



PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA

Poduzeća S-tel d.o.o.

temeljem stanja poslovanja prilikom otvaranja postupka



S-tel d.o.o.

direktor, Leo Merzel

marketing@radio-quirinus.hr, 044 521 222, 098 630 530

Svibanj 2021.



Sadržaj

1	Uvod.....	2
2	Osnovni podaci o tvrtki	3
2.1	Djelatnost i poslovni koncept	3
2.2	Povijest poslovanja	3
2.3	Pravni status	4
2.4	Organizacija poslovanja	4
2.5	Financijska izvješća	5
2.6	Imovina i dugoročne obveze.....	5
3	Predstečajna nagodba	6
3.1	Okolnosti nastanak uvjeta za otvaranje predstečajne nagodbe	6
3.2	Ciljevi financijskog restrukturiranja i nagodbe s vjerovnicima	7
3.3	Opis mjera financijskog restrukturiranja	7
3.4	Prijedlog predstečajne nagodbe	8
3.4.1	Vjerovnici II isplatnog reda	8
3.4.2	Vjerovnici s pravomoćnom sudskom presudom	9
3.5	Mjere operativnog restrukturiranja	9
3.5.1	Strateški ciljevi operativnog restrukturiranja	9
3.5.2	Restrukturiranje radnih mjesta.....	9
3.5.3	Upravljanje dugotrajnom imovinom	9
4	Plan poslovanja.....	10
4.1	Tržišno utemeljenje plana	10
4.2	Projekcija otplate obveza po nagodbi	11
4.3	Projekcija financijskih izvješća nakon restrukturiranja.....	11
4.4	Likvidnost poslovanja	11
4.5	Troškovi provedbe restrukturiranja.....	12
4.6	Ocjena učinka restrukturiranja	13

Datum izrade plana: 4.5.2021.
Verzija plana: 3-2021
Autor: Milan Franić, dipl. ek.



1 Uvod

Društvo S-tel posluje u kontinuitetu od osnivanja 1995. godine do danas kao jedini nositelj koncesije za područje cijele sisačko-moslavačke županije. Zadnje 2 godine nakon promjene uprave postigao je stabilno poslovanje uz primjerenu likvidnost koja je osigurala redovno izmirenje obveza prema zaposlenicima i partnerima.

Otežani uvjeti poslovanja koje su uzrokovali pandemija koronavirusa Covid-19 i katastrofalni potresi krajem 2020. i početkom 2021. godine doveli su do nešto smanjenog obujma poslovnih aktivnosti i manjih oštećenja na dugotrajnoj imovini, no nisu značajnije ugrozili održivost poslovanja. No, u ožujku 2021. godine izvanredne uvjete poslovanja uzrokovalo je pravomoćna presuda Trgovačkog suda u Zagrebu, temeljem koje je Grad Sisak proveo početkom travnja 2021. godine blokadu poslovnog računa S-tela koja onemogućava daljnje poslovanje.

Presuda Trgovačkog suda u Zagrebu odnosi se na povrat stečenog bez osnove, odnosno na povrat sredstava koja je Grad Sisak 2011.g. platio S-telu temeljem pravomoćne presude Općinskog suda u Sisku radi naknade štete, koja presuda je u međuvremenu rješenjem Vrhovnog suda Republike Hrvatske ukinuta i predmet je vraćen na ponovni postupak. U ponovljenom postupku u kojem S-tel tuži grad Sisak radi naknade štete donesena je 2020.g. ponovno prvostupanjska presuda u korist S-tela, ali trenutno se predmet nalazi na Županijskom sudu u Sisku povodom žalbe grada Siska. S-tel očekuje pozitivno rješenje žalbenog postupka pri Županijskom sudu, budući da se nisu promijenile okolnosti koje su dovele do spora.

Da bi osigurala dugoročnu održivost poslovanja, uprava S-tela je donijela odluku o pokretanju predstečajne nagodbe, kroz koju namjerava postići nagodbu s vjerovnicima koja se temelji na potpunom priznavanju njihovih tražbina, te predlaže isplatu bez odgoda plaćanja u roku 2 godine, dok je Gradu Sisku predloženo preklapanje tražbina nastalih sudskim postupcima, budući da će potraživanja S-tela biti nešto veća od trenutnog potraživanja Grada Siska. Na taj način će S-tel zadržati sve poslovne resurse s kojima raspolaže, održati radna mjesta i ugovorni odnos s velikim brojem poslovnih partnera.

Plan financijskog i operativnog restrukturiranja sadrži sve elemente propisane Stečajnim zakonom (NN 104/17), a namijenjen je prezentaciji poslovnog položaja S-tela u trenutku podnošenja prijedloga predstečajne nagodbe u cilju postizanja nagodbe koja će S-telu osigurati dugoročnost poslovanja, a vjerovnicima potpuno namirenje svojih tražbina.



2 Osnovni podaci o tvrtki

2.1 Djelatnost i poslovni koncept

Tvrtka S - tel d.o.o. nositelj je koncesije županijske radio postaje sisačko-moslavačke županije Radio Quirinus¹. Posluje u vlastitom poslovnom prostoru u centru grada Siska, a ima postavljene odašiljače na 2 lokacije (Moslavačka gora i Hrvatska Kostajnica), koji omogućavaju pokrivenost kompletnog područja županije.

Danas jedino Radio Quirinus ima koncesiju za područje cijele sisačko moslavačke županije, a od ostalih značajnih konkurentskih lokalnih radio postaja koje emitiraju radijski program na tom području su Radio Banovina (koncesija dijela sisačko-moslavačke i dijela zagrebačke županije) i Radio Sisak (koncesija za područje Grada Siska). Ključna prednost Radio Quirinusa je najbolji radijski signal obzirom na veličinu koncesije. No, odašiljači su instalirani na zakupljenim lokacijama, što se odražava na visoke troškove njihovog održavanja koji u teškim vremenima značajno opterećuju poslovanje.

Predmet poslovanja je proizvodnja radijskog programa i usluge oglašavanja putem radio kanala. Poslovanje je usmjereno prema slijedećim tržišnim nišama:

- Jedinice lokalne uprave i samouprave – sisačko-moslavačka županija, gradovi i općine
- Agencija za elektroničke medije, koja kroz godišnji ugovor sufinancira određeni broj emisije koje se redovno puštaju u eter
- Državne agencije i ministarstva, koji oglašavaju reklame za njihove projekte i programe (Ministarstvo poljoprivrede, Fond za energetske učinkovitost, Državna geodetska uprava itd.)
- Privatni oglašivači, koji objavljuju svoje oglase ili programe (robni centri, banke, profitne tvrtke itd.)
- Marketinške agencije koje pripremaju promidžbene akcije tvrtkama koje se oglašavaju na području županije (radio grupa, promedija grupa, akter-public, media.com itd.)
- Novinski mediji (Večernji list i Sisački tjednik) s kojima se u cijelosti kompenziraju usluge, a razmjenjuju oglasi.

Radio Quirinus ima sklopljene ugovore s većinom JLU na području sisačko-moslavačke županije (osim grada Siska koji ima ugovor s Radio Siskom i grada Gline koji ima ugovor s Radio Banovinom), nekoliko marketinških agencija i privatnih poslovnih partnera s kojima ima stalnu suradnju.

2.2 Povijest poslovanja

Tvrtka S-Tel d.o.o. osnovana je 1995. godine s namjerom dobivanja koncesije radijske postaje sisačko-moslavačke županije, koja je ishoda kod Agencije za elektroničke medije i otvoren radio-kanal **Radio Quirinus** 11.11.1995. godine. Osnivači tvrtke bile su 4 fizičke osobe, što je tada bio uvjet za dobivanje koncesije.

Radi reprodukcija radio programa nabavljena je nužna oprema, koja je instalirana u iznajmljenom poslovnom prostoru „Kazališta 21“ u vlasništvu grada Siska zapošljavanjem 10-tak djelatnika u stalnom radnom odnosu. Odašiljači preko kojih je produciran program postavljeni su na 5 lokacija koje pokrivaju cijelo područje sisačko-moslavačke županije (Moslavačka gora, Hrvatska Kostajnica, Novska, Lekenik i Petrinja).

¹ Sadašnja koncesija ishoda je 2012. godine i važeća je 11 godina do 2023. godine.



2002. godine društvo kupuje kuću u gradskoj jezgri grada Siska, koju slijedećih godinu dana rekonstruira radi potreba radio postaje. Ulaganje je financirano kombinacijom vlastitih sredstava i kredita Zagrebačke banke, a omogućilo je uređenje reprezentativnog poslovnog prostora koji je omogućavao zapošljavanje do 25 zaposlenike.

Slijedećih 10-tak godina su godine stabilnog poslovanja, u kojima je društvo zapošljavalo 20-tak zaposlenika, budući da je radio postaja pratila marketinške programe većeg širenja mreža većeg broja osiguravajućih društava auto-kuća, trgovačkih centara. Ostvarena je stalna suradnja s nekoliko marketinških agencija koje su osiguravale stalne prihode. Ubrzo su kupljeni novi odašiljači koji su postavljeni na istim lokacijama, budući da su se stari počeli kvariti.

Nastanak gospodarske krize 2008-2009. godine doveo je do značajnog pada prihoda, sa 3,0 na 1,2 mil kn, te otpuštanja velikog broja stalnih zaposlenika. Napredak tehnike je omogućio da se radio program može producirati s znatno manjim brojem ljudi, tako da je broj zaposlenih pao na 6-7.

2018. godine dolazi do promjene vlasničke strukture, kroz koju su današnji vlasnici otkupili udjele osnivača tvrtke. Dovedena je nova uprava, koja kroz 3 godine poslovanja ostvaruje kontinuitete produkcije radijskog programa, dobre poslovne rezultate te potpuno likvidno poslovanje.

2.3 Pravni status

S – TEL proizvodnja i emitiranje radijskog i televizijskog programa, društvo s ograničenom odgovornošću registrirano je 4.12.1995. godine pod matičnim brojem subjekta 080066626, pod registarskim uloškom 1-70823. Pri poreznoj upravi društvo se vodi pod OIB 02541454183, a pri DZS pod MB 00972916. Sjedište društva je u Sisku, na adresi Ante Starčevića 46. Upisan je temeljni kapital 25.000 kn.

Osnivački društva su Mladen Merzel (OIB: 05037282587) i Darko Pavlak (OIB: 82205526142) koji imaju jednake udjele u kapitalu. Za stupanje društva ovlašten je Leo Merzel (OIB: 37802882693), koji zastupa društvo pojedinačno i samostalno od 16.12.2017. godine.

Pretežita djelatnost društva razvrstana je pod oznakom (NKD 2007) 60.10 - Emitiranje radijskog programa, a u registar Trgovačkog suda upisane su slijedeće djelatnosti:

22.1 Izdavačka djelatnost

74.4 Promidžba (reklama i propaganda)

- * Proizvodnja i emitiranje radijskog i televizijskog programa,
- * Priređivanje i organizacija izložbi, sajмова, koncerata, revija, sportskih i kulturnih priredbi i zabavnih igara,
- * proizvodnja, promet i javno prikazivanje filmova, video i audio materijala,
- * Organiziranje savjetovanja.
- * kupnja i prodaja robe
- * obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- * novinsko-nakladnička djelatnost

2.4 Organizacija poslovanja

Poslovanjem radija Quirinus upravlja od 2018. godine direktor Leo Merzel. Poslovanje je organizirano kroz slijedeću organizacijsku strukturu:



- Direktor (istovremeno i tehničar)..... 1
- Voditelj marketinga i računovodstva..... 1
- Radijski voditelji i novinari 4²

S-tel u pravilu ima ugovore sa 2 studenta preko student servisa, koji obavljaju poslove radijskih voditelja i novinara.

2.5 Financijska izvješća

Kriza u poslovanju je bila prisutna do 2018. godine, kada su u više uzastopnih godina postizani negativni poslovni rezultati. No, nova uprava koja je preuzela poslovanje je zadnje 2 poslovne godine povećala spektar usluga (emitiranje radijskih spotova, proizvodnja radijskih emisija, reportaža i priloga s terena, promidžbeni članci) za koje su sa ugovorene više cijene koje su osigurale rast prihoda, pozitivan poslovni rezultat i tekuću likvidnost.

Prihodi se ostvaruju od slijedećih grupa usluga:

- Medijsko praćenje rada jedinica lokalne uprave
- Izrada i emitiranje promidžbenog radijskog programa (radijski spotovi, reportaže i emisije, temeljem narudžbi naručitelja
- Proizvodnja i emitiranje emisija koje se periodički objavljuju i sufinanciraju iz Fonda za pluralizam.

2019. godine ostvaren je poslovni prihod u visini 785.732 kn, a 2020. godine 724.593 kn uz rast ostvarene dobiti sa 37.396 na 50.000 kn.

2.6 Imovina i dugoročne obveze

Društvo je 31.12.2020. godine raspolagalo dugotrajnom imovinom ukupne vrijednosti 838.784,03 kn, koja ima nabavnu vrijednost 4.206.979,60 kn. Čine je slijedeće stavke:

- Zemljište 78.400
- Građevinski objekt 799.206
- Oprema..... 1.827

Društvo nema dugoročnu kreditnu izloženost prema financijskim institucijama.

² Nakon potresa 28.12.2020. godine 2 kolegice su se odselile iz Grada Siska te im privremeno nisu produženi ugovori zbog smanjenog obujma posla.



3 Predstečajna nagodba

3.1 Okolnosti nastanak uvjeta za otvaranje predstečajne nagodbe

Radio Quirinus je zadnje 2 godine ostvario uredno poslovanje, no predloženo je otvaranje predstečajne nagodbe s vjerovnicima, budući da je račun društva blokiran od 7.4.2021. godine od strane Grada Siska temeljem pravomoćne sudske presude.

S-tel je 2005. godine sklopio s Gradom Siskom ugovor o koncesiji za oglašavanje na stupovima javne rasvjete na području Grada Siska temeljem njihovog javnog poziva. Nakon ishođenja i plaćanja godišnjeg izdatka za dobivenu koncesiju S-tel je sklopio brojne ugovore za oglašavanje s tvrtkama, temeljem kojih su postavljeni panoi uz prometnice na području grada. No, Hrvatske auto ceste su utvrdile da grad sukladno važećim zakonima nije ishodio njihovu suglasnost za postavljanje reklama uz prometnice koje su njihovo nadležnosti, te su naložile skidanje postavljenih reklamnih panoa. To je dovelo do raskida ugovora s gradom, te 2007. godine S-tel podiže tužbu na općinskom sudu u Sisku za nastalu štetu.

Budući da je kroz provedeni postupak utvrđen propust Grada Siska, Općinski sud u Sisku donša presudu u korist S-tel, koju nakon njihove žalbe 2011. godine Županijski sud u Sisku potvrđuje te nalaže gradu Sisku isplatu štete, što je provedeno i isplaćeno.

Grad Sisak poslao je zbog nekih nejasnih okolnosti nadležnosti Hrvatskih cesta zahtjev za reviziju postupka na Vrhovni sud, koji je predmet obrađivao do 2018. godine, kada je donesena presuda da se cijeli postupak mora ponoviti. Rješenje Vrhovnog suda ukinulo je presudu zbog koje je Grad Sisak odmah tražio povrat svojih sredstava pokretanjem tužbe pri Trgovačkom sudu u Zagrebu. Istovremeno je u ponovnom postupku pri Općinskom sudu u Sisku 2020. godine nakon saslušavanja dodatnih svjedoka ponovno donesena presuda u korist S-tela, no temeljem žalbe Grada Siska predmet je poslan u srpnju 2020. godine na drugostupanjski Županijski sud u Sisku. Žalbeni postupak je u tijeku, no očekujemo da će biti riješen u korist S-tela budući da se nisu promijenile okolnosti koje su dovele do prve presude koja je bila u korist S-tela.

U međuvremenu je u ožujku 2021. godine Visoki trgovački sud RH donio presudu kojom je potvrdio presudu Trgovačkog suda u Zagrebu po kojoj je S-tel dužan gradu Sisku vratiti sredstva koja mu je grad Sisak prethodno uplatio temeljem presude koja je sada ukinuta. Kako je presuda krajem ožujka postala pravomoćna, Grad Sisak je blokirao poslovni račun društva, što će do dovršenja postupka pri Županijskom sudu učiniti poslovanje S-tela neodrživim.

Prijedlog za otvaranjem predstečajne nagodbe temelji se na nastupanju uvjeta koji onemogućavaju nastavak poslovanja, a predviđeni su Stečajnim zakonom:

- Do 30.4.2021. godine kada je predan zahtjev za otvaranje predstečajne nagodbe ostvarena je kontinuirana blokada poslovnog računa u trajanju od 21 dana, za koju se na vidi način da se otkloni,
- Kratkoročna bilanca društva na 31.3.2021. godine pokazuje manjak obrtnih sredstava u vrijednosti -1.182.389,32 kn za koji ne postoji mogućnost pokrića
- Privremeno poslovno izvješće na 31.3.2021. godine pokazuje postojanje gubitka u poslovanju, koji je iznad kapitala i nedvosmisleno pokazuje da je društvo zapalo u probleme.



Poslovanje S-tela je saldirano s 31.3.2021. godine, sa slijedećom podbilancom:

KRATKOROČNA PODBILANCA 31.3.2021.			
Kratkoročna imovina		Kratkoročne obveze	
Zalihe	0,0	Dobavljači	387.503,67
Potraživanja od kupaca	28.273,41	Obveze prema državi	74.495,94
Potraživanje od države	4.014,94	Sudske presude	807.329,87
Financijska imovina	5.062,24	Financijske institucije	309,71
Novac	55.690,29	Neto plaće zaposlenih	5.791,01
UKUPNO	93.040,88		1.275.430,20
Obrtni (radni) kapital			-1.182.389,32

Prije sudske presude tvrtka je imala uravnoteženu kratkoročnu imovinu i obveze, koja je omogućavala solventnost poslovanja, no pravomoćnost sudske presude je dovela do negativnog obrtnog kapitala od -829.183,54 od kojeg je 807.329,87 kn dospjelo, te S-tel nema mogućnost u roku 60 dana odblokirati račun.

3.2 Ciljevi financijskog restrukturiranja i nagodbe s vjerovnicima

Provedba financijskog restrukturiranja ima slijedeće dugoročne ciljeve:

- svođenje obveza prema vjerovnicima na razinu koju je mogu otplatiti u sadašnjim uvjetima poslovanja,
- postizanje solventnosti poslovanja i dugoročne likvidnosti poslovanja,
- poboljšanje strukture izvora financiranja i adekvatnosti kapitala,
- održanje sadašnjih radnih mjesta u djelatnosti marketinga putem usluga radio postaje
- održanje ugovora županijske koncesije za djelatnost radijsku postaju
- održivost sadašnjih ugovora s 20-tak stalnih klijenata s kojima je ugovorena usluga promidžbe putem usluga

Radi postizanja ciljeva potrebno je provesti nekoliko mjera za koje je važan dogovor s vjerovnicima.

3.3 Opis mjera financijskog restrukturiranja

U cilju postizanja održivog poslovanja, planirane su sljedeće metode financijskog restrukturiranja:

- Postizanje nagodbe s ključnim vjerovnikom Gradom Siskom, temeljem pravomoćnih sudskih presuda do kojih će doći do okončanja provedbe postupka predstečajne nagodbe,
- odgoda početka plaćanja utvrđenih obveza prema vjerovnicima radi konsolidacije poslovanja tvrtke nakon sklapanja nagodbe,
- reprogram obveza na rok trajanja koji dužniku omogućava njihovu otplatu.



3.4 Prijedlog predstečajne nagodbe

Prijedlog predstečajne nagodbe temelji se na stanju u poslovnim knjigama na 31.3.2021. godine prema kojem su ukupne tražbine svih vjerovnika iznosile **1.269.639,19 kn**. Svi vjerovnici koji imaju pravo glasovanja za nagodbu su sukladno „Zakonu o stečaju“, podijeljeni su u 2 slijedeće grupe:

1. Vjerovnici II isplatnog reda
2. Vjerovnici sa pravomoćnim sudskim presudama

Društva na dan izrade plana nije imalo prioritetnih tražbina budući da su bile izmirene prije nastanka blokade računa. Slijedeća tablica je rekapitulacija plana prijedlog nagodbe.

PRIJEDLOG NAGODBE						
Rb	Naziv grupe	Tražbina	Stopa otpisa	Otpis duga	Ostatak duga	Uvjeti otplate duga
1	Vjerovnici II isplatnog reda	462.309,32	0,0%	0,00	462.309,32	3 godine otplate, kamata 4%
2	Vjerovnici s pravomoćnim sudskim presudama	807.329,87	0,0%	0,00	807.329,87	prijeboj s drugom sudskom presudom
UKUPNO za glasovanje		1.269.639,19		0,00	1.269.639,19	
3	Izlučni i razlučni vjerovnici	0,00	0,0%	0,00	0,00	Nema obveza
UKUPNE OBVEZE		1.269.639,19		0,00	1.269.639,19	

3.4.1 Vjerovnici II isplatnog reda

U ovu grupu uključeni su svi vjerovnici prema kojima je S-tel 31.3.2021. godine ima evidentiran dug u poslovnim knjigama. Ukupni dug iznosio je 462.309,32 kn, a vjerovnicima se predlaže slijedeća nagodba: Otplate duga u 36 mjesečnih rata bez otpisa dijela glavnice duga, koji dopijeva prvog sljedećeg kalendarskog mjeseca nakon datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje predstečajne nagodbe, uz obračun kamate 4,5%. Nagodba se predlaže sljedećim vjerovnicima:

VJEROVNICI II ISPLATNOG REDA				
1	Odašiljači i veze d.o.o.		Ulica Grada Vukovara 269D, Zagreb	88150534338 462.309,32
2	Hrvatsko društvo skladatelja		Berislavićeva 9, Zagreb	56668956985 198.916,64
3	Večernji list		Slavonska avenija 4, Zagreb	92276133102 159.750,47
4	Erste card club d.o.o.		Ul. Frana Folnegovića 6, Zagreb	85941596441 5.000,00
5	A.M.K Knjižara i papirnica, uslužni i trgovački obrt, vl.Alenka Kosmač		S.i A.Radića 2, Sisak	06103430087 7.445,13
6	Fervens d.o.o.		Ul. Grada Vukovara 21, Zagreb	62879157380 2.727,45
7	Auto Servis Turkalj		Pokupljanska 58, Sisak	43905863989 2.500,00
8	Hurin, udruga		Klanjčić 15, Zagreb	23867956043 2.000,00
9	Mlin i pekare D.O.O.		Kralja Zvonimira 24, Sisak	22260862756 1.500,00
10	Sisak Press		Franje Lovrića 9, Sisak	17366456656 1.742,65
11	Bart Elektronika d.o.o.		Ante Starčevića 16, Sisak	44760951367 1.250,00
12	Sisački vodovod d.o.o.		R. Boškovića 10, Sisak	84218628128 721,00
13	Grad Sisak		Rimska 8, Sisak	08686015790 270,93
14	A1 d.o.o.		Vrtni put 1, Zagreb	29524210204 1.800,04
15	Periklo, uslužni obrt		D. Pukšeca 1, Sisak	89136469673 1.470,00
16	Koding d.o.o.		F.Lovrića 8, Sisak	34018057834 187,50
17	Elektronički računi d.o.o.		Ilica 412a, Zagreb	42889250808 135,00
18	Ministarstvo financija RH		Katančićeva 5, Zagreb	18683136487 86,86
20	Raiffeisenbank Hrvatska		Magazinska ceta 69, Zagreb	53056966535 74.495,94
				309,71



3.4.2 Vjerovnici s pravomoćnom sudskom presudom

U ovu grupu uključen je vjerovnik Grad Sisak čija tražbina od 807.329,87 kn se temelji na pravomoćnoj sudskoj presudi. Vjerovniku se nudi slijedeći prijedlog nagodbe.

- Prijeboj cjelokupnog iznosa tražbine s potraživanjem koje će steći S-tel temeljem presude županijskog suda u postupku koji je u tijeku.
- Ukoliko do presude ne dođe do kraja okončanja postupka predstečajne nagodbe, vjerovniku se nudi prijenos vlasništva nad nekretninom u kojoj S-tel obavlja poslovanje.

VJEROVNICI S PRAVOMOĆNIM SUDSKIM PRESUDAMA			
19	Grad Sisak	Rimska 8, Sisak	807.329,87
		08686015790	807.329,87

Budući da su vještaci procijenili da će tražbina S-tela prema Gradu Sisku kroz sudski postupak pri Županijskom sudu imati veći iznos od trenutnog duga S-tela prema Gradu Sisku temeljem njegove pravomoćne sudske presude, smatramo prijedlog primjerenim.

3.5 Mjere operativnog restrukturiranja

3.5.1 Strateški ciljevi operativnog restrukturiranja

Budući da Radio Quirinus raspolaže imovinom koja je nužna za nastavak poslovanja nije predviđena njena prodaja ili rashodovanje.

Provedbom operativnog restrukturiranja društvo će postići sljedeće strateške ciljeve:

- očuvanje radnih mjesta i zaposlenosti u djelatnosti marketinga koja se obavlja u posebno otežanim uvjetima nakon izbijanja pandemije koronavirusa Covid-19 i potresa na području Grada Siska,
- očuvanje prava iz ugovora za dodijeljenu koncesiju
- zadržavanje poslovnog odnosa s velikim brojem stalnih poslovnih partnera s kojima je ostvarena dugoročna suradnja.

3.5.2 Restrukturiranje radnih mjesta

S-tel je tijekom 2019/2020. godine imao prosječno zaposleno 4 zaposlenika u stalnom radnom odnosu. Procjena uprave je da je to minimalni broj zaposlenika koji će omogućiti realizaciju ugovorenih poslova sa partnerima, te je namjera zadržati taj broj zaposlenih nakon dovršenja postupka predstečajne nagodbe.

Zaposlenici su zaposleni na slijedećim radnim mjestima:

- Uprava 2
direktor/tehničar, administrator/prodaja
- Radijski voditelj..... 4
pokrivaju i poslove novinara, a dio zaposlenika radi na manji broj radnih sati

3.5.3 Upravljanje dugotrajnom imovinom

Budući da je se dugotrajna imovina sastoji od građevinskog objekta u kojem se obavlja poslovanje i opreme koja je u cijelosti otpisana, no u potpunosti funkcionalna za obavljanje djelatnosti i nastavak poslovanja, nije predviđena njena prodaja. No, kako je za obavljanje osnovne djelatnosti za smanjeni broj zaposlenika dovoljan prostor na katu objekta u kojem je uređen radio studio, prizemlje se može iznajmiti drugim poslovnim subjektima, te ostvariti prihod od najma koji bi se na godišnjoj razini mogao kretati oko 60.000 kn.



4 Plan poslovanja

Plan poslovanja izrađen je za period 4 godine, od 2021-2024.godina u kojima se vraćaju sve obveze prema vjerovnicima temeljem predstečajne nagodbe.

4.1 Tržišno utemeljenje plana

S-Tel ima ugovore s većim brojem poslovnih partnera koji im osigurava stabilno poslovanje pružanjem marketinških usluga oglašavanja u radijskom prostoru. Putem Fonda za pluralizam i raznovrsnost elektroničkih medija (Agencija za elektroničke medije) dobio je potporu 150.000 kn, proizvodnju i emitiranje radijskih emisije na razne teme. Također, sa svim ostalim stalnim partnerima ostvaren je rast prihoda tijekom prva 3 mjeseca u odnosu na 2020. godinu, što je posljedica povoljnije epidemiološke situacije, te povećanja gospodarske aktivnosti kroz obnovu nakon potresa. Zato se procjenjuje da će u 2021. godini ostvariti rast prodaje, te slijedeće 2022. godine dodatni rast komercijalnih aktivnosti od 5%, te uvođenje dodatnog prihoda od najma poslovnog prostora koji više nije potreban za redovno poslovanje. U 2021. godine planirana je realizacija prihoda od Grada Siska temeljem sudske presude na županijskom sudu, koja će se prebiti s istim izdatkom kod Grada Siska.

PLAN PRIHODA

Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Usluge s ugovornim partnerima	650.000	682.500	682.500	682.500
2	Potpota fonda za pluralizam	150.000	150.000	150.000	150.000
3	Ostale usluge oglašavanja	40.000	42.000	42.000	42.000
PRIHOD OD USLUGA		840.000	874.500	874.500	874.500
4	Prihodi od najma prostora	30.000	60.000	60.000	60.000
5	Prihodi od sudskih presuda	807.330	0	0	0
PRIHOD UKUPNO		1.677.330	934.500	934.500	934.500

Budući da je S-tel postigao stabilno poslovanje, očekuje se 2021. godine postizanje slične razine troškova ostvarene u 2020. godini. Slijedeća tablica je plan troškova prema vrstama.

PLAN TROŠKOVA

Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
DOBAVLJAČI		525.873	544.047	544.047	544.047
1	Materijalni troškovi	50.359	52.877	52.877	52.877
2	Vanjske usluge	313.117	328.773	328.773	328.773
3	Ostali troškovi	162.397	162.397	162.397	162.397
OSTALI TROŠKOVI		1.160.137	356.335	356.335	356.335
4	Plaće zaposlenih	352.807	356.335	356.335	356.335
5	Izvanredni rashodi	807.330	0	0	0

Kako je cjelokupna oprema do 2021. godine u cijelosti amortizirana jedina preostala vrijednost dugotrajne imovine je građevinski objekt, čija amortizacije je planirana u godinama plana.

PLAN OTPISA AMORTIZACIJE

Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
STANJE IMOVINE		838.784	838.784	799.962	761.140
1	Zemljište	78.400	78.400	78.400	78.400
2	Građevinski objekti	799.206	760.384	721.562	682.740
3	Oprema	1.827	0	0	0



AMORTIZACIJA		40.649	38.822	38.822	38.822
1	Zemljište	0	0	0	0
2	Građevinski objekti	38.822	38.822	38.822	38.822
3	Oprema	1.827	0	0	0

4.2 Projekcija otplate obveza po nagodbi

Sukladno predloženoj nagodbi, obveze prema vjerovnicima s pravomoćnom presudom će se do kraja postupka prebiti, te neće ostati duga koji je predmet vraćanja. Obveze prema vjerovnicima iz II isplatnog reda će se platiti tijekom 3 godine s pripadajućim kamatama.

PLAN OTPLATE PREDSTEČAJNIH OBVEZA					
Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
OTPLATA GLAVNICE		807.330	154.103	154.103	154.103
1	Vjerovnici II isplatnog reda		154.103	154.103	154.103
2	Vjerovnici s pravomoćnom presudom	807.330	0	0	0
KAMATE		20.804	17.337	10.402	3.467
3	Vjerovnici II isplatnog reda	20.804	17.337	10.402	3.467
4	Vjerovnici s pravomoćnom presudom		0	0	0
OSTATAK DUGA		462.309	308.206	154.103	0
5	Vjerovnici II isplatnog reda	462.309	308.206	154.103	0
6	Vjerovnici s pravomoćnom presudom	0	0	0	0

4.3 Projekcija finansijskih izvješća nakon restrukturiranja

Projekcija računa dobiti pokazuje da će se u svim godinama poslovanja ostvariti pozitivan poslovni rezultat, koji ima blagi trend rasta.

RAČUN DOBITI					
Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Prihod od prodaje usluga	840.000	874.500	874.500	874.500
2	Ostali prihodi	837.330	60.000	60.000	60.000
PRIHOD		1.677.330	934.500	934.500	934.500
3	Materijalni troškovi	50.359	52.877	52.877	52.877
4	Vanjske usluge	313.117	328.773	328.773	328.773
5	Plaće zaposlenih	352.807	356.335	356.335	356.335
6	Amortizacija	40.649	38.822	38.822	38.822
7	Ostali rashodi	807.330	0	0	0
8	Financijski rashodi	20.804	17.337	10.402	3.467
RASHOD		1.585.066	794.143	787.209	780.274
8	BRUTO DOBIT	92.264	140.357	147.291	154.226
9	Porez na dobit	9.226	14.036	14.729	15.423
10	NETO DOBIT	83.038	126.321	132.562	138.803

4.4 Likvidnost poslovanja

Tablica finansijskog tijeka pokazuje priljeve i odljeve iz poslovanja, te pokazuju mogućnost povrata obveza prema vjerovnicima. Neto primici svake godine su pozitivni, što potvrđuje da su tekuće obveze prema svim vjerovnicima izmirene.



FINANCIJSKI TIJEK

Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Prihodi od prodaje proizvoda	870.000	934.500	934.500	934.500
2	Prihod od prodaje imovine	0			
3	Ostali primici	807.330			
PRIJEVI		1.677.330	934.500	934.500	934.500
4	Operativni izdaci poslovanja	725.509	752.021	752.714	753.407
5	Financijski izdaci	828.134	171.440	164.505	157.570
ODLJEVI		1.553.643	923.460	917.219	910.978
6	NETO TIJEK	123.687	11.040	17.281	23.522
7	Kumulativ sredstava	123.687	134.726	152.007	175.530

Višak sredstva nastao u prvoj godini utrošiti će se na podmirenje troškova provedbe predstečajnog postupka, sudskih naknada i vanjskih suradnika.

BILANCA

Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Dugotrajna imovina	838.784	799.962	761.140	722.318
2	Kratkotrajna imovina	269.538	281.579	299.824	324.274
AKTIVA		1.108.322	1.081.541	1.060.964	1.046.592
3	Kapital i rezerve	477.220	603.633	736.250	875.072
4	Dugoročne obveze	462.309	155.921	2.727	2.727
5	Kratkoročne obveze	36.832	190.026	190.026	36.832
6	Odgodeno plaćanje obveza	131.961	131.961	131.961	131.961
PASIVA		1.108.322	1.081.541	1.060.964	1.046.592

4.5 Planirana bilanca nakon restrukturiranja

BILANCA

Rb	Naziv stavke	31.3.2021	Promjena	Nakon nagodbe
DUGOTRAJNA IMOVINA		838.784	0	838.784
	Materijalna imovina	838.784		838.784
	Zemljište	78.400		78.400
	Građevinski objekti	756.526		756.526
	Postrojenja i oprema	3.858		3.858
KRATKOTRAJNA IMOVINA		269.538	0	269.538
	Zalihe	0		0
	Potraživanja	262.230		262.230
	Kratkotrajna financijska imovina	5.062		5.062
	Novac u banci i blagajni	2.246		2.246
AKTIVA		1.108.322		1.108.322
Kapital i rezerve		-330.110	0	-330.110
	Temeljni kapital	25.000	0	25.000
	Revalorizacijske rezerve	703.301	0	703.301
	Zadržana dobit	-290.411	0	-290.411
	Dobit tekuće godine	-768.000	0	-768.000
Dugoročne obveze		0	0	1.269.639
	Obveze prema fin. institucijama			807.330



Ostale dugoročne obveze			462.309
Kratkoročne obveze	1.306.471	-1.269.639	36.832
Obveze prema fin. institucijama	310	-310	0
Dobavljači	388.244	-388.244	0
Zaposlenici i članovi uprave	36.091		36.091
Porezi i doprinosi	74.496	-73.755	741
Ostale kratkoročne obveze	807.330	-807.330	0
Odgođeno plaćanje troškova	131.961		131.961

4.6 Najava novog zaduživanja

Za potrebe poslovanja nakon odobrene predstečajne nagodbe nije potrebno dodatno kreditno zaduživanje.

4.7 Troškovi provedbe restrukturiranja

Budući da su sve obveze prema vjerovnicima restrukturirane na način koji osigurava punu likvidnost poslovanja prve godine poslovanja, nije predviđeno dodatno zaduživanje.

Radi provedbe restrukturiranja angažirati će se vanjski suradnici (pravni savjetnici i izrada poslovnog plana) za čiji angažman zajedno s pripadajućim sudskim naknadama je planiran ukupni iznos troškova od **60.000 kn**.

4.8 Ocjena učinka restrukturiranja

Provedba operativnog i financijskog restrukturiranja omogućiti će vjerovnicima da namire svoje tražbine na razini 100% duga, što je ocijenjeno znatni povoljnijim od njihovog potencijala namirenja ukoliko dođe do stečaja tvrtke.

Procjena je da će se vjerovnici u slučaju stečaja moći namiriti prodajom dugotrajne imovine koja ima tržišnu vrijednost manju od ukupne vrijednosti duga uvećanog za troškove provedbe stečaja, što će ih staviti u nepovoljniji položaj.