

Financijsko restrukturiranje

S primjerima restrukturiranja poduzeća

BDO Akademija i Udruga gradova

Zagreb, 11. svibnja 2016. godine

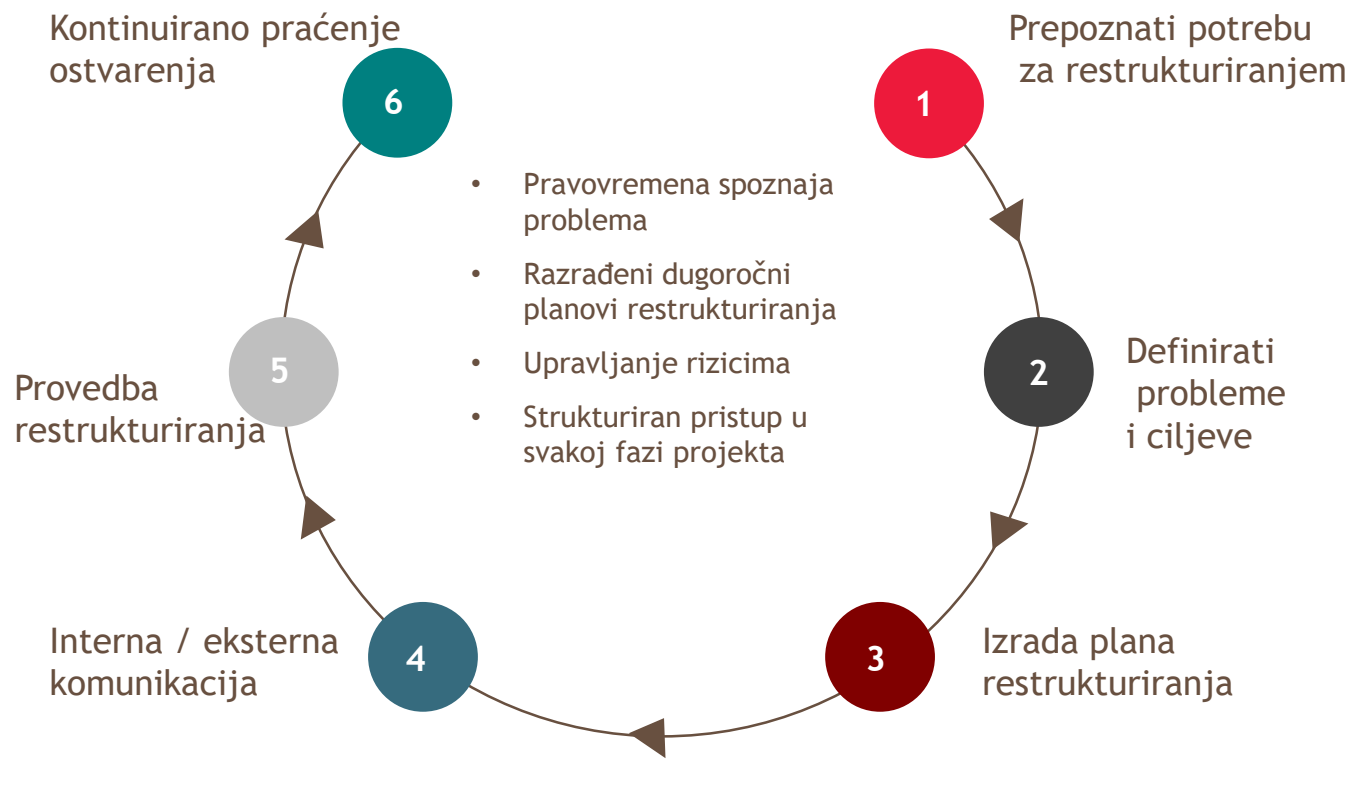
Poslovno savjetovanje, Porezno savjetovanje, Računovodstvene usluge i Revizija

DUG I FISKALNI RIZICI

Analiza obuhvaća podatke za period 2011. do 2013. godine i obuhvaća trgovačka društva u vlasništvu jedinica lokalne samouprave., jedinice lokalne samouprave...

PODRUČJA	IMPLIKACIJA/TREND	EFEKTI 2011.-2013
1 FINANCIJSKE OBVEZE TRGOVAČKIH DRUŠTAVA	- Zabilježen je trend rasta duga - Ovisnost o eksternom financiranju i jamstvima lokalne samouprave	- DUGOROČNE OBVEZE 5,5 MLRD HRK 5,7 MLRD HRK - KRA TKOROČNE OBVEZE 1,6 MLRD HRK 1,6 MLRD HRK - JAMSTVO/ DUG 0,5 0,4 - AKTIVNA JAMSTVA 2,6 MLRD HRK 2,1 MLRD HRK
2 VELIČINA AKTIVNIH JAMSTAVA LOKALNIH JEDINICA	Zabilježen je trend smanjenja vrijednosti aktivnih jamstava	
3 UKUPAN IZRAVAN I POTENCIJALNI DUG LOKALNIH JEDINICA	- Ukupnim dugom dominira Grad Zagreb i ZH, te se očekuje daljnji rast financijskih rashoda - Ostala trg. Društva u vlasništvu lokalne samouprave su ostvarila smanjenje ukupnog duga	- UKUPAN DUG 10,1 MLRD HRK 10,3 MLRD HRK - UKUPAN DUG bez GZ i ZH 1,5 MLRD HRK 1,4 MLRD HRK
4 NETO DUG I NETO FINANCIJSKA IMOVINA	- Rast kapaciteta duga - Gradovi imaju značajno veći rizik nelikvidnosti od drugih tijela javne uprave i samouprave - Nužno je proučiti poslovanje svih društava u portfelju	

RESTRUKTURIRANJE KAO KONTINUIRANI PROCES



STRATEŠKO RESTRUKTURIRANJE

OPERATIVNO RESTRUKTURIRANJE

FINANCIJSKO RESTRUKTURIRANJE

„The only way to permanently change the temperature in the room is to reset the thermostat. In the same way, the only way to change your level of financial success 'permanently' is to reset your financial thermostat. But it is your choice whether you choose to change” T. Harv Eker

PRISTUP RESTRUKTURIRANJU

STRATEŠKO RESTRUKTURIRANJE

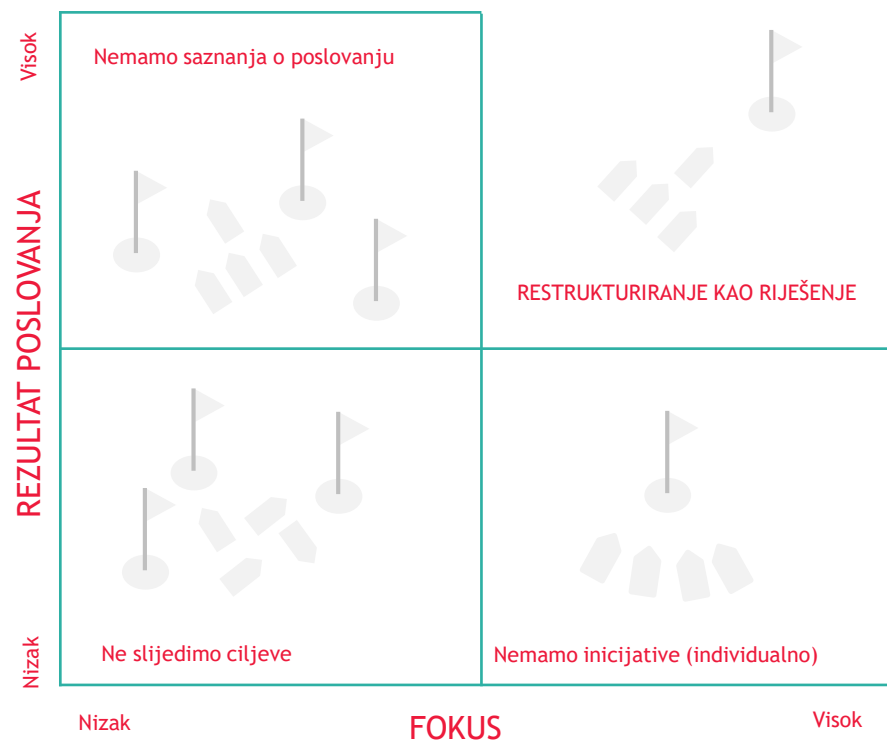
1. Poslovni model
2. Investicije
3. Organizacija
4. Strateško partnerstvo
5. ...

OPERATIVNO RESTRUKTURIRANJE

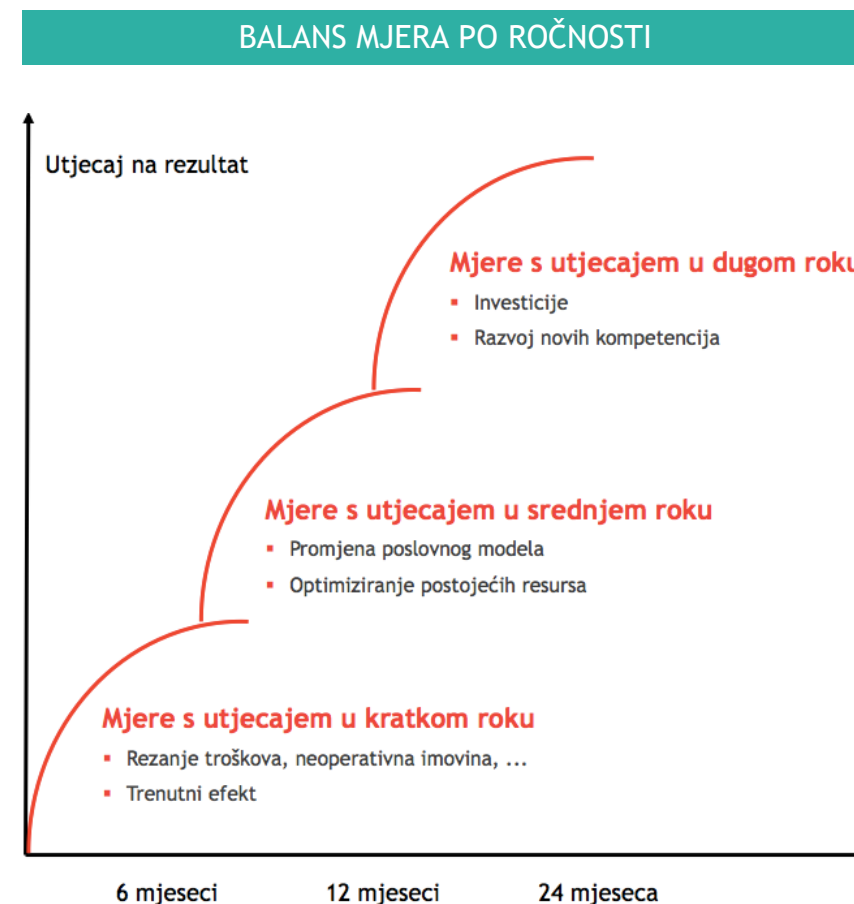
1. Rast prihoda
2. Efikasnost poslovanja
3. Troškovi nabave
4. Ljudski resursi
5. ...

FINANCIJSKO RESTRUKTURIRANJE

1. Struktura kapitala
2. Upravljanje dugom
3. Likvidnost
4. Upravljanje rizicima
5. ...

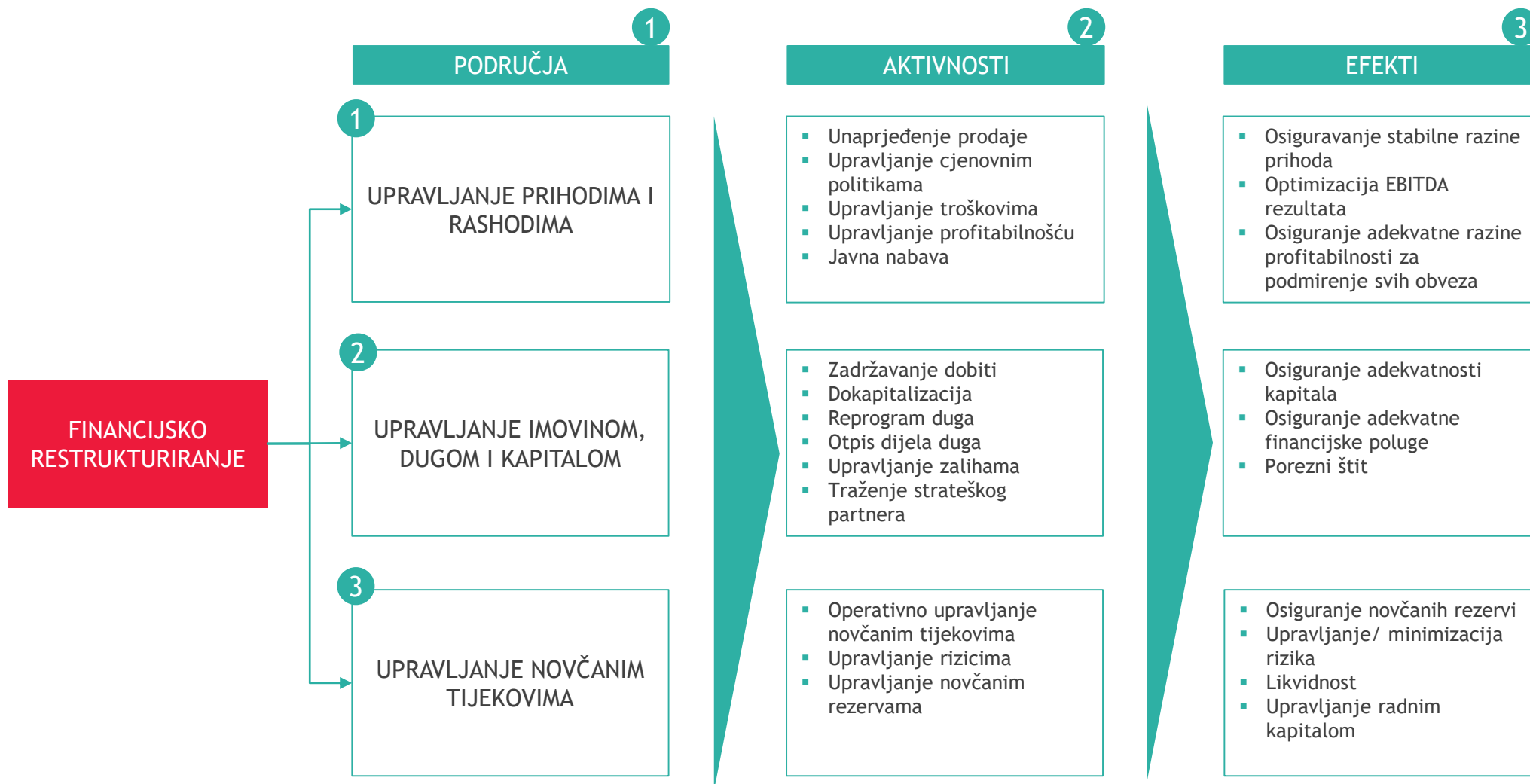


TRI KLJUČNA SEGMENTA RESTRUKTURIRANJA



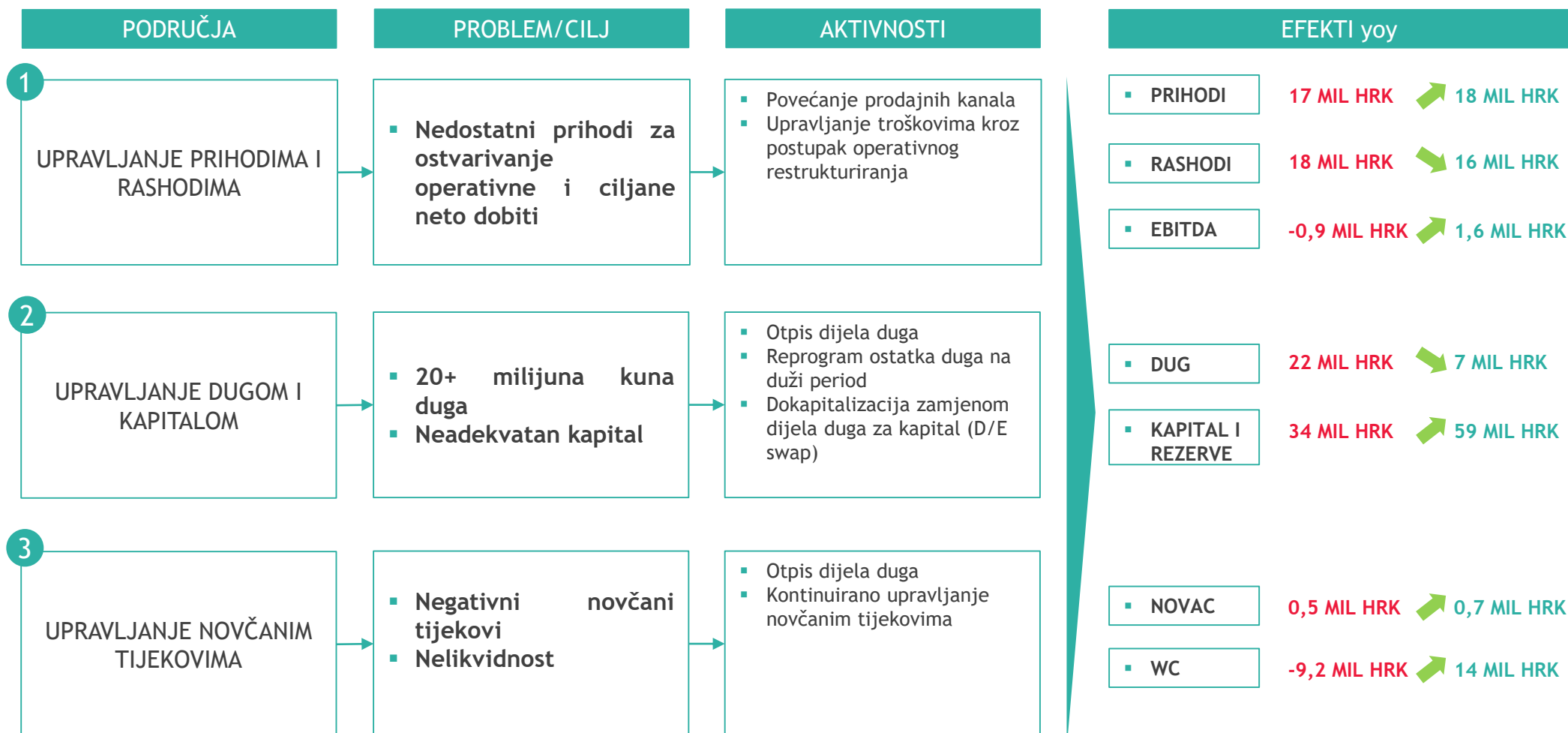
Mjere je potrebno balansirati na način da osiguraju povrate na kratki i dugi rok

PRISTUP FINANCIJSKOM RESTRUKTURIRANJU



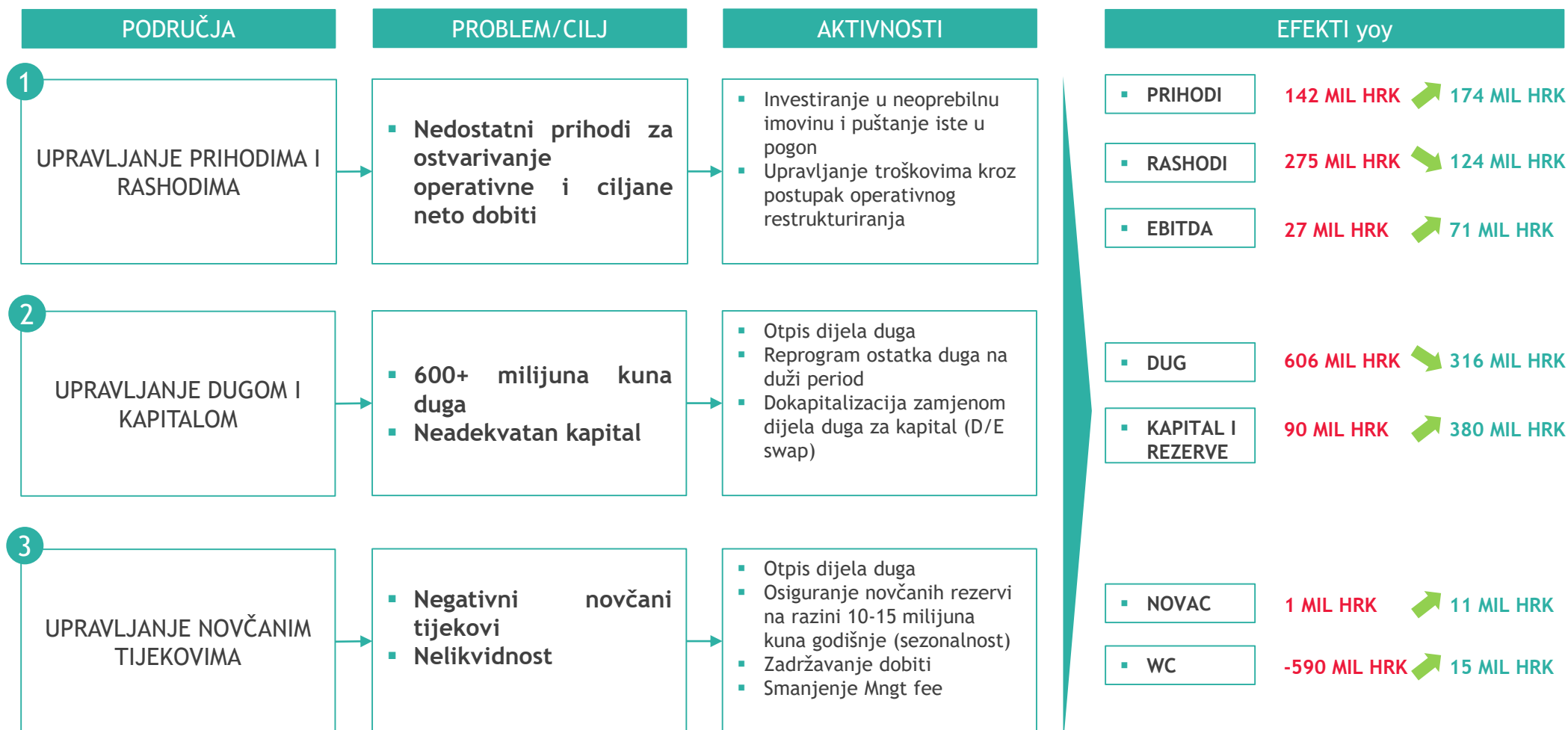
PRIMJERI PROVEDENIH RESTRUKTURIRANJA

Financijsko restrukturiranje kroz postupak predstečajne nagodbe (1)



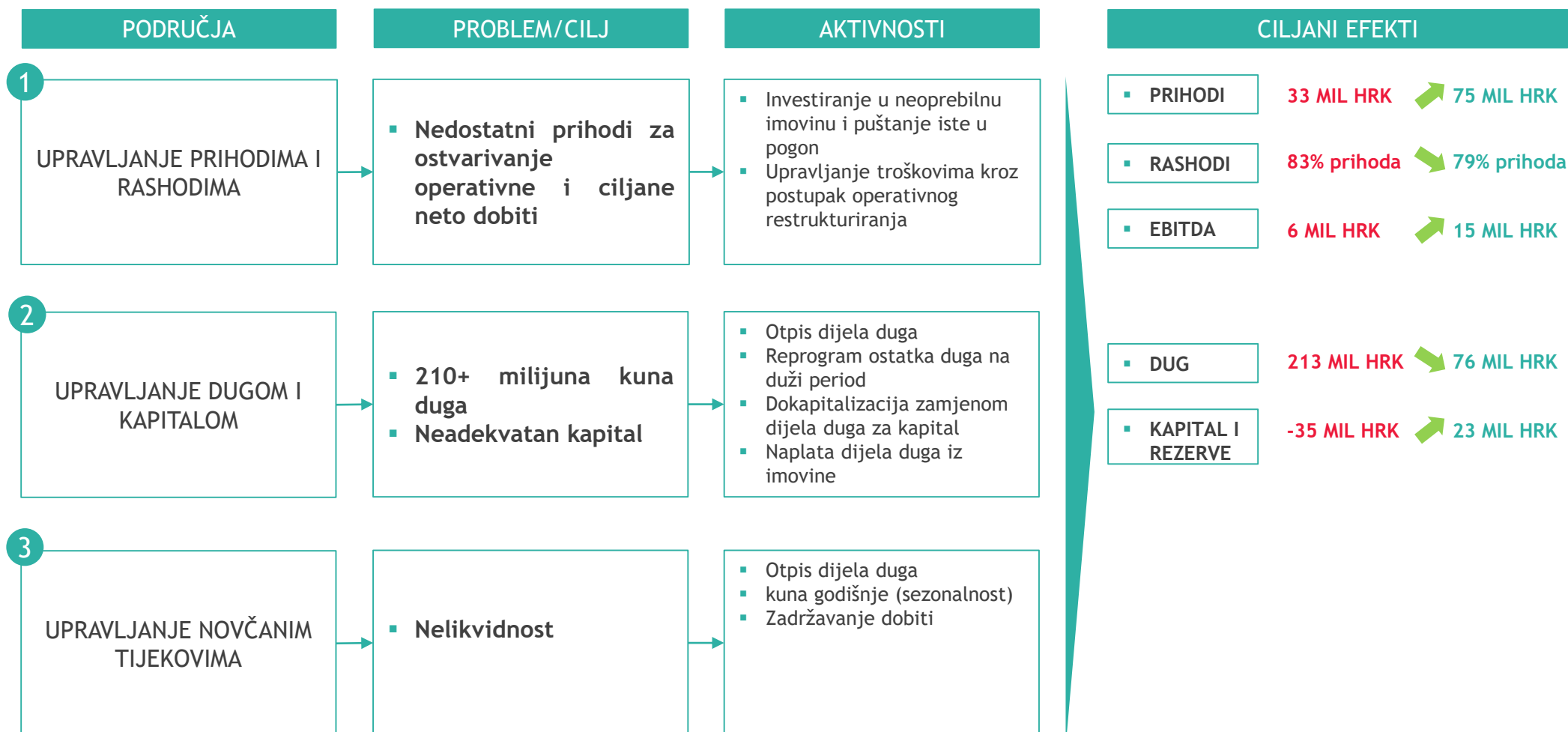
PRIMJERI PROVEDENIH RESTRUKTURIRANJA

Financijsko restrukturiranje kroz postupak predstečajne nagodbe (2)



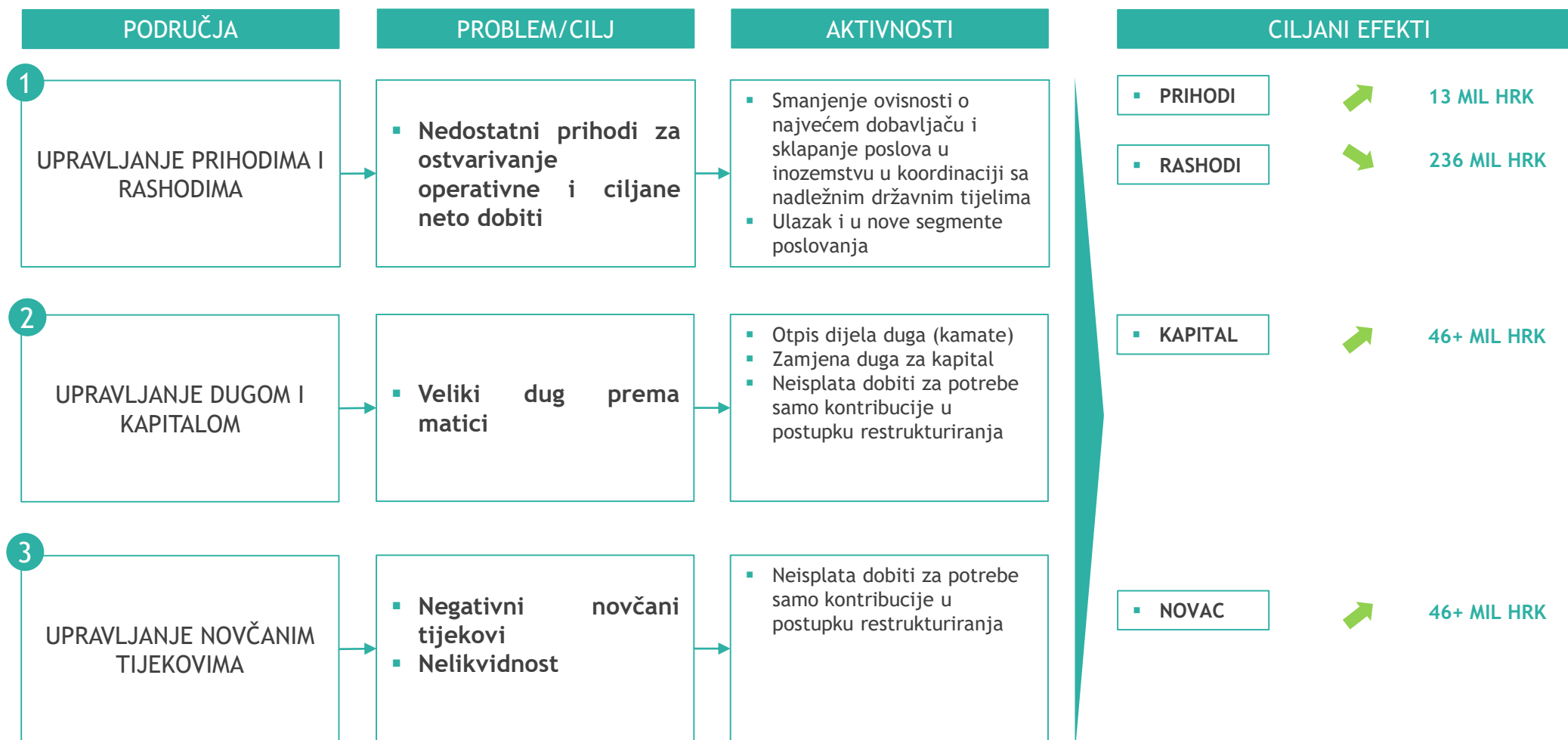
PRIMJERI PROVEDENIH RESTRUKTURIRANJA

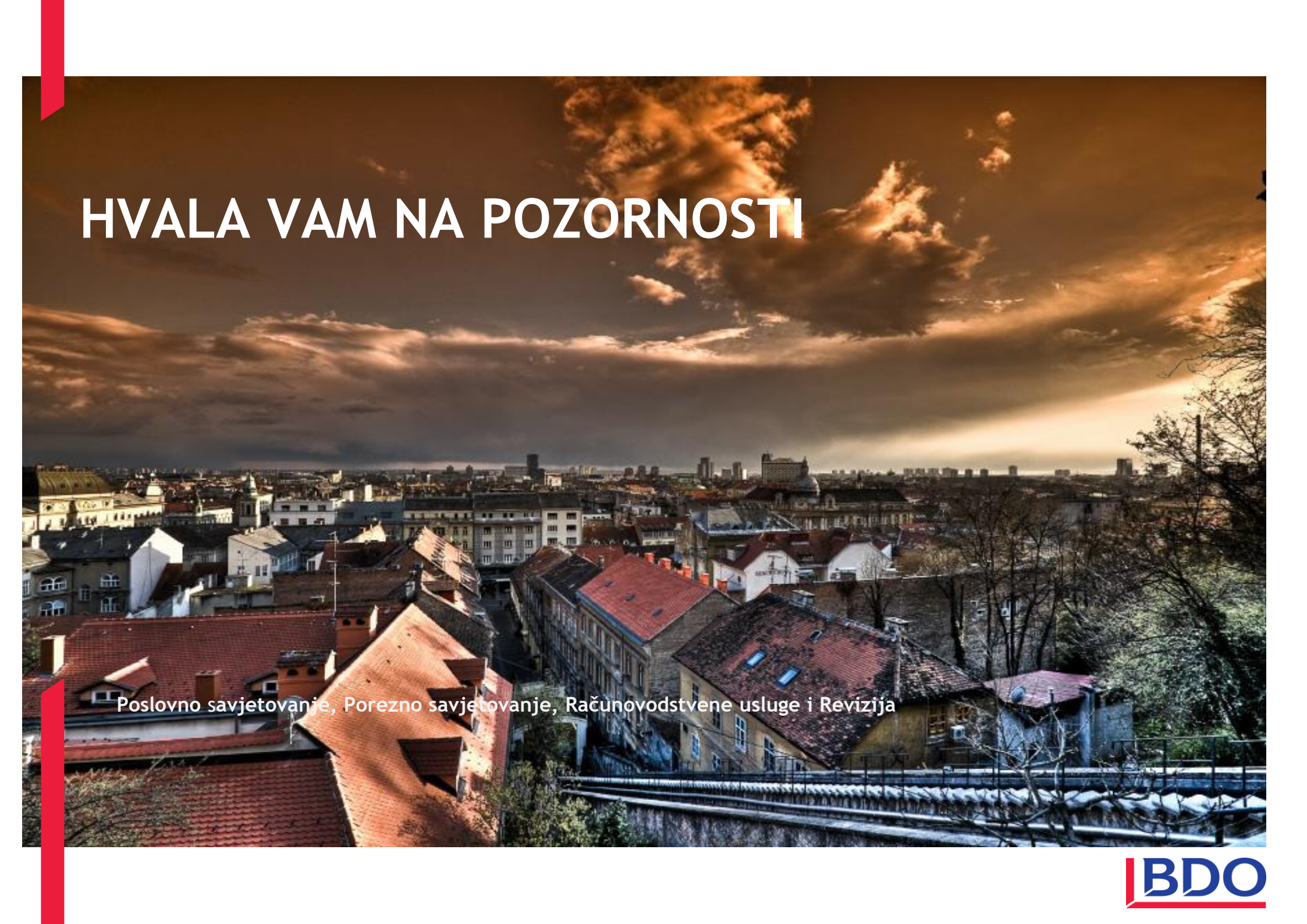
Financijsko restrukturiranje kroz postupak stečaja s preustrojem



PRIMJERI PROVEDENIH RESTRUKTURIRANJA

Financijsko restrukturiranje



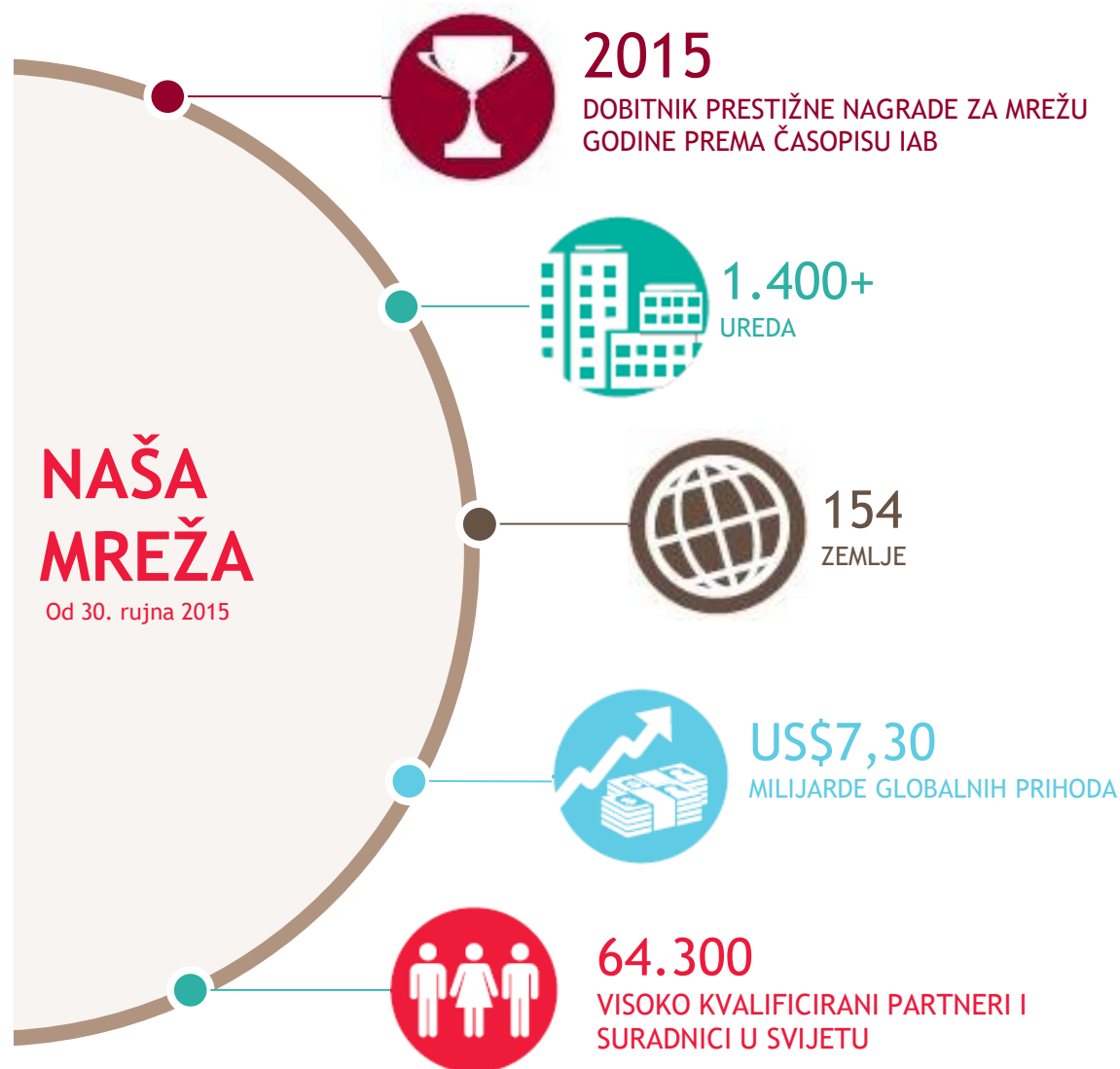


HVALA VAM NA POZORNOSTI

Poslovno savjetovanje, Porezno savjetovanje, Računovodstvene usluge i Revizija

Dodatak

Poslovno savjetovanje, Porezno savjetovanje, Računovodstvene usluge i Revizija



OUR REGIONS 2015 regional fee split



AMERICAS
50%



EMEA
35%



ASIA PACIFIC
15%

STATISTICS BY REGION



AMERICAS
\$3.65 BILLION
25,174 PEOPLE

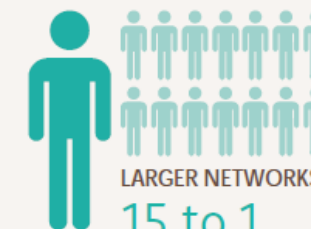


EMEA
\$2.58 BILLION
23,808 PEOPLE

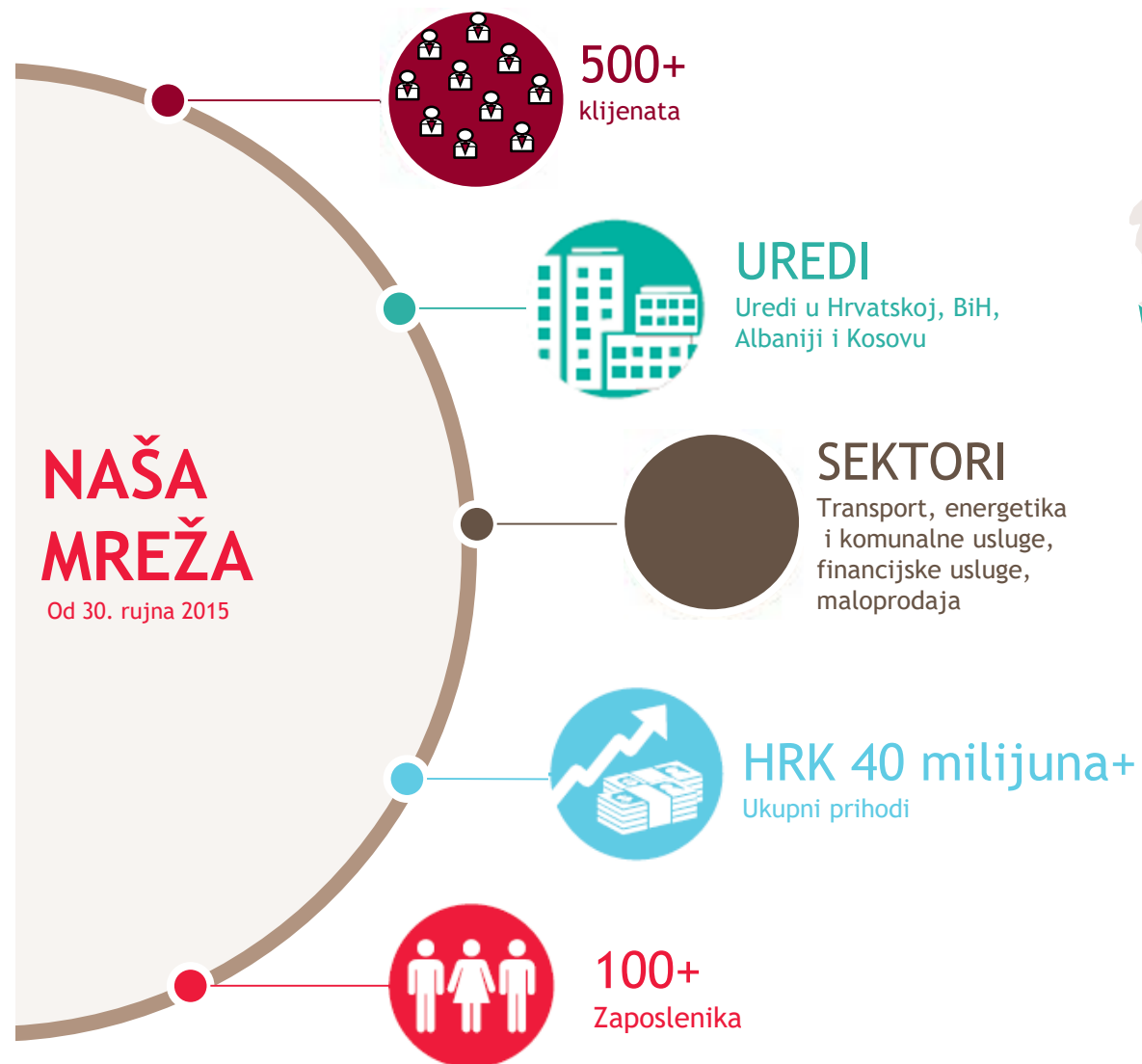


ASIA PACIFIC
\$1.06 BILLION
15,321 PEOPLE

CLIENT SERVICE AT THE CORE Global professional staff to partner ratio



BDO HRVATSKA & SEE REGIJA



ZAŠTO BDO?

PARTNERSKI ODNOS S KLIJENTIMA

1

- Radimo zajedno s Vama na isporuci **najboljeg dugoročnog rješenja**.
- Poznajemo Vaše poslovanje i način na koji poslužete te je naš pristup **prilagođen Vašim potrebama**.

DOKAZANO ISKUSTVO

2

- Dugogodišnje iskustvo na poslovima savjetovanja.
- Stotine zadovoljnih klijenata.
- Kontinuirana suradnja na internacionalnoj razini.

INOVATIVNA RJEŠENJA

3

- **Fleksibilan pristup** i metodologija za upravljanje projektom.
- Ideje za razvoj poslovanja i internacionalni standardi.
- Primjerena rješenja lokalnim potrebama u SEE regiji.

PREDAN I DOSTUPAN TIM STRUČNJAKA

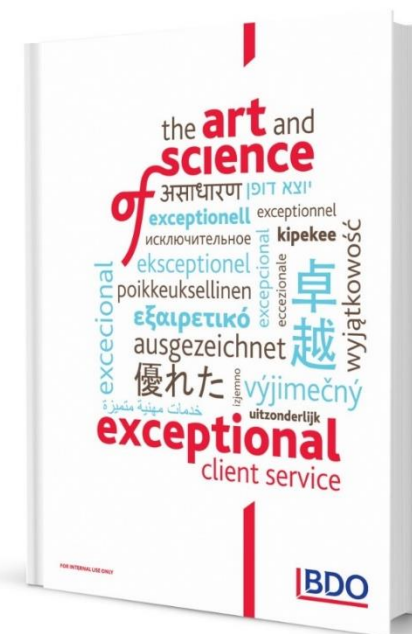
4

- **Stručno osoblje** iz područja savjetovanja, poreza, revizije i IT.
- Efikasni procesi i upravljanje projektima.
- Poštivanje rokova i suradnja s klijentima.

FLEKSIBILNA CJENOVNA POLITIKA

5

- **Otvorenost i transparentnost** naše cjenovne politike.
- Naknade koje odgovaraju Vašem poslovanju.
- **Dodatna vrijednost** naših usluga.



NAŠ TIM

ŽIVOTOPISI KLJUČNIH ČLANOVA TIMA

HRVOJE STIPIĆ



Predsjednik Uprave, Partner
BDO Savjetovanje d.o.o.
Tel: +385 (0)1 4093 391
Mob: +385 (98) 212 471
Email: hrvoje.stipic@bdo.hr

Trenutna pozicija

Hrvoje je zaposlen u BDO Savjetovanju od 2008. godine. Bio je angažiran na projektima financijskog i poslovnog savjetovanja. Trenutno je Partner zadužen za projekte poslovnog i financijskog savjetovanja.

Gospodin Stipić posjeduje međunarodno priznatu licencu Master of Business Administration (MBA) dobivenu od strane European School of Management iz Pariza.

Obrazovanje

- European School of Management, Pariz, MBA
- Ekonomski fakultet, Sveučilište u Zagrebu, dipl.oec

Radno iskustvo

Hrvoje je zadužen za rukovođenje najkompleksnijim projektima iz područja poslovnog i financijskog savjetovanja. Posjeduje 20 godina iskustva na poslovima poslovnog i financijskog savjetovanja, a obuku i specijalistička znanja stjecao je kroz rad u firmama Dioki d.o., Ernst & Young Consulting, Deloitte & Touche i Tomić & Co d.o.o.

Gospodin Stipić ima opsežno profesionalno iskustvo u upravljanju i osiguranju kvalitete brojnih financijskih due diligence projekata za potrebe privatizacije u Republici Hrvatskoj i regiji. Hrvoje je aktivno sudjelovao u preko 50 projekata, studija, procjena vrijednosti, istraživanja i konzultantskih projekata za društva u državnom vlasništvu, financijske institucije. Sudjelovao je u izradama velikog broja studija i projekata iz područja restrukturiranja i korporativnog upravljanja, investicijskih studija, poslovnih planova, clean start projekata, analiza tržišta, upravljanja troškovima i procjena vrijednosti kapitala i imovine. Također je sudjelovao u velikom broju projekata izrade projektne dokumentacije kao član sell-side i buy-side timova.

ROKO VODOPIJA



Član Uprave
BDO Savjetovanje d.o.o.
Tel: +385 (0)1 4093 391
Mob: +385 (91) 2395 725
Email: roko.vodopija@bdo.hr

Trenutna pozicija

Roko je zaposlen u BDO Savjetovanju od 2014. godine. Bio je angažiran na projektima financijskog i poslovnog savjetovanja. Trenutno je na poziciji člana Uprave i senior konsultanta.

Gospodin Vodopija posjeduje međunarodno priznatu licencu Master of Business Administration (MBA) dobivenu od strane IEDC Bled School of Management.

Obrazovanje

- IEDC Bled School of Management, MBA
- Ekonomski fakultet, Sveučilište u Zagrebu, dipl.oec

Radno iskustvo

Roko je sudjelovao u najkompleksnijim projektima iz područja poslovnog i financijskog savjetovanja. Posjeduje 19 godina iskustva na poslovima poslovnog i financijskog savjetovanja, a obuku i specijalistička znanja stjecao je kroz rad u firmama u Republici Hrvatskoj i regiji poput Diona d.o.o., BiMilk Makedonija, TDR duhanska industrija RH i BiH, Dukat mlječna industrija, Pliva Ukrajina.

Gospodin Vodopija ima opsežno profesionalno iskustvo u upravljanju strateškim i operativnim aktivnostima u različitim projektima poslovnog i financijskog savjetovanja.

Sudjelovao je u izradama velikog broja studija i projekata iz područja restrukturiranja i korporativnog upravljanja, investicijskih studija, poslovnih planova, clean start projekata, analiza tržišta, upravljanja troškovima, performance management projektima i drugim projektima.

IVAN ČEVIZOVIĆ



Direktor
BDO Savjetovanje d.o.o.
Tel: +385 (0)1 4093 391
Mob: +385 (91) 2395 826
Email: ivan.cevizovic@bdo.hr

Trenutna pozicija

Ivan je zaposlen u BDO Savjetovanju od 2010. godine, a profesionalnu karijeru je započeo 2002. godine. Ima 13 godina radnog iskustva u poreznom savjetovanju i porezni je ekspert, te je sudjelovao na nizu kompleksnih poreznih projekata u Republici Hrvatskoj i na međunarodnim projektima.

Gospodin Čevizović je doktor znanosti, ovlaštenu porezni savjetnik, predsjednik Odbora za javni nadzor revizije, član radne skupine za izradu hrvatskih računovodstvenih standarda, autor i ko-autor nekoliko znanstvenih radova vezanih za računovodstvo i poreze.

Obrazovanje

- Ovlašteni porezni savjetnik
- Ekonomski fakultet, Sveučilište u Osijeku, Dr.Sc. u području računovodstva
- Ekonomski fakultet, Sveučilište u Zagrebu, Mr.Sc. u području financija i poreznih politika
- Ekonomski fakultet, Sveučilište u Zagrebu, dipl.oec

Radno iskustvo

Ivan ima značajno iskustvo u porezima, te je bio uključen u niz različitih poreznih projekata koji su obuhvaćali porez na dobit, porez na dodanu vrijednost i ostale poreze i naknade. Ivan radi na raznim revizorskim projektima, dubinskim snimcima, procjenama, poreznom savjetovanju i drži predavanja u području računovodstva i poreza.

ANĐA REDŽIĆ



Manager za poreze
BDO Savjetovanje d.o.o.
Tel: +385 (0)1 4093 391
Mob: +385 (91) 2395 758
Email: andja.redzic@bdo.hr

Trenutna pozicija

Anđa se nalazi na poziciji managera za poreze u BDO Savjetovanju od 2015. godine.

Ona posедуje značajno iskustvo u formuliranju i implementaciji poreznih propisa za veliki broj klijenata.

Obrazovanje

- Ovlašteni porezni savjetnik (priprema u tijeku)
- Pravni fakultet, Sveučilište u Zagrebu, dipl. iur

Radno iskustvo

Anđa ima više od 15 godina profesionalnog iskustva u području poreza i financija.

Sudjelovala je u pripremi i izradi propisa iz područja poreza, Općeg poreznog zakona te Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi. Također je sudjelovala u pripremi uputa, smjernica i naputaka vezanih za unapređenje unutarnjeg ustrojstva i modernizacije Porezne uprave, oporezivanja utvrđivanjem nerazmjera između imovine i dohotka, utvrđivanja proboga pravne osobnosti. Sudjelovala je kao radne skupine za izradu Stečajnog zakona i Zakona o osobnom bankrotu. Pratila je i proučavala inozemnu poreznu praksu radi usklađivanja sa sustavom Republike Hrvatske, te je nacionalni je ekspert pri Europskoj komisiji za prijenos Direktive 2011/7/EU o suzbijanju kašnjenja plaćanja u poslovnim transakcijama. Također je bila i nacionalni kontributor za studiju Svjetske banke "Doing business" za poglavlja Plaćanje poreza i Rješavanje insolventnosti.

NAŠE REFERENCE RESTRUKTURIRANJE

Croatia airlines d.d.



Jadranski naftovod d.d.



Hrvatske ceste d.o.o.



Pružne građevine d.o.o.



HŽ Cargo d.o.o.



AGIT d.o.o.



Trast d.d.



TŽV Gredelj d.o.o.



EPH d.o.o.



APIS IT d.o.o.



Dinova Diona d.o.o.



AKD Zaštita d.o.o.



Sunčani Hvar d.d.



FINA GS d.o.o.



Jadrankamen d.d.





BDO Consulting Ltd limited liability company registered in Croatia, under number 080210343, is a member of BDO International Limited, a Croatia company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. A list of members' names is open to inspection at our registered office, Trg J.F. Kennedy 6b, 10 000 Zagreb.

BDO is the brand name of the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

© May 16 BDO Croatia Ltd. All rights reserved.

www.bdo.hr



The relationship people!



Hrvoje Stipić
Predsjednik Uprave i Partner
BDO Savjetovanje d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
HR - 10 000 Zagreb
Phone: +385-1-2395-741
Mob: +385-98-212-471
Fax: +385-1-2303-691
www.bdo.hr