

REFUL RADIO d.o.o.

*Prijedlog izmijenjenog plana restrukturiranja s mjerama  
i ponudom vjerovnicima u predstečajnom postupku*

# Sadržaj

---

1	Opći podaci o Društvu	3
2	Popis obveza i opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje predstečajnog postupka	4
	I. Popis obveza prema dobavljačima	
	II. Popis obveza prema državi s pripadajućim kamatama	
	III. Popis obveza prema ostalim vjerovnicima s pripadajućim kamatama	
	IV. Popis obveza prema zaposlenicima	
	V. Opis činjenica koje su utjecale na otvaranje predstečajnog postupka	
3	Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.10.2018.	13
4	Opis mjera operativnog i financijskog restrukturiranja	14
5	Plan poslovanja Društva od 2019. do 2023. godine	
	I. Planski RDG za razdoblje 2019. – 2023.	
	II. Planski izvještaj o novčanom toku za razdoblje 2019. – 2023.	17
	III. Planska bilanca za razdoblje 2019. – 2023.	

- **REFUL RADIO** društvo s ograničenom odgovornošću za elektroniku i telekomunikacije
- **Godina osnivanja:** 2001.
- **Djelatnost:** 60.10 Emitiranje radijskog programa (NKD 2007.)
- **Temeljni kapital:** 549.600 HRK
- **Direktor:** Ivan Škarica
- **Frekvencija:** Radio Korzo 98,4 FM
- **Najvažnije emisije:** “Snažnosvir”, “3u1”, “A možda”, “Korzika”

- Predstečajni postupak se može otvoriti ako sud utvrdi postojanje prijeteće nesposobnosti za plaćanje koja postoji ako sud stekne uvjerenje da dužnik svoje postojeće obveze neće ispuniti po dospelosti.
- Smatrat će se da postoji prijeteća nesposobnost za plaćanje ako nisu nastale okolnosti zbog kojih se smatra da je dužnik postao nesposoban za plaćanje i ako:
  - *Dužnik u Očevidniku redoslijeda osnova za plaćanje koji vodi FINA ima jednu, ili više neizvršenih osnova za plaćanje koje je trebalo, na temelju valjanih osnova za plaćanje, bez daljnjih pristanaka dužnika naplatiti sa bilo kojeg od njegovih računa*
  - *Duže od 30 dana kasni s isplatom place koja radniku pripada prema ugovoru o radu, pravilniku o radu, kolektivnom ugovoru, ili posebnom propisu*
  - *U roku od 30 dana ne uplati doprinose i poreze prema plaći koja radniku pripada prema ugovoru o radu, pravilniku o radu, kolektivnom ugovoru, ili posebnom propisu*
- Navedene potvrde Ministarstva financija i Porezne uprave su sastavni dio prijedloga za otvaranje predstečajnog postupka te se nalaze u prijavnoj dokumentaciji. **Društvo ispunjava kriterije za pokretanje predstečajnog postupka.**
- Predstečajni postupak pokreće se temeljem prijedloga dužnika, ili vjerovnika (ako se dužnik s tim složi).

# Popis obveza prema dobavljačima

Opći podaci o Društvu

Opis činjenica i okolnosti

Izračun manjka likvidnih sredstava

Opis mjera restrukturiranja

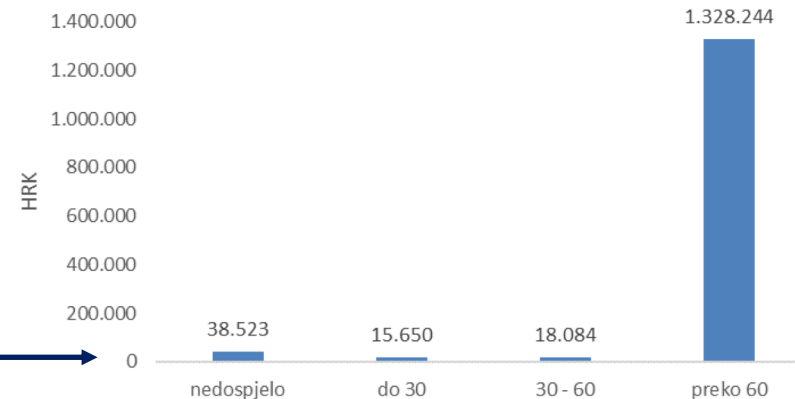
Plan poslovanja Društva

Starosna struktura obveza prema dobavljačima na dan 31.10.2018.

Redni broj	Naziv dobavljača	Starosna struktura				Ukupno
		nedospjelo	do 30	30 - 60	preko 60	
1	80805858278 Vodovod i kanalizacija	138			875	1.013
2	42442121890 Dil-93	125	125	125	320	695
3	68419124305 Hrt	80	80	80	51.650	51.890
4	1639618715 Radiocomm	3.750	3.750	3.750	2.473	13.723
5	81793146560 HT d.d.				0	0
6	2535697732 PBZ	448			2.951	3.398
7	36004425025 Optima telekom				5.624	5.624
8	31138585832 Eurotrade				11.188	11.188
9	60260099259 Akter public doo				671.663	671.663
10	56668956985 HDS Zamp	5.677	5.677	5.677	518.101	535.132
11	13518941230 Media plan				10.304	10.304
12	54060559050 Sibiraea doo	2.500	2.500	2.500	2.463	9.963
13	37324171729 Spa i resort Sveti Martin				0	0
14	81011820369 Andar doo	2.688			31	2.719
15	15850010751 Splendor jdoo				0	0
16	71957791726 Print media jdoo	821			6.430	7.251
17	925470789 Salve Regina	3.032		2.735	0	5.767
18	2968373183 Hamax	9.162			40.653	49.815
19	92861896581 Radio Daruvar				0	0
20	72604626413 Gen-i Zagreb	2.105			968	3.073
21	22248533094 Tapess doo	824	968	667	2.550	5.009
22	13111840409 Best in parking	2.550	2.550	2.550	0	7.650
23	84286315846 Novopack	4.625				4.625
UKUPNO dobavljači		38.523	15.650	18.084	1.328.244	1.400.502

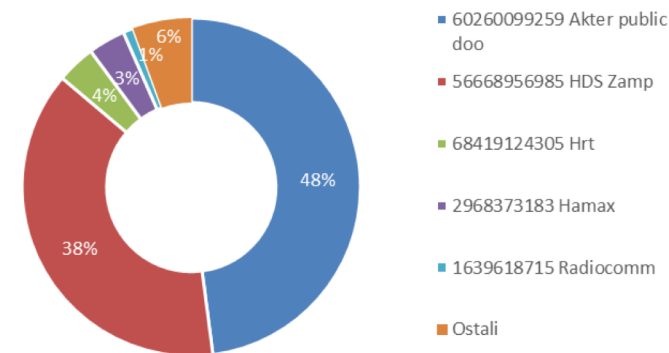
Izvor: analitika dobavljača na 31.10.2018.

Starosna struktura obveze prema dobavljačima na dan 31.10.2018.



Izvor: analitika dobavljača na 31.10.2018.

TOP 5 otvorenih dobavljača na dan 31.10.2018.



Izvor: analitika dobavljača na 31.10.2018.

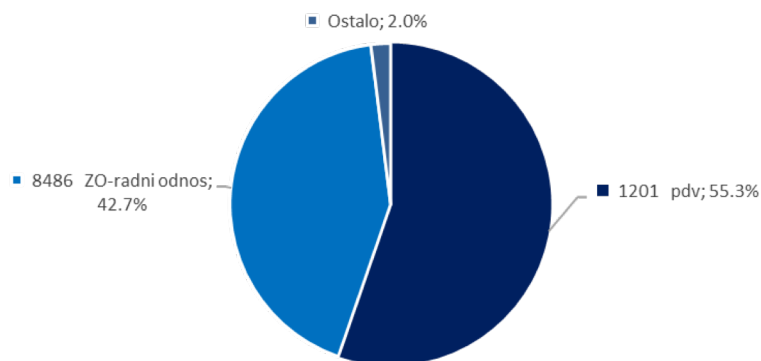
- Promatrajući starosnu strukturu obveza prema dobavljačima, vidljivo je kako se najveći dio obveza odnosi na obveze koje su dospjele u roku preko 60 dana.
- Preko 94% obveza je dospjelo više od 60 dana na dan 31.10.2018.
- Najveći vjerovnik je Akter public d.o.o. kojemu Društvo, od ukupnih HRK 1.400.502, duguje HRK 671.663, ili 48% ukupnog duga prema dobavljačima. Drugi dobavljač po veličini je HDS ZAMP kojemu Društvo duguje HRK 535.132, ili 38%.

Obveze prema javnoj upravi i društvima u većinskom državnom vlasništvu na 31.10.2018.

Račun	Duguje	Potražuje	Ukupni saldo	Dosp. dug	Kamate	Ukupno dosp.
1201 pdv	159.412.87	50.302.20	100.637.69	100.637.69	3.658.66	104.296.35
1406 doh.nesam.rad	0.00	0.01	-0.01	-0.01	0.00	-0.01
1651 porez na dobit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1880 p.doh.nes.pla.	5.023.62	14.136.46	-9.112.84	-9.112.84	0.00	-9.112.84
2003 MO-II-po.pr.os.	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
2283 MO-II-rad.odn.	16.814.02	17.838.50	-1.024.48	-1.024.48	0.00	-1.024.48
2715 članar.tur.zaj	710.38	0.00	646.09	646.09	24.60	670.69
4251 tro.prisil.nap	600.00	600.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5262 članarina HGK	967.88	883.80	84.08	84.08	0.53	84.61
8168 MO-gen.rad.od	70.269.93	67.788.24	2.481.69	2.481.69	0.93	2.482.62
8443 ZO-inozemstvo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8486 ZO-radni odnos	102.648.38	25.099.76	77.548.62	77.548.62	3.043.76	80.592.38
8630 ZO-zašt.rada	3.490.63	1.268.33	2.222.30	2.222.30	49.41	2.271.71
8753 dopr.zapoš.	11.891.33	3.711.28	8.180.05	8.180.05	182.20	8.362.25
<b>Ukupno</b>	<b>371.829.05</b>	<b>181.628.58</b>	<b>181.663.20</b>	<b>181.663.20</b>	<b>6.960.09</b>	<b>188.623.29</b>

Izvor: Porezna kartica na dan 31.10.2018.

Struktura obveza prema javnoj upravi i trgovačkim društvima u većinskom državnom vlasništvu na dan 31.10.2018.



Izvor: Porezna kartica na dan 31.10.2018.

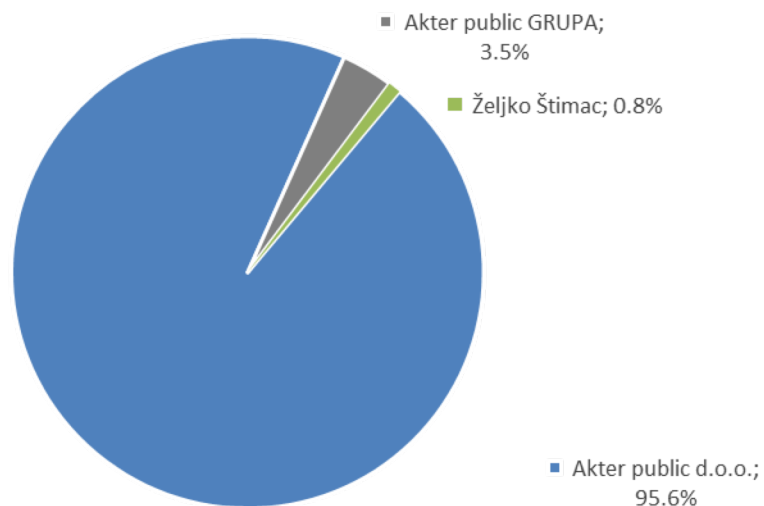
- Društvo u ovoj kategoriji vjerovnika ima najviše dospjelih dugovanja po osnovi poreza na dodanu vrijednost (55,3%) te po osnovi doprinosa za zdravstveno osiguranje (42,7%).
- Ukupni dug prema državi u ime poreza i doprinosa iznosi HRK 188.623,29, dok na gore dva navedena otpada 98,0%.

## Obveze prema financijskim institucijama i ostalim vjerovnicima na 31.10.2018

Akter public d.o.o.	2.609.564.16
Akter public GRUPA	96.693.10
Željko Štimac	23.141.31
<b>Ukupno</b>	<b>2.729.398.57</b>

Izvor: analitika financijskih obveza na dan 31.10.2018.

Obveze prema financijskim vjerovnicima na dan 31.10.2018.



Izvor: analitika financijskih obveza na dan 31.10.2018.

- U kategoriji ostalih vjerovnika, Društvo ukupno duguje HRK 2.729.398,57.
- Od toga iznosa, HRK 2.609.564,16 se odnosi na poduzeće Akter public d.o.o. (95,6%), dok znatno manji iznos duguje Akter public GRUPI (HRK 96.693,10) i fizičkoj osobi Željku Štimcu (HRK 23.141,31).

# Popis obveza prema zaposlenicima

Opći podaci o Društvu

Opis činjenica i okolnosti

Izračun manjka likvidnih sredstava

Opis mjera restrukturiranja

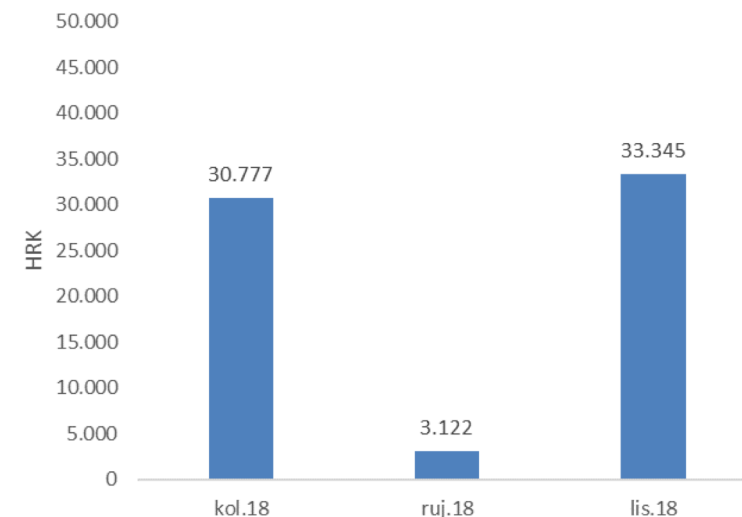
Plan poslovanja Društva

radiokorzo 98 FM

Neisplaćene plaće djelatnicima Reful radija na dan 31.10.2018.				
Radnik	kol.18	ruj.18	lis.18	Ukupno
Bognolo Anči OIB: 57517204442	4.528	0.00	4.553.49	9.081.15
Bubnić Arčanin Jana OIB: 73312817249	4.256	0.00	3.567.68	7.823.68
Gaćina Ante OIB: 69872033621	3.000	0.00	3.008.99	6.008.99
Horvat Željko OIB: 41535199432	4.147	0.00	4.164.42	8.311.56
Ivelja Sara OIB: 49902831225	3.623	0.00	3.652.51	7.275.24
Jelušić Ivo OIB: 33826001817	4.249	0.00	4.273.41	8.522.21
Orlić Pjer OIB: 55295482353	4.148	0.00	4.164.19	8.311.90
Pehovac Helena OIB: 91278284642	0	3.122.25	3.122.25	6.244.50
Sabočan Katarina OIB: 99684593887	2.827	0.00	2.838.17	5.664.82
<b>Ukupno</b>	<b>30.776.69</b>	<b>3.122.25</b>	<b>33.345.11</b>	<b>67.244.05</b>

Izvor: brutobilanca Društva na dan 31.10.2018. i interni podaci Društva

Obveze prema zaposlenicima na dan 31.10.2018.



Izvor: brutobilanca Društva na dan 31.10.2018. i interni podaci Društva

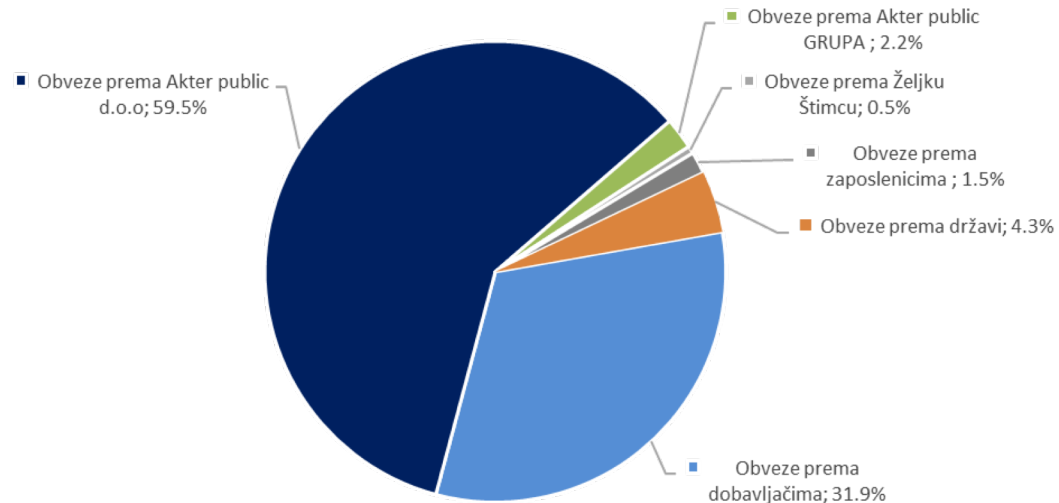
- Društvo svojim zaposlenicima, zaključno s 31.10.2018. duguje HRK 67.244,05. Od potonjeg iznosa, 49,6% se odnosi na plaće za listopad, 4,6% se odnosi na plaće za rujan, a 45,8% se odnosi na neisplaćene plaće za kolovoz.



Pregled ukupnih kratkoročnih obveza na dan 31.10.2018.		
HRK	Iznos	Udio
Obveze prema dobavljačima	1.400.501.80	31.9%
Obveze prema Akter public d.o.o	2.609.564.16	59.5%
Obveze prema Akter public GRUPA	96.693.10	2.2%
Obveze prema Željku Štimcu	23.141.31	0.5%
Obveze prema zaposlenicima	67.244.05	1.5%
Obveze prema državi	188.623.29	4.3%
<b>Ukupno</b>	<b>4.385.767.71</b>	<b>100.0%</b>

Izvor: brutobilanca Društva na dan 31.10.2018.

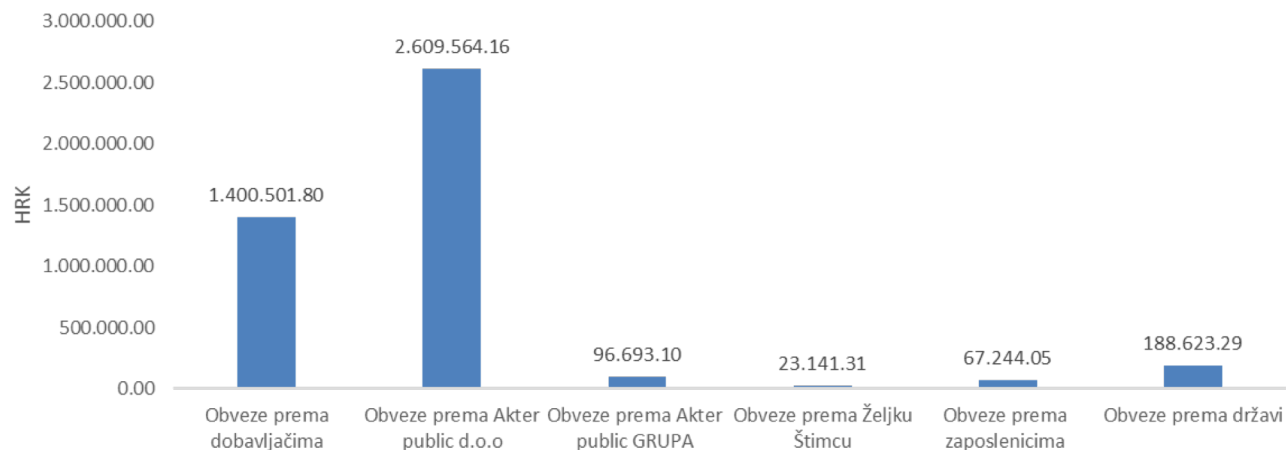
Pregled ukupnih kratkoročnih obveza na dan 31.10.2018.



Izvor: brutobilanca Društva na dan 31.10.2018.

- Ukupne obveze Društva prema dionicima navedenima u tablici iznad iznose HRK 4.385.767,71.
- Najveći udio u ukupnim obvezama čine obveze prema Akter public d.o.o. u visini od HRK 2.609.564,16 sa udjelom od 59,5%. Obveze prema dobavljačima čine 31,9% ukupnih kratkoročnih obveza.
- Sukladno grupama vjerovnika u predstečajnom postupku, najveću grupu dakle čine kreditori i ostali vjerovnici (Akter public d.o.o. + dobavljači) u visini od 91,4%.

Pregled ukupnih kratkoročnih obveza na dan 31.10.2018.



Izvor: brutobilanca Društva na dan 31.10.2018.

Račun dobiti i gubitka			
HRK	2016	2017	31.10.2018
Prihodi od prodaje	1.430.730	1.486.033	1.118.523
Ostali prihodi	83.045	6.745	4.348
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1.513.775</b>	<b>1.492.778</b>	<b>1.122.871</b>
Materijalni troškovi	(794.626)	(1.326.202)	(621.593)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>52.5%</i>	<i>88.8%</i>	<i>55.4%</i>
Ostali troškovi	(108.560)	(921.218)	(153.388)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>7.2%</i>	<i>61.7%</i>	<i>13.7%</i>
Ostali poslovni rashodi	(7.067)	-	-
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>0.5%</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.0%</i>
Troškovi zaposlenika	(542.122)	(580.271)	(505.577)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>35.8%</i>	<i>38.9%</i>	<i>45.0%</i>
Vrijednosno usklađenje	(36.574)	(25.585)	-
<b>EBITDA</b>	<b>24.826</b>	<b>(1.360.498)</b>	<b>(157.687)</b>
<i>EBITDA marža %</i>	<i>1.6%</i>	<i>-91.1%</i>	<i>-14.0%</i>
Amortizacija	(4.015)	(12.050)	(9.260)
<b>EBIT</b>	<b>20.811</b>	<b>(1.372.548)</b>	<b>(166.947)</b>
<i>EBIT marža %</i>	<i>1.4%</i>	<i>-91.9%</i>	<i>-14.9%</i>
Financijski prihodi	3	-	96
Financijski rashodi	(9.532)	(83.753)	(858)
<b>Financijski rezultat</b>	<b>(9.529)</b>	<b>(83.753)</b>	<b>(762)</b>
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>
Porez na dobit	-	-	-
<b>Neto dobit</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>
<i>Neto profitna marža %</i>	<i>0.7%</i>	<i>-97.6%</i>	<i>-14.9%</i>

Izvor: Godišnja financijska izvješća Društva za 2016. i 2017. godinu te BB na 31.10.2018.

- Društvo bilježi smanjenje prihoda u 2017. u odnosu na 2016. za HRK 20.997, ili za 1,4%. Do dana 31.10.2018. je Društvo ostvarilo HRK 1.122.871 prihoda.
- Budući da se u 2017. godini otpisalo potraživanje prema bivšem direktoru (HRK 445,32 tis.) i naknadno su utvrđenih troškovi prethodnih godina, Društvo je realiziralo neto gubitak 2017. godine u iznosu od HRK 1.456.301. Na dan 31.10.2018. je Društvo ostvarilo HRK 167.709 gubitka.
- Operativna dobit je negativna te na 31.10.2018. iznosi HRK 157.687.
- Nizak financijski rezultat proizlazi iz promjene tržišnih uvjeta, pada poslovnih prihoda i otpisa potraživanja financijske imovine čime se ne može generirati dovoljno novčanih sredstava za operativno poslovanje i podmirivanje dospjelih kratkoročnih obveza.

Bilanca Društva			
HRK	2016	2017	31.10.2018
Nematerijalna imovina	-	-	-
Materijalna imovina	24.651	6.599	3.515
Dug financijska imovina	-	-	-
Dugotrajna potraživanja	-	-	-
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>24.651</b>	<b>6.599</b>	<b>3.515</b>
Zalihe	23.851	-	-
Potraživanja od kupaca	490.472	775.332	713.332
Ostala potraživanja	627.510	9.956	52.778
Kratkotrajna financijska imovina	-	-	-
Novac na računu i blagajni	7.770	-	-
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>1.149.603</b>	<b>785.288</b>	<b>766.110</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.174.254</b>	<b>791.887</b>	<b>769.625</b>
Upisani kapital	549.600	549.600	549.600
Revalorizacijske rezerve	-	-	-
Zadržana dobit	(2.563.545)	(2.552.263)	(4.008.564)
Dobit/(gubitak) tekuće godine	11.282	(1.456.301)	(167.709)
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>(2.002.663)</b>	<b>(3.458.964)</b>	<b>(3.626.673)</b>
Dugoročna rezerviranja	-	-	-
Dugoročne obveze za kredite	-	-	-
Ostale dugoročne obveze	-	-	-
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obveze prema dobavljačima	1.386.665	1.423.249	1.400.501
Obveze za kredite	1.648.511	2.609.399	2.729.399
Ostale kratkoročne obveze	141.741	218.203	266.398
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>3.176.917</b>	<b>4.250.851</b>	<b>4.396.298</b>
<b>Ukupno obveze i kapital</b>	<b>1.174.254</b>	<b>791.887</b>	<b>769.625</b>

Izvor: Godišnja financijska izvješća Društva za 2016. i 2017. godinu te BB na 31.10.2018.

- U 2016., kao i u 2017. Društvo ima nizak tekući omjer zbog toga što kratkoročne obveze višestruko premašuju kratkotrajnu imovinu. Isti financijski položaj je prisutan i na dan 31.10.2018.
- Neto radni kapital (kratkoročna imovina minus kratkoročne obveze) je negativan te na 31.12.2017. iznosi negativnih HRK 3.465.563. Na 31.10.2018. je također negativan te iznosi HRK 3.630.188.
- Dodatno, u obje godine Društvo iskazuje negativan kapital, tj. gubitak iznad razine kapitala. Uz niske razine neto dobiti i bez značajne dokapitalizacije vlasnika (uz pretpostavku ne prihvatanja predstečajne nagodbe) ne postoji kratkoročno rješenje za ovu situaciju.

## Planski nenormaliziran izvještaj o novčanom toku

HRK	2016	2017	31.10.2018
<b>Dobit nakon poreza</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>
Amortizacija	4.015	12.050	9.260
Promjena potraživanja od kupaca	188.777	(284.860)	62.000
Promjena obveza prema dobavljačima	154.744	36.584	(22.748)
Promjena ostalih potraživanja	(431.631)	617.554	(42.822)
Promjena zaliha	13.919	23.851	-
Promjena ostalih obveza	(26.008)	76.462	48.195
Promjena u radnom kapitalu	(100.199)	469.591	44.625
<b>Ukupno operativni novčani tok</b>	<b>(84.902)</b>	<b>(974.660)</b>	<b>(113.824)</b>
Novčani tok od ulaganja	(4.478)	6.002	(6.176)
Novčani tok od financiranja	83.585	960.888	120.000
<b>Neto novčani tok</b>	<b>(5.795)</b>	<b>(7.770)</b>	<b>-</b>
Novac na računu i blagajni na poč. razdoblja	13.565	7.770	-
<b>Novac na računu i blagajni, kraj razdoblja</b>	<b>7.770</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Izvor: Godišnja financijska izvješća Društva za 2016. i 2017. godinu te BB na 31.10.2018.

- Promatrajući kretanje novca u 2017. godini, Društvo je iskazalo negativan novčani tok iz operativnih aktivnosti u iznosu od HRK 974.660. Negativni operativni novčani tok se nastavio i u 2018. godini. Naime, do 31.10.2018. se akumuliralo HRK 113.824 negativnog operativnog novčanog toka.
- Vidljivo je kako se Društvo dodatno zaduživalo u 2017. godini. Novčani tok od financijskih aktivnosti iznosi HRK 960.888 te je poslužio za pokrivanje negativnog operativnog novčanog toka. Slična situacija se dogodila i do 31.10.2018. kada je dodatno zaduživanje od HRK 120.000 poslužilo za pokrivanje negativnog operativnog novčanog toka.
- Društvo je iskazalo HRK 0,00 kao stanje novca na žiro računu te na potonji datum ne raspolaže sa slobodnim novčanim sredstvima za podmirivanje dospjelih obveza.

## Manjak likvidnih sredstava

HRK	31.10.2018
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>766.110</b>
Zalihe	-
Potraživanja od kupaca	713.332
Ostala potraživanja	52.778
Kratkotrajna financijska imovina	-
Novac na računu i blagajni	-
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>4.396.298</b>
Obveze prema dobavljačima	1.400.501
Obveze za kredite	2.729.399
Ostale kratkoročne obveze*	266.398

## Neto radni kapital (3.630.188)

\*HRK 67.242 se odnosi na obveze prema zaposlenima, a HRK 199.156 se odnosi na obveze za poreze, doprinose i slična davanja

Izvor: brutobilanca Društva na dan 31.10.2018.

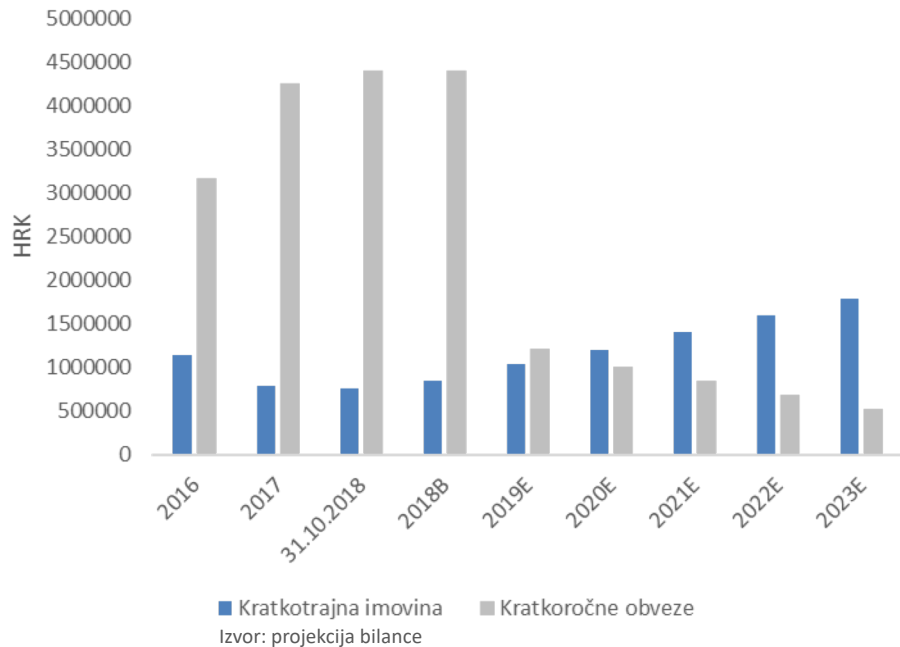
- Na dan 31.10.2018. kratkoročne obveze nadmašuju kratkotrajnu imovinu 5,74 puta.
- Neto radni kapital je negativan u visini od HRK 3.630.188.
- Društvo je nelikvidno gledajući odnos obveza prema dobavljačima i ukupne kratkotrajne imovine budući da dospjele obveze prema dobavljačima na dan 31.10.2018. iznose HRK 1.400.501 što je više od cjelokupne kratkotrajne imovine.
- Društvo je nelikvidno te nije u mogućnosti podmiriti dospjele obveze koje višestruko premašuju likvidnu imovinu, te je za normalno funkcioniranje prijeko potreban sporazum sa vjerovnicima u predstečajnom postupku.

- Operativnim restrukturiranjem se identificiraju uzroci slabog operativnog poslovanja te se razvija strategija za podizanje operativnog poslovanja.
- Prilikom operativnog restrukturiranja se pažnja posvećuje profitabilnosti poslovanja, poboljšanju efikasnosti, jačoj kontroli troškova i prilagodbi promjenjivim tržišnim uvjetima.
- Plan operativnog poslovanja obuhvaća:
  - *Pregled i analiza proizvoda i tržišta s ciljem utvrđivanja njihovog doprinosa profitu društva*
  - *Utvrdjivanje pokretača troškova i pokretača prihoda s ciljem prikladne racionalizacije troškova poslovanja*
  - *Racionalizacija poslovanja s ciljem povećanja efikasnosti i oslobađanja novca*
  - *Prodaja dijelova poslovanja sa (1) slabom izvedbom i (2) "non-core" poslovanja.*
  - *Identifikacija pomanjkanja vještina i znanja menadžmenta*
- Mjere operativnog restrukturiranja društva Radio Reful d.o.o. uključuju:
  - *Analiza radijskog sadržaja s ciljem unaprjeđenja radijskog programa (dodavanjem novih emisija koje će privući više oglašivača) i izbacivanjem radijskih emisija koje imaju jako slab odaziv i slušanost*
  - *Sveobuhvatno smanjenje troškova s ciljem uspostave troškovno efikasne strukture poslovanja*
  - *Veći udio troškova propagande i reklame u ukupnoj strukturi troškova s ciljem boljeg brandiranja Reful Radia d.o.o.*
  - *Nova sistematizacija radnih mjesta*
  - *Povećanje prihoda od oglašavanja*
  - *Povećanje prihoda od prodaje robe*

Prijedlog izmijenjenog plana financijskog restrukturiranja

- Plan financijskog restrukturiranja uključuje otpis obveza prema vjerovnicima u visini od 70% uz niže navedene uvjete.
- Planom nije planiran otpis obveza prema radnicima.
- Otplata preostalog duga se planira u 20 kvartala s obračunom kamata od 3% godišnje počevši od pravomoćnosti sklopljenog predstečajnog sporazuma pa do konačne isplate
- Na grafikonu odnosa kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza je vidljiv povoljniji omjer (i porast tekućeg odnosa) nakon provedenog otpisa.
- Isto tako vidljiv je trend smanjivanja kratkoročnih obveza i trend povećanja kratkotrajne imovine od 2021. godine.
- U tablici ispod je prikazan plan odljeva novčanih sredstava (i rashoda po osnovi kamata) nakon provedenog otpisa dijela obveza.
- Također planira se da podnositelj prijedloga uplati predujam za troškove predstečajnog postupka u iznosu od HRK 5.000,00.

Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza



Odljev novčanih sredstava prema planu financijskog restrukturiranja

HRK	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Obveze prema dobavljačima	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008	21.008
Obveze prema Akterpublic	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143	39.143
Obveze prema Željku Štimcu	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347	347
Obveze prema AkterPublic GRUPA	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450	1.450
Obveze prema zaposlenicima*	33.622	33.622	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveze prema državi	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829	2.829
<b>Ukupne otplate</b>	<b>98.400</b>	<b>98.400</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>	<b>64.778</b>
<b>Rashod od kamata</b>	<b>10.221</b>	<b>9.483</b>	<b>8.745</b>	<b>8.259</b>	<b>7.773</b>	<b>7.288</b>	<b>6.802</b>	<b>6.316</b>	<b>5.830</b>	<b>5.344</b>	<b>4.858</b>	<b>4.373</b>	<b>3.887</b>	<b>3.401</b>	<b>2.915</b>	<b>2.429</b>	<b>1.943</b>	<b>1.458</b>	<b>972</b>	<b>486</b>

\*nema otpisa obveza prema zaposlenicima  
Izvor: izračun temeljem otpisa i definiranih parametara nagodbe sa vjerovnicima

## U ovome predstečajnom postupku postoji samo jedna grupa tražbina; neosigurane tražbine

Redni broj prijavljene tražbine	Ime i prezime / Naziv vjerovnika	OIB vjerovnika	Adresa vjerovnika	Utvrđeni iznos tražbine (kn)
1.	AKTER PUBLIC GRUPA d.o.o. za ekonomsku propagandu	46753869163	Remetinečka cesta 9D, 10000 Zagreb	66.019,71
2.	AKTER-PUBLIC, d.o.o. za usluge reklame i ekonomske propagande	60260099259	Remetinečka cesta 9D, 10000 Zagreb	2.737.540,27
3.	ANDAR društvo s ograničenom odgovornošću za projektiranje, inženjering, proizvodnju i trgovinu	81011820369	Oktavijana Valića 9, 51000 Rijeka	2.719,00
4.	BEST IN PARKING društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje nekretninama	13111840409	Trg Petra Preradovića 6, 10000 Zagreb	7.650,00



5.	ENERGO d. o. o. za proizvodnju i distribuciju toplinske energije i plina	99393766301	Dolac 14, 51000 Rijeka	14.144,31
6.	FINANCIJSKA AGENCIJA	85821130368	Ulica grada Vukovara 70, 10000 Zagreb	1.779,59
7.	GEN-I Hrvatska d.o.o. trgovina i prodaja električne energije	77604626413	Radnička cesta 54, 10000 Zagreb	3.073,00
8.	GRAD RIJEKA	54382731928	Korzo 16, 51000 Rijeka	5.319,41
9.	HRVATSKA RADIOTELEVIZIJA	68419124305	Prisavlje 3, 10000 Zagreb	92,10
10.	HRVATSKO DRUŠTVO SKLADATELJA	56668956985	Berislavićeva 9, 10000 Zagreb	312.695,34
11.	Komunalno društvo VODOVOD I KANALIZACIJA društvo s ograničenom odgovornošću za vodoopskrbu i odvodnju	80805858278	Dolac 14, 51000 Rijeka	1.013,00
12.	MEDIA-PLAN d.o.o. za trgovinu, proizvodnju i usluge	13518941230	Cebini 28, 10000 Zagreb	518.101,00
13.	RH, MINISTARSTVO FINANCIJA - POREZNA UPRAVA	18683136487	Boškovićeva 5, 10000 Zagreb	269.486,00
14.	NOVOPACK društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i putnička agencija	84286315846	Popovićev put 8, 51211 Matulji	4.625,00

15.	OT-OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije	36004425025	Bani 75a, 10000 Zagreb	5.624,00
16.	RADIO VIROVITICA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge	38448471127	Trg Dr. Franje Tuđmana 6, 33000, Virovitica	40.653,20
17.	SALVE REGINA-MARIJA BISTRICA društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, trgovinu i usluge	00925470789	Trpinjska 9, 10000 Zagreb	2.528,78
18.	TAPESS, društvo za trgovinu i usluge, društvo s ograničenom odgovornošću	22248533094	Radna Zona Žegoti 5C, 51215 Kastav	4.551,98

## Ponuda vjerovnicima u predstečajnom postupku

- Ukupan iznos utvrđenih tražbina iznosi 3.997.615,69 kuna te će se iste platiti vjerovnicima kako slijedi;
- Vjerovnik AKTER PUBLIC GRUPA d.o.o. za ekonomsku propagandu OIB: 46753869163, Remetinečka cesta 9D, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 66.019,71kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 46.213,80 kn. Preostali iznos tražbine od 19.805,91 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 990,29 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik AKTER-PUBLIC, d.o.o. za usluge reklame i ekonomske propagande, OIB: 60260099259, Remetinečka cesta 9D, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 2.737.540,27 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 1.916.278,18 kn. Preostali iznos tražbine od 821.262,08 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 41.063,10 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik ANDAR društvo s ograničenom odgovornošću za projektiranje, inženjering, proizvodnju i trgovinu, OIB: 81011820369, Oktavijana Valića 9, 51000 Rijeka, utvrđeni iznos tražbine iznosi 2.719,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 1.903,03 kn. Preostali iznos tražbine od 815,70 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 40,78 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.

- Vjerovnik BEST IN PARKING društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje nekretninama, OIB: 13111840409, Trg Petra Preradovića 6, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 7.650,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 5.355,00 kn. Preostali iznos tražbine od 2.295,00 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 114,75 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik ENERGO d. o. o. za proizvodnju i distribuciju toplinske energije i plina, OIB: 99393766301, Dolac 14, 51000 Rijeka, utvrđeni iznos tražbine iznosi 14.144,31 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 9.901,01 kn. Preostali iznos tražbine od 4.243,29 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 212,16 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik FINANCIJSKA AGENCIJA, OIB: 85821130368, Ulica grada Vukovara 70, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 1.779,59 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 1.245,71 kn. Preostali iznos tražbine od 533,87 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 26,69 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik GEN-I Hrvatska d.o.o. trgovina i prodaja električne energije, OIB: 77604626413, Radnička cesta 54, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 3.073,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 2.151,10 kn. Preostali iznos tražbine od 921,90 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 46,09 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.

- Vjerovnik GRAD RIJEKA, OIB: 54382731928, Korzo 16, 51000 Rijeka, utvrđeni iznos tražbine iznosi 5.319,41 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 3.723,58 kn. Preostali iznos tražbine od 1.595,82 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 79,79 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik HRVATSKA RADIOTELEVIZIJA, OIB: 68419124305, Prisavlje 3, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 92,10 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 64,47 kn. Preostali iznos tražbine od 27,63 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 1,38 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik HRVATSKO DRUŠTVO SKLADATELJA, OIB: 56668956985, Berislavićeva 9, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 312.695,34 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 218.886,73 kn. Preostali iznos tražbine od 93.808,60 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 4.690,43 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik Komunalno društvo VODOVOD I KANALIZACIJA društvo s ograničenom odgovornošću za vodoopskrbu i odvodnju, OIB: 80805858278, Dolac 14, 51000 Rijeka, utvrđeni iznos tražbine iznosi 1.013,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 709,10 kn. Preostali iznos tražbine od 303,90 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 15,19 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.

- Vjerovnik MEDIA-PLAN d.o.o. za trgovinu, proizvodnju i usluge, OIB: 13518941230, Cebini 28, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 518.101,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 362.670,70 kn. Preostali iznos tražbine od 155.430,30 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 7.771,51 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma
- Vjerovnik REPUBLIKA HRVATSKA, MINISTARSTVO FINANCIJA - POREZNA UPRAVA, OIB: 18683136487, Boškovićeva 5, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 269.486,00kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 188.640,20 kn. Preostali iznos tražbine od 80.845,80 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 4.042,29 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma
- Vjerovnik NOVOPACK društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i putnička agencija, OIB: 84286315846, Popovićev put 8, 51211 Matulji, utvrđeni iznos tražbine iznosi 4.625,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 3.237,50 kn. Preostali iznos tražbine od 1.387,50 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 69,37 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma
- Vjerovnik OT-OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije, Bani 75a, 10000 Zagreb, OIB: 36004425025, utvrđeni iznos tražbine iznosi 5.624,00 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 3.936,80 kn. Preostali iznos tražbine od 1.687,20 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 84,36 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma

- Vjerovnik RADIO VIROVITICA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge, OIB: 38448471127, Trg Dr. Franje Tuđmana 6, 33000, Virovitica, utvrđeni iznos tražbine iznosi 40.653,20 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 28.457,24 kn. Preostali iznos tražbine od 12.195,96 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 609,79 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik SALVE REGINA-MARIJA BISTRICA društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, trgovinu i usluge, OIB: 00925470789, Trpinjska 9, 10000 Zagreb, utvrđeni iznos tražbine iznosi 2.528,78 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 1.770,14 kn. Preostali iznos tražbine od 758,63 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 37,93 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.
- Vjerovnik TAPES, društvo za trgovinu i usluge, društvo s ograničenom odgovornošću, OIB: 22248533094, Radna Zona Žegoti 5C, 51215 Kastav, utvrđeni iznos tražbine iznosi 4.551,98 kn. Predstečajni vjerovnik otpušta dužniku 70% utvrđene tražbine, što iznosi 3.186,38 kn. Preostali iznos tražbine od 1.365,59 kn otplatiti će se u 20 jednakih tromjesečnih anuiteta, uz godišnju kamatu u visini od 3%, od kojih svaki iznosi 68,27 kn, računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma. Tromjesečni anuiteti će se plaćati zadnjeg dana svakog trećeg mjeseca računajući od pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o potvrdi predstečajnog sporazuma.

## Bilanca Društva

HRK	2016	2017	31.10.2018	2018B	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Materijalna imovina	24.651	6.599	3.515	3.515	15.000	15.750	16.538	17.364	18.233
Dug financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dugotrajna potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>24.651</b>	<b>6.599</b>	<b>3.515</b>	<b>3.515</b>	<b>15.000</b>	<b>15.750</b>	<b>16.538</b>	<b>17.364</b>	<b>18.233</b>
Zalihe	23.851	-	-	-	30.830	31.138	31.449	31.764	32.081
Potraživanja od kupaca	490.472	775.332	713.332	773.332	770.739	778.446	786.231	794.093	802.034
Ostala potraživanja	627.510	9.956	52.778	79.514	79.698	79.884	80.070	80.257	80.445
Kratkotrajna financijska imovina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novac na računu i blagajni	7.770	-	-	-	162.940	309.719	516.860	692.291	877.445
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>1.149.603</b>	<b>785.288</b>	<b>766.110</b>	<b>852.846</b>	<b>1.044.207</b>	<b>1.199.187</b>	<b>1.414.609</b>	<b>1.598.405</b>	<b>1.792.005</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.174.254</b>	<b>791.887</b>	<b>769.625</b>	<b>856.361</b>	<b>1.059.207</b>	<b>1.214.937</b>	<b>1.431.147</b>	<b>1.615.769</b>	<b>1.810.238</b>
Upisani kapital	549.600	549.600	549.600	549.600	549.600	549.600	549.600	549.600	549.600
Revalorizacijske rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zadržana dobit	(2.563.545)	(2.552.263)	(4.008.564)	(4.008.564)	(4.090.537)	(710.716)	(340.923)	34.250	377.787
Dobit/(gubitak) tekuće godine	11.282	(1.456.301)	(167.709)	(81.973)	3.379.821	369.793	375.173	343.537	353.335
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>(2.002.663)</b>	<b>(3.458.964)</b>	<b>(3.626.673)</b>	<b>(3.540.937)</b>	<b>(161.116)</b>	<b>208.677</b>	<b>583.850</b>	<b>927.387</b>	<b>1.280.721</b>
Dugoročna rezerviranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dugoročne obveze za kredite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale dugoročne obveze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obveze prema dobavljačima	1.386.665	1.423.249	1.400.501	1.401.501	440.422	389.223	393.115	397.046	401.017
Obveze za kredite	1.648.511	2.609.399	2.729.399	2.729.399	655.056	491.292	327.528	163.764	0
Ostale kratkoročne obveze	141.741	218.203	266.398	266.398	124.845	125.745	126.654	127.572	128.499
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>3.176.917</b>	<b>4.250.851</b>	<b>4.396.298</b>	<b>4.397.298</b>	<b>1.220.323</b>	<b>1.006.260</b>	<b>847.297</b>	<b>688.382</b>	<b>529.516</b>
<b>Ukupno obveze i kapital</b>	<b>1.174.254</b>	<b>791.887</b>	<b>769.625</b>	<b>856.361</b>	<b>1.059.207</b>	<b>1.214.937</b>	<b>1.431.147</b>	<b>1.615.769</b>	<b>1.810.238</b>

Izvor: projekcija bilance prema planu Društva

- Projekcija bilance u razdoblju 2019 – 2023 prikazuje kako bi se uz prihvaćeni plan financijskog restrukturiranja poboljšao odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza čime bi se povećala sigurnost poslovanja Društva.
- Vidljiv je pad svih vrsta kratkoročnih obveza što proizlazi iz otpisa obveza i njihove otplate u 20 kvartala. U odnosu na 31.10.2018., kada kratkoročne obveze iznose HRK 4.396.298, plan je da na 31.12.2019. iste iznose HRK 1.220.323.
- U stanja kratkoročnih obveza su uključene i nove obveze koje će biti nužne za poslovanje poduzeća, međutim uslijed očekivane bolje likvidnosti se očekuje smanjenje ukupnih kratkoročnih obveza, a ne njihovo povećanje.
- Prema planu računa dobiti i gubitka, čiji prikaz slijedi u nastavku, Društvo ostvaruje dobiti tekuće godine te se očekuje smanjenje prenesenih gubitaka i trend prema pozitivnom iznosu kapitala.
- Napomena za efekt normalizacije: izračun CF na indirektan način koji počinje sa 2018. godinom s dobiti tekuće godine koja uključuje izvanredne prihode po osnovi otpisa iza kojih ne postoji novčani priljev.*



### Planski ne - normaliziran izvještaj o novčanom toku

HRK	2016	2017	31.10.2018	2018B	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E
<b>Dobit nakon poreza</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>	<b>(81.973)</b>	<b>3.379.821</b>	<b>369.793</b>	<b>375.173</b>	<b>343.537</b>	<b>353.335</b>
Amortizacija	4.015	12.050	9.260	11.112	10.000	10.452	11.468	12.028	12.027
Promjena potraživanja od kupaca	188.777	(284.860)	62.000	2.000	2.593	(7.707)	(7.784)	(7.862)	(7.941)
Promjena obveza prema dobavljačima	154.744	36.584	(22.748)	(21.748)	(961.079)	(51.199)	3.892	3.931	3.970
Promjena ostalih potraživanja	(431.631)	617.554	(42.822)	(69.558)	(184)	(185)	(186)	(187)	(188)
Promjena zaliha	13.919	23.851	-	-	(30.830)	(308)	(311)	(314)	(318)
Promjena ostalih obveza	(26.008)	76.462	48.195	48.195	(141.553)	900	909	918	927
Promjena u radnom kapitalu	(100.199)	469.591	44.625	(41.111)	(1.131.052)	(58.500)	(3.481)	(3.515)	(3.549)
<b>Ukupno operativni novčani tok</b>	<b>(84.902)</b>	<b>(974.660)</b>	<b>(113.824)</b>	<b>(111.972)</b>	<b>2.258.768</b>	<b>321.745</b>	<b>383.160</b>	<b>352.050</b>	<b>361.813</b>
Novčani tok od ulaganja	(4.478)	6.002	(6.176)	(8.028)	(21.485)	(11.202)	(12.256)	(12.855)	(12.895)
Novčani tok od financiranja	83.585	960.888	120.000	120.000	(2.074.343)	(163.764)	(163.764)	(163.764)	(163.764)
<b>Neto novčani tok</b>	<b>(5.795)</b>	<b>(7.770)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>162.940</b>	<b>146.779</b>	<b>207.141</b>	<b>175.431</b>	<b>185.154</b>
Novac na računu i blagajni na poč. razdoblja	13.565	7.770	-	-	-	162.940	309.719	516.860	692.291
<b>Novac na računu i blagajni, kraj razdoblja</b>	<b>7.770</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>162.940</b>	<b>309.719</b>	<b>516.860</b>	<b>692.291</b>	<b>877.445</b>

Izvor: Izračun novčanog toka neizravnom metodom prema planskoj bilanci Društva

- U planskom izvještaju o novčanom toku je vidljivo kako Društvo u razdoblju 2019 – 2023 ostvaruje pozitivan novčani tok.
- Ostvareni pozitivni novčani tok iz operativnih aktivnosti u 2019E u visini od HRK 2.258.768 je rezultat planirane dobiti tekuće godine.
- Planirana dobit u 2019. je znatno viša od dobiti u narednim razdobljima zbog jednokratnih prihoda od potencijalnog otpisa obveza u 2019. Budući da će dobit u narednim razdobljima biti manja, očekuje se i znatno smanjenje operativnog novčanog toka.
- Stanje novca na kraju narednih razdoblja, nakon urednog podmirivanja obveza prema planu financijskog restrukturiranja i ostalih kratkoročnih dospjelih obveza (koje će se tek dogoditi) ukazuje na veću dostupnu likvidnost i veću sigurnost poslovanja.

### Planski normaliziran izvještaj o novčanom toku

HRK	2016	2017	31.10.2018	2018B	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E
<b>Dobit nakon poreza</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>	<b>(81.973)</b>	<b>356.854</b>	<b>369.793</b>	<b>375.173</b>	<b>343.537</b>	<b>353.335</b>
Amortizacija	4.015	12.050	9.260	11.112	10.000	10.452	11.468	12.028	12.027
Promjena potraživanja od kupaca	188.777	(284.860)	62.000	2.000	2.593	(7.707)	(7.784)	(7.862)	(7.941)
Promjena obveza prema dobavljačima	154.744	36.584	(22.748)	(21.748)	19.272	(51.199)	3.892	3.931	3.970
Promjena ostalih potraživanja	(431.631)	617.554	(42.822)	(69.558)	(184)	(185)	(186)	(187)	(188)
Promjena zaliha	13.919	23.851	-	-	(30.830)	(308)	(311)	(314)	(318)
Promjena ostalih obveza	(26.008)	76.462	48.195	48.195	(9.517)	900	909	918	927
Promjena u radnom kapitalu	(100.199)	469.591	44.625	(41.111)	(18.665)	(58.500)	(3.481)	(3.515)	(3.549)
<b>Ukupno operativni novčani tok</b>	<b>(84.902)</b>	<b>(974.660)</b>	<b>(113.824)</b>	<b>(111.972)</b>	<b>348.189</b>	<b>321.745</b>	<b>383.160</b>	<b>352.050</b>	<b>361.813</b>
Novčani tok od ulaganja	(4.478)	6.002	(6.176)	(8.028)	(21.485)	(11.202)	(12.256)	(12.855)	(12.895)
Novčani tok od financiranja	83.585	960.888	120.000	120.000	(163.764)	(163.764)	(163.764)	(163.764)	(163.764)
<b>Neto novčani tok</b>	<b>(5.795)</b>	<b>(7.770)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>162.940</b>	<b>146.779</b>	<b>207.141</b>	<b>175.431</b>	<b>185.154</b>
Novac na računu i blagajni na poč. razdoblja	13.565	7.770	-	-	0	162.940	309.719	516.860	692.291
<b>Novac na računu i blagajni, kraj razdoblja</b>	<b>7.770</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>162.940</b>	<b>309.719</b>	<b>516.860</b>	<b>692.291</b>	<b>877.445</b>

Izvor: Izračun novčanog toka neizravnom metodom prema planskoj bilanci Društva + normalizacija „non - cash” stavaka u 2019. nakon potencijalne nagodbe

- U planskom NORMALIZIRANOM izvještaju o novčanom toku (normalizirane „non- cash” stavke otpisa u 2018.) vidljivo je kako Društvo u razdoblju 2018. – 2022. ostvaruje pozitivan neto novčani tok.
- Ostvareni pozitivni novčani tok iz operativnih aktivnosti u 2019E u visini od HRK 348.189 što je nakon normalizacije puno realnije od prethodnog u iznosu od HRK 2.258.768 (bez normalizacije) – zbog indirektno metode izračuna izvještaja o novčanom toku.
- Stanje novca na kraju narednih razdoblja, nakon urednog podmirivanja obveza prema prijedlogu plana financijskog i ostalih kratkoročnih dospelih obveza (koje će se tek dogoditi) ukazuje na veću dostupnu likvidnost i veću sigurnost poslovanja uz konstantno poslovanje s dobiti koje smanjuje gubitak iznad razine kapitala.

# Planski račun dobiti i gubitka (2019 - 2023)

Opći podaci o  
Društvu

Opis činjenica i  
okolnosti

Izračun manjka  
likvidnih  
sredstava

Opis mjera  
restrukturiranja

Plan poslovanja  
Društva

radiokorzo 

Račun dobiti i gubitka									
HRK	2016	2017	31.10.2018	2018B	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E
Prihodi od prodaje	1.430.730	1.486.033	1.118.523	1.482.190	1.541.477	1.556.892	1.572.461	1.588.186	1.604.067
Ostali prihodi	83.045	6.745	4.348	-	3.102.967	80.000	80.000	80.000	80.000
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1.513.775</b>	<b>1.492.778</b>	<b>1.122.871</b>	<b>1.482.190</b>	<b>4.644.444</b>	<b>1.636.892</b>	<b>1.652.461</b>	<b>1.668.186</b>	<b>1.684.067</b>
Materijalni troškovi	(794.626)	(1.326.202)	(621.593)	(745.912)	(460.000)	(464.600)	(469.246)	(473.938)	(478.678)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>52.5%</i>	<i>88.8%</i>	<i>55.4%</i>	<i>50.3%</i>	<i>9.9%</i>	<i>28.4%</i>	<i>28.4%</i>	<i>28.4%</i>	<i>28.4%</i>
Ostali troškovi	(108.560)	(921.218)	(153.388)	(184.066)	(110.000)	(111.100)	(112.211)	(113.333)	(114.466)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>7.2%</i>	<i>61.7%</i>	<i>13.7%</i>	<i>12.4%</i>	<i>2.4%</i>	<i>6.8%</i>	<i>6.8%</i>	<i>6.8%</i>	<i>6.8%</i>
Ostali poslovni rashodi	(7.067)	-	-	-	(10.000)	(10.100)	(10.201)	(10.303)	(10.406)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>0.5%</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.0%</i>	<i>0.2%</i>	<i>0.6%</i>	<i>0.6%</i>	<i>0.6%</i>	<i>0.6%</i>
Troškovi zaposlenika	(542.122)	(580.271)	(505.577)	(606.692)	(620.000)	(626.200)	(632.462)	(638.787)	(645.174)
<i>% udio u poslovnim prihodima</i>	<i>35.8%</i>	<i>38.9%</i>	<i>45.0%</i>	<i>40.9%</i>	<i>13.3%</i>	<i>38.3%</i>	<i>38.3%</i>	<i>38.3%</i>	<i>38.3%</i>
Vrijednosno usklađenje	(36.574)	(25.585)	-	(15.467)	(15.415)	(15.569)	(15.725)	(15.882)	(16.041)
<b>EBITDA</b>	<b>24.826</b>	<b>(1.360.498)</b>	<b>(157.687)</b>	<b>(69.947)</b>	<b>3.429.029</b>	<b>409.323</b>	<b>412.616</b>	<b>415.943</b>	<b>419.302</b>
EBITDA marža %	1.6%	-91.1%	-14.0%	-4.7%	73.8%	25.0%	25.0%	24.9%	24.9%
Amortizacija	(4.015)	(12.050)	(9.260)	(11.112)	(10.000)	(10.452)	(11.468)	(12.028)	(12.027)
<b>EBIT</b>	<b>20.811</b>	<b>(1.372.548)</b>	<b>(166.947)</b>	<b>(81.059)</b>	<b>3.419.029</b>	<b>398.871</b>	<b>401.148</b>	<b>403.915</b>	<b>407.275</b>
EBIT marža %	1.4%	-91.9%	-14.9%	-5.5%	73.6%	24.4%	24.3%	24.2%	24.2%
Financijski prihodi	3	-	96	115	500	100	100	100	100
Financijski rashodi	(9.532)	(83.753)	(858)	(1.030)	(39.708)	(29.178)	(21.405)	(13.632)	(5.858)
<b>Financijski rezultat</b>	<b>(9.529)</b>	<b>(83.753)</b>	<b>(762)</b>	<b>(914)</b>	<b>(39.208)</b>	<b>(29.078)</b>	<b>(21.305)</b>	<b>(13.532)</b>	<b>(5.758)</b>
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>	<b>(81.973)</b>	<b>3.379.821</b>	<b>369.793</b>	<b>379.843</b>	<b>390.383</b>	<b>401.517</b>
Porez na dobit	-	-	-	-	-	-	(4.670)	(46.846)	(48.182)
<b>Neto dobit</b>	<b>11.282</b>	<b>(1.456.301)</b>	<b>(167.709)</b>	<b>(81.973)</b>	<b>3.379.821</b>	<b>369.793</b>	<b>375.173</b>	<b>343.537</b>	<b>353.335</b>
Neto profitna marža %	0.7%	-97.6%	-14.9%	-5.5%	72.8%	22.6%	22.7%	20.6%	21.0%

Izvor: projekcija RDG-a prema planu Društva

- Sukladno planu Društva, očekuje se povećanje prihoda na HRK 1,7m u 2023E.
- Najvažniji troškovi su troškovi zaposlenika koji u prosjeku čine 38% ukupnih poslovnih prihoda. U 2019E to iznosi mnogo manje zbog prihoda od otpisa obveza, ukoliko se realizira predstečajna nagodba.
- EBITDA (Zarade prije kamata, poreza i amortizacije) Društva iskazuje rast i apsolutno i u terminima EBITDA marže. Zbog činjenice kako nema značajnih troškova amortizacije.
- EBIT (Zarade prije kamata i poreza) pokazuje slična kretanja.
- U slučaju prihvaćanja prijedloga plana restrukturiranja, Društvo iskazuje neto dobit tekuće godine u planiranom razdoblju od 2019 – 2023. godine što će utjecati na smanjenje negativnih iznosa kapitala, dovesti do povećanja stabilnosti poslovanja i urednog podmirenja obveza.

# Planirani iznos troškova restrukturiranja

- Troškovi restrukturiranja podijeljeni su u skupine koji uključuju sljedeće grupe troškova:
- Administrativni troškovi - 20.000 kn
- Operativni troškovi restrukturiranja - 50.000 kn
- Ostali troškovi – 5.000 kn
- Ukupno očekivani troškovi postupka restrukturiranja procjenjuju se na 75.000,00 kn.



Ivan Škarica

Broj: +385 1 4629 967

Fax: +385 1 4629 976

Ured: Zagreb, Drenovačka ulica 2

E-mail: [skaro2405@gmail.com](mailto:skaro2405@gmail.com)