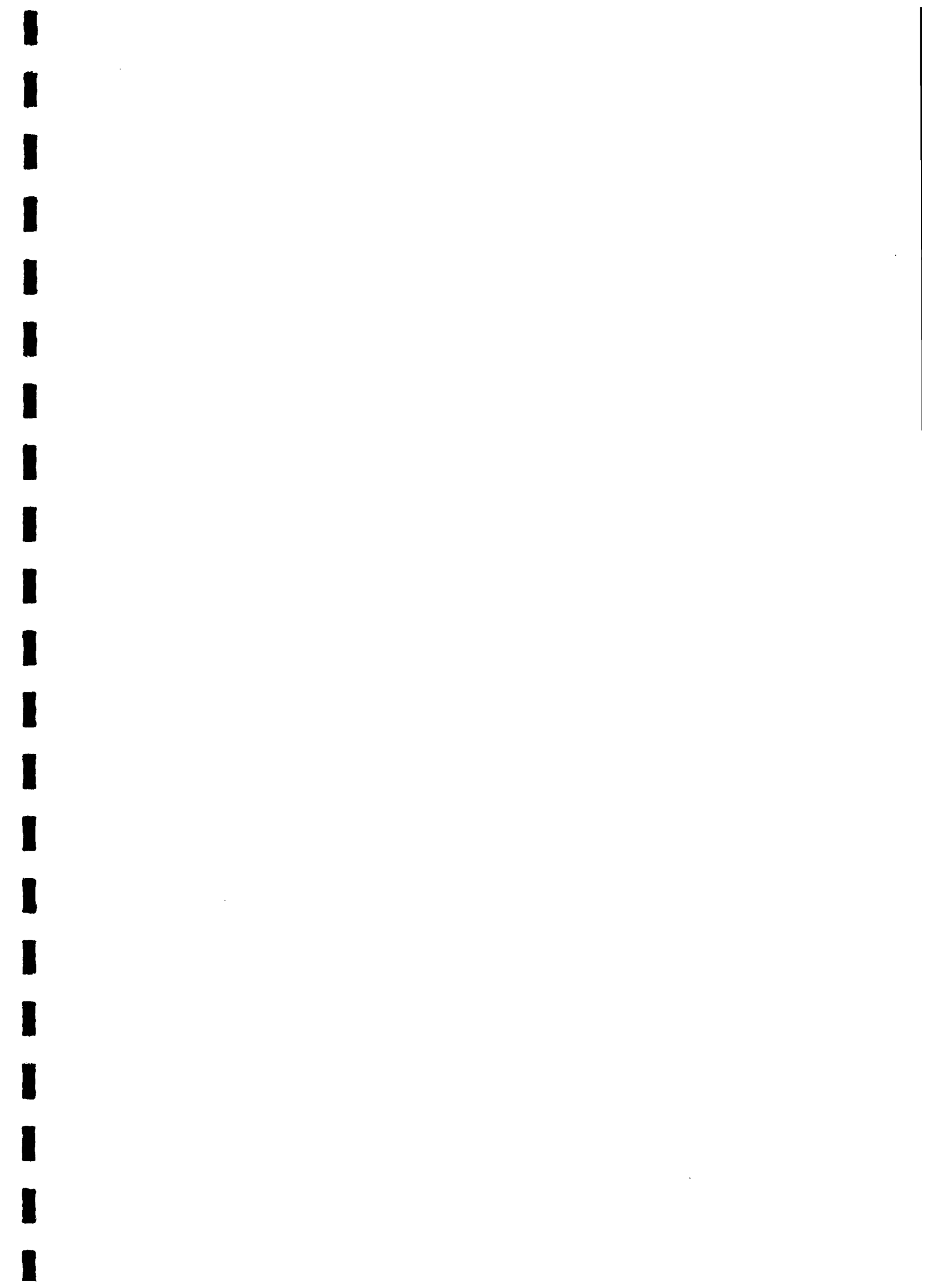
- plaćanje dobavljačima unutar 60 dana
- naplata potraživanja unutar 60 dana
- zalihne na razini 20 % godišnje prodaje
- amortizacija imovine po sadašnjim prosječnim godišnjim stopama



## 7. Prijedlog predstečajne nagodbe

Stanje obveza na dan 30.09.2012. mil kn	uk.	od toga razlučno	umanjenje duga				repro- gram	namirenje
			dokap.	otpis	nekretn.			
1. Dug prema državi	247,7	159,7	31,3	101,8	88,2	22,0	4,4	
2. Dug prema financijskim vjerovnicima	262,1	255,8		17,8	239,1	5,2		
3. Ostali vjerovnici								
3.a) dobavljači s ovršnim ispravama i bankarskim garancijama, uključujući ključne dobavljače za poslovanje društva	37,1			1,0		36,1		
3.b) ostali dobavljači	14,3			0,3		14,0		
Ukupno 3.	51,4							
<b>Ukupan iznos za restrukturiranje duga</b>	<b>561,2</b>							
Dug prema zaposlenicima	16,4						16,4	
<b>UKUPNO:</b>	<b>577,6</b>	<b>415,5</b>	<b>31,3</b>	<b>120,9</b>	<b>327,3</b>	<b>77,3</b>	<b>20,8</b>	

- Obveze prema izlučnim vjerovnicima predviđaju se namiriti sukladno uvjetima iz postojećih ugovora





## **7. Prijedlog predstečajne nagodbe - nastavak**

---

Grupa 1. - Dug prema državi, tijelima javne uprave i trg. društvima u većinskom državnom vlasništvu

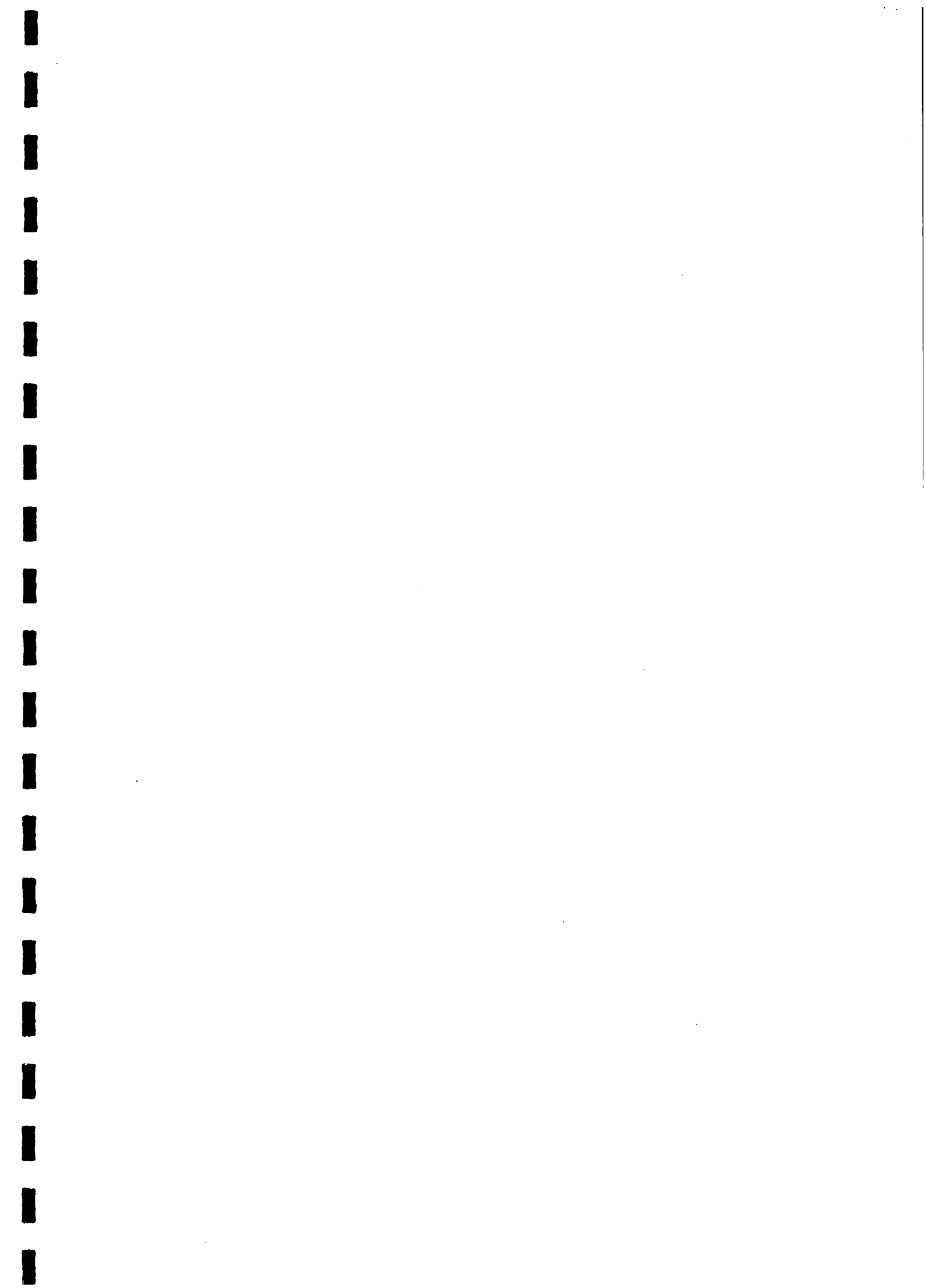
- dokapitalizacija od strane države kojom se dolazi do udjela u vlasništvu od maksimalno 25 % - 1 dionica
- ustupanje nekretnina (država i grad Varaždin)
- otpis kamata i dijela osnovnog duga
- reprogram dijela duga - 1 godina počeka i otplata u 5 godina (tijela javne uprave i trg. društvima u većinskom državnom vlasništvu)
- namirenje kroz prijeboj

Grupa 2. Dug prema financijskim vjerovnicima

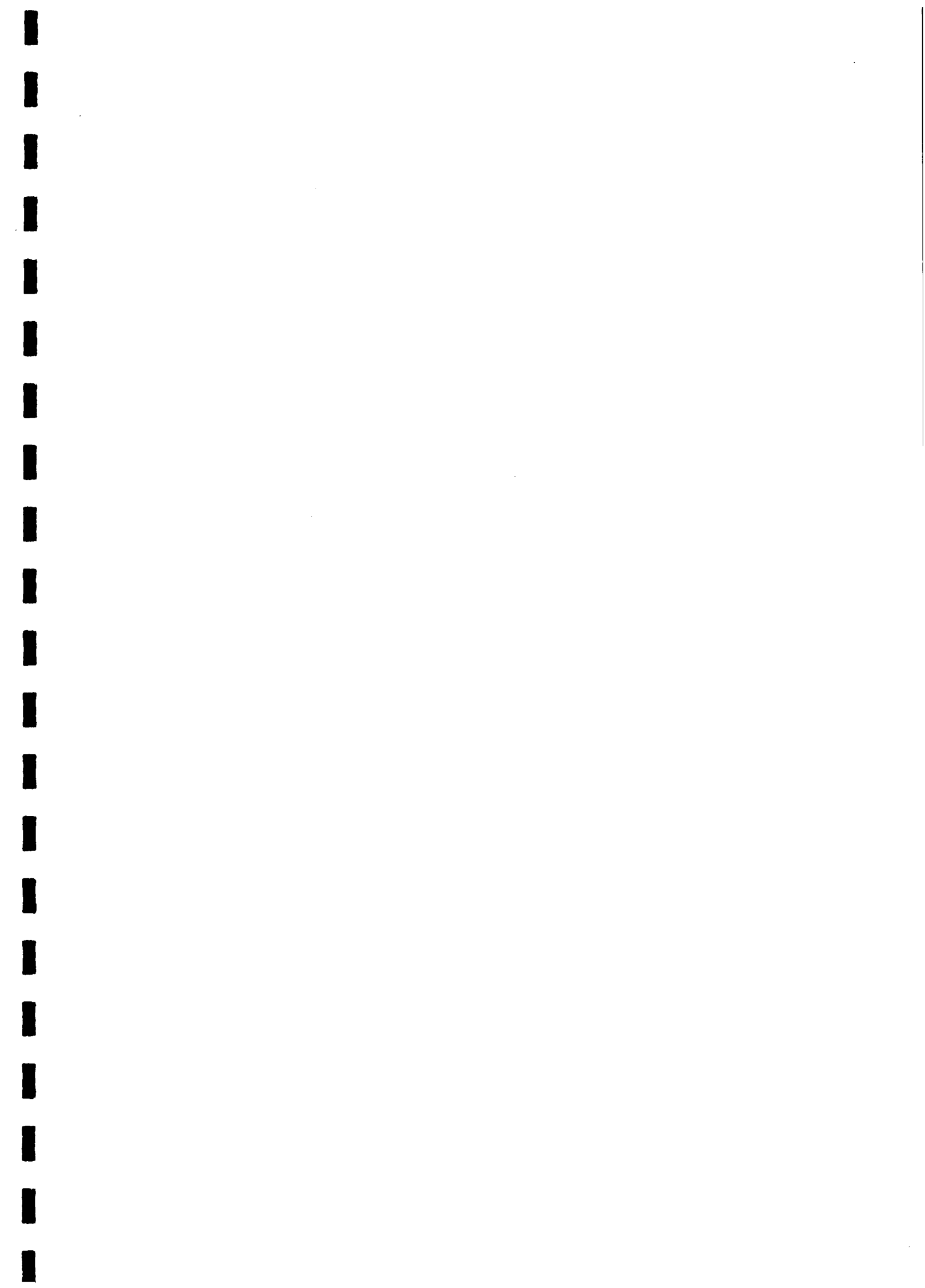
- ustupanje nekretnina
  - planira se prodaja nekretnine (CCV Zagreb) za podmirenje obaveza prema vjerovnicima
  - planira se sale\_and\_lease\_back s nekretninom (CCV Rijeka) čijom se provedbom predviđaju podmiriti obveze prema vjerovnicima
- otpis kamata (redovne i zatezne)
- reprogram dijela duga – 1 godina počeka i otplata u 5 godina
- namirenje

Grupa 3. Ostali dobavljači

- za dobavljače koji imaju ovršne isprave i ključne dobavljače bez ovršnih isprava – namirenje u prvih 12 mjeseci restrukturiranja
- za ostale dobavljače bez ovršnih isprava – početak od 12 mjeseci i otplata u 5 godina
- otpis redovnih i zatezних kamata kod svih dobavljača





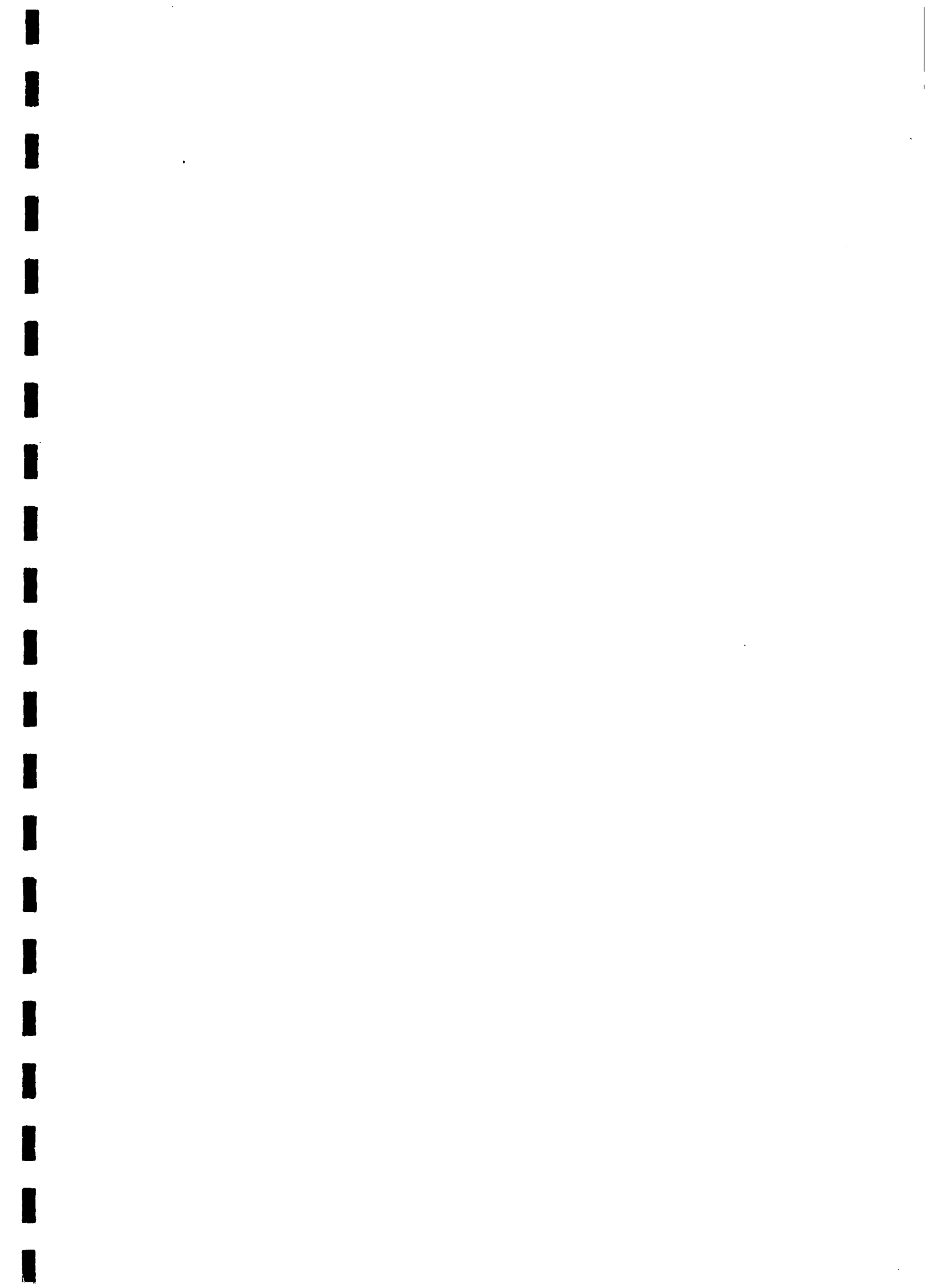


## 8. Izračun troškova restrukturiranja

---

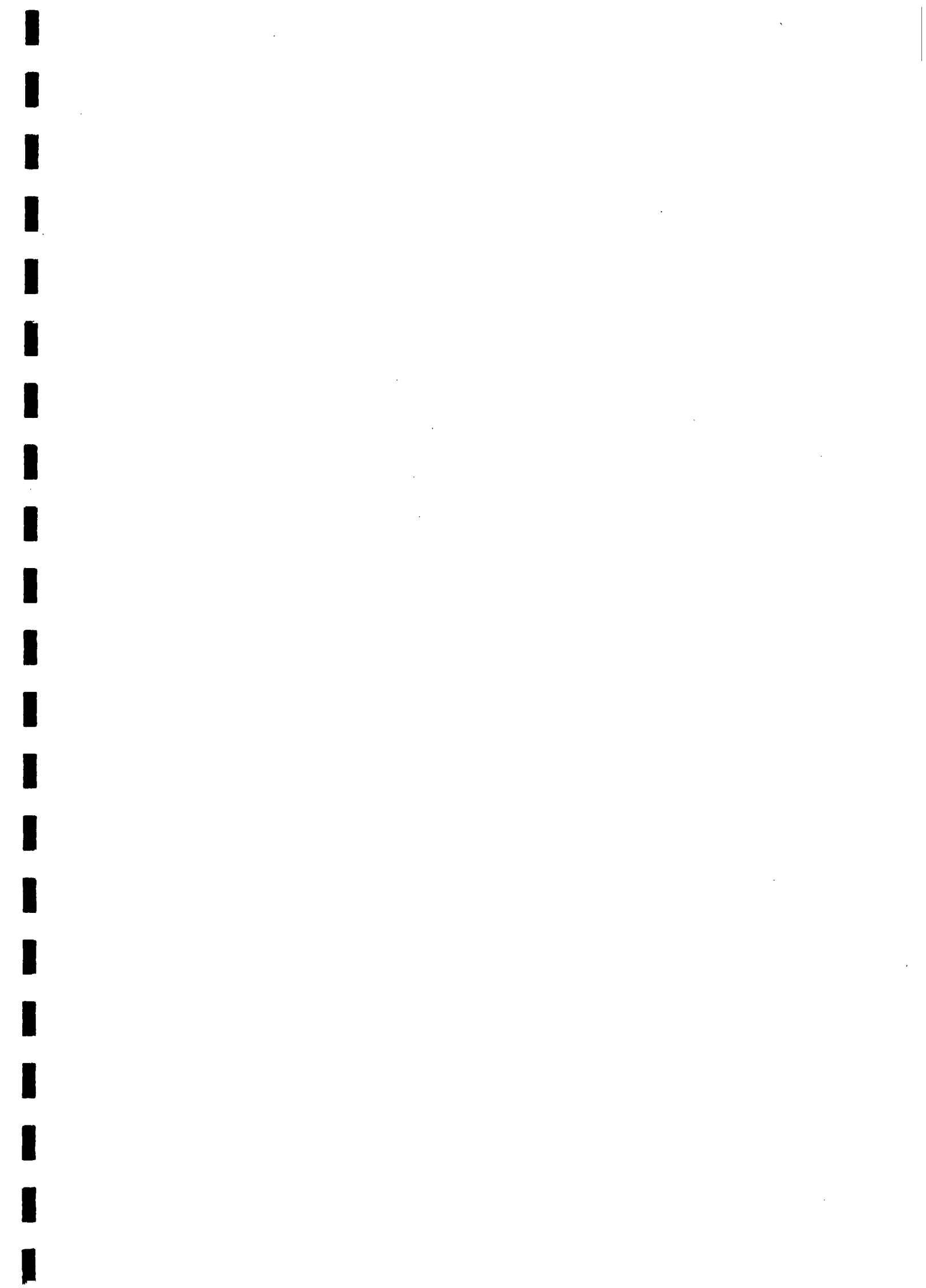
### Troškovi restrukturiranja

- Troškove restrukturiranja, uključujući usluge pravnih i poslovnih savjetnika te ovlaštenih revizora procjenjujemo na iznos od 3 milijuna kn



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

- U slučaju provođenja stečajnog postupka i ubrzanog prodaje imovine, razvidno je iz dosadašnjih slučajeva da se vrijednost imovine zbog načina prodaje značajno obezvrjeđuje, tako da različiti vjerovnici u tom slučaju ne bi uspjeli namiriti svoja potraživanja na kvalitetan način i u kratkom roku kao što je to moguće provesti u postupku predstečajne nagodbe.
- Na djelomično namirenje mogao bi računati tek dio vjerovnika u prvom redu., dok bi namirenje ostalih vjerovnika, nakon namirenja prioritetnih tražbina bilo potpuno neizvjesno
- U slučaju provedbe predstečajne nagodbe, namirenje te skupine vjerovnika iako s pomakom, ima veću vrijednost kroz dio redovitih otpлата, te kroz nove poslovne odnose sa Varteksom. Veća vrijednost na taj način pretpostavljena je i u dijelu daljnjeg poslovanja s ključnim vjerovnicima (odnos banaka i Varteksa, odnos banaka i Varteksovih zaoslenika, odnos s poslovnim partnerima)
- Uz sve gore navedeno, zadržavanje nivoa zaposlenosti sukladno planovima restrukturiranja u postupku predstečajne nagodbe Varteks je i dalje veliki poslodavac. To stvara pretpostavke za zadržavanje socijalno značajnih potencijala osiguranja plaća i egzistencije zaposlenika, što direktno eliminira značajne potencijalne obveze Države koje bi proizašle u situaciji stečajnog postupka. Na sve to ukazuje i analize društvene korisnosti scenarija nastavka poslovanja čiji pozitivan efekat iznosi cca. 774 mil. kuna, i to bez dodatne argumentacije o učinku likvidacije tvrtke na dobavljače i njihov mogući dodatni utjecaj na nezaposlenost s te osnove, budući da je aktivan broj dobavljača sa kojima tvrtka posluje trenutno preko 800, od kojih se preko 25 posto odnosi na Varaždinsku Županiju



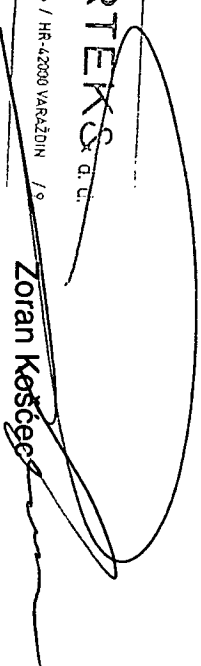


## 10. Napomene

Cjelokupni plan restrukturiranja izrađen je uz slijedeće pretpostavke i napomene:

- svi polazni podaci vezani su uz stanje na dan 30.09.2012. godine i rezultate poslovanja za taj period koji su revidirani od ovlaštenog revizora
- proizvodna društva: Varteks odjeća d.o.o., Varteks Ludbreg d.o.o. i Varteks Bednja d.o.o. u cilju brže provedbe restrukturiranja pripojena su sa 07.01.2013. godine matičnom društvu Varteks d.d., te su prijedlozi za otvaranje predstečajne nagodbe za sva društva podvedeni pod jedinstveni prijedlog Varteksa d.d. kao preuzimatelja
- podaci prikazani u procjeni 2012. godine i šestogodišnjoj projekciji poslovanja, s te osnove uvažavaju rezultate društva zajedno sa proizvodnim pogonima (prijašnji d.o.o.-i) i povezanog društva Varteks Pro d.o.o. (bivša Varteks Trgovina d.o.o.) koje značajnije utječe na konsolidirane rezultate poslovanja Varteks Grupe HR
- restrukturiranje se provodi kroz povećavanje efikasnosti poslovanja u svim poslovnim područjima i ciljano zatvaranje dijelova sustava koji posliju sa značajnim gubicima, a za koje je utvrđeno da se kroz proces restrukturiranja ne mogu osposobiti za pozitivno poslovanje, što podrazumijeva organizacijsko i kadrovske restrukturiranje sustava

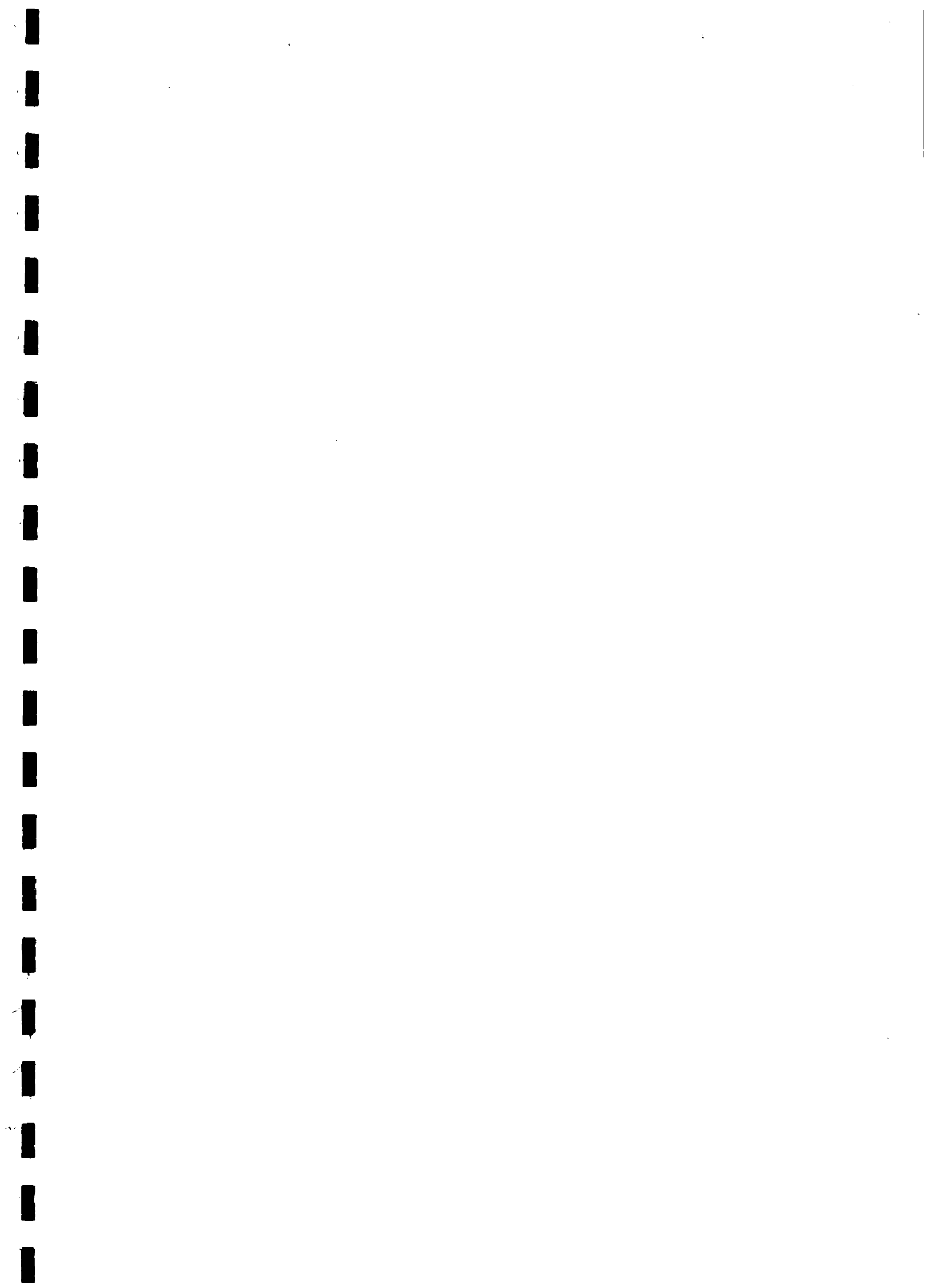
Predsjednik uprave



**VARTEKS** d. t.

/ Zagrebačka 94 / HR-42000 VARAŽDIN / o

Zoran Keščec





# VARTEKS

## PREDSTEČAJNA NAGODBA – DOKUMENTACIJA

Varaždin, 28.01.2013.

### I Z J A V A

kojom sukladno čl. 41. Zakona o finansijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi izjavljujem da sklapanje predstečajne nagodbe neće utjecati na tražbine radnika društva.

Ovu izjavu dajem u svrhu podnošenja prijedloga za otvaranje predstečajnog postupka, te se u druge svrhe ne može upotrijebiti.

**Varteks d.d. Varaždin**

**Predsjednik Uprave**

**Zoran Košćec**

**VARTEKS d. d.**

/ Zagrebačka 94 / HR-42000 VARAŽDIN / 10

/  
Žiro račun:  
2360000-1101339483  
Zagrebačka banka d.d.  
Zagreb  
2340009-1100110839  
Privredna banka d.d.  
Zagreb  
2484008-1100417652  
Raiffeisenbank Austria d.d.  
Zagreb

VARTEKS d.d. / Zagrebačka 94 / HR-42000 VARAŽDIN / tel. +385 42 377 105 / fax. +385 42 377 284 / P.P. 32 / info@varteks.com / www.varteks.com

/ Temeljni kapital 96.040.350,00 kn, uplaćen u cijelosti i podjeljan na 1.920.807 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti 50 kn.

Društvo je upisano u registar Trgovačkog suda u Varaždinu, poslovni broj iz upisnika Tt: 95/463-2 (MBS) 070004039, M.B. 3747034, OIB: 00872098033.

Uprava: predsjednik Zoran Košćec, članovi Miljenko Vidaček, Nenad Davidović, Predsjednik Nadzornog odbora: Milan Horvat.



# VARTEKS

Varaždin, 28.01.2013.

## PREDSTEČAJNA NAGODBA – DOKUMENTACIJA

### Obavijest vjerovnicima o podnošenju zahtjeva za pokretanje predstečajnog postupka

Vjerovnici su obaviješteni o podnošenju zahtjeva za pokretanje predstečajnog postupka putem javne objave na internet stranici društva Varteks d.d. Obavijest je poslana i na Zagrebačku burzu, HANFA-u i HINA-u. Službena obavijest objavljena je sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi na stranicama Financijske agencije (FINA).

**Varteks d.d. Varaždin**

**Predsjednik Uprave**

**Zoran Košćec**



**VARTEKS d.d.**  
/ Zagrebačka 94 / HR-42000 VARAŽDIN / 10

Žiro račun:  
2360000-1101339483  
Zagrebačka banka d.d.  
Zagreb  
2340009-1100110839  
Privredna banka d.d.  
Zagreb  
2484008-1100417652  
Raiffeisenbank Austria d.d.  
Zagreb

VARTEKS d.d. / Zagrebačka 94 / HR-42000 VARAŽDIN / tel. +385 42 377 105 / fax. +385 42 377 284 / P.P. 32 / info@varteks.com / www.varteks.com

/ Temeljni kapital 96.040.350,00 kn, uplaćen u cijelosti i podjeljen na 1.920.807 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti 50 kn.

Društvo je upisano u registar Trgovačkog suda u Varaždinu, poslovni broj iz upisnika Tt: 95/463-2 (MBS) 070004039, M.B. 3747034, OIB: 00872098033.

Uprava: predsjednik Zoran Košćec, članovi Miljenko Vidaček, Nenad Davidović, Predsjednik Nadzornog odbora: Milan Horvat.