

RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
Božidarevićeva 13
Zagreb
STEČAJNI UPRAVITELJ

STEČAJNI PLAN
za stečajnog dužnika
RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju

EKONOMSKA PODLOGA STEČAJNOG PLANA

Prilog uz Pripremnu osnovu Stečajnog plana

Zagreb, 25. lipnja 2021.

Plan poslovanja društva RIZ odašiljači u periodu Q4 2021 – 2024

1. Povijest

RIZ je osnovan 1948.g. u Zagrebu kao državno poduzeće za podrška radio-odašiljačkoj stanici Radio Zagreb i od tada djeluje kao proizvođač radio-odašiljačke opreme, jedini u ovom dijelu Europe i jedan od malobrojnih u svijetu s tim proizvodnim programom.

RIZ Odašiljači osnovani su 1973.g., te je proizvedeno više od 1.000 odašiljača velikih snaga u više od 60 država svijeta, na svim kontinentima i u različitim geografskim uvjetima.

Sve od osnutka pa do kraja 2000-tih godina RIZ je slovio kao jedan od giganta Hrvatske industrije.

Proizvodni program RIZ-a je prije stečaja uključivao:

1. Proizvodnju i održavanje odašiljača: dugog, srednjeg i kratkog vala,
2. Proizvodnju i održavanje električnih brojila za mjerenje potrošnje električne energije
3. Održavanje obrambene opreme primjenjive u mornarici i kopnoj vojsci.

2. Stečaj

Iako je društvo imalo respektabilne reference u RH i svijetu, uslijed neadekvatnog upravljanja, nepravovremenog restrukturiranja i zanemarivanja tehnološkog razvoja, unazad nekoliko godina rezultati poslovanja su bili sve lošiji.

RIZ je u prethodnom period ostvarivao loš financijski rezultati poslovanja, a prvenstveno u periodu 2012 – 2019. godine kada je društvo generiralo ukupno 122,1 milijun kuna gubitaka (Slika 1).

Slika 1 (rezultat poslovanja za period 2012 – 2019)

Pregled rezultata poslovanja za period 2012-2019								
U mil. kuna	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	1.-10.2019
Prihodi	66,3	47,8	72,4	81,9	73,9	53,4	41,1	10,7
Rashodi	(75,3)	(60,9)	(71,6)	(81,1)	(73,3)	(58,0)	(50,8)	(98,7)
Neto rezultat poslovanja	(9,0)	(13,0)	0,8	0,8	0,6	(4,6)	(9,8)	(88,0)
Ukupno za period								(122,2)

Ovakvi rezultati poslovanja uzrokovali su nesolventnost (Slika 2) i nep

STEČAJNI PLAN
stečajnog dužnika RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
PRIPREMNA OSNOVA

Stanja imovine i obveza	
U mil. kuna	01.10.19
Imovina	31,2
Obeze	(56,4)
Kapital i rezerve	(25,2)

Već krajem 2018.g. zbog nemogućnosti financiranja tekućeg poslovanja i ispunjavanja ugovornih obveza prema kupcima, RIZ je prekinuo sve proizvodne operacije (proizvodnja odašiljača i brojila), što je zbog nemogućnosti isplate plaća radnicima rezultiralo intenzivnijim raskidima ugovora o radu od strane stručnih inženjerskih kadrova, tako da je u trenutku pokretanja stečajnog postupka bilo zaposleno samo 67 radnika, uglavnom nižih kvalifikacija.

Nakon otvaranja stečajnog postupka u 10. mj. 2019. godine RIZ Odašiljači su ipak normalizirali minimalne poslovne aktivnosti, značajno smanjenog obujma, isključivo orijentirane na redovno održavanje brojila potrošnje električne energije prema dobivenim javnim natječajima otvorenim od strane HEP-a. Ovom aktivnošću RIZ je uspio osigurati kontinuitet poslovne aktivnosti. RIZ u stečaju zapošljava 11 zaposlenika temeljem ugovora o radu na određeno vrijeme na poslovima redovnog održavanja brojila, te ostalim pratećim poslovima (knjigovodstvo i financije, skladišni poslovi i dr.)

U stečajnom postupku na javni poziv za davanje neobvezujuće ponude prijavila se Zajednica ponuditelja VMD Standard d.o.o. i IVAMIL d.o.o. („Zajednica ponuditelja”) koja se davanjem obvezujuće ponude u svibnju 2021. godine obvezala, ukoliko vjerovnici prihvate stečajni plan, uplatiti 55,1 milijun kuna u povećanje temeljnog kapitala RIZ-a te time postati jedini vlasnici društva (Slika 3)

Slika 3 (vlasnička struktura po završetku stečajnog postupka)



Iz sredstava uplaćenih u povećanje temeljnog kapitala RIZ će izvršiti namiru stečajnih vjerovnika sukladno stečajnom planu čime se ispunjavaju uvjeti za okončanjem stečajnog postupka koje se očekuje u zadnjem kvartalu (Q4) 2021. godine.

STEČAJNI PLAN
stečajnog dužnika RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
PRIPREMNA OSNOVA

.....

Po završetku stečajnog postupka RIZ će imati čistu bilancu bez obveza prema vjerovnicima generiranih u trenutku otvaranja stečajnog postupka čime se stvara preduvjet za provedbu sveobuhvatnog financijskog i operativnog restrukturiranja RIZ odašiljača s ciljem održivog nastavka poslovanja.

3. RIZ odašiljači d.d. nakon stečaja (novi poslovni model)

Po okončanju stečajnog postupka RIZ u naredne 2-3 godine namjerava uspostaviti održivi poslovni model kroz:

- a) Osiguranje održivog izvora prihoda
- b) Oformljivanje ključnog tima ljudi od oko 30 zaposlenika potrebnih za obavljanje osnovne djelatnosti
- c) Izmještanje proizvodnog pogona u novi moderni i efikasniji pogon adekvatne veličine
- d) Ulaganja u modernizaciju opreme, opremanje novog pogona i radni kapital u iznosu od 2-3 mil.kn u periodu do kraja 2023. godine

Ovim aktivnostima bi RIZ do kraja 2023. godine trebao stabilizirati financijsko poslovanje, oformiti tim ključnih ljudi te biti u adekvatnom proizvodnom pogonu omogućujući da se dodatan fokus usmjeri na istraživanje i razvoj novih proizvoda s ciljem daljnjeg razvoja društva u narednim periodima.

a) Održivi izvor prihoda

S ciljem što bržeg poslovnog oporavka i uspostave održivog poslovanja, a uslijed loše zatečene situacije prvenstveno u pogledu adekvatnog inženjerskog kadra tj. nedostatka „know-how-a“, novi poslovni model RIZ odašiljača graditi će se na intenziviranju postojećeg izvora prihoda od **redovnog održavanja brojila** u kratkom roku te ponovnoj uspostavi **proizvodnje kratkovalnih odašiljača** za koje se pokazao najveći tržišni potencijal te mogućnost oformljivanja stručnog tima potrebnog za proizvodnju u srednjem roku.

Redovno održavanje brojila

Redovno održavanje brojila električne energije je aktivnost kojom se RIZ bavi i za vrijeme trajanja stečajnog postupka dok se u narednim periodima očekuje povećanje obujma brojila na održavanju. Povećanje obujma brojila temelji se na javnom natječaju HEP-a za održavanjem i umjeravanjem RIZ-ovih brojila instaliranih kod korisnika za 2022. godinu koji pretpostavlja ukupnu količinu od oko 31 tisuće brojila kroz koju bi RIZ generirao oko 6,9 milijuna prihoda u 2022. godini. (Slika 4).

Slika 4 (Količine i prihod od održavanja brojila sukladno natječaju HEP-a)

Količina brojila i prihod od redovnog održavanja		
u kunama	2022	
	Kom	Prihod (u kn)
Tip 108 radno	20.000	3.800.000
Tip 108 kombi	3.000	705.000
Tip 308 radno	7.000	1.890.000

STEČAJNI PLAN
stečajnog dužnika RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
PRIPREMNA OSNOVA

.....

Rezultatima dubinskog snimanja utvrđeno je da je redovno održavanje brojila poslovna aktivnost koju RIZ može efikasno obavljati te ostvariti profitabilnost dostatnu za održanje poslovanja te određeni višak kojim će se djelomično financirati uspostava drugog izvora prihoda odnosno proizvodnje kratkovalnih odašiljača.

Uspostava proizvodnje kratkovalnih odašiljača

S obzirom na činjenicu da je RIZ u povijesti instalirao preko 1.000 odašiljača raznih specifikacija (kratkovalni, srednjevalni i dugovalni) te da je u godinama prije otvaranja stečaja RIZ godišnje isporučivao između 4-5 odašiljača pristupilo se dubinskom snimanju tržišne situacije, inspekciji tehničke dokumentacije te raspoloživosti i interesa potrebnog ljudskog kadra na tržištu rada.

Analiza tržišta i dinamika razvoja tehnologije pokazuju da je pojavom i razvojem interneta, FM frekvencije, satelita i digitalnog radija potreba za kratkovalnim odašiljačima značajno umanjena. Međutim potreba za kratkovalnim odašiljačima je i dalje iznimno visoka u manje razvijenim zemljama i područjima gdje zbog geografske konfiguracije moderni signali ne prodiru (npr. udaljeni otoci, pustinjska područja, područja kao zapadna Kina, Kašmir i sl.)

Unatoč razvoja i implementacije DAB-a, odnosno prelaska s analognog na digitalni prijenos zvuka, prije 25 godina, u Velikoj Britaniji trećina stanovništva još uvijek nema digitalni radio i ovisi o analognom. U međuvremenu su se kratkovalni odašiljači modernizirali i postali digitalni čime je ostvarena ušteda energije i do 80% u odnosu na analogne odašiljače što je bio i jedan od glavnih nedostataka.

Neki od najvećih radio stanica, koji su ujedno bili i RIZ-ovi kupci i dalje značajan dio područja pokrivaju kratkovalnim odašiljačima, a posebno se ističu BBC u Africi i Aziji, Voice of America, All India Radio, China Radio International, Radio Japan, Radio Romania, KBS Korea and Voice of Turkey.

Kratki val ne koriste samo radio kompanije već je zbog mogućnosti pokrivanja iznimno velikog područja jednim odašiljačem i neograničenosti doseg signala od iznimne važnosti u pomorstvu, avijaciji, diplomaciji, hitnim slučajevima itd. Zbog ovoga su kratkovalni odašiljači potrebni raznim vladinim i nevladinim organizacijama.

U periodu 2020 – 2021 RIZ je zaprimio 20-ak upita od kupaca i agenta za kratkovalne odašiljače (Slika 5) koje bi RIZ po novom poslovnom modelu bio u mogućnosti proizvesti i instalirati. Uzevši u obzir da su ovi upiti došli bez aktivnog traženja novih poslova i kupaca zaključeno je da postoji obećavajuća razina tržišne potražnje.

Stručne osobe provele su tehničku inspekciju opreme i dokumentacije u posjedu RIZ-a te je utvrđeno je da je sva ključna dokumentacije potrebna za ponovnu

STEČAJNI PLAN
stečajnog dužnika RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
PRIPREMNA OSNOVA

.....

Godina	Kupac / agent	Godina	Kupac / agent
2020	Ahmed Abubakar - Ethiopia Universal TV	2020	RRI Niyhny Novgorod
2020	Agent	2020	SST Egypt
2020	Agent	2020	Tamamoul Motors Djibouti
2020	COMARK Communications	2020	Transmedia Corporation Ltd Harare
2020	Hitachi Kokusai Electric Comark LLC	2021	Agent
2020	DM Broadcast (Italija)	2021	Pan Western corporation
2020	Megalink Advanced Technologies	2021	Tronica LTD Botsvana
2020	Mitra Elektro Broadcast Indonesia	2021	US Agency for global media
2020	Agent		
2020	Q Broadcasting Corp.		

b) Oformljivanje ključnog tima ljudi

RIZ trenutno zapošljava 11 ljudi na određeno potrebnih za redovno održavanje brojila potrošnje električne energije, a do kraja 2022. godine cilj je oformiti kompletan tim ljudi potreban za efikasno odvijanje dvije osnovne poslovne aktivnosti: (1) održavanje brojila i (2) proizvodnja kratkovalnih odašiljača.

Pređeni tim ljudi obuhvaća 31 zaposlenika od čega 7 visoke stručne spreme, 6-8 više stručne spreme te ostatak srednje stručne spreme raspodijeljenih na funkcije kako prikazuje Slika 6.

Ključni zadatak u periodu do kraja 2022. godine je okupiti tim potreban za uspostavljanje proizvodnje odašiljača sačinjen uglavnom od bivših zaposlenika RIZ-a.

Slika 6 (ciljana struktura zaposlenika)

Ciljana struktura zaposlenika	
	Br zaposlenih
Prodaja, Nabava i Adimistracija	5
Sektor održavanja brojila	10
Sektor Proizvodnje odašiljača	16
Ukupno	31

c) Izmještanje proizvodnog pogona

RIZ-ov trenutni proizvodni pogon i uredski prostori prostiru se na preko 3.500m² na lokaciji u širem centru grada Zagreba što čini fiksne troškove društva iznimno visokim i ne-efikasnim zbog čega se planira izmještanje s postojeće lokacije do kraja 2023. godine odnosno čim se ostvari mogućnost preseljenja. Ovaj plan poduprta je s tri ključna nalaza komercijalnog i tehničkog dubinskog snimanja:

1. Za predviđeni maksimalni obujam poslovanja koji bi RIZ potencijalno mogao doseći u narednim periodima potrebno je maksimalno 1.500m² (1250m² proizvodnog pogona i 250m² uredskih prostora) čineći fiksne režijske troškove i troškove održavanja nepotrebno visokima,
2. Sama lokacija u centru Zagreba i nepotrebno velika površina značajno utječu na visinu komunalnih i ostalih parafiskalnih nameta što dodatno otežava osiguranje održivog poslovanja i;
3. Lokacija postojećeg pogona, trenutna arhitektura i stvarno stanje lokacije pokazuju minimalni tržišni

STEČAJNI PLAN
stečajnog dužnika RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
PRIPREMNA OSNOVA

d) Ulaganje u periodu 2021-2023

S obzirom na činjenicu da je stanje raspoloživih novčanih sredstava relativno nisko te da se će sredstva od dokapitalizacije u sklopu stečajnog postupka u potpunosti iskoristiti za otplatu vjerovnika ulaganja u periodu 2021-2023 namjeravaju se financirati kombinacijom dodatne dokapitalizacije u novcu nakon stečaja, financiranja putem banaka te djelomično u 2023. godini vlastitih sredstava.

U navedenom periodu procijenjeno je ukupno ulaganje od oko 2-3 milijuna kuna kako je prikazano na Slici 7.

Slika 7 (Plan ulaganja za period 2021 – 2023)

Plan ulaganja u periodu 2021-2023		
u kunama	naziv ulaganja	Procjenjeni iznos ulaganja
Održavanje i proizvodnja brojila		
1	Remont i popravak kamere SMD mašine	300.000
2	Nabavka mjernog uređaja izvora napona i struje	150.000
		450.000
Proizvodnja odašiljača		
3	Remont i nadogradnja stroja za oblikovanje metala - AMADA	250.000
4	Nabavka tokarskih alata i ostalog sitnog alata	100.000
		350.000
Informatička i telekomunikacijska oprema		
5	Informatička oprema	150.000
6	Komunikacijska oprema	100.000
		250.000
Trošak preseljenja i opremanja novog pogona		
7	Trošak seljenja opreme (demontaža, transport, montaža)	300.000
8	Trošak opremanja novog pogona - uredski namještaj	100.000
		400.000
Radni kapital		
9	Zalihe sirovina i materijala	400.000
10	Ostali radni kapital (potraživanja/obveze)	800.000
		1.200.000
Ukupno planirane investicije		2.650.000

4. Financijski plan poslovanja za period Q4 2021 – 2023

Financijski plan poslovanja RIZ-a za period Q4 2021 – 2023, prikazan na Slici 8, temelji se na ključnim pretpostavkama objašnjenim u prethodnim sekcijama a koje su reflektirane u planu kako slijedi:

Prihodi:

- U zadnjem kvartalu 2021. godine i tok

STEČAJNI PLAN
stečajnog dužnika RIZ-ODAŠILJAČI, dioničko društvo u stečaju
PRIPREMNA OSNOVA

.....

tima za proizvodnju odašiljača do ukupnog broja od 31 zaposlenika koji je stabilan od 2023. godine na dalje.

- Operativni troškovi reflektiraju ostale fiksne i režijske troškove sukladno očekivanom razvoju poslovanja. U 2023. godini planiran je porast troškova vezan pokretanje proizvodnje odašiljača (energija i ostali potrošni materijal), a u 2024. godini dodatni rast troškova vezan je uz izmještanje pogona na novu lokaciju koja će se prema predviđenom planu iznajmiti (vidljivo smanjenje amortizacije u istom periodu).
- Financijski rashodi vezani su uz trošak financiranja investicija, radnog kapitala i izloženost promjene tečaja s obzirom na ovisnost o inozemnim tržištima.

Slika 8 (Financijski plan poslovanja RIZ-a za period Q4 2021 – 2024)

RIZ - Plan poslovanja za period Q4 2021 - 2024				
U kunama	Q4 2021	2022	2023	2024
Prihodi od prodaje	1.718.750	6.875.000	13.775.000	13.775.000
Trošak sirovina i materijala	(358.959)	(1.435.835)	(3.575.835)	(3.575.835)
Trošak zaposlenika	(432.800)	(3.212.400)	(5.126.400)	(5.126.400)
Operativni troškovi	(263.875)	(1.055.500)	(1.485.000)	(1.979.940)
EBITDA	663.116	1.171.265	3.587.765	3.092.825
EBITDA marža %	39%	17%	26%	22%
Amortizacija	(286.125)	(1.144.500)	(1.144.500)	(572.250)
Operativna dobit	376.991	26.765	2.443.265	2.520.575
Financijski rashodi	(42.109)	(168.438)	(269.990)	(202.493)
Dobit prije poreza	334.882	(141.673)	2.173.275	2.318.083
Porez	-	-	-	-
Neto dobit	334.882	(141.673)	2.173.275	2.318.083

Financijski plan poslovanja za period Q4 2021 – 2024 predviđa stabilizaciju poslovanja te dostizanje razine prihoda i profitabilnosti dostatne za osiguranje kontinuiteta poslovanja te pokretanje novih ciklusa investicija u istraživanje i razvoj s ciljem daljnjeg razvoja poslovanja u budućnosti.

Stečajni upravitelj:

Darko Šket