

GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA BRODOTROGIR d.d. ZA 2022. GODINU

Trogir, 30. lipnja 2023. god.

Upisan u Trgovačkom sudu u Splitu pod brojem 060179299; OIB: 02610134628; PDV br. HR02610134628; Temeljni kapital u iznosu 123.581.500,00 kn uplaćen u cijelosti; Broj izdanih dionica 1.235.815 nominalne vijednosti 100,00 kn; Predsjednik Uprave: dr. sc. Nenad Končar, dipl. ing.; Članovi Uprave: dr.sc. Danko Končar, dipl.ing.; Mateo Tramontana, dipl.ing.; Predsjednica Nadzornog odbora: dr.sc. Jelena Manojlović, dipl.psih.; Transakcijski računi: Erste&Steiermärkische Bank d.d., Rijeka: HR5424020061100656301; Splitska banka d.d., Split: HR1623300031100033832; Zagrebačka banka d.d., Zagreb: HR0723600001101210495; Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, HR0223400091110630599





Sadržaj:

	Stranica
1. Opći podaci	3
2. Poslovanje Društva	4
2.1. Poslovne aktivnosti Društva u 2022. godini	4
2.2. Radnici i plaće	4
2.3. Kretanje imovine Društva	6
2.4. Rezultati poslovanja Društva od 2018. god. do 2022. god.	7
3. Upravljanje rizicima	9
4. Financijsko stanje Društva	10
4.1. Zaduženost Društva	10
4.2. Stupanj samofinanciranja	12
4.3. Pokazatelji aktivnosti	12
5. Ostale aktivnosti / događaji	14
6. Značajni događaji nakon datuma bilance	20
7. Plan razvoja Društva (vremenska neograničenost poslovanja)	21
7.1. Redefinirana djelatnost Društva Programom restrukturiranja od 2012 god.	21
7.2. Poslovanje Društva od pokretanja predstečaja 2019. godine	22
7.3. Financijsko stanje Društva nakon predstečaja (od 01.01.2020. godine do 31.12.2022. godine)	22
7.4. Glavne značajke predstečajne nagodbe od 2019. do 2029. godine	24
7.5. Osiguranje likvidnosti i plan poslovanja nakon 2022. godine	27
8. Izjava posloводства o odgovornosti	28



1. OPĆI PODACI DRUŠTVA BRODOTROGIR d.d.

BRODOTROGIR d.d. je dioničko društvo (dalje: Društvo) osnovano (registrirano) 08. studenog 1994. godine pod matičnim brojem (MBS) 060179299. Sjedište Društva nalazi se u Trogiru, Put brodograditelja 16.

Osnovne djelatnosti Društva, temeljem upisa na Trgovačkom sudu su:

- Brodogradnja
- Popravci i preinake brodova
- Djelatnosti u pomorskom prometu

Uprava Društva: dr.sc. Danko Končar, dipl.ing., predsjednik Uprave

dr.sc. Nenad Končar, dipl.ing., član Uprave

Mateo Tramontana, dipl.ing., član Uprave

Temeljni kapital Društva na dan 31.12.2022. godine iznosi 24.716.300 kn i podjeljen je u 1.235.815 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 20 kuna. Temeljni kapital Društva na dan 31.12.2021. godine iznosio je 123.581.500 kuna gdje je nominalna vrijednost dionica iznosila 100 kuna. Do smanjenja vrijednosti temeljnog kapitala Društva u 2022. godini je došlo je iz razloga jer su se iz temeljnog kapitala Društva pokrili preneseni gubici iz ranijih godina.

Struktura vlasništva:

Red. br.	Dioničar	Broj dionica	Postotak
1.	LNS INDUSTRIES Ltd, Malta	1.177.044	95,24%
2.	CERP/REPUBLIKA HRVATSKA	2.895	0,23%
3.	HGK	523	0,04%
4.	EMA d.o.o.	1.528	0,12%
5.	MALI DIONIČARI	53.686	4,35%
6.	BRANITELJI	139	0,01%
	UKUPNO	1.235.815	100,00%

Napomena:

Krajem 2021. godine došlo je do promjene vlasništva Društva, odnosno umjesto Kermas energije d.o.o. Zagreb od 02.12.2021. godine Ugovorom o prodaji prijenosa dionica novi vlasnik Društva je LNS Industries Ltd, Malta.

Dana 26.01.2022. godine došlo je do promjene vlasništva povezanog Društva Adria Docks d.o.o. koji je bio u 50,25% u vlasništvu Društva Servisnog centra Trogir d.o.o., a potom je Društvo u 100%-tnom vlasništvu Brodotrogira d.d. Ugovorom o prijenosu udjela novi vlasnik Društva Adria Docks d.o.o. je LNS Industries Ltd, Malta.

Udjeli Brodotrogira d.d. u Društvu Brodotrogir Design d.o.o. ugovorom o prijenosu poslovnih udjela dana 21.09.2022. godine prebačeni su na Društvo Adriadiesel d.d. Karlovac.

Isto tako, Ugovorom o kupoprodaji poslovnih udjela 08.07.2022. godine Brodotrogir d.d. je prodao svoje 100%-tne udjele Servisnog centra Trogir d.o.o. inozemnom Društvu EMMA SIGMA Ltd, Cipar.



2. POSLOVANJE DRUŠTVA

2.1. Poslovne aktivnosti Društva u 2022. godini

Vladajuće društvo Brodotrogir d.d. (dalje: Društvo) ima udjele u povezanim ovisnim Društvima kako slijedi: Servisni centar Trogir d.o.o. s pripojenim Društvom Hrvatska brodogradnja Trogir d.o.o. (100% do 08.07.2022. godine), Brodotrogir Hull d.o.o. (100%), Brodotrogir Design d.o.o. (100% do 21.09.2022. godine) Tekol Trogir d.o.o. (51%), te Brodotrogir Energija d.o.o. (51%).

S druge strane Brodotrogiru d.d. je Ugovorom o pripajanju od 30.11.2022. godine pripojeno Društvo Brodotrogir Remont d.o.o. kao i Ugovorom o pripajanju od 08.06.2022. godine Društvo Brodotrogir Usluge d.o.o.

Samo matično Društvo Brodotrogir d.d. već dugi niz godina nema direktno svoju proizvodnu aktivnost, već indirektnu poslovnu aktivnost kroz povezana Društva koja obavljaju proizvodnu i uslužnu djelatnost na istoimenoj lokaciji, odnosno Brodotrogir d.d. ostaje nositelj korporativnog upravljanja.

Isto tako, prema vanjskim partnerima pruža usluge najma prostora, razne prodaje materijala, i slično.

U 2022. godini Brodotrogir je većinu svojih dotadašnjih troškova prebacio na povezana Društva na koja se troškovi odnose, kao i troškove koje mu se fakturiraju, odnosno on ih refakturira dalje povezanim Društvima. Na taj način troškovi ne ostaju u Brodotrogiru d.d., budući da on nema proizvodnu aktivnost već samo upravljačku aktivnost. Osim manjih troškova koji ipak ostaju u Društvu, Brodotrogir ostvaruje prihode od najмова, prodaja, itd, čiji su mu prihodi dostatni za održavanje likvidnosti.

2.2. Radnici i plaće

Tijekom 2021. godine kroz fluktuaciju zaposlenika smanjen je broj radnika i to uglavnom premještanjem u povezana/ovisna društva i prirodnim odljevom (odlazak u mirovinu, nova tržišta rada, tehnološki višak uz otpremnine) tako da na dan 31.12.2021. godine Društvo po kadrovskoj evidenciji ima 3 radnika zaposlenih na neodređeno vrijeme.

Prema kvalifikacijskoj strukturi stanje na početku i na kraju 2022. godini je prikazano je u slijedećim tablicama:

KADROVSKA STRUKTURA PO OSOBNIM KVALIFIKACIJAMA na dan 01.01.2022. god.											
Stručna sprema	Dr.	Mr.	VSS	VŠS	SSS	VKV	KV	PKV	NKV	NSS	UKUPNO
Broj radnika	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	3
Struktura u %	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00

KADROVSKA STRUKTURA PO OSOBNIM KVALIFIKACIJAMA na dan 31.12.2022. god.											
Stručna sprema	Dr.	Mr.	VSS	VŠS	SSS	VKV	KV	PKV	NKV	NSS	UKUPNO
Broj radnika	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
Struktura u %	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00



KADROVSKA STRUKTURA PO GODINAMA STAROSTI											
Godine staža radnika	18-24	25-29	30-34	35-39	40-44	45-49	50-54	55-59	60-64	<65	UKUPNO
Broj radnika na dan 01.01.2022.god.	0	0	2	0	1	0	0	0	0	0	3
Broj radnika na dan 31.12.2022.god.	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1

KADROVSKA STRUKTURA PO GODINAMA STAŽA											
Godine staža radnika	<3	4-7	8-10	11-15	16-20	21-25	26-30	31-35	36-40	<40	UKUPNO
Broj radnika na dan 01.01.2022.god.	0	1	1	1	0	0	0	0	0	0	3
Broj radnika na dan 31.12.2022.god.	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1

Iz navedenog je vidljivo da je Društvo u 2022. godini sa početna 3 zaposlena završilo godinu sa 1 zaposlenim mlađe životne dobi koji ima desetak godina radnog staža, odnosno Društvo je smanjilo broj radnika kroz program ispalte otpremnina.

Prosječne neto plaće, u koje nije uključen porez na dohodak i prirez, prosječne bruto plaće u koje je uključen neto, porez na dohodak, doprinosi iz i na plaće, masa neto plaća, masa bruto plaća i ukupni troškovi osoblja iznosili su posljednjih pet godina kako je prikazano u slijedećoj tablici:

Opis	2018.	Index povećanja ili smanjenja 2018/2017	2019.	Index povećanja ili smanjenja 2019/2018	2020.	Index povećanja ili smanjenja 2020/2019	2021.	Index povećanja ili smanjenja 2021/2020	2022.	Index povećanja ili smanjenja 2022/2021
Prosječna neto plaća	7.149	1,00	5.636	0,79	5.807	1,03	6.800	1,17	5.557	0,82
Prosječna bruto plaća	11.820	0,99	9.024	0,76	9.417	1,04	10.967	1,16	25.512	2,33
Masa neto plaća	8.579.052	0,30	5.072.120	0,59	4.111.408	0,81	2.774.298	0,67	6.668	0,00
Masa bruto plaća	14.184.466	0,30	8.121.494	0,57	6.667.228	0,82	4.474.573	0,67	30.614	0,01
Ukupni troškovi osoblja i ostali tr.zaposlenih	17.903.887	0,35	8.897.456	0,50	7.116.628	0,80	5.938.328	0,83	320.873	0,05

Masa isplaćenih bruto i neto plaća kao i ukupni troškovi osoblja smanjivali su se do zaključno 2013. godine jer je u tom periodu, zbog nedovoljne uposlenosti proizvodnih kapaciteta Društva, veliki broj radnika bio na čekanju kući. Nakon privatizacije 2013. godine i početka programa restrukturiranja, zbrinut je višak radnika i ugovorena je nova proizvodnja. Sve je to rezultiralo povećanjem prosječnih plaća u idućim godinama. Taj trend je nastavljen sve do 2018. godine, iako je, zbog premještanja većeg broja radnika u povezana/ovisna društva, značajno smanjena masa isplaćenih bruto i neto plaća kao i ukupnih troškova osoblja. U 2019, 2020, i 2021. godini zbog smanjenja poslovne aktivnosti Društva, smanjio se broj radnika, a time i ukupne mase neto i bruto plaća, te je došlo do smanjenja prosječnih neto i bruto plaća u odnosu na 2018. godinu. U 2022. godini Društvo je nastavilo sa smanjenjem poslovnih aktivnosti, a masa isplaćenih bruto i neto plaća u 2022.godini bila je cca. oko 1% navedene mase iz 2021. godine, dok su ukupni troškovi osoblja bili na razini 5% istih troškova iz 2021.



godine. Prosječna neto plaća u 2022. godini smanjila se za cca. 18%, a prosječna bruto plaća povećala se za 133% zbog isplaćenih otpremnina zaposlenima u odnosu na 2021. godinu.

Prosječne plaće izračunate su za prosječan broj radnika na temelju redovnih sati rada. Podaci za razdoblje 2018. - 2022. godine iznose:

Godina	Ukupan broj zaposlenih na temelju redovnih sati rada (prosjek)	Prosječna neto plaća u kn
2018.	100	7.247
2019.	75	5.608
2020.	59	5.767
2021.	34	6.444
2022.	0	7.330

Ukupni troškovi osoblja sudjelovali su u ukupnim rashodima Društva kako slijedi:

Opis	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	povećanje ili smanjenje 2022/2018	povećanje ili smanjenje 2022/2019	povećanje ili smanjenje 2022/2020	povećanje ili smanjenje 2022/2021
Ukupni rashodi	59.004.872	334.086.270	22.322.019	29.874.395	16.218.462	0,27	0,05	0,73	0,54
Ukupni troškovi osoblja	17.903.887	8.121.494	6.632.298	4.474.573	30.614	0,00	0,00	0,00	0,01
Troškovi osoblja/ukupni rashodi u %	30,34	2,43	29,71	14,98	0,19	0,01	0,08	0,01	0,01

Iz navedenog je vidljivo da Društvo ima kontinuirani pad troškova osoblja ili prema zaposlenima. Odnosno, oni u 2022. godini čine samo 0,2% ukupnih rashoda Društva, što troškove osoblja sa iznosom od 30.614 kuna čini neznačajnim u odnosu na prethodno promatrane godine.

2.3. Kretanje imovine Društva

Kretanje imovine Društva u posljednjih pet godina je slijedeće:

Pozicija	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.	index povećanja ili smanjenja 2022/2018	index povećanja ili smanjenja 2022/2019	index povećanja ili smanjenja 2022/2020	index povećanja ili smanjenja 2022/2021
Nematerijalna imovina	912.274	789.311	731.472	838.048	751.669	0,82	0,95	1,03	0,90
Materijalna imovina	96.363.590	75.740.720	75.361.522	73.470.127	69.018.468	0,72	0,91	0,92	0,94
Dugotrajna financijska imovina	191.288.626	116.809.983	115.351.021	86.803.715	10.088.182	0,05	0,09	0,09	0,12
Dugoročna potraživanja	1.055.003	1.080.319	1.225.120	813.131	522.181	0,49	0,48	0,43	0,64
Kratkotrajna imovina	138.347.918	29.534.989	34.034.053	24.634.573	7.615.534	0,06	0,26	0,22	0,31
Ukupno imovina	427.967.411	223.955.322	226.703.188	186.559.594	87.996.034	0,21	0,39	0,39	0,47



Nakon što je 2011. godine Republika Hrvatska preuzela sve građevinske objekte koji su bili sagrađeni na pomorskom dobru, sukladno Sporazumu o uređenju imovinsko-pravnih pitanja između Vlade RH i Društva, došlo je do znatnog smanjenja materijalne imovine.

Nakon privatizacije 2013. godini započinje intenzivno investicijsko ulaganje u građevinske objekte, postrojenja i opremu.

Društvo je, počevši od 2013.-2017. godine, kroz dokapitalizaciju postojećih i osnivanje novih ovisnih društava iz godine u godinu povećavalo financijsku imovinu. Od 2018. godine dugotrajna financijska imovina se smanjila zbog prijenosa udjela Trogir-Maritime d.o.o. koji je u vlasništvu Brodotrogira d.d. na Društvo LNS International Limited, Malta, a kao posljedica navedenog su se smanjile dugoročne obveze Društva. U 2019. godini zbog sve manjih potraživanja od poduzetnika unutar Grupe i korištenja sve manjih zajmova unutar Grupe smanjila se kratkotrajna imovina Društva. U 2020. i 2021 godini kratkotrajna imovina Društva također je smanjena u odnosu na 2018. godinu, a posebno smanjenje kratkotrajne imovine imamo u 2022. godini zbog značajnog smanjenja potraživanja unutar Grupe i ostalih.

U 2021. godini povećala se materijalna i nematerijalna imovina Društva zbog prijenosa osnovnih sredstava, opreme, alata i informatičke opreme iz Društva Servisnog centra Trogir d.o.o., dok u 2022. godini zbog rashoda softvera smanjila se nematerijalna imovina za 10%, a materijalna imovina zbog prebacivanja materijalne imovine u pripremi na potraživanja za 37% u odnosu na 2021.godinu.

Isto tako, u 2021. godini dugoročna i kratkoročna potraživanja Društva AOP 031 i AOP 046 su smanjena za 40,1 mil.kn u odnosu na 2020. godinu, budući da je Društvo potraživanje kompeziralo s svojim obvezama prema Društvu Servisni centar Trogir d.o.o., a isto tako u 2022. godini navedena potraživanja su smanjena za 13,6 mil.kn u odnosu na 2021. godinu zbog smanjenih potraživanja od povezanih društava i državnih institucija. Ukupna kratkotrajna imovina Društva u 2021. godini smanjila se 8,4 mil.kn ili za cca. 25% zbog smanjenih poslovnih aktivnosti, posebno od aktivnosti sa povezanim Društvima AOP 047 za čak 20,7 mil.kn., dok je u 2022.godini ukupna kratkotrajna imovina smanjena za 17,0 mil.kn ili 69,1% prvenstveno zbog smanjenih ukupnih potraživanja u iznosu za 13,3 mil.kn ali i zaliha za 1,9 milkn i novca na računu za 1,8 mil.kn.

Ukupna imovina Društva 31.12.2021. godine smanjila se za 40,1 mil.kn ili 18 % u odnosu na 2020. godinu, dok je ona u 2022. godini smanjena za 98,6 mil.kn ili 53% u odnosu na 2021. godinu.

2.4. Rezultati poslovanja Društva od 2018. godine do 2022. godine

Rezultati poslovanja Društva za proteklo razdoblje od pet godina sa prikazom određenih pozicija računa dobiti i gubitka i bilance Društva su slijedeći:

Pozicija	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2022.	index povećanja ili smanjenja 2022/2018	index povećanja ili smanjenja 2022/2019	index povećanja ili smanjenja 2022/2020	index povećanja ili smanjenja 2022/2021
Poslovni prihodi	45.440.088	25.107.659	170.880.115	13.247.495	45.323.150	1,00	1,81	0,27	3,42
Poslovni rashodi	45.148.109	328.955.070	16.958.559	23.621.423	13.313.237	0,29	0,04	0,79	0,56
Financijski prihodi	9.996.104	3.493.721	4.294.918	2.368.716	3.112.571	0,31	0,89	0,72	1,31
Financijski rashodi	13.856.763	5.131.200	5.363.460	6.252.972	2.905.225	0,21	0,57	0,54	0,46
UKUPNI PRIHODI	55.436.192	28.601.380	175.175.033	15.616.211	48.435.721	0,87	1,69	0,28	3,10
UKUPNI RASHODI	59.004.872	334.086.270	22.322.019	29.874.395	16.218.462	0,27	0,05	0,73	0,54



DOBITAK / GUBITAK prije oporezivanja	-3.568.680	-305.484.890	152.853.014	-14.258.184	32.217.259	-9,03	-0,11	0,21	-2,26
Porez na dobitak	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DOBITAK / GUBITAK nakon oporezivanja	-3.568.680	305.484.890	152.853.014	-14.258.184	32.217.259	-9,03	-0,11	0,21	-2,26
Temeljni kapital Društva	123.581.500	123.581.500	123.581.500	123.581.500	24.716.300	0,20	0,20	0,20	0,20
Kapital i pričuve Društva	195.997.517	-109.487.373	43.365.925	-8.712.416	23.516.844	0,12	-0,21	0,54	-2,70

Društvo je od 2011. godine, nakon dugo godina, počelo ostvarivati dobit. Doduše, poslovni prihodi i dobit u 2011. i 2012. godini nisu bili rezultat samo poslovne aktivnosti, već su proizašli i iz uprihodiene naknade za pomorsko dobro sukladno Sporazumu o uređenju imovinsko-pravnih pitanja između Vlade RH i Društva od 11.02.2011. Time je započela sanacija Društva i priprema za privatizaciju. Sanacija je u cijelosti provedena do konca 2012. godine uprihodiavanjem preuzetih kredita s državnim jamstvom sukladno Sporazumu o utvrđivanju međusobnih odnosa u postupku provedbe programa restrukturiranja brodogradilišta sklopljenim 29.02.2012. godine između Republike Hrvatske, Ministarstva financija i Društva, čime su u cijelosti sanirani gubici i obnovljen je temeljni kapital Društva.

Društvo u promatranom razdoblju od 2016. godine do 2017. godine posluje s dobiti, dok je u 2018. ostvarilo gubitak prvenstveno zbog smanjenog obujama poslovanja, odnosno nedovoljne zaposlenosti kapaciteta i visokih fiksnih troškova, ali i zbog okončanih sudskih sporova primjerice od tvrtke Adria-Mar d.o.o. Isto tako, Društvo je i 2019. godine iskazalo gubitak i to dosta visok prvenstveno zbog otpisa potraživanja povezanom Društvu Hrvatska brodogradnja Trogir d.o.o., te troškova ostvarenim izgubljenim arbitražnim sporom s inozemnim poslovnim partnerom, te manjim dijelom zbog smanjenog obujama poslovanja, odnosno nedovoljne zaposlenosti kapaciteta i visokih fiksnih troškova. U 2020. godini Društvo je nastavilo ostvarivati nedovoljnu zaposlenost kapaciteta, a sukladno tome ima visoke fiksne i ostale troškove poslovanja. Nasuprot navedenom, Društvo je ostvarilo visoku dobit, ne zbog dobrog poslovanja, već zbog otpisa obveza vjerovnicima po predstečajnoj nagodbi.

U 2021. godini Društvo je i dalje zbog neadekvatnog omjera troškova i prihoda nastavilo ostvarivati gubitak kao i 2018., 2019. i 2020. godine (ako se u 2020. godini ne uzme u obzir prihod od otpisa obveza iz predstečajne nagodbe). Gubitak od 14,26 mil.kn. je nastao zbog premalo ostvarenih prihoda u odnosu na ostvarene troškove: energije, energenata, komunalne naknade, plaća radnicima, otpisa potraživanja Društvu B.T. Hull d.o.o.otpisa potraživanja Skladgradnji d.o.o., rezerviranja za sudske sporove, otpremnina zaposlenih, kamata banci, itd.

U 2022. godini Društvo je ostvarilo dobit od 32,2 mil.kuna koja je nastala od uprihodovanja od ranije sumljivih i spornih (naplaćenih u 2022. godini) potraživanja od 26,35 mil. kuna od povezanih Društava KAIROS I, i KAIROS II, kao i prihoda od prodaje udjela Društva Servisni centar Trogir d.o.o. u iznosu od 12,1 mil.kuna (udjeli su prodani za iznos od 88,7 mil.kuna). S druge strane Društvo je u potpunosti vratilo kredit (11.664.574,57 eur-a glavnice i 295.036,97 eur-a kamata) PBZ-u u ukupnom iznosu iznosu od 11.959.611,54 eur-a ili 89.908.808,23 kune.



3. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo je u svom poslovanju izloženo financijskom riziku u odnosu na tržišne rizike, koji uključuju cjenovni rizik, valutni rizik, kreditni rizik, kamatni rizik i rizik likvidnosti.

- **Izloženost cjenovnom riziku**

Društvo direktno i indirektno pruža usluge i prodaje svoje proizvode na domaćem i inozemnom tržištu. Uprava Društva na temelju tržišnih cijena određuje cijene svojih proizvoda i to zasebno za domaće te zasebno za inozemno tržište.

- **Izloženost valutnom riziku**

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promjeniti zbog promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo promjenama vrijednosti USD i EUR-a, jer je dio sredstava i obveza denominiran u navedenim valutama koje se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja, a prikazane su u računu dobitka i gubitka. Kako bi se rizik promjene tečaja umanjio, nastoji se postići što veća valutna usklađenost priljeva i odljeva. Udio rashoda po osnovi tečajnih razlika u odnosu na ukupne rashode u 2022. godini iznosi 3,4 %. S druge strane udio prihoda po osnovi tečajnih razlika u odnosu na ukupne prihode iznosi 2,4%. Odnosno, veće pozitivne tečajne razlike u iznosu 0,6 mil.kuna mogu se smatrati značajnim s obzirom na poslovanje Društva.

- **Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana neće izvršiti svoje ugovorne obveze te time uzrokovati financijske gubitke u Društvu. Društvo prikuplja informacije o kreditnoj sposobnosti svojih značajnih kupaca koristeći javne izvore financijskih informacija i vlastite evidencije za ocjenjivanje. Kako bi se kreditni rizik sveo na minimum u Društvu se sva potraživanja procjenjuju, a utvrđena umanjivanja vrijednosti se usklađuju i prikazuju se u računu dobiti i gubitka. Uspoređujući poslovne prihode u 2022. godini u odnosu na potraživanja, vidljiva je duga naplata potraživanja Brodotrogira d.d., odnosno potrebno mu je 42 dana za naplatu svojih potraživanja. Iz navedenog proizlazi da Brodotrogir d.d. dugo kreditira svoje vjerovnike, odnosno svoja povezana Društva koja su osnovni izvor ostvarivanja prihoda, a što je jedan od osnovnih uzroka poteškoća sa likvidnosti.

- **Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik od promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na primjenjene kamatne stope što može dovesti do promjene kamatnog troška.

U 2019. godini sa stajališta kamatnog rizika, rashodi po osnovi kamata su veći od prihoda po osnovi kamata. Dakle, veći rashodi po osnovi kamata u odnosu na prihode po osnovi kamata u iznosu cca.2 mil.kuna mogu se smatrati značajnim s obzirom na poslovanje Društva u 2019. godini.

U 2020. godini udio rashoda po osnovi kamata u odnosu na ukupne rashode iznosi 4,7%. S druge strane udio prihoda po osnovi kamata i ostalih fin.prihoda bez tečajnih razlika u odnosu na ukupne prihode bez prihoda od otpisa obveza po predstečajnoj nagodbi iznosi 5,3%. Dakle, veći prihodi po osnovi kamata u odnosu na troškove po osnovi kamata u iznosu cca.0,18 mil.kuna ne mogu se smatrati značajnim s obzirom na poslovanje Društva.

U 2021. godini udio rashoda po osnovi kamata u odnosu na ukupne rashode iznosi 13,9%. S druge strane udio prihoda po osnovi kamata i ostalih fin.prihoda bez tečajnih razlika u odnosu na ukupne prihode iznosi 0,04%.



Dakle, veći rashodi po osnovi kamata u odnosu na prihode po osnovi kamata u iznosu cca. - 4,1 mil.kuna mogu se smatrati značajnim s obzirom na poslovanje Društva.

U 2022. godini udio rashoda po osnovi kamata u odnosu na ukupne rashode iznosi 14,5%. S druge strane udio prihoda po osnovi kamata i ostalih fin.prihoda bez tečajnih razlika u odnosu na ukupne prihode iznosi 4,1%. Dakle, veći rashodi po osnovi kamata u odnosu na prihode po osnovi kamata u iznosu cca. – 0,4 mil.kuna mogu se smatrati značajnim s obzirom na poslovanje Društva.

• Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će se Društvo susresti s poteškoćama u prikupljanju novčanih sredstava za podmirenje svojih obveza. Društvo upravlja svojom likvidnošću kontinuiranim praćenjem planiranih i ostvarenih novčanih tokova, te usklađenjem ročnosti financijske imovine i financijskih obveza.

Na dan 31.12.2019. Društvo je imalo manju kratkoročnu imovinu od kratkoročnih obveza za (-120.984.712 kn) kuna.

Društvo na dan 31. prosinca 2020. godine ima veću kratkoročnu imovinu od kratkoročnih obveza za (+3.359.217 kuna) zbog većih potraživanja od poduzetnika unutar grupe, manjih obveza po osnovi poreza, doprinosa i sličnih davanja, te prebacivanja kratkoročnih kreditnih obveza na dugoročne obveze (+87.914,709 kn).

Društvo na dan 31.12.2021. godine ima manju kratkoročnu imovinu od kratkoročnih obveza za (-35.545.008. kuna) zbog manjih potraživanja od poduzetnika unutar grupe, a većih obveza prema poduzetnicima unutar Grupe.

Društvo na dan 31.12.2022. godine ima manju kratkoročnu imovinu od kratkoročnih obveza za (-11.755.480 kuna) zbog još uvijek većih obveza od potraživanja prema poduzetnicima unutar Grupe.

Prethodno navedenim Društvu je i dalje neotklonjen rizik nelikvidnosti, što ukazuje na postojanje manjih problema s likvidnošću.

4. FINANCIJSKO STANJE DRUŠTVA

4.1. Zaduženost Društva

Zaduženost Društva obradit će se za razdoblje od 2018.-2022. kroz koeficijent i faktor zaduženosti.

Koeficijent zaduženosti = ukupne obveze/ukupna imovina

	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	index povećanja ili smanjenja 2022/2018	index povećanja ili smanjenja 2022/2019	index povećanja ili smanjenja 2022/2020	index povećanja ili smanjenja 2022/2021
Dugoročne obveze	96.377.109	182.881.673	152.621.390	135.060.394	45.067.140	0,47	0,25	0,30	0,33
Kratkoročne obveze	135.356.877	150.560.737	30.715.872	60.220.616	19.371.014	0,14	0,13	0,63	0,32
UKUPNE OBVEZE	231.733.986	333.442.410	183.337.262	195.281.010	64.438.154	0,28	0,19	0,35	0,33
AKTIVA	427.967.411	223.955.322	226.703.188	186.568.595	87.996.034	0,21	0,39	0,39	0,47
Udio ukupnih obveza u ukupnoj imovini u %	54,15	148,89	80,87	104,67	73,23				



Ocjena	5	4	3	2	1
Koeficijent zaduženosti (%)	<35%	35-50%	50-70%	70-80%	>80%

Nakon izvršene sanacije 2012. g. i privatizacije 2013. g. sve do 2016. godine zaduženost Društva se kretala u okvirima normalnog, da bi 2016. g. i 2017. g. zaduženost Društva prešla „zlatno pravilo zaduženosti“ od 50%, Nakon 2018. godine u kojoj je zaduženost Društva bila dobra (ocjena 3) zbog postojanja značajnog iznosa vlastitog kapitala, u 2019. godini zaduženost je značajno porasla zbog visokih troškova rezerviranja po sudskim sporovima (izgubljena arbitraža) i smanjenja vlastitog kapitala zbog izrazito visokog gubitka u toj godini o čemu govori i ocjena koeficijenta zaduženosti. U 2020. i 2021. godini zaduženost Društva je veća od 80% što također nije dobro, što je rezultat još uvijek visokog udjela dugoročnih i kratkoročnih obveza u ukupnoj imovini. Na kraju 2022. godine zaduženost je dobra (ocjena 3) zbog većeg smanjenja dugoročnih i kratkoročnih obveza u odnosu na smanjenje ukupne imovine Društva.

Faktor zaduženosti = kratkoročne + dugoročne obveze / dobit + amortizacija

Pokazatelj	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	index povećanja ili smanjenja 2022/2018	index povećanja ili smanjenja 2022/2019	index povećanja ili smanjenja 2022/2020	index povećanja ili smanjenja 2022/2021
Kratkoročne + dugoročne obveze	231.969.895	333.442.410	183.337.262	195.281.010	64.479.190	0,28	0,19	0,35	0,33
Dobit tekuće godine	-3.568.681	-305.484.890	152.853.014	-14.258.184	32.217.259	-9,03	-0,11	0,21	-2,26
Amortizacija	1.771.798	1.734.182	1.638.240	1.599.522	2.985.003	1,68	1,72	1,82	1,87
Faktor zaduženosti	-129,10	-1,10	1,19	-15,43	1,83				

Ocjena	5	4	3	2	1
Faktor zaduženosti (%)	<3	<5	<8	<12	>12

Faktor zaduženosti utvrđuje vremenski period u kojem se ukupne obveze poduzeća mogu otplatiti. Što je niži faktor zaduženosti to je povoljnije. U 2018. i 2019. godini nema nikakve pokrivenosti kratkoročnih i dugoročnih obveza iz ostvarene dobiti jer je Društvo poslovalo s gubitkom, te ovaj koeficijent ukazuje na postojanje problema Društva s profitabilnošću o čemu govori i ocjena koeficijenta zaduženosti. U 2020. godini kada se isključi dobit ostvarena po otpisu obveza iz predstečajne nagodbe navedeni pokazatelj iznosio bi 69,33 što ukazuje na prezaduženost Društva. U 2021. godini Društvo ne može pokriti svoje kratkoročne i dugoročne obveze iz ostvarene dobiti, jer je Društvo poslovalo s gubitkom što i dalje ukazuje na postojanje problema s likvidnošću. U 2022. godini pokrivenost kratkoročnih i dugoročnih obveza sa ostvarenom dobiti i amortizacijom je jako dobra (ocjena 5) što ukazuje i vrijednost pokazatelja od 1,8. Ono je rezultat visokog uprihodovanja od naplate sumnjivih i spornih potraživanja što je rezultiralo visokom ostvarenom dobiti.



4.2. Stupanj samofinanciranja

Stupanj samofinanciranja pokazuje koliko % se koriste vlastita sredstva u financiranje poduzeća.

Stupanj samofinanciranja= kapital i pričuve / ukupna imovina

Pokazatelj	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	index povećanja ili smanjenja 2022/2018	index povećanja ili smanjenja 2022/2019	index povećanja ili smanjenja 2022/2020	index povećanja ili smanjenja 2022/2021
Kapital i pričuve	195.997.517	-109.487.373	43.365.926	-8.712.416	23.516.844	0,12	-0,21	0,54	-2,70
Ukupna imovina	427.967.411	223.955.322	226.703.188	186.568.595	87.996.034	0,21	0,39	0,39	0,47
Stupanj samofinanciranja	45,80	-48,89	19,13	-4,67	26,72				

Pokazatelj	Ocjena			
	vrlo dobro	dobro	srednje	loše
Stupanj samofinanciranja	>30%	>20%	>10%	<10%

Prema pokazateljima iz gornje tablice, samofinanciranje u 2019. godini je loše zbog visoko ostvarenih gubitaka. U 2020. godini kada se isključi visoko ostvarena dobit po otpisu obveza iz predstečajne nagodbe, samofinanciranje je također slabo, tj. slično - 47,8 kao i 2019. godine, odnosno Društvo je financirano isključivo iz tuđih izvora.

U 2021. godini stupanj samofinanciranja je negativan -4,67 budući da je gubitak društva premašio iznos kapitala, odnosno Društvo je financirano isključivo iz tuđih izvora.

U 2022. godini samofinanciranje poslovanja je jako dobro (vrijednost koeficijenta samofinanciranja iznosi 26,7%) jer je visoko ostvarena dobit utjecala na značajno povećanje vlastitog kapitala, a sa druge strane imamo smanjenje ukupne imovine i povećanje temeljnog kapitala Društva.

4.3 Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti ocjenjuju vremenski period u kojem poduzeće može generirati novac. Što je kraće razdoblje u kojem se kratkotrajna imovina i potraživanja mogu pretvoriti u novac, to je povoljnije za tvrtku. Najznačajniji pokazatelji aktivnosti su slijedeći:

Koeficijent obrtaja ukupne imovine = ukupni prihod/ukupna imovina

Pokazatelj	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Ukupni prihodi	55.436.191	28.601.380	175.175.033	15.616.211	48.435.721
Ukupna imovina	427.967.411	223.955.322	226.703.188	186.568.595	87.996.034
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	0,13	0,13	0,77	0,08	0,55



Koeficijent obrtaja ukupne imovine uspoređuje ukupne prihode i ukupnu imovinu i pokazuje kako efikasna tvrtka koristi vlastitu imovinu. Što je veći koeficijent obrtaja to je tvrtka efikasnija. Obrtaj ukupne imovine u Brodotrogiru u navedenom razdoblju ima kontinuirano silazni trend što ukazuje na nedovoljnu zaposlenost, odnosno smanjenje obujma poslovanja, odnosno značajno smanjenje prihoda. Koeficijent obrtaja ispod 1 pokazuje da se ukupna imovina ne može ni jedan put godišnje obrnuti, što je slučaj za sve godine promatranja Društva od 2018. do 2022. godine.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine u 2022. godini od 0,55 ukazuje na jako slabu poslovnu aktivnost Društva, što znači da se ukupna imovine obrne ostvarenim ukupnim prihodima samo 0,55 puta, dok ranijih godina situacija je još i gora (i u 2020. godini kada se isključe prihodi iz otpisa obveza od predstečajne nagodbe, koeficijent bi iznosio 0,1) obrtaj ukupne imovine je samo 0,1 puta.

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine = ukupni prihod / kratkotrajna imovina

Pokazatelj	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Ukupni prihodi	55.436.191	28.601.380	175.175.033	15.616.211	48.435.721
Kratkotrajna imovina uvećana za nadoknadive iznose	138.347.918	29.534.989	34.034.053	24.634.573	7.615.534
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	0,40	0,97	5,15	0,63	6,36

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine uspoređuje ukupne prihode i kratkotrajnu imovinu (u kratkotrajnoj imovini su uključena i vremenska razgraničenja) i pokazuje kako efikasna tvrtka koristi vlastitu imovinu. Što je veći koeficijent obrtaja to je tvrtka efikasnija.. Koeficijent obrtaja ispod 1 pokazuje da se kratkotrajna imovina ne može ni jedan put godišnje obrnuti, što je slučaj za 2018.god. 0,4 puta, 2019.god. 0,97 puta, 2020. godinu (od 0,69 puta kada se isključi iz visoko ostvarenog prihoda prihod po otpisu obveza iz predstečajne nagodbe), te 2021. godinu od 0,63 puta ukazuje na jako slabu poslovnu aktivnost Društva.

Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine u 2022. godini od 6,4 puta što je dobro, budući da je kratkotrajna imovina dio od ukupne imovine, odnosno prisutna je u njoj sa udjelom od 8,7%.

Koeficijent obrtaja potraživanja = poslovni prihodi / potraživanja

Pokazatelj	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Poslovni prihodi	45.440.088	25.107.659	170.880.115	13.247.495	45.323.150
Potraživanja kratkotrajna	21.002.143	17.245.857	29.685.665	18.497.787	5.186.101
Koeficijent obrtaja kratkotrajnih potraživanja	2,16	1,46	5,76	0,72	8,74



Koeficijent obrtaja potraživanja ocjenjuje broj obrtaja potraživanja u toku jedne godine. Što je veći ovaj pokazatelj potrebno je kraće vrijeme za naplatu potraživanja. Mali obrtaj potraživanja Društvo ostvaruje posebno u 2018.god. (2,1 puta), u 2019. god. (1,4 puta), u 2020. god. od 0,64 puta kada se isključe visoko ostvareni prihodi po otpisu obveza iz predstečajne nagodbe, u 2021. godini od (0,7 puta) što sve zajedno ukazuje na jako slabu poslovnu aktivnost Društva.

U 2022. godini zbog većih ostvarenih poslovnih prihoda koeficijent obrtaja potraživanja iznosi 8,7 puta što je jako dobro u poslovanju Društva.

Prosječno trajanje naplate potraživanja = broj dana u godini / koeficijent obrtaja potraživanja

Pokazatelj	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Broj dana u godini	365	365	366	365	365
Koeficijent obrtaja potraživanja	2,16	1,46	5,76	0,72	8,74
Dani naplate potraživanja	168,98	250,71	63,58	509,66	41,77

Prosječno trajanje naplate potraživanja od 2018.godine sve do 2022. godine je jako dugo od 42 – 571 dan.

Napomena: U 2020. godini prosječno trajanje naplate potraživanja iznosi 64 dana što je jako dugo, a kada bi se u 2020. godini isključili visoko ostvareni prihodi po otpisu obveza iz predstečajne nagodbe prosječno trajanje potraživanja bilo bi 571 dan, što je još jedan pokazatelj problema s nelikvidnošću.

U 2022. godini prosječno trajanje naplate potraživanja iznosi 42 dana što je dugo, izvan uobičajnih rokova naplate potraživanja, ali navedeni pokazatelj u promatranoj godini ima tendenciju smanjenja što je jako dobro, i treba stalno težiti smanjenju duge naplate potraživanja.

5. BITNE AKTIVNOSTI / DOGAĐAJI U POSLOVANJU 2022. godine

• Servisiranje rata iz predstečajne nagodbe

Brodotrogir d.d. po predstečajnoj nagodbi od 21.02.2020 godine ima obveze po osnovi vjerovnika (dobavljača) sa neosiguranim tražbinama u iznosu 8.515.713 kuna koji se otplaćuju u kvartalnim ratama u iznosu od 274.700 kuna. Društvo je u 2022. godini otplatilo 2/32, 3/32 4/32 i 5/32 kvartalnu ratu, svaku u iznosu 274.700 kuna.

Isto tako, Društvo servisira obveze prema povezanim (Kermas energija d.o.o.), tj. vjerovnika sa neosiguranim tražbinama u kvartalnim ratama od 859.732 kune. Društvo je također u 2022. godini otplatilo 2/32, 3/32 4/32 i 5/32 kvartalnu ratu, svaku u iznosu 274.700 kuna.

Društvo po predstečajnoj nagodbi ima obveze po osnovi tijela javne uprave (Ministarstvo financija-Porezna uprava) u ukupnom iznosu od 4.346.216 kuna. Prva kvartalna rata u iznosu 271.639 kuna je plaćena u 12/2021 godine, a cijeli ostatak duga koji se odnosio na razdoblje od 01.01.2022. god. – 30.09.2025. godine je plaćen u 2022. godini.



- **Prebacivanje dijela obveza iz predstečajne nagodbe na povezana Društva**

Brodotrogir d.d. po predstečajnoj nagodbi od 21.02.2020 godine ima obveze po osnovi vjerovnika (Bezmalinovic Legal Ways B.V., Newbuilding Investment B.V., Centraalstaal B.V. Konzorcij stranaka po arbitraži) sa neosiguranim tražbinama i u iznosu 26.477.743 kuna koji se trebaju otplaćivati u kvartalnim ratama u iznosu od 827.429 kuna. Društvo je u 2022. godini prebacilo ostatak cjelokupno preostalog duga navedenih poslovnih partnera na Društvo RCS Trading.

- **Otplata kredita**

Brodotrogir d.d. na dan 01.01.2022. godine ima obveze prema Privrednoj banci Zagreb d.d. u iznosu 11.664.574,57 eura- ili 88.281.209,68 kuna. Navedeni kredit se još počeo otplaćivati još 2020. godine kroz 8 godina uvećano za pripadajuće kamate u 16 jednakih polugodišnjih rata.

Planirana dinamika plaćanja navedenih obveza po godinama je:

- u 2020 godini: kamata 419.886,59 EUR-a
- u 2021 godini: glavnica 777.638,30 EUR-a i kamata 488.854,92 EUR-a,
- u 2022 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 440.132,62 EUR-a,
- u 2023 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 378.699,22 EUR-a,
- u 2024 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 317.322,12 EUR-a,
- u 2025 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 255.832,34 EUR-a,
- u 2026 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 194.398,93 EUR-a,
- u 2027 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 132.965,51 EUR-a,
- u 2028 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 71.588,43 EUR-a,
- u 2029 godini: glavnica 776.638,30 EUR-a i kamata 12.707,47 EUR-a,

Budući da je Brodotrogir d.d. u 2022. godini prodao i naplatio udjele Društva Servisnog centra Trogir d.d., te zbog visokih mjesečnih troškova kredita (kamata cca. između 35 -40 tis. eur-a) iz navedenih sredstava obveze po kreditu (glavnica sa kamatama) isplaćeni su u cjelosti, odnosno u 2022. godini plaćeno je 11.664.574 eur-a glavnice i 295.036,97 eur-a kamata. Na taj način Društvo je platilo obvezu koja je kontinuirano ugrožavala likvidnost Društva.

- **Naplata sumljivih i spornih potraživanja**

Potraživanja Brodotrogira d.d. prema povezanim Društvima KAIROS SHIPPING I, KAIROS SHIPPING II u 2019. godini iznosila su 27.856.758 kuna. Iste godine navedena potraživanja ocjenjena su zbog nenaplativosti spornima i sumljivim potraživanjima te su iste godine vrijednosno usklađena i prebačena na troškove. U 2022. godini Društvo je od navedenog iznosa uspjelo naplatiti 94,6% odnosno 26.350.367,61 kuna. Naplata preostalog dijela navedenog potraživanja nastavit će se i u budućem razdoblju.

- **Prodaja udjela Servisnog centra Trogir d.o.o.**

Na dan 31.12.2018. godine u Brodotrogirovim d.d. knjigama Udjeli Društva Servisni centar Trogir d.o.o. iznosili su 68.958.461,35 kn, a udjeli Društva Hrvatska brodogradnja Trogir d.o.o. (koje je 2021. godine pripojeno Društvu Servisnom centru Trogir d.o.o.) iznosili su 94.623.244,02 kn, tj. ukupno iznose 163.581.705,37 kuna.

Društvo koje je obavljalo reviziju 2019. godine Brodotrogira d.d. tražilo je da se vrijednost udjela među kojima i udjeli Društava Servisnog centra Trogir d.o.o. i Hrvatske brodogradnje Trogir d.o.o. u iznosu 163.581.705,37 kuna vrijednosno usklade. Iz navedenog razloga i ostalih obveza po Zakonu o računovodstvu Brodotrogir d.d.



je 2019. godine izvršio ispravak vrijednosti svojih udjela za Društvo Servisni centar Trogir d.o.o. u iznosu 33.701.228 kn i za Društvo Hrvatsku brodogradnju Trogir d.o.o. u iznosu 53.279.632 kn, tj. ukupno 86.980.860 kn, koje je prikazao kao porezno nepriznati trošak u PD obrascu kroz poziciju red.br.17. U Brodotrogirovim d.d. poslovnim knjigama poslovni udjeli Društva Servisnog centra Trogir d.o.o. iznose 35.257.233,35 kn, a Društva Hrvatska brodogradnja Trogir d.o.o. iznose 41.343.612,02 kn, odnosno ukupno iznose 76.600.845,37 kn.

Temeljem Ugovora o prodaji udjela između Brodotrogira d.d. i inozemnog Društva EMMA SIGMA Ltd. sa sjedištem na Cipru (EU), Brodotrogir d.d. je 25.07.2022. godine od prodje udjele Društva Servisnog centra Trogir d.o.o., dobio 77.688.417 kuna, a 02.11.2022. godine još 11.055.000,00 kuna, tj. ukupno 88.743.417 kn. Navedena sredstva osigurala su društvu dobru likvidnost i vraćanje kredita prema PBZ-u.

• **Otuđenje materijalne imovine u pripremi i pokretanje sudskog spora**

Brodotrogir d.d. sa svojim povezanim društvom Trogir Maritime d.o.o. je dogovorio zajedničko ulaganje (gradnju i eksploataciju 2 + 2 + 2 broda) s nizozemskim partnerom CFL Shipmanagement, odnosno njegovim povezanim društvima u Nizozemskoj.

Ukupna cijena jednog broda iznosi 41. mil. USD. Sa konzorcijem stranaka iz Nizozemske koji uključuje:

- CENTRAALSTAAL B.V. (isporučitelj čelika za trup);
- EL-TEC ELEKTROTECHNOLOGIE B.V. (isporučitelj elektro opreme);
- KONSTRUKTIEBEDRIJFCOOPS & NIEBORG B.V. (isporučitelj poklopaca);
- BARKMEIJER SHIPYARDS B.V (brodogradilište koje će dovršiti gradnju trupa i vodeći član konzorcija)

Zaključen je okvirni sporazum, odnosno Building Contract, o završetku gradnje trupa.

Prema ugovoru trebalo je biti i ulaganje u navedeni projekt između BRODOTROGIRA d.d. i nizozemskog partnera CFL Shipmanagement. Brod se gradio u nizozemskom brodogradilištu BARKMEIJER STROOBOS B.V. za kompaniju CFL CARANX I BEHEER B.V. Brodotrogir je u navedeni projekt u Nizozemskoj ukupno uložio iznos od 37.839.245,32 kuna. Navedeno ulaganje Brodotrogira d.d. u svojim poslovnim knjigama evidentirano je kroz materijalnu imovinu u pripremi u vrijednosti 36.805.633,88 kuna i dani predujam u vrijednosti 1.033.611,44 kn.

Tijekom gradnje broda došlo je do nesuglasica između Brodotrogira d.d. i inozemnih partnera. Nesuglasice su rezultirale pokretanjem međunarodnog arbitražnog spora od strane inozemnog konzorcija stranaka (Centraalstaal, El-Tec, Konstruktiebedrijfcoops&Nieborg, i Barkmeijer Stroobos) koji su bili podizvođači radova i Brodotrogira d.d. Arbitražni spor je završio na štetu Brodotrogira d.d., a vlasništvo nad nedovršenim brodom po arbitraži pripalo je kompaniji CFL CARANX I -u koji je kasnije (15.06.2021.godine) brod prodao na javnoj dražbi u svoju korist. U 2019. godini Brodotrogir d.d. se žalio na arbitražnu preudu, ali i pokrenuo sudski spor protiv CFL CARANX I radi nadoknade novčane štete s obrazloženjem da Brodotrogir d.d. koji je uložio gore navedeni novac ne može ostati i bez broda i bez novca. Na taj način došlo je do otuđenja Brodotrogirove materijalne imovine u pripremi. Arbitražni spor je za Brodotrogir d.d. izgubljen, a sudski spor Brodotrogira d.d. protiv CFL CARANX-a još traje.

Brodogradilište u kojem se brod gradio BARKMEIJER STROOBOS B.V. u Nizozemskoj, je otišlo u stečaj, a imovina CFL Shipmanagementa koja se našla u navedenom brodogradilištu među kojim i naše ulaganje u njegovu imovinu se prodala na dražbi. Odnosno, na dražbi se prodao brod u korist banke u ime CFL CARANX I-a. Na taj način Brodotrogir d.d. je ostao bez svog vrijednosnog ulaganja, odnosno vrijednosti materijalne imovine.



Budući da je Brodotrogir d.d. uložio 37.839.245,32 kuna u zajednički posao i ostao bez tog iznosa prodajom broda na dražbi imovine CFL CARANX I u brodogradilištu BARKMEIJER STROOBOS B.V. u Nizozemskoj koje je završilo u stečajju, Brodotrogir d.d. je kao dobar gospodarstvenik pokrenuo tužbu stečajnom upravitelju brodogradilišta BARKMEIJER STROOBOS B.V. kao nositelju inozemnog konzorcija stranaka i poduzeća s kojim je potpisan ugovor o gradnji broda.

U Nizozemskoj datum održavanja prvog sudskog ročišta predstavlja datum pokretanja sudske tužbe. Prvo sudsko ročište u sporu između Brodotrogira d.d. i brodogradilišta BARKMEIJER STROOBOS B.V. održano je 14.12.2022. godine, gdje Brodotrogir d.d. navedenim sudskim sporom potražuje od navedenog brodogradilišta cjelokupni iznos svog ulaganja sa kamatama (materijalne imovine u pripremi i danog predujma) u brod, odnosno naplatu svog potraživanja. Tužba Brodotrogira d.d. vodi se na nizozemskom sudu pod brojem L2221137, a sudski spor na Sudu Rechtbank, Noord-Nederland, Locatie Leeuwarden, Afdeling Handel/Civiel, registriran pod brojem C/17/187133-22-263.

Napomena: Ovdje se radi o ulaganju Brodotrogira knjiženu kroz materijalnu imovinu u pripremi koja je prodajom druge strane na dražbi u svoju korist otuđena Brodotrogiru d.d.

- ***Vrijednost materijalne imovine u pripremi i danog predujma u iznosu 37.839.245,32 kune u 2022. godini evidentirana kroz poziciju prenesenih gubitaka.***

Brodotrogir d.d. ima s inozemnim partnerom u Nizozemskoj zajedničko ulaganje u gradnju broda. Brodotrogir d.d. je uložio 37.839.245,31 kune što je evidentirao kao materijalnu imovinu u pripremi (klasa 0) i dan predujam (klasa 3). Tijekom gradnje broda došlo je do nesuglasica između Brodotrogira d.d. i inozemnog partnera što je rezultiralo pokretanjem međunarodnog arbitražnog spora od strane inozemnog konzorcija stranaka koji su bili podizvođači radova i Brodotrogira d.d. Po završetku arbitražnog spora, vlasništvo nad nedovršenim brodom pripalo je inozemnom partneru. Brodotrogir d.d. je podnio i žalbu na arbitražnu presudu. Odnosno, i nakon toga arbitražni spor je za Brodotrogir izgubljen. Inozemni partner prodaje nedovršeni brod na javnoj dražbi u svoju korist.

Temeljem završenog arbitražnog postupka i odbijene žalbe Brodotrogir d.d. u 2022. godini rasknjižava navedeno ulaganje sa materijalne imovine u pripremi (konta: 037016, 037017, 037020) i dani predujam (konto 370100) i tereti poziciju prenesenog gubitka, odnosno vrši ispravak pogrešaka kroz poziciju 9410-Preneseni gubitak.

Navedeno je napravljeno na temelju vjerodostojne dokumentacije o okončanju arbitražnog spora iz kojeg je razvidno da je nedovršeni brod pripao inozemnom partneru, pa je Brodotrogir d.d. formalno-pravno izgubio pravo raspolaganja ulaganja u započetu investiciju. To je još i više, jer je i žalba na odluku arbitražnog suda koju je Brodotrogir d.d. podnio odbijena.

Budući da se provode knjiženja u vezi s ispravcima pogrešaka, knjiženja se vrše u okviru klase „9“ konto 9410 na teret prenesenog gubitka, a potražuje konto klase „0“ gdje je evidentirana dugotrajna materijalna imovina u pripremi.

Za navedeni iznos ulaganja 37.839.245,31 kune Brodotrogir d.d. umanjuje osnovicu poreza na dobitak tekućeg poreznog razdoblja 2022. godine na red.br. 31 Obrasca PD.



- **Korištenje pozajmice od Servisnog centra Trogir d.o.o.**

Servisni centar Trogir d.o.o. ima obveze po pripojenom Društvu Hrvatska brodogradnja Trogir d.o.o. po osnovi predstečajne nagodbe u iznosu 6.027.000 kuna. Navedena obveza pretvorena je u pozajmicu Servisnog centra Trogir d.o.o. (zajmodavca) i Brodotrogira d.d. (zajmoprimca) koji su sklopili 31.05.2022. izvorni ugovor o zajmu dopunjen 25.07.2022. godine u istom iznosu od 6.027.000 kuna. Prema planu otplate Brodotrogir d.d. će vraćati navedeni zajam u 26 rata u iznosu 27.882,87 eur-a u razdoblju od 09/2022 do 12/2028 godine. Svrha navedenog zajma Brodotrogira d.d. je da Servisni centar Trogir d.o.o. plaća kvartalne rate po predstečajnoj nagodbi Društva Hrvatske brodogradnje Trogir d.o.o. koje mu je pripojeno. Prema navedenom u 2022. godini Brodotrogir d.d. je platilo dospjelu kvartalnu ratu za 09/2022 i 12/2022. godine. Isto je nastavio i sa ratom za 03/2023. godine.

- **Smanjenje temeljnog kapitala Društva**

Temeljni kapital Društva na dan 31.12.2021. godine iznosio je 123.581.500 kuna te je podjeljen na 1.235.815 redovnih dionica, svaka u nominalnom iznosu od 100 kuna te nose oznaku: BRDT-R-A Temeljni kapital društva uplaćen u cjelosti.

Brodotrogir je na dan 31.12.2021. godine ostvario gubitak u iznosu 14.258.184 kune, a preneseni gubitak Društva iz ranijih razdoblja iznosio je 80.321.343 kune.

Temeljem revidiranih izvještaja Društva ispunjene su sve pretpostavke iz čl. 349. St.1. 2. Zakona o trgovačkim društvima za donošenje odluke o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala.

Redovita Glavna Skupština dioničkog društva Brodotrogir d.d. donijela je 05.10.2022. godine odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Društva.

Temeljni kapital smanjuje se na pojednostavljeni način radi pokrića gubitaka Društva ostvarenih u prethodnom razdoblju zaključno s 31.12.2021.g. i radi prenošenja sredstava u rezerve kapitala u svrhu saniranja Društva i to nakon što su za pokriće gubitaka potrošene i dobiti iz prethodnog razdoblja i rezerve, osim revalorizacijskih.

Ad.1.

Pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala Društva provedeno je smanjenjem nominalnog iznosa redovnih dionica, tako da se nominalni iznos dionice od 100,00 (slovima: sto) kuna, smanjio za iznos od 80,00 (slovima: osamdeset) kuna, na nominalni iznos od 20,00 (slovima: dvadeset) kuna po dionici, tako da pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala iznosi 98.865.200 kuna.

Ad.2.

Sredstva dobivena smanjenjem temeljnog kapitala Društva u iznosu od 98.865.200 kuna raspoređeni su na slijedeći način:

a) iznos od 94.579.527 kuna upotrijebljen je za pokriće gubitaka ranijih razdoblja.

b) iznos od 4.285.673 kuna raspoređen je u rezerve kapitala Društva i to:

- iznos od 1.235.815 kuna u zakonske rezerve koje onda čine 5 % od smanjenog temeljnog kapitala
- iznos od 3.049.858 kuna u statutarne rezerve

Ad.3.

Temeljni kapital Društva nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja iznosi 24.716.300 kuna i podjeljen je na 1.235.815 redovnih dionica svaka nominalnog iznosa 20,00 kuna oznake BRDT-R-A.



- **Smanjenje porezne osnovice (za 26.350.367,61 kn + 86.980.860,00 kn + 37.839.245,31 kn)**

Brodotrogir d.d. je u 2019. godini imao 27.856.758 kuna spornih i sumljivih potraživanja prema povezanim Društvima KAIROS SHIPPING I, KAIROS SHIPPING II. Navedena potraživanja su iste 2019. godine u PD obrascu u istom iznosu bila porezno nepriznata. Međutim, 2022. godine Brodotrogir d.d. je uspio naplatiti 94,6 % od navedenog iznosa spornih i sumljivih potraživanja tj. 26.350.367,61 kuna. Ono što je u 2019. godini bilo porezno nepriznati trošak (trošak vrijednosnog usklađenja spornih i sumljivih potraživanja red. br. 22 - Vrijednosno usklađenje financijske imovine PD obrasca), sada njihovom naplatom u 2022. godini navedeno postaje porezno priznato i time se Brodotrogiru d.d. u 2022. godini smanjuje porezna osnovica u iznosu 26.350.367,61 kuna (red. br. 29 - Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja PD obrazca za 2022. godinu).

Isto tako, Brodotrogir d.d. je u 2019. godine izvršio ispravak vrijednosti svojih udjela u povezanim Društvima Servisnom centru Trogir d.o.o. u iznosu. 33.701.228 kn i za Društvo Hrvatsku brodogradnju Trogir d.o.o. u iznosu 53.279.632 kn, tj. ukupno 86.980.860 kn, koje je prikazao kao porezno nepriznati trošak u PD obrascu kroz poziciju red.br.17. - Rashodi od nerealiziranih gubitaka. U 2022. godini Brodotrogir d.d. je prodao svoje udjele Servisnog centra Trogir d.o.o. (s pripojenim Društvom Hrvatskom brodogradnjom Trogir d.o.o.). Ono što je u 2019. godini bilo porezno nepriznati trošak (trošak vrijednosnog usklađenja udjela) sada prodajom udjela u 2022. godini navedeno postaje porezno priznato i time se Brodotrogiru d.d. u 2022. godini smanjuje porezna osnovica u iznosu 86.980.860 kuna (red. br. 30 - Nerealizirani dobiti i ostali rashodi ranijih razdoblja PD obrazca za 2022. godinu).

Vrijednost ulaganja u iznosu 37.839.245,31 kuna je bilo evidentirao na kontu materijalne imovine u pripremi (klasa 0) i danog predujma (klasa 3). Arbitražnom presudom i odbijenom žalbom Brodotrogira d.d. na arbitražnu presudu Brodotrogir d.d. je izgubio pravo raspolaganja ulaganja u započetu investiciju. Prema navedenom u poslovnim knjigama provedena su knjiženja ispravka pogrešaka, knjiženja su u okviru klase „9“ konto 9410 na teret prenesenog gubitka, a potražuje konto klase „0“ gdje je evidentirana dugotrajna materijalna imovina u pripremi i konto klase „3“ gdje je evidentiran dani predujam. Za navedeni iznos ulaganja 37.839.245,31 kune Brodotrogir d.d. umanjuje osnovicu poreza na dobitak tekućeg poreznog razdoblja 2022. godine na red.br. 31 Obrasca PD.

- **Otpis potraživanja prema povezanom Društvu B.T. HULL d.o.o.**

Brodotrogir d.d. ima potraživanje prema povezanom Društvu B.T. Hull d.o.o. po osnovi pozajmice u iznosu 577.757,99 kuna. Društvo B.T. Hull d.o.o. je u stečaju, nad kojim je završen stečajni postupak te je izbrisano iz sudskog registra, i ne postoji nikakva mogućnost naplate Brodotrogirovog potraživanja.

Stoga je iz navedenih razloga Brodotrogir d.d. navedeni iznos potraživanja definitivno otpisao u svojim poslovnim knjigama 31.12.2022.godine što mu je računovodstveni gubitak, a kako je riječ o povezanom Društvu i porezno nepriznati trošak sa stajališta poreza na dobit.

- **Pripajanje Društva Brodotrogir usluge d.o.o. Društvu Brodotrogir d.d.**

Društvo Brodotrogir Usluge d.o.o. Ugovorom o pripajanju od 08. lipnja 2022. godine pripojilo se Brodotrogiru d.d. Pripajanje je upisano u sudski registar 11. srpnja 2022. godine, a Društvo Brodotrogir Usluge d.o.o. brisane su iz sudskog registra 04.08.2022.godine rješenjem Tt-22/6216-2. Za navedeno Društvo predana je sva potrebna dokumentacija kako za javnu objavu pod brojem ID 7292218 tako i prema Poreznoj upravi.

- **Prijenos poslovnog udjela Društva Brodotrogir Design d.o.o. Društvu Adriadiesel d.d.**

Društvo Brodotrogir d.d. (Prenositelj) Ugovorom o prijenosu poslovnog udjela od 21. rujna 2022. godine kao imatelj 1 (jednog) poslovnog udjela u Društvu Brodotrogir Desing d.o.o. nominalnog iznosa od 20.000 kuna



prenijelo je predmetni poslovni udjel u cjelosti na Adriadiesel d.d. (Stjecatelj) sa svim pravim i obvezama koja iz toga proizlaze, te je na taj način Prenositelj udjela istupio iz Društva i time prestao biti član društva. Stjecatelj Adriadiesel d.d. prihvatio je ustup i prijenos poslovnog udjela sa svim pravima i obvezama te postao jedini član društva. O navedenoj promjeni obaviještena je Porezna uprava obrazcem - Prijava činjenica bitnih za oporezivanje (23.11.2022.godine).

- **Pripajanje Društva Brodotrogir Remont d.o.o. Društvu Brodotrogir d.d.**

Društva Brodotrogir d.d. i Brodotrogir Remont d.o.o. potpisali su Ugovor o pripajanju 30. studenog 2022. godine kojim će se Društvo Brodotrogir Remont d.o.o. koji je u 100-tnom vlasništvu Društva Servisnog centra Trogir d.o.o. pripojiti Brodotrogiru d.d.

Ostalih bitnih aktivnosti u 2022. godini nije bilo.

6. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

1) Dospjeće obveza po 6/32, 7/32, 8/32 i 9/32 rati predstečajne nagodbe

Po rješenju o potvrdi predstečajne nagodbe koje je postalo pravomoćno 02. studenog 2020. godine, šesta, sedma, osma i deveta rata plaćanja dospjevaju krajem prvog, drugog, trećeg i četvrtog kvartala tj. 31.03., 30.06., 30.09., i 31.12. 2023 godine i to svaki kvartal po osnovi: domaćih i inozemnih dobavljača 306.993 kn, povezanih Društava 859.732 kn i obveza po arbitražnom postupku u iznosu 804.682 kn ili sveukupno 1.971.407 kn.

2) Društvo bez troškova zaposlenih

Brodotrogir d.d. na kraju 2022. godine ima 1 (jednog) zaposlenog. Budući da se poslovne aktivnosti Grupe Brodotrogir obavljaju preko ostalih Društava Adria Docks d.o.o. i Tekol Trogir d.o.o. kao i izvan Grupe preko Društva Brodotrogir Cruise d.o.o. Brodotrogir d.d. je od 05/2023. godinu bez zaposlenih.

3) Brisanje povezanog Društva Brodotrogir Remont d.o.o. iz sudskog registra

Društvo Brodotrogir Remont d.o.o. Ugovorom o pripajanju od 30. studenog 2022. godine pripojilo se Brodotrogiru d.d. Pripajanje je upisano u sudski registar 22. prosinca 2022. godine, a Društvo Brodotrogir Remont d.o.o. brisane su iz sudskog registra 01.02.2023.godine rješenjem Tt-23/40-2. Za navedeno Društvo predana je sva potrebna dokumentacija kako za javnu objavu tako i prema Poreznoj upravi.

4) Brisanje povezanog Društva Brodotrogir Energija d.o.o. iz sudskog registra

Brodotrogir Energija d.o.o. je u 51%-tnom vlasništvu Brodotrogira d.d. i 49%-tnom vlasništvu Društva KERMAS IN-TECH d.o.o. Društvo Brodotrogir energija d.o.o. od svog osnutka nema poslovnih aktivnosti, a jedan od osnivača Društvo KERMAS IN-TECH d.o.o. je Trgovački sud u Zagrebu 21.04.2022. godine izbrisao iz sudskog registra po Rješenju Tt-22/14755-1.

S obzirom na poslovnu neaktivnost Društva Brodotrogir Energija d.o.o., jedini osnivač Brodotrogir d.d. će u 2023. godini napraviti isto, tj. brisanje navedenog Društva iz sudskog registra. Stoga je Uprava Društva



Brodotrogir d.d. donijela odluku o gašenju navedenog Društva. U svrhu toga već se provode potrebne radnje za ostvarenje navedenog.

6) Završetak stečajnog postupka nad povezanim Društvom B.T. Hull d.o.o. Stečajni postupak Društva B.T. Hull d.o.o. (kojem je Brodotrogir d.d. 100%-tni vlasnik) koji je otvoren 22.rujna 2021. godine i nastavljen i u 2022. godini zaključen je 17.03.2023. godine po Rješenju Trgovačkog suda u Splitu br. Tt-23/1899-2. Dana 17.04.2023. godine Društvo je izbrisano iz sudskog registra po Rješenju Trgovačkog suda u Splitu Tt-23/2111-2.

Za navedeno Društvo predana je sva potrebna dokumentacija kako za javnu objavu pod brojem ID: 7498164 tako i prema Poreznoj upravi.

7) U 2023. godini mogućnost naplate ostatka spornih potraživanja iz 2019. godine od Društva: KAIROS SHIPPING II LLC

Brodotrogir d.d. je na dan 31.12.2019 po osnovi zajmova i pozajmica u kunsnoj protuvrijednosti imao 12.749.057,17 kn nenaplaćenih potraživanja od Društva KAIROS SHIPPING II LLC. Od navedenog iznosa u 2022. godini Brodotrogir d.d. jer naplatio 88,2% ili 11.242.666,91 kunu, odnosno sumljivih i spornih nenaplaćenih potraživanja nakon 31.12.2022. godine ostalo je 11,8% ili 1.506.390,26 kuna.

U 2023. godini nastavljena je naplata preostalog dijela sumljivih i spornih potraživanja, tako da je do dana 31.05.2023. godine naplaćeno 787.355,25 kuna tj. 27.03.2023. god. 30.000 eur-a, 11.04.2023. god. 46.500 eur-a i 25.04.2023 god. 28.000 eur-a). Nastavak naplate preostalog dijela sumljivih i spornih potraživanja od 719.035,01 kuna nastaviti će se i dalje budući da postoje vidljivi izgledi njegove naplate.

7. PLAN RAZVOJA DRUŠTVA (Vremenska neograničenost poslovanja)

7.1. Redefinirana djelatnost Društva Programom restrukturiranja od 2012. godine

Programom restrukturiranja iz 2012. godine je predviđeno da se temeljna brodograđevna djelatnost vodi kroz Društvo Hrvatsku brodogradnju Trogir d.o.o., a ne više kroz Brodotrogir d.d. U tom pravcu poduzeto je niz organizacijskih mjera kojima se smanjuje kapacitet brodogradilišta na proizvodnju na jednom navozu i jednoj opremnoj obali, a preostala površina ostaje raspoloživa za uspostavljanje novih inovativnih poslovnih sustava visoke profitabilnosti na brzo rastućim tržištima nautičkog turizma, servisa i remonta brodova, te male brodogradnje.

Programom restrukturiranja GRUPE BRODOTROGIR d.d. iz 2012. godine predviđena je:

- Aktivacija novih djelatnosti unutar Grupe Brodotrogira d.d. i prijenos novih djelatnosti na društva kćeri (diverzifikacija djelatnosti, izgradnja novih sadržaja kao što su: marina i servisni centar za jahte i marina za megajahte na prostoru koji se oslobodio tijekom reinženjeringa brodogradilišta, te remontna djelatnost), čime se postižu pozitivni učinci.
- Statusno-pravnim promjenama Brodotrogira d.d. uz diverzificiranje djelatnosti unutar Grupe postiže se veća usmjerenost na osnovnu djelatnost unutar matičnog poduzeća Brodotrogir d.d.

U tom smislu napravila se reorganizacija postojećih društava na način da:



- Brodotrogir d.d. postaje nositelj korporativnog upravljanja, obavlja usluge za svoja društva održavanja i energetike, kadrovske-pravne poslove, financijsko računovodstvene poslove, poslove zaštite na radu, savjetovanja, promidžbe, itd., čije usluge refakturira povezanim Društvima.

Iz navedenog programa restrukturiranja proizlazi da je Brodotrogir d.d. preuzeo samo uslužnu djelatnost za svoja povezana društva te sve troškove (održavanja, energetike, računovodstveno-financijski poslovi, poslovi zaštite, poslove nadzora nad gradnjom, vatrogasne usluge, medicinske usluge, kadrovsko pravni poslovi, poslovi savjetovanja, marketinga, komunikacija i ostali poslovi) vezana uz povezana društva njima i refakturira. Brodotrogir d.d. je s dobavljačima el.energije, vode, telefona, zaštite, i svim ostalim dobavljačima sklopio ugovore o opskrbi odnosno uslugama kojim je osigurano pružanje usluga za lokaciju Put brodograditelja 16 Trogir, s namjerom refakturiranja i naplata od povezanih društava.

Društvo Brodotrogir d.d. naglaska poslovanja od 2012. godine stavilo je uglavnom na poslovanje sa povezanim društvima: Hrvatskom brodogradnjom Trogir d.o.o., Servisni centar Trogir d.o.o., d.o.o., Brodotrogir Outfit d.o.o., Brodotrogir - Design d.o.o., Brodotrogir Usluge d.o.o., B.T. Hull d.o.o. Tekol Trogir d.o.o., itd, a manjim dijelom na poslovanje sa vanjskim partnerima.

7.2. Poslovanje Društva od pokretanja predstečaja 2019. godine

Iako je Brodotrogir bio samo nositelj korporativnog upravljanja neki poslovni događaji (ugovaranje i ulaganje u gradnju brodova u Nizozemskoj, velike kreditne obveze sa PBZ-om, visoke dospjele neplaćene obveze dobavljačima, smanjenje poslovanja povezanih društava, velik broj zaposlenih, neadekvatan omjer troškova i prihoda doveli su poduzeće u nelikvidnost, neplaćanja dospjelih obveza, blokade računa, odnosno pokretanja predstečajnog postupka.

Naime, Društvo je u tom tranzicijskom razdoblju od pokretanja predstečaja 03/2019. godine pa sve do 31.12.2022.godine i do danas naglasak poslovanja stavilo na poslovanje sa povezanim Društvima: Servisni centar Trogir d.o.o., d.o.o., Adria Docks d.o.o., Brodotrogir Cruise d.o.o., Brodotrogir - Design d.o.o., Brodotrogir Usluge d.o.o., BT Hull d.o.o. Trogir Maritime d.o.o., KAIROS SHIPPING I LLC, KAIROS SHIPPING II LLC, Tekol Trogir d.o.o., itd.

Društvo je i dalje ostalo nositelj korporativnog upravljanja, te uredno servisira kako svoje dospjele rate po predstečajnoj nagodbi tako i svoje manje prema dobavljačima s obzirom da se većina obveza prebacila na Društva koja obavljaju proizvodno-uslužnu djelatnost. Novim redefiniranjem poslovne aktivnosti, Društvo je od rujna, odnosno listopada 2021. godine prebacilo Pogon održavanja, energetike, Službu zaštite, Službu računovodstveno-financijskih poslova, Odjel vatrogasnih usluga, Službu kadrovsko pravnih usluga, i ostalih poslova na Društvo Brodotrogir Cruise d.o.o. te na taj način osim smanjenja pružanja uslužne djelatnost za svoja povezana Društva još više je dodatno smanjilo i uz navedeno svoje troškove. Od pokretanja predstečaja Društvo je likvidno, nema blokada računa, smanjilo je sve svoje troškove kao i broj zaposlenih. Sa takvim poslovanjem Društvu je omogućena vremenska neograničenost poslovanja.

Brodotrogir d.d. uvijek ide u korak s vremenom. Poduzimaju se potrebno kako bi se osigurao potreban prihod koje će biti dostatne za servisiranje tekućih obveza i nastavilo s redovnim poslovanjem.



7.3. Financijsko stanje Društva nakon predstečaja (01.01.2020. do 31.12.2022. godine)

U 2020. godini Brodotrogir d.d. je ostvario dobitak u iznosu od 152,8 milijuna kuna, a koji je nastao zbog otpisa obveza po predstečajnom postupku od 151,8 mil. kuna. Iako je Društvo u 2020. godini imalo smanjenje poslovnih prihoda uzrokovano smanjenjem poslovnih aktivnosti i značajnu pogođenost pandemijom COVID-a 19, ono je ipak ostvarilo 1 mil. kuna dobitka iz redovnog poslovanja (152,8 - 151,8). Navedeno ukazuje da je Društvo značajno smanjilo svoje rashode, te da ide prema profitabilnom poslovanju.

U 2021. godini Brodotrogir je ostvario gubitak od 14,3 milijuna kuna, a koji je nastao zbog daljnjeg pada poslovnih aktivnosti, a time i prihoda, rasta troškova po osnovi kamata i tečajnih rashoda te troškova otpisa zbog nenaplaćenih potraživanja.

Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu smanjeni su za 5,2 mil.kn., a financijski prihodi za 1,9 mil.kn.

Ukupni poslovni rashodi povećani su za 6,7 mil. kn i to po stavkama: materijalni troškovi (+0,5 mil.kn.), troškovi osoblja (-2,1 mil. kn), ostali troškovi (1,2 mil.kn.), otpisana potraživanja (3,4 mil.kn.), troškovi rezerviranja (+0,3 mil. kn), ostali poslovni rashodi - prijenos gospodarske cjeline (3,4 mil.kn.).

Isto tako, značajno su povećani ukupni financijski troškovi po osnovi kamata i tečajnih razlika (+0,9 mil.kn.).

Sa stajališta financijskih prihoda i financijskih rashoda na Društvo su više utjecali financijski rashodi sa troškovima kamata i negativnih tečajnih razlika za cca. 3,9 mil. kuna.

Društvo na dan 31.12.2021. godine ima manju ukupnu imovinu od ukupno iskazanih svih kratkoročnih obveza, dugoročnih obveza i rezerviranja za 8,7 milijuna kuna, dok su iskazane kratkoročne obveze veće od iskazane kratkoročne imovine za oko 35,5 milijuna kuna. Iz navedenih omjera struktura navedenih kategorija nije dobra jer se dovodi u pitanje mogućnost podmirenja kratkoročnih obveza iz kratkotrajne imovine. Dakle, potrebno je daljnje provođenje operativnog, financijskog i strukturnog restrukturiranja.

U 2022. godini Brodotrogir je ostvario dobit od 32,2 milijuna kuna, a koji je nastao od prihoda od naplate potraživanja od KAIROSA I i KAIROSA II u iznosu od 26,35 mil.kn, te prihoda od prodaje udjela Servisnog centra Trogir d.o.o. iznad knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 12,1 mil.kn.

Društvu su se u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu sa stajališta poslovnih prihoda zbog pada poslovnih aktivnosti značajno smanjili osnovni izvori prihoda (prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe) i to za 5,2 mil.kn. S druge strane financijski prihodi po osnovi kamata i tečajnih razlika povećani su za (+0,7 mil.kn).

Društvu su se u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu ukupni poslovni rashodi značajno smanjeni za 10,3 mil. kn i to po stavkama: materijalni troškovi (-4,3 mil.kn.), troškovi osoblja (-4,4 mil. kn), ostali troškovi (+0,4 mil.kn.), otpisana potraživanja (-3,4 mil.kn.), troškovi rezerviranja (-0,4 mil. kn), ostali poslovni rashodi (+0,5 mil.kn.). Isto tako, značajno su smanjeni ukupni financijski troškovi po osnovi kamata i tečajnih razlika (-3,35 mil.kn.).

Društvo je u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu povećalo svoje poslovne prihode za cca. 2,4 puta.

Sa stajališta financijskih prihoda i financijskih rashoda na Društvo su više utjecali financijski prihodi sa troškovima kamata i negativnih tečajnih razlika za cca. 0,2 mil. kuna.



Društvo na dan 31.12.2022. godine ima veću ukupnu imovinu od ukupno iskazanih svih kratkoročnih obveza, dugoročnih obveza i rezerviranja za 23,5 milijuna kuna, dok su iskazane kratkoročne obveze veće od iskazane kratkoročne imovine za oko 11,5 milijuna kuna. Iz navedenih kratkoročnih omjera struktura navedenih kategorija nije dobra jer se dovodi u pitanje mogućnost podmirenja kratkoročnih obveza iz kratkotrajne imovine. Dakle, potrebno je daljnje provođenje operativnog, financijskog i strukturnog restrukturiranja, u cilju daljnje vremenske neograničenosti poslovanja.

U 2022. godini Brodotrogir d.d. dobro održava likvidnosti Društva. Značajno se poboljšala naplata potraživanja od povezanih društava: Brodotrogir Cruise d.o.o., Adria Docks d.o.o., Tekol Trogir d.o.o., Kairos Shipping I LLC, Kairos Shipping II LLC, što mu uredno omogućava podmirivanje obveza prema vjerovnicima. S druge strane obveze koje su mu ugrožavale likvidnost uspješno su prebačene na povezana Društva LNS International i RCS Trading.

Nastavak dobre likvidnosti Društva nastavljen je i u 2023. godini. Dobru osnovu navedenom omogućio je Predstečajni postupak kojim su Brodotrogiru d.d. smanjene obveze i odgođeno mu je plaćanje obveza prema vjerovnicima (kvartalno do 2028 godine). U 2022. godini naplata potraživanja od povezanih društava je dosta bolja nego ranijih godina što Brodotrogiru d.d. dodatno omogućilo podmirivanje tekućih obveza prema vjerovnicima.

Za napomenuti je da je Brodotrogir d.d. potraživanja prema povezanim poduzećima koja su se našla u financijskim problemima (nad kojima je otvoren stečaj, i koja su izbrisana iz sudskog registra), otpisao iz svojih poslovnih knjiga, što mu je stvorilo trošak, ali i stvorilo realnu sliku svojih potraživanja kod podmirivanja tekućih obveza prema vjerovnicima.

Nastavak boljeg financiranja i likvidnosti nastavljen je i nakon 2022 godine. Naplata spornih potraživanja iz ranijih godina od Društava KAIROS SHIPPING II LLC, te ostalih potraživanja kako od povezanih Društava tako i od vanjskih kupaca nastavljen je i u u 2023. godini što omogućuje nastavak kratkoročne likvidnosti i solventnosti Društva. Društvo i dalje u 2023. godini pronalazi rješenja za osiguranjem većih prihoda u cilju osiguranja kako kratkoročne tako i dugoročne likvidnosti, o čemu govori činjenica da Društvo nema dospjelih nepodmirenih obveza prema vanjskim poslovnim partnerima, a navedeno mu osigurava normalan nastavak poslovanja.

7.4. Glavne značajke Predstečajne nagodbe od 2019. do 2029. godine

Napomena: Plaćanje obveza po predstečajnoj nagodbi definirano je Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu koje je postalo pravomoćno 02.11.2020. godine s počekom plaćanja od jedne godine od pravomoćnosti. Početak plaćanja je krajem četvrtog kvartala 2021. godine ili najkasnije do 31.12.2021 godine, a završava najkasnije 30.09.2029. godine.

Ad1) Utvrđene obveze društva na dan 21.02.2020.

Obveze društva BRODOTROGIR d.d. na dan 11.07.2019 godine po rješenju Trgovačkog suda u Splitu utvrđene su u iznosu od **319.328.958,79** kuna po grupama vjerovnika:

- Razlučnih vjerovnika 94.884.153,49 kn (grupa I)
- Tijela javne uprave 7.902.212,01 kn (grupa II)



- Vjerovnika s neosiguranim tražbinama 214.832.326,48 kn (grupa III)
- Osim navedenih obveza definirane su i obveze Društva po sudužništvu po kreditima SCT-a i Kairos shipping LLC I i Kairos shipping LLC II.

Ad2) Plaćanje obveza Društva utvrđenim Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu

- Obveze (**grupe I**) po Predstečajnoj nagodbi prema Privrednoj banci Zagreb d.d. u iznosu od 94.884.153,49 kuna plaćati će se kroz 8 godina u 16 jednakih polugodišnjih rata prema slijedećoj dinamici:

- u 2020 godini: kamata 419.886,59 EUR-a
- u 2021 godini: glavnica 777.638,30 EUR-a i kamata 488.854,92 EUR-a,
- u 2022 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 440.132,62 EUR-a,
- u 2023 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 378.699,22 EUR-a,
- u 2024 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 317.322,12 EUR-a,
- u 2025 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 255.832,34 EUR-a,
- u 2026 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 194.398,93 EUR-a,
- u 2027 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 132.965,51 EUR-a,
- u 2028 godini: glavnica 1.555.276,60 EUR-a i kamata 71.588,43 EUR-a,
- u 2029 godini: glavnica 776.638,30 EUR-a i kamata 12.707,47 EUR-a,

Rate glavnice kredita plaćati će se polugodišnje, a kamate mjesečno kroz 8 godina sve počevši od 30.11.2021. godine, sve do 31.05.2029. godine.

*Brodotrogir d.d. do dana 28.07.2022. godine uredno je podmirio sve obveze po osnovi glavnice i kamata po navedenom kreditu, odnosno po navedenom **Društvo više nema nikakvih obveza.***

- Obveze (**grupe II**) prema tijelu javne uprave – Ministarstvo financija, Porezna uprava, (Područni ured Split) Otpisale su se 45% od utvrđene tražbine po rješenju Trgovačkog suda u Splitu. Ostatak obveza od 55% plaćati će se u 16 jednakih kvartalnih rata kroz 4 godina, krajem svakog kvartala, odnosno početak plaćanja bio bi 31.12.2021. godine, a završetak plaćanja bio bi najkasnije 30.09.2025.godine.

*Društvo je do 31.03.2022. godine otplatilo sve obveze prema Ministarstvu financija po utvrđenim obvezama iz predstečajne nagodbe, odnosno po navedenom **Društvo više nema nikakvih obveza.***

- Obveze (**grupa III**) prema Vjerovnicima s neosiguranim i drugim tražbinama Otpisale su se 70 % bez obračunavanja kamata na dospjela, a neplaćena potraživanja. Ostatak obveza od 30% plaćati će se u 32 jednake kvartalne rate kroz 8 godina, odnosno početak plaćanja bio bi 31.12.2021. godine, a završetak plaćanja bio bi 30.09.2029.godine.

*Društvo na dan 30.06.2022.godine platilo je sve dospjele obveze, odnosno platilo je dospjelu prvu kvartalnu ratu (do 31.12.2021), drugu kvartalnu ratu (do 31.03.2022.), treću kvartalnu ratu (do 30.06.2022), četvrtu kvartalnu ratu (do 30.09.2022) i petu kvartalnu ratu (do 31.12.2022), šestu kvartalnu ratu (do 31.03.2023) i sedmu kvartalnu ratu (do 30.06.2023. godine). **Odnosno, sve obveze iz predstečajne nagodbe Društvo je izreguliralo prema utvrđenim vjerovnicima.***



- Obveze prema Privrednoj banci Zagreb d.d. s osnove sudužništva i razlučnog prava u iznosu 53.923.053,28 kuna, ako bi došlo do poziva na plaćanje s osnove sudužništva prema Servisnom centru Trogir d.o.o., Brodotrogir d.d. bi obveze po sudužništvu izmirivao sukladno postojećim uvjetima predmetnog ugovora o kreditu.

Između EMME SIGME i Servisnog centra Trogir d.o.o. je sklopljen ugovor o novaciji, slijedom čega su prestali važiti instrumenti osiguranja koje su Brodotrogir d.d. i Adria Docks d.o.o. izdali po kreditu u korist PBZ-a. Prema tome, **Brodotrogir d.d.** i Adria Docks d.o.o. **nisu više sudužnici po kreditu PBZ-a.**

- Za obveze prema Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak (HBOR) s osnove sudužništva u iznosu 337,1 mil. s osnove sudužništva prema KAIROS SHIPPING I LLC i KAIROS SHIPPING II LLC vrijedili su isti uvjeti kao i prema ostalim vjerovnicima Grupe III. Definiran je otpis 70 % tražbine i neobračunavanje kamata na dospjela, a neplaćena potraživanja. Za ostatak obveza od 30% otplata bi bila u 32 jednake kvartalne rate kroz 8 godina, krajem svakog kvartala, počevši od 31.12.2021. godine, a završetak plaćanja bio bi 30.09.2029.godine.

*S obzirom da su u 03/2022.godine Društva: KAIROS SHIPPING I LLC i KAIROS SHIPPING II LLC od prodaje svoje imovine u potpunosti podmirila obveze po svojim kreditima, **Brodotrogir d.d.** od tada više nema nikakvih obveza po sudužništvu po navedenim kreditima te su mu od strane banke vraćeni instrumenti osiguranja.*

Ad3) Sažetak obveza Društva po predstečajnom postupku u budućem razdoblju

Obveze Grupe I iz predstečajnog postupka otplaćene su u cjelosti.

Obveze Grupe II iz predstečajnog postupka otplaćene su u cjelosti.

Obveze Grupe III iz predstečajnog postupka uredno se plaćaju prema utvrđenoj dinamici predstečajne nagodbe (kvartalno kroz 8 godina počevši od 31.12.2021. godine, sve do 30.09.2029. godine).

Ad4) Financijske obveze Brodotrogira po predstečajnoj nagodbi u 2023. godini.

Društvo po rješenju o potvrdi predstečajne nagodbe u 2023. godini ima obvezu platiti četiri rate (šestu, sedmu, osmu i devetu) predstečajne nagodbe do kraja svakog kvartala ili najkasnije do 31.03.2023., 30.06.2023, 30.09.2023, i 31.12.2023.godine i to vjerovnicima s neosiguranim plaćanjem kako slijedi:

- 185.782 kune svaki kvartal dobavljačima,
- 859.732 kune svaki kvartal povezanim Društvima, i
- 804.682 kune svaki kvartal po arbitražnom postupku.

Navedene iznose Brodotrogir d.d. mora platiti i nakon 2023. godine krajem svakog kvartala kroz idućih 23 (dvadeset tri) rate. najkasnije do 30.09.2029. godine..

Ostalih obveza po Rješenju predstečajne nagodbe Brodotrogir d.d. nema.



7.5. Osiguranje likvidnosti i plan poslovanja nakon 2022. godine

Ad1) Osiguranje likvidnosti i financijski rezultat poslovanja nakon 31.12.2022. godine (2023 – 2024)

Društvo je na polazištima financijskog i operativnog plana poslovanja napravilo Projekciju plana priljeva i odljeva za 2023. i 2024. godinu i to sa:

- stajališta potrebnih prihoda i realno ostvarivih troškova za buduće razdoblje,
- planiranih aktivnosti u budućem razdoblju,

Društvo i nakon 31.12.2022. godine nastavilo je sa pružanjem svojih usluga povezanim Društvima, primjerice Adria Docksu d.o.o., Servisnom centru Trogir d.o.o., Brodotrogir Cruiseu d.o.o. i Tekol Trogiru d.o.o., te vanjskim klijentima.

U 2023. godini Brodotrogir d.d. je nastavio pružati i fakturirati usluge prema povezanim Društvima po osnovi: režijskih troškova, troškova komunalne i vodne naknade, fiksnog troška koncesije, naknade za korištenje dokova i ostalih troškova vezanih uz dokove, usluga najma priključka, naplate parkirališta, itd.

Dok priljevi Brodotrogira d.d. od vanjskih klijenta uključuju: prihode od stanova, najma i prodaje osnovnih sredstava, najam prostora, i fakturiranje trošak električne energije teleoperaterima, usluge parkirališta, kao i prodaje materijala i opreme te ostalih prihoda.

Isto tako, Društvo će u 2023. godini prema povezanim imati troškove: predstečajnih rata (6, 7,8 i 9 rata), električne energije, zajedničkih službi, komunalne i vodne naknade, fiksnog iznosa koncesije, pregleda i certifikacije dokova i ostale usluge.

Društvo ostvaruje troškove prema vanjskim klijentima po osnovi: telekomunikacijskih usluga, odvjetničkih usluga, platnog prometa, vođenja vrijednosnih papira, parkinga, naknade za zaštitu voda, revizije, i ostale troškove.

Temeljem projekcije priljeva i odljeva za 2023. godinu očekuje se da će Društvo biti likvidno, gdje će u potpunosti moći servisirati sve svoje tekuće obveze.

Drugim riječima, planirani priljevi će biti iznad troškova Društva za cca. 2,1 mil. kuna, što će mu i u 2023. godini omogućiti kontinuitet poslovanja.

Na istim polazišnim osnovama priljeva i odljeva napravljena je projekcija za 2024. godinu u kojoj se očekuje da će Društvo biti još više profitabilno, odnosno da će moći ostvariti 2,4 mil.kuna viška priljeva u odnosu na odljeve.

Isto tako, očekuje se i dalje podrška vlasnika za osiguranje likvidnosti pri servisiranju Brodotrogirovih obveza kao i nastavku poslovanja Društva.

Ad2) Poslovni plan Društva nakon 31.12.2022. godine (2023 – 2024)

Društvo planira svoje poslovanje bazirati na značajnom poslovanju sa povezanim Društvima, a sa nepovezanim osobama u značajno manjem obimu.

Poslovni rezultat iz 2022. godine, odnosno ostvarena dobit od 32,2 mil.kuna govori da Društvo ide u dobrom smjeru. Društvo je naplatilo svoja sporna potraživanja iz 2019. godine u iznosu 26,35 mil. kuna, od prodaje udjela Društva Servisnog centra Trogir d.o.o. platilo je u cjelosti kredit banci PBZ-u. Društvo je značajno



smanjilo svoje poslovne rashode u 2022. godini za 10,3 mil.kuna. Navedeno ukazuje da je poslovanje Društva postavljeno na dobrim temeljima i da ide u dobrom smjeru.

Isto tako, temeljem projekcija Plana priljeva i odljeva za 2023. godinu, očekuje se da će Društvo ostvariti višak priljeva u odnos na odljeve u iznosu 2,1 mil.kuna, da će Društvo biti likvidno, gdje će u potpunosti moći servisirati sve svoje tekuće obveze u navedenoj godini.

Isto tako, temeljem istih projekcijskih osnova Plana priljeva i odljeva za 2024. godinu, očekuje se da će Društvo ostvariti još veći višak priljeva u odnos na odljeve u iznosu 2,4 mil.kuna, da će Društvo biti još likvidnije, i da će i dalje u potpunosti moći servisirati sve svoje tekuće obveze u navedenoj godini.

Sve navedeno, ostvarena dobit Društva u 2022. godini od 32,2 mil. kuna te planirano ostvarenje dobiti po Projekcijama Plana priljeva i odljeva u 2023. i 2024 godini ukazuju da je Društvo sposobno samostalno poslovati, da kontinuirano smanjuje svoje troškove, da su sve kraći dani plaćanja svojih obveza, da će ostvarivati sve veće profite, što Društvu omogućuje, manji rizik poslovanja, jednostavnije i sigurnije poslovanje i kontinuitet poslovanja.

8. IZJAVA POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

Financijski izvještaji Društva za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2022. sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) i Zakonom o računovodstvu, te daju cjelovit i istinit prikaz poslovanja Društva.

BRODOTROGIR d.d.

Član Uprave

Mateo Tramontana, dipl.ing.