

OBRAZLOŽENJE

Trgovačko društvo Zagrebački holding d.o.o. (u daljnjem tekstu: Društvo) dostavilo je Gradu Zagrebu, Zahtjev za ishođenje suglasnosti Gradske skupštine Grada Zagreba na dugoročno zaduženje i refinanciranje postojećih kreditnih obveza i davanje jamstva za dugoročno zaduživanje u iznosu do 240.000.000,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti.

Od rujna 2021. Grupa provodi niz mjera operativnog restrukturiranja s ciljem postavljanja osnove novih modela poslovanja članica Grupe i generiranja adekvatnih razina zarade prije kamate, poreza i amortizacije za održivost u serviranju kreditnih obveza. Navedeni proces operativnog restrukturiranja je također bila osnova za dobivanje podrške kreditnih institucija, za definiranje optimalne kreditne strukture i provođenje financijskog restrukturiranja, čime će se u narednim razdobljima omogućiti jačanje osnove za samoodrživosti poslovanja; početak novog investicijskog ciklusa i stvaranja novih vrijednosti te posljedično smanjenje kreditnog zaduženja prema financijskim institucijama u narednim razdobljima.

Nastavno na prethodno navedeno, pokrenuti su pregovori sa šest kreditnih institucija, vodećih kreditora Društva i Grupe - Zagrebačka banka d.d., Erste&Steiermarkische bank d.d., Privredna banka Zagreb d.d., OTP banka d.d., Raiffeisenbank d.d. i Nova hrvatska banka d.d., u cilju iznalaženja optimalnog modela refinanciranja duga prihvatljivog svim stranama u procesu. Nakon provedenih financijskih analiza Društva i članica Grupe, pregovora i konačnog dogovora o odabiru modela optimizacije duga prihvatljivog za sve sudionike u procesu, Sindikat banaka dostavio je Zagrebačkom holdingu d.o.o. indikativnu ponudu za dugoročni klupski kredit u iznosu do 240 milijuna eura.

Ponuda za financijsko restrukturiranje kroz dugoročni klupski kredit u iznosu do 240 milijuna eura sastoji se od tri tranše:

- tranša A (118.6 milijuna eura) i B (103 milijuna eura): (i) refinanciranje postojećih kratkoročnih kredita Zagrebačkog holdinga d.o.o. i članice Grupe (Gradska plinara Zagreb opskrba d.o.o., na način da će zaduženje u iznosu od 200 mio kuna biti preuzeto od strane ZGH doo), na dan 30.6.2022. u iznosu od 995 milijuna kuna; (ii) refinanciranje dugoročnih kredita Zagrebačkog holdinga d.o.o. na dan 30.6.2022. u iznosu od 533.3 milijuna kuna, uz refundaciju iznosa koji će naknadno biti plaćen od strane ZGH, a uvećano za iznos nove likvidnosti odobrene nakon tog datuma od strane Nove hrvatske banke d.d.;

- tranša C (18.4 milijuna eura): financiranje ostalih općih poslovnih potreba Zagrebačkog holdinga d.o.o. i članica Grupe u iznosu od 138 milijuna kuna.

Kao sredstvo osiguranja za tranšu A i B Društvo je ponudilo: (i) zalog na imovini u procijenjenoj vrijednosti od 100 milijuna eura (popis imovine naveden u Prilogu 2). Imovina predložena kao zalog je tijekom inicijalnog perioda operativnog restrukturiranja identificirana kao imovina koja nije namijenjena komunalnim djelatnostima ili koju Društvo i/ili Grupa ne namjerava koristiti za daljnje generiranje prihoda. U slučaju da će navedena imovina u narednim razdobljima biti ponuđena na javnom natječaju za otuđenje, sredstva iz iste će se koristiti za prijevremenu otplatu klupskog kredita; (ii) cesija nad potraživanjima od Grada Zagreba na ime zakupnine za zakup objekata javne namjene temeljem ugovora o zakupu ukupne vrijednosti od minimalno EUR 90mn (popis ugovora naveden u Prilogu 3).

Kao sredstvo osiguranja za tranšu C, Društvo bi trebalo dobiti jamstvo Grada Zagreba u ukupnom iznosu tranše C.

Obzirom na isprepletenost operativnog restrukturiranja Grupe Zagrebački holding Banke su uvjetovale sudužništvo ovisnih društava GPZ, GPZO i ViO. Sudužništvo će biti predloženo uz regresno pravo. Iznos sudužništva za GPZ i GPZO je na puni iznos klupskog kredita, dok je kod ViO-a, sukladno zakonskoj regulativi, ograničenje sudužništva umjesto u ukupnom iznosu, na godišnjem nivou i to u iznosu od 50 milijuna kn godišnje za vrijeme redovne otplate kredita.

Društvo je provelo testiranje financijskog položaja Društva od strane pravnog savjetnika u trenutku predlaganja ove odluke, za slučaj potrebe ispunjenja regresne obveze po gore navedenom sudužništvu na ukupni iznos klupskog kredita kroz bilančnu vrijednost neto imovine navedene u financijskim izvještajima na dan 30. lipnja 2022. godine te je ista pokazala da se u slučaju realizacije regresnog prava navedena društva sudužnici mogu namiriti iz neto imovine Zagrebačkog holdinga d.o.o.

Predloženo financijsko restrukturiranje omogućit će Društvu trenutačno stvaranje dodatnih novčanih tokova u iznosu od 276 milijuna kuna, od čega je (i) 94 milijuna kuna trenutačno (uslijed otpuštanja garantnog depozita u iznosu od 56 milijuna kuna; povrata otplaćenih rata dugoročnih kredita od 1.7.2022. do 2.9.2022. u iznosu od 38 milijuna kuna); (ii) 182 milijuna kuna kroz refinanciranje postojećih dugoročnih kredita tj pozitivnog efekta odobrenog počka koji kreira navedeni gotovinski tok u razdoblju 30.9.2022 do 30.6.2023.

Prethodno navedenu dodatnu likvidnost Grupa ZGH koristit će za (i) podmirenje dospjelih obveza dobavljačima tj za potpunu konsolidaciju likvidnosti Grupe ZGH (ii) daljnje provođenje aktivnosti operativnog restrukturiranja Grupe ZGH; te (iii) platformu novog investicijskog ciklusa Grupe ZGH od 2023.godine.

Svi nadležni organi Društva dali su suglasnost na predloženo zaduživanje Društva.

Slijedom navedenog, predlaže se Gradskoj skupštini Grada Zagreba donošenje zaključka u predloženom tekstu po **hitnom postupku** kako bi se osigurao kontinuitet provođenja mjera operativnog restrukturiranja i stvorili preduvjeti za potpunu konsolidaciju likvidnosti društva.