



PLAN FINANCIJSKOG I OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA

Poduzeća S - TEL d.o.o.

temeljem utvrđenih tražbina



S-TEL d.o.o.

direktor, Leo Merzel

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

Ožujak 2022.



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	Provedba postupka predstečajne nagodbe.....	7
3.3	Ciljevi financijskog restrukturiranja i nagodbe s vjerovnicima.....	7
3.4	Opis mjera financijskog restrukturiranja.....	8
3.5	Prijedlog predstečajne nagodbe.....	8
3.5.1	Vjerovnici II isplatnog reda.....	8
3.5.2	Vjerovnici s pravomoćnom sudskom presudom.....	11
3.5.3	Vjerovnici s osporenim tražbinama.....	11
3.6	Mjere operativnog restrukturiranja.....	12
3.6.1	Strateški ciljevi operativnog restrukturiranja.....	12
3.6.2	Restrukturiranje radnih mjesta.....	12
3.6.3	Upravljanje dugotrajnom imovinom.....	13
4	Plan poslovanja.....	14
4.1	Tržišno utemeljenje plana.....	14
4.2	Projekcija otplate obveza po nagodbi.....	15
4.3	Projekcija financijskih izvješća nakon restrukturiranja.....	15
4.4	Likvidnost poslovanja.....	15
4.5	Planirana bilanca nakon restrukturiranja.....	16
4.6	Najava novog zaduživanja.....	17
4.7	Troškovi provedbe restrukturiranja.....	17
4.8	Ocjena učinka restrukturiranja.....	17

Datum izrade plana: 30.3.2022.
Verzija plana: 6-2022
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 broj: P-585/2019 od 29. listopada 2019., 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 poslovni broj: P-497/07-28 od 17. lipnja 2009.g. radi naknade štete, koja presuda je u međuvremenu rješenjem Vrhovnog suda Republike Hrvatske broj: Rev-797/12-2 od 7. veljače 2018.g. 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 (presuda Općinskog suda u Sisku broj: P-147/2019-34 od 31. ožujka 2020.), ali trenutno se predmet nalazi na Županijskom sudu u Sisku povodom žalbe grada Siska (predmet se na Županijskom sudu u Sisku sada vodi pod brojem: GŽ-1217/2021). 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 i obračunate kamate u roku 3 godine, dok se Gradu Sisku koji raspolaže pravomoćnom presudom i uknjiženom zabilježbi na nekretnini u kojoj S-TEL obavlja poslovanje predlaže potpuno namirenje njihove tražbine kroz prodaju nekretnine. Na taj način će S-TEL zadržati sve poslovne resurse s kojima raspolaže, održati radna mjesta i ugovorni odnos s velikim brojem poslovnih partnera.

Izmijenjeni plan financijskog i operativnog restrukturiranja sadrži sve elemente propisane Stečajnim zakonom (NN 104/17), a namijenjen je prezentaciji poslovnog položaja S-TELa nakon provedenog postupka utvrđivanja tražbina s vjerovnicima, 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 energetska 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 ishođena 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 ishođena 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 u zadnjem financijskom izvješću od 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 je do dovršenja postupka pri Županijskom sudu učinilo 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:

KRA TKOROČNA 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, zbog čega je uprava društva donijela odluku o pokretanju predstečajne nagodbe.

3.2 Provedba postupka predstečajne nagodbe

S-TEL je 7.5.2021. godine podnio prijedlog za otvaranje predstečajnog postupka temeljem odredbi čl. 25. st. 1. Stečajnog zakona pod brojem St-1766/2021-3. Trgovački sud je 26.5.2021. godine donio Rješenje temeljem kojeg se predlagatelj pozivana na nadopunu prijedloga kroz nadopunu dokumentacije, što je učinjeno u roku, te je Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o otvaranju predstečajne nagodbe 11.6.2021. godine.

15.7.2021. godine Trgovački sud je na e-oglasnoj ploči objavio tablicu prijavljenih tražbina vjerovnika na koje se S-TEL očitovao 26.8.2021. godine i povjerenik 23.9.2021. godine prijavom osporenih tražbina. Ročište radi utvrđivanja tražbina održano je 29.9.2021.godine, na kojem su utvrđene tražbine vjerovnika koji će sudjelovati u glasovanju, te osporenih tražbina. Rješenje je predviđalo rokove za podnošenje izmijenjenog plana restrukturiranja koje mora obuhvatiti sve utvrđene i osporene tražbine.

S-TEL je 18.10.2021. godine uložio žalbu na doneseno rješenje, koje se pretežno odnosilo na način provedbe parnica povezane uz osporene tražbine, za koje je vijeće Trgovačkog suda donijelo 4.11.2021. godine Rješenje pod poslovnim brojem 76 Pž-5238/2021-2.

3.3 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.

3.4 Opis mjera financijskog restrukturiranja

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

- Postizanje nagodbe s ključnim vjerovnikom Gradom Siskom, koji raspolaže pravomoćnom presudom kroz prodaju raspoložive dugotrajne imovine,
- reprogram obveza prema ostalim vjerovnicima na rok otplate koji dužniku omogućava njihovu otplatu iz tekućih priljeva.

3.5 Prijedlog predstečajne nagodbe

Prijedlog predstečajne nagodbe temelji se na rješenju Trgovačkog suda u Zgrebu, Stalna služba u Karlovcu, St-1766/2021-13, od 1.10.2021. godine koje se temeljilo na ročištu za ispitivanje tražbina održanom 29.09.2021. godine.

prema kojem su ukupne tražbine svih vjerovnika iznosile **1.121.468,51 kn**, od kojih su 1.047.399,10 utvrđene tražbine za koje vjerovnici imaju pravo glasovanja za nagodbu, a preostalih 74.069,41 kn su osporene tražbine za koju postoji mogućnost parnica radi utvrđivanja utemeljena tražbine.

Vjerovnicima za koje su utvrđene tražbine podijeljeni su u 2 grupe:

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

Društvo na dan izrade plana nije imalo prioriternih 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	312.355,25	0,0%	0,00	312.355,25	3 godine otplate, bez kamate
2	VJEROVNICI S PRAVOMOĆNIM SUDSKIM PRESUDAMA	734.114,59	0,0%	0,00	734.114,59	isplata duga u roku 150 dana
UKUPNO za glasovanje		1.046.469,8		0,00	1.046.469,8	
		4			4	
3	Osporene tražbine	74.069,41	0,0%	0,00	74.069,41	3 godine otplate, bez kamate. Vjerovnik s pravomoćnom presudom - rok 150 dana
UKUPNE OBVEZE		1.120.539,2		0,00	1.120.539,2	
		5			5	

3.5.1 Vjerovnici II isplatnog reda

U ovu grupu uključeni su svi vjerovnici sa koje su utvrđene tražbine temeljem Rješenja Trgovačkog suda, iz kojih je izuzet vjerovnik s pravomoćnom presudom. Vjerovnicima se predlaže slijedeća nagodba:

- Otplata 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, Nagodba se predlaže sljedećim vjerovnicima:

VJEROVNICI II ISPLATNOG REDA				312.355,25
1	A.M.K Knjižara i papirnica, uslužni i trgovački obrt, vl. Alenka Kosmač	S.i A.Radića 2, Sisak	06103430087	2.727,45
2	A1 d.o.o. za usluge javnih telekomunikacija	Vrtni put 1, Zagreb	29524210204	4.466,34
3	Agencija za elektoničke medije	Jagićeva 31, Zagreb	35237547014	2.140,07
4	Milan Turkalj vl. Autoservis Turkalj, uslužni obrt	Pokupljanska 58, Sisak	43905863989	2.000,00
5	Bart Elektronika d.o.o. za proizvodnju i promet elektroničkim uređajima	Ante Starčevića 16, Sisak	44760951367	675,00
6	Darko Pavlak	Palanjski put 34, Vrh Letovanički	82205526142	23.925,67
7	Elektronički računi d.o.o. za usluge	Ilica 412a, Zagreb	42889250808	86,86
8	Erste card club d.o.o. za financijsko posredovanje i usluge	Ulica Frana Folnegovića 6, Zagreb	85941596441	7.445,13
9	Financijska agencija	Ulica grada Vukovara 70 Zagreb	85821130368	150,00
11	HEP - Opskrba d.o.o. za opskrbu potrošača elekt	Ulica grada Vukovara 37, Zagreb	63073332379	4.879,61
12	Hrvatska udruga radijskih nakladnika	Klanjčić 15, Zagreb	23867956043	1.500,00
13	Hrvatsko društvo skladatelja	Berislavićeva 9, Zagreb	56668956985	168.191,40
14	Koding d.o.o.	F.Lovrića 8, Sisak	34018057834	1.050,00
15	Leo Merzel	Borisa Brnada 10, Sisak	37802882693	6.942,09
16	Mladen Merzel	Drage Radovića 5C, Sisak	05037282587	12.742,29
17	Mlin i pekare D.O.O.	Kralja Zvonimira 24, Sisak	22260862756	1.742,65
18	Odašiljači i veze d.o.o. za prijenos i odašiljanje r	Ulica grada Vukovara 269d, Zagreb	88150534338	70.777,67
19	Jelena Beuk Fuka, vl. Periklo, obrt za usluge	D. Pukšeca 1, Sisak	89136469673	187,50
20	Raiffeisenbank Austria d.d.	Magazinska ceta 69, Zagreb	53056966535	267,09
21	Sisacki vodovod d.o.o. za opskrbu pitkom vodom, odvodnju i pročišćavanje otpadnih	R. Boškovića 10, Sisak	84218628128	270,93
22	SkyNet Telekomunikacije d.o.o. za usluge	Trakošćanska 23, Zagreb	94431884144	187,50

Pojedinim vjerovnicima se predlaže slijedeća nagodba:

1. Alenka Kosmač, vl. uslužni i trgovački obrt A.M.K Knjižara i papirnica, S.i A.Radića 2, Sisak OIB 06103430087, utvrđeni iznos tražbine od 2.727,45 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 75,76 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
2. A1 d.o.o. za usluge javnih TELeomunikacija Vrtni put 1, Zagreb, OIB 29524210204, utvrđeni iznos tražbine od 4.466,34 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 124,07 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
3. Agencija za elektoničke medije, Jagićeva 31, Zagreb, OIB 35237547014, utvrđeni iznos tražbine od 2.140,07 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 59,45 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
4. Milan Turkalj vl. Autoservis Turkalj, uslužni obrt, Pokupljanska 58, Sisak, OIB 43905863989, utvrđeni iznos tražbine od 2.000,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 55,56 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
5. Bart Elektronika d.o.o. za proizvodnju i promet elektroničkim uređajima, Ante Starčevića 16, Sisak, OIB 44760951367 utvrđeni iznos tražbine od 675,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 18,75 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,



6. Darko Pavlak, Palanjski put 34, Vrh Letovanički, OIB 82205526142 utvrđeni iznos tražbine od 23.925,67,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 664,60 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
7. Elektronički računi d.o.o. za usluge, Ilica 412a Zagreb, OIB 42889250808 utvrđeni iznos tražbine od 86,86,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 2,41 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
8. Erste card club d.o.o. za financijsko posredovanje i usluge, Ulica Frana Folnegovića 6 Zagreb, OIB 85941596441 utvrđeni iznos tražbine od 7.445,13 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 206,81 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
9. Financijska agencija Ulica grada Vukovara 70 Zagreb, OIB 85821130368, utvrđeni iznos tražbine od 150,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 4,17 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
11. HEP - Opskrba d.o.o. za opskrbu potrošača električnom, toplinskom energijom i plinom, Ulica grada Vukovara 37 Zagreb, OIB 63073332379, utvrđeni iznos tražbine od 4.879,61 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 135,54 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
12. Hrvatska udruga radijskih nakladnika, Klanjčić 15 Zagreb, OIB 23867956043, utvrđeni iznos tražbine od 1.500,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 41,67 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
13. Hrvatsko društvo skladatelja, Berislavićeva 9, Zagreb, OIB 56668956985, utvrđeni iznos tražbine od 168.191,40 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 4.671,98 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
14. Koding d.o.o. F. Lovrića 8 Sisak, OIB 34018057834, utvrđeni iznos tražbine od 1.050,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 29,17 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
15. Leo Merzel, Borisa Brnada 10, Sisak, OIB 37802882693, utvrđeni iznos tražbine od 6.942,09 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 192,84 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
16. Mladen Merzel, Drage Radovića 5C, Sisak, OIB 05037282587, utvrđeni iznos tražbine od 12.742,29 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 353,95 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
17. Mlin i pekare D.O.O. Kralja Zvonimira 24 , Sisak, OIB 22260862756, utvrđeni iznos tražbine od 1.742,65 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 48,41 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
18. Odašiljači i veze d.o.o. za prijenos i odašiljanje radijskih i TELevizjskih programa za račun drugih Ulica grada Vukovara 269d, Zagreb, OIB 88150534338, utvrđeni iznos tražbine od 70.777,67 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 1.966,05 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,



19. Jelena Beuk Fuka, vl. Periklo, obrt za usluge D. Pukšeca 1, Sisak, OIB 89136469673, utvrđeni iznos tražbine od 187,50 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 5,21 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
20. Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, OIB 53056966535, utvrđeni iznos tražbine od 267,09 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 7,42 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
21. Sisački vodovod d.o.o. za opskrbu pitkom vodom, odvodnju i pročišćavanje otpadnih voda, R. Boškovića 10 Sisak, OIB 84218628128, utvrđeni iznos tražbine od 270,93 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 7,53 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
22. Skynet telekomunikacije d.o.o. za usluge, Trakošćanska 23, Zagreb, OIB 94431884144, utvrđeni iznos tražbine od 187,50 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 5,21 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,

3.5.2 Vjerovnici s pravomoćnom sudskom presudom

U ovu grupu uključen je vjerovnik Grad Sisak čija tražbina od 734.114,59 kn se temelji na pravomoćnoj sudskoj presudi i koji je proveo zabilježbu na jedinoj nekretnini u kojoj S-TEL obavlja poslovanje. Vjerovniku se nudi sljedeći prijedlog nagodbe.

- Isplata cjelokupnog iznosa duga u iznosu 734.114,59, najkasnije u roku 150 dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum, što je period u kojem se dužnik obvezuje prodati nekretnine iz čijeg prihoda će se direktno namiriti tražbina vjerovnika.

LISTA VJEROVNICA temeljem utvrđenih tražbina				
Rb	Naziv vjerovnika	Adresa sjedišta	OIB	Iznos duga
VJEROVNICI S PRAVOMOĆNIM SUDSKIM PRESUDAMA				734.114,59
24	Grad Sisak	Rimska 8, Sisak	08686015790	734.114,59

3.5.3 Vjerovnici s osporenim tražbinama

Za dio tražbina koje su osporene vjerovnici ili dužnik su temeljem Rješenja Trgovačkog suda upućeni u pokretanje parnica. Namirenje svih tražbina za koje se ne dokaže osnovanost osporavanja planirano je pod istim uvjetima kao i vjerovnici II isplatnog reda, što uključuje otplata duga u 36 mjesečnih rata bez otpisa dijela glavnice duga, koji dospijeva prvog sljedećeg kalendarskog mjeseca nakon datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se odobrava sklapanje predstečajne nagodbe. Izuzetka je vjerovnik Grad Sisak, čija osporena tražbina je dio tražbine za koju postoji pravomoćna sudska presuda, te je ponuđena nagodba kao za tu grupu vjerovnika.

Osporene su tražbine sljedećih vjerovnika:



OSPORENE TRAŽBINE				74.069,41
1	Bart elektronika d.o.o. za proizvodnju i promet elektroničkim uređajima	Ante Starčevića 16, Sisak	44760951367	46,00
2	Fervens d.o.o. za promidžbu i ograšavanje	Paruževinska cesta 133, Paruževina	62879157380	2.500,00
3	Grad Sisak	Rimska 8, Sisak	08686015790	48.605,45
4	Raiffeisenbank Austria d.d.	Magazinska cesta 69, Zagreb	53056966535	16.667,96
5	Sisak Press d.o.o. za novinskonakladničku djelatnost	Franje Lovrića 9, Sisak	17366456656	1.250,00
6	Večernji list novinsko-nakladničko d.o.o.	Oreškovićeve 6H/1, Zagreb	92276133102	5.000,00

Pojedinim vjerovnicima se predlaže sljedeća nagodba:

1. Bart elektronika d.o.o. za proizvodnju i promet elektroničkim uređajima, Ante Starčevića 16 Sisak, OIB 44760951367, osporeni iznos tražbine od 46,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 1,28 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
2. Fervens d.o.o. za promidžbu i ograšavanje, Paruževinska cesta 133 Paruževina, OIB 62879157380, osporeni iznos tražbine od 2.500,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 69,45 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
3. Grad Sisak, Rimska 8, Sisak, OIB 08686015790, osporeni iznos tražbine od 48.605,45 kn platiti će se u roku 150 dana od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
4. Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, OIB 53056966535, osporeni iznos tražbine od 16.667,96,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 463,00 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,
5. Večernji list novinsko-nakladničko d.o.o., Oreškovićeve 6H/1 Zagreb, OIB 92276133102, osporeni iznos tražbine od 5.000,00 kn platiti će se u 36 jednakih mjesečnih rata u iznosu 138,89 kn počevši od datuma pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda kojim se potvrđuje predstečajni sporazum,

3.6 Mjere operativnog restrukturiranja

3.6.1 Strateški ciljevi operativnog restrukturiranja

S-TEL raspolaže imovinom koja joj je nužna za nastavak poslovanja. No, radi daljnje održivosti poslovanja predviđena je prodaja nekretnine za koju su započeti pregovori s potencijalnim kupcima koji bi je kupili i pritom namirili obvezu prema Gradu Sisku, te predali S-TELu kroz Ugovor o najmu.

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.



3.6.2 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

3.6.3 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. 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.

Zadnja procjena tržišne vrijednosti nekretnine provedena je krajem 2018. godine. Stalni sudski vještak Zoran Zechner utvrdio je tržišnu vrijednost nekretnine od 918.000,00 kn. Nekretnina se odnosi na građevinsko zemljište s izgrađenom poslovnim objektom i dvorišnom zgradom, koja se nalazi na adresi Ulica dr. nte Starčevića 46 u Sisku, na k.č. br. 1084/1, 1084/2, 1084/3 i 1085/1, k.o. Sisak stari. Procjena je da će se nekretnina prodati najmanje za 734.115 kn, što je cca 25% manje odnosu na zadnju procjenu, čime će se u cijelosti namiriti tražbina prema Gradu Sisku kojem se predlaže namirenje duga iz njene prodaje.

Budući da je već utvrđeno postojanje interesa za kupnju nekretnine, osobito jer nekretnina nije pretrpjela značajnija oštećenja tijekom elementarne nepogode potresa krajem 2020. godine, očekuje se dogovor s kupcem prema kojem će se nakon isplate nekretnine zadržati u najmu dok se ne osigura dugoročna održivost poslovanja na drugoj lokaciji.



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 prvoj polovini 2022. godine planirana je prodaja poslovnog prostora, za koji je planirano da se uzme nazad u zakup u dogovoru s kupcem na rok od najmanje 3 godine što će osigurati održivost poslovanja.

PLAN PRIHODA					
R	Naziv stavke				
b		2021	2022	2023	2024
1	Ugovorene usluge	650.000	682.500	682.500	682.500
2	Fond 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	0	60.000	60.000	60.000
5	Prihodi od prodaje imovine	0	734.115	0	0
PRIHOD UKUPNO		840.000	1.668.615	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, u kojem je planirani rast vanjskih usluga za troškove najma prostora koji je predmet prodaje, a izvanredni rashod se odnosi na otpis vrijednosti građevinskog objekta upisanog u poslovne knjige.

PLAN TROŠKOVA					
Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
DOBAVLJAČI		525.873	606.670	606.670	606.670
1	Materijalni troškovi	50.359	52.877	52.877	52.877
2	Vanjske usluge	313.117	391.396	391.396	391.396
3	Ostali troškovi	162.397	162.397	162.397	162.397
OSTALI TROŠKOVI		352.807	1.074.039	356.335	356.335
4	Plaće zaposlenih	352.807	356.335	356.335	356.335
5	Izvanredni rashodi (prodaja imovine)	0	717.704	0	0

Kako je cjelokupna oprema do 2021. godine u cijelosti amortizirana a nekretnina je predviđena za prodaju, od 2022. godine nije predviđen trošak amortizacije.

PLAN OTPISA AMORTIZACIJE					
Rb	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
STANJE IMOVINE		838.784	78.400	78.400	78.400
1	Zemljište	78.400	78.400	78.400	78.400



2	Građevinski objekti	799.206	0	0	0
3	Oprema	1.827	0	0	0
AMORTIZACIJA		40.649	0	0	0
1	Zemljište	0	0	0	0
2	Građevinski objekti	38.822	0	0	0
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 izmiriti jednokratno u predloženim rokovima, a obveze prema vjerovnicima iz II isplatnog reda će se platiti tijekom 3 godine. Plan uključuje povrat osporenih tražbina u kojem se vjerovnik s pravomoćnom presudom podmiruje jednokratno, a ostali vjerovnici kao vjerovnici II isplatnog reda.

PLAN OTPLATE PREDSTEČAJNIH OBVEZA					
R b	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
OTPLATA GLAVNICE		0	838.233	104.118	104.118
1	Vjerovnici II isplatnog reda		104.118	104.118	104.118
2	Vjerovnici s pravomoćnom presudom		734.115	0	0
3	Osporene tražbine		57.093	8.488	8.488
OSTATAK DUGA		1.120.539	225.213	112.606	0
4	Vjerovnici II isplatnog reda	312.355	208.237	104.118	0
5	Vjerovnici s pravomoćnom presudom	734.115	0	0	0
6	Osporene tražbine	74.069	16.976	8.488	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					
R b	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Prihod od prodaje usluga	840.000	874.500	874.500	874.500
2	Ostali prihodi	0	794.115	60.000	60.000
PRIHOD		840.000	1.668.615	934.500	934.500
3	Materijalni troškovi	50.359	52.877	52.877	52.877
4	Vanjske usluge	313.117	375.740	375.740	375.740
5	Plaće zaposlenih	352.807	356.335	356.335	356.335
6	Amortizacija	40.649	0	0	0
7	Ostali rashodi	0	734.115	0	0
8	Financijski rashodi	50.466	0	0	0
RASHOD		807.398	1.519.067	784.952	784.952
9	BRUTO DOBIT	32.602	149.548	149.548	149.548
10	Porez na dobit	0	14.955	14.955	14.955
11	NETO DOBIT	32.602	134.593	134.593	134.593



4.4 Likvidnost poslovanja

Tablica financijskog 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					
R b	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Prihodi od prodaje	840.000	934.500	934.500	934.500
2	Prihod od prodaje imovine		717.704		
3	Ostali primici	0	0		
	PRIJEVI	840.000	1.652.204	934.500	934.500
4	Operativni izdaci poslovanja	716.283	799.907	799.907	799.907
5	Financijski izdaci	50.424	838.233	104.118	104.118
	ODLJEVI	766.707	1.638.140	904.026	904.026
6	NETO TIJEK	73.293	14.064	30.474	30.474
7	Kumulativ sredstava	73.293	87.357	117.831	148.305

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

BILANCA					
R b	Naziv stavke	2021	2022	2023	2024
1	Dugotrajna imovina	838.784	121.080	121.080	121.080
2	Kratkotrajna imovina	297.120	431.713	566.305	700.898
	Zalihe	0	0	0	0
	Potraživanja	262.230	262.230	262.230	262.230
	Novac	34.890	169.483	304.075	438.668
	AKTIVA	1.135.904	552.793	687.385	821.978
4	Kapital i rezerve	-134.400	193	134.786	269.378
5	Dugoročne obveze	1.120.539	225.213	112.606	0
6	Kratkoročne obveze	36.832	195.426	308.032	420.639
7	Odgođeno plaćanje troškova	131.961	131.961	131.961	131.961
	PASIVA	1.154.932	552.793	687.385	821.978

4.5 Planirana bilanca nakon restrukturiranja

BILANCA				
R b	Naziv stavke	31.12.2021	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.