

**PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE
HRM PROJEKT d.o.o.**

Sjedište: Bjelovar

OIB: 46361811111

Podneseno: Trgovački sud u Bjelovaru

Datum: 09.12.2025.

Mjesto: Bjelovar

Podnositelj:

HRM PROJEKT d.o.o.

Direktorica: Helena Rubil

Adresa: Trg Stjepana Radića 9, 43000 Bjelovar

Kontakt: +385 99 164 2417

SADRŽAJ

1. IZVRŠNI SAŽETAK	1
KLJUČNE ČINJENICE:	1
2. DETALJNA ANALIZA POSLOVANJA HRM PROJEKT D.O.O.	4
2.1. POVIJEST POSLOVANJA DRUŠTVA	4
2.2. ANALIZA PRIHODA	4
2.3. PROJEKCIJA PRIHODA ZA 2026. GODINU	5
2.4. ANALIZA RASHODA U 2025. GODINI	5
2.5. ANALIZA ZAPOSLENIH I RADNE SNAGE	6
2.6. ANALIZA BILANCE I POZICIJE IMOVINE	6
2.7. ANALIZA OBVEZA	6
2.8. POREZNE OBVEZE – PKK STANJE	7
2.9. LIKVIDNOST I NOVČANI TOK	7
2.10. PROCJENA RIZIKA	7
3. PLAN FINACIJSKOG RESTRUKTURIRANJA HRM PROJEKT D.O.O.	8
3.1. CILJEVI FINACIJSKOG RESTRUKTURIRANJA	8
3.2. STRUKTURA RESTRUKTURIRANJA	9
3.3. PROJEKCIJA PRIHODA ZA RAZDOBLJE 2026. – 2028.	9
3.3.1. Glavna polazišta projekcije	9
3.3.2. Projekcija prihoda 2026. (mjesečno)	10
3.3.3. Projekcija prihoda 2027.	10
3.3.4. Projekcija prihoda 2028.	10
3.4. PROJEKCIJA RASHODA 2026. – 2028.	10
3.4.1. Rashodi 2026. (procjena)	11
3.4.2. Projektirana profitabilnost 2026.	11
3.5. PROJEKCIJA NOVČANOG TOKA 2026. – MJESEČNA ANALIZA	11
3.6. UTJECAJ PREDSTEČAJNE NAGODBE NA LIKVIDNOST	11
3.7. SIMULACIJA OTPLATE DUGA	12
3.8. STRES TEST – ŠTO AKO PRIHODI PADNU	12
3.9. UČINCI SMANJENJA POREZNIH PREDUJMOVA	13
3.10. ZAKLJUČAK	13
4. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE I MODEL OTPLATE	14
4.1. SVRHA PREDSTEČAJNE NAGODBE	14
4.2. OSNOVICA NAGODBE – UKUPNI DUG	14
4.3. MODEL OTPLATE – PRIJEDLOG	14
4.4. DINAMIKA OTPLATE – DETALJNA SIMULACIJA	15
4.5. IZVORI FINANCIRANJA ZA OTPLATU DUGA	15
4.6. UVJETI NAGODBE KOJE DRUŠTVO PRIHVAĆA	16
4.7. OBVEZE DRŽAVE / POREZNE UPRAVE PREMA NAGODBI	16
4.8. ZAŠTO JE OVAJ MODEL NAJBOLJI ZA DRŽAVU?	16
4.9. KOMPARATIVNI SCENARIJ: NAGODBA VS. STEČAJ	17
4.10. ANALIZA ODRŽIVOSTI OTPLATE	17
4.11. POSEBNE MJERE KOJE JE DRUŠTVO VEĆ PROVELO	17
4.12. DODATNE MJERE KOJE DRUŠTVO PRIHVAĆA NAKON NAGODBE	18
4.13. IZJAVA DIREKTORA O ODRŽIVOSTI I NAMJERI UREDNE OTPLATE	18
5. PRAVNA PODLOGA, OBRAZLOŽENJA I FORMALNI OKVIR	19

hrm-projekt d.o.o.

human resource management

5.1.	PРАВNA OSNOVA ZA PREDSTEČAJNU NAGODBU	19
5.2.	RAZLOZI ZBOG KOJIH JE PREDSTEČAJNA NAGODBA NUŽNA	19
5.3.	OBRAZLOŽENJE PRIVREMENE NELIKVIDNOSTI	20
5.4.	IZJAVA O FINANCIJSKOJ ODRŽIVOSTI I PREDVIBANJIMA	20
5.5.	NAMJERE DUŽNIKA U RAZDOBLJU TRAJANJA NAGODBE	20
5.6.	IZJAVA O SURADNJI S FINOM I POREZONOM UPRAVOM	21
5.7.	ZAKLJUČAK PRIJEDLOGA	21
6.	PRILOZI:	22
DODATAK 1. – PLAN PRIHODA I TROŠKOVA 2026.-2028.		22
A.1.	POLAZNE PRETPOSTAVKE	23
A.2.	PROJEKCIJA PRIHODA PO GODINAMA	23
A.3.	PROJEKCIJA RASHODA	23
A.3.1.	<i>Troškovi osoblja (na temelju 2025. → 126.920,14 €)</i>	23
A.3.2.	<i>Vanjske usluge (2025.: 67.212,57 €)</i>	23
A.3.3.	<i>Ostali troškovi (2025.: 241.368,77 €)</i>	24
A.4.	EBITDA I NETO REZULTAT	24
DODATAK 2. GRAFIČKI PRIKAZ (PRIHODI, RASHODI, PROJEKCIJE, DUG)		24
B.1.	GRAFIKON: PRIHODI 2024.–2028.	25
B.2.	GRAFIKON: BROJ ZAPOSLENIH	26
B.3.	GRAFIKON: RASHODI PO KATEGORIJAMA	27
B.4.	GRAFIKON: NETO REZULTAT	28
B.5.	GRAFIKON: UDIO RATE NAGODBE U PRIHODIMA	29
DODATAK 3. ANALIZA RIZIKA I PLAN ZA IZBJEGAVANJE BUDUĆIH NELIKVIDNOSTI		30
C.1.	KLJUČNI RIZICI	30
DODATAK 4. PROŠIRENI POSLOVNI PLAN		31
D.1.	POSLOVNI MODEL	31
D.2.	STRATEŠKI CILJEVI 2026.–2028.	31
D.3.	OPERATIVNE AKTIVNOSTI	31
D.4.	FINANCIJSKI CILJEVI	32
D.5.	ZAKLJUČAK POSLOVNOG PLANA	32

1. IZVRŠNI SAŽETAK

Ovaj prijedlog predstečajne nagodbe izrađuje se s ciljem financijskog restrukturiranja i stabilizacije poslovanja društva HRM PROJEKT d.o.o., koje je u 2025. godini zapalo u stanje nelikvidnosti zbog poreznog opterećenja, blokade računa, privremenog pada prihoda od ključnog klijenta te administrativnih poteškoća s poreznim tijelima u inozemstvu.

Unatoč navedenim poteškoćama, društvo ima stabilan poslovni model, dugoročan ugovor s ključnim klijentom te dokazane sposobnosti generiranja dobiti u uvjetima uredne likvidnosti.

Ključne činjenice:

1. Zaposlenici i poslovni kapacitet

- Trenutan broj zaposlenih (8.12.2025.): **8**
- Planirano povećanje 2026.: **+50% (na 11–12 zaposlenih)**
- Društvo uredno ispunjava obveze prema radnicima nakon stabilizacije likvidnosti.

2. Prihodi i trendovi

- Prihodi 2024.: 703.451,95 €
- Prihodi 2025. (do 8.12.): 376.845,27 €
- Prosječan mjesečni prihod 2025.: ~32.000 €
- **Planirani prihod 2026.: +50% rasta → cca 48.000 € mjesečno (576.000 € godišnje, bez uključivanja dodatnih klijenata)**

3. Troškovi 2025.

- Materijalni troškovi: 67.566,15 €
- Troškovi osoblja: 126.920,14 €
- Ostali troškovi: 241.368,77 €
- Troškovi su primarno povezani s radnom snagom, posredovanjem i vanjskim uslugama.

4. Porezne obveze (PKK)

- Ukupno dospjelo: 63.299,86 €
- Glavnica: 62.016,58 €
- Kamate: 1.283,28 €
- Najveći dio duga čine porez na dobit, doprinosi i porezi iz plaća.

5. Likvidnost i potraživanja

- Sva potraživanja od kupaca u 2025. godini su **u potpunosti naplaćena**.
- Očekuje se povrat inozemnog PDV-a u iznosu od 3.228,56 €.

- Smanjenjem predujmova poreza na dobit oslobađa se dodatnih 1.500–2.500 € mjesečno.

Sažetak financijskog položaja društva

Društvo je u razdoblju 1.1.2025. – 30.11.2025. ostvarilo gubitak od –59.355,15 €, dok je u 2024. ostvarena dobit od 139.402,21 €.

Gubitak u 2025. uzrokovan je privremenim padom prometa, visokim dospjelim poreznim obvezama i dodatnim problemima likvidnosti zbog administrativnih poteškoća u inozemstvu.

Izvanredne okolnosti – problemi s poreznom upravom u Njemačkoj (2025.)

Tijekom 2025. godine društvo je imalo značajne administrativne poteškoće s poreznom upravom u Njemačkoj, gdje je tek te godine utvrđeno da su društvu greškom nadležnih tijela bila dodijeljena dva različita porezna broja (Steuernummer).

Zbog navedenog su nastali sljedeći problemi:

1. Pogrešno knjiženje i obrada poreznih prijava,
2. Zastoj i odgoda obrade zahtjeva za povrat PDV-a,
3. Produljeni administrativni rokovi,
4. Privremeno blokiran povrat PDV-a,
5. Ograničen pristup dijelu likvidnih sredstava.

Društvo je u 2025. poduzelo sve korake za usklađenje podataka te je problem otklonjen uspostavom ispravnog poreznog broja.

Time je omogućen i nastavak obrade zahtjeva za povrat PDV-a u iznosu od 3.228,56 €, koji predstavlja važan kratkoročni izvor likvidnosti.

Ovaj nepredvidivi administrativni problem imao je izravan negativan utjecaj na likvidnost društva, iako poslovni model i prihodi društva nisu bili narušeni.

Poduzete aktivnosti za stabilizaciju likvidnosti

Društvo je poduzelo sljedeće mjere:

- Zahtjev za smanjenje predujma poreza na dobit, čime se mjesečno oslobađa 1.500–2.500 €.
- Predan zahtjev za povrat inozemnog PDV-a (3.228,56 €).
- Optimizirani troškovi poslovanja, uključujući vanjske usluge i ugovorne odnose.
- Uredna naplata svih potraživanja tijekom 2025.

Plan je da se prva ili prve dvije rate nagodbe podmire odmah nakon isplate povrata PDV-a.

Prijedlog nagodbe

Društvo predlaže:

- Otplata duga kroz 48 mjeseci,
- 0% kamata tijekom razdoblja nagodbe,
- Mjesečna rata: 1.000 – 1.500 €, ovisno o dinamici prihoda,
- Početak plaćanja odmah po isplati povrata PDV-a,
- Uredna uplata svih tekućih poreznih obveza tijekom trajanja nagodbe.

Društvo je spremno razmotriti kraći rok otplate ako se ostvare dodatni priljevi i rast prihoda. Predloženim aranžmanom država ostvaruje **100% naplate glavnice** u realnom roku, dok društvo zadržava operativnu sposobnost i radna mjesta.

Razlozi za održivost nagodbe

1. Društvo ima stabilan i kontinuiran priljev prihoda od ključnog klijenta.
2. Planirani rast prihoda za 2026. iznosi +50%.
3. Troškovi su optimizirani, a naplata potraživanja poboljšana.
4. Smanjenjem poreznih predujmova i povratom PDV-a povećava se slobodan novčani tok.
5. Društvo može realno podmirivati mjesečnu obvezu 1.000–1.500 € bez ugrožavanja poslovanja.

Zaključna poruka izvršnog sažetka

HRM PROJEKT d.o.o. ima održiv i realan plan restrukturiranja te predlaže sklapanje predstečajne nagodbe kako bi se postiglo:

- redovita naplata vjerovnika,
- izbjegavanje stečaja,
- očuvanje 7 postojećih radnih mjesta i otvaranje dodatnih 3–4,
- osiguranje dugoročnog i stabilnog poslovanja društva.

Predloženi model nagodbe predstavlja najpovoljnije rješenje za sve uključene strane, uz očuvanje gospodarske aktivnosti i solventnosti društva.

2. DETALJNA ANALIZA POSLOVANJA HRM PROJEKT d.o.o.

Ovaj dio daje dubinsku analizu financijskih izvještaja, strukture imovine, obveza, prihoda, rashoda, profitabilnosti, organizacijskog modela i rizika. Strukturiran je na način kako se zahtijeva u postupcima predstečajnih nagodbi u Republici Hrvatskoj.

2.1. Povijest poslovanja društva

HRM PROJEKT d.o.o. posluje kao agencija za zapošljavanje i posredovanje radne snage. Društvo je tijekom godina razvilo stabilnu suradnju s ključnim klijentom koji osigurava većinu prihoda, što omogućuje stabilan poslovni model pod uvjetom uredne likvidnosti.

Glavne značajke poslovanja:

- specijalizacija za posredovanje radnika
- dugoročna suradnja s jednim dominantnim klijentom
- stabilna mjesečna dinamika prihoda (cca 32.000 € u 2025.)
- sezonalnost niska, prihod gotovo linearno isplaćivan
- struktura troškova karakteristična za agencije (osoblje + vanjske usluge)

Društvo je 2024. poslovalo vrlo uspješno, dok je 2025. obilježena padom prihoda i poreznim opterećenjem, što je dovelo do blokade računa.

2.2. Analiza prihoda

Prihodi 2024.

- 703.451,95 €

Prihodi 2025.

- Zaključno s 8.12.2025.: 376.845,27 €
- Prosječno po mjesecu: 32.000 €

Struktura prihoda

- glavnina prihoda potječe od jednog klijenta
- prihod je stabilan i predvidiv, bez velikih oscilacija
- usluga se naplaćuje mjesečno, s vrlo kratkim rokovima dospijeca

Promjene u 2025. godini

Pad prihoda zabilježen je zbog:

1. privremenog smanjenja narudžbi od jedinog klijenta
2. povećanja troškova rada
3. povećanja poreznih obveza
4. zadržavanja dijela sredstava radi isplate doprinosa i obustava

Unatoč padu, društvo i dalje ostvaruje dovoljno prihoda za pokrivanje operativnih troškova, pod uvjetom urednog restrukturiranja duga.

2.3. Projekcija prihoda za 2026. godinu

Društvo planira povećanje prihoda za 50% u odnosu na 2025.

Plan 2026.:

- Prosječni mjesečni prihodi: 48.000 €
- Ukupni godišnji prihod: 576.000 €

Razlozi očekivanog rasta:

- povećanje opsega potrebe kod postojećeg klijenta
- povećanje broja radnika za 50%
- stabilizacija poslovanja i kontrola troškova
- vraćanje povjerenja nakon otvaranja nagodbe

2.4. Analiza rashoda u 2025. godini

Ukupni rashodi strukturirani su na sljedeći način:

A) Materijalni troškovi

67.566,15 €, od čega:

- sirovine i materijali: 353,58 €
- ostali vanjski troškovi: 67.212,57 €

U ovu kategoriju ulaze:

- usluge vanjskih suradnika
- najam opreme
- troškovi oglašavanja
- troškovi administrativne podrške

B) Troškovi osoblja

126.920,14 €, uključuje:

- neto plaće: 89.355,27 €
- porezi i doprinosi iz plaća: 23.635,31 €
- doprinosi na plaće: 13.929,56 €

Društvo zapošljava 7 radnika, a planira povećanje na 10–11 u 2026.

C) Ostali troškovi

241.368,77 €, u koje spadaju:

- usluge prijevoza radnika

- logističke usluge
- usluge smještaja i prijevoza
- bankovne naknade i administrativni izdaci
- usluge posrednika i partnera

Rashodi su karakteristični za industriju posredovanja radnika i fluktuiraju ovisno o broju angažiranih radnika.

2.5. Analiza zaposlenih i radne snage

Trenutačno stanje:

- **8 zaposlenih** na dan 08.12.2025.

Plan:

- povećanje broja zaposlenika na **10–11** (povećanje +50%) tijekom 2026.

Argument poslovne održivosti:

Povećanje broja radnika izravno generira veće prihode jer se prihod temelji na broju angažiranih i posredovanih radnika.

2.6. Analiza bilance i pozicije imovine

Kratkotrajna imovina — 182.285,67 €

- potraživanja: **140.147,20 €** sva potraživanja u međuvremenu naplaćena (stanje 0 €)
- depoziti i financijska imovina: 38.870,46 €
- zalihe: 3.268,01 €
- novac: 1,25 €

Dugotrajna imovina — minimalna

Poslovni model nije kapitalski intenzivan.

2.7. Analiza obveza

Ukupne kratkoročne obveze — 104.811,60 €

Struktura:

- porezi, doprinosi i davanja: 68.783,59 €
- obveze prema dobavljačima: ostatak
- obveze prema zaposlenicima: uredno podmirivane nakon stabilizacije

Ne postoje krediti s visokim kamatama, što je prednost u restrukturiranju.

2.8. Porezne obveze – PKK stanje

Ukupno dospjelo: **63.299,86 €**

- glavnica: 62.016,58 €
- kamate: 1.283,28 €

Najveća opterećenja:

- porez na dobit: 22.463,76 €
- doprinosi i porezi iz plaća: 20.711,53 €
- ZO i MO radni odnos: 11.723,71 €

2.9. Likvidnost i novčani tok

Trenutno stanje:

- Sva potraživanja naplaćena
- Očekivani povrat PDV-a: **3.228,56 €**
- Smanjenje predujmova poreza donosi **1.500–2.500 €** mjesečno dodatne likvidnosti

Kapacitet otplate:

Društvo može mjesečno izdvajati **1.000–1.500 €** za nagodbu bez ugrožavanja poslovanja.

2.10. Procjena rizika

Glavni rizici:

1. ovisnost o jednom klijentu
2. nestašica radne snage na tržištu
3. fluktuacija troškova prijevoza i smještaja
4. porezno opterećenje

Mitigacija:

- povećanje broja radnika za 50%
- diversifikacija usluga
- smanjenje poreznih predujmova
- stabilni ugovorni odnosi
- izvrsna naplata (trenutno 100%)

3. PLAN FINANCIJSKOG RESTRUKTURIRANJA HRM PROJEKT d.o.o.

Ovaj dio dokumenta daje detaljan, kvantitativan i kvalitativan plan restrukturiranja društva HRM PROJEKT d.o.o. te projekcije prihoda, rashoda, novčanih tokova i održivosti poslovanja nakon sklapanja predstečajne nagodbe.

Plan je strukturiran prema metodologiji FINA-e i Ministarstva financija te uključuje sve ključne elemente koji se traže u postupcima predstečajnih nagodbi.

3.1. Ciljevi financijskog restrukturiranja

Glavni ciljevi predstečajne nagodbe:

1. Stabilizacija likvidnosti društva

- uredno podmirivanje mjesečnih troškova rada
- uredno podmirivanje svih budućih poreznih obveza
- osiguravanje minimalnog obrtnog kapitala

2. Omogućavanje uredne otplate postojećih poreznih dugova

- prijedlog: reprogram na 48 mjeseci
- mjesečna rata: 1.000 – 1.500 €
- kamatna stopa: 0%

3. Očuvanje radnih mjesta

- zadržavanje svih 8 zaposlenih
- planirano proširenje za +50% radnika u 2026. (na 11–12 zaposlenih)

4. Povećanje prihoda

- povećanje prihoda za +50% u 2026.
- potpuno naplaćena potraživanja
- povećanje opsega rada kod dominantnog klijenta

5. Optimizacija troškova i povećanje efikasnosti

- smanjenje vanjskih usluga
- optimizacija logističkih troškova
- bolja kontrola troškova smještaja, prijevoza i usluga partnera

3.2. Struktura restrukturiranja

Restrukturiranje se provodi kroz četiri glavna područja:

A) Operativno restrukturiranje

- povećanje broja radnika za 50%
- povećanje produktivnosti i fakturiranih sati
- optimizacija administrativnih procesa
- bolja raspodjela radnika i smanjenje neaktivnih sati

B) Financijsko restrukturiranje

- reprogram poreznog duga
- korekcija poreznih predujmova
- povrat inozemnog PDV-a
- poboljšanje neto radnog kapitala

C) Troškovno restrukturiranje

- renegocijacija ugovora s dobavljačima
- smanjenje vanjskih usluga
- digitalizacija administracije
- optimizacija troškova prijevoza i smještaja

D) Strateško restrukturiranje

- proširenje baze radnika
- povećanje prisutnosti kod postojećeg klijenta
- eventualna diversifikacija klijenata u drugoj fazi (ne odmah)

3.3. Projekcija prihoda za razdoblje 2026. – 2028.

3.3.1. Glavna polazišta projekcije

- prihodi 2025.: 32.000 €/mj
- planirani rast 2026.: +50% → 48.000 €/mj
- povećanje zaposlenosti +50%
- nema planiranih otkaza
- naplata potraživanja 100% uredna
- sezonalnosti praktički nema

3.3.2. Projekcija prihoda 2026. (mjesečno)

Mjesec Prihod (€)

Siječanj 48.000

Veljača 48.000

Ožujak 48.000

Travanj 48.000

Svibanj 48.000

Lipanj 48.000

Srpanj 48.000

Kolovoz 48.000

Rujan 48.000

Listopad 48.000

Studeni 48.000

Prosinac 48.000

UKUPNO 2026.: 576.000 €

3.3.3. Projekcija prihoda 2027.

Pretpostavimo konzervativni rast od 10%:

- Prihod 2027.: **633.600 €**

3.3.4. Projekcija prihoda 2028.

- Rast 10%: **696.960 €**

3.4. Projekcija rashoda 2026. – 2028.

Polazne pretpostavke:

- Troškovi osoblja rastu proporcionalno rastu radnika (+50%)
- Ostali troškovi rastu na 110% radi većeg volumena
- Materijalni troškovi rastu proporcionalno prihodu
- Logistički troškovi se optimiziraju (rast samo +20% unatoč +50% radnika)

3.4.1. Rashodi 2026. (procjena)

Kategorija	2025. (€)	Koeficijent rasta	Procjena 2026. (€)
Materijalni troškovi	67.566	x1.50	101.349
Troškovi osoblja	126.920	x1.50	190.380
Ostali troškovi	241.368	x1.10	265.504
Ukupni troškovi 2026.:	557.233 €		

3.4.2. Projektirana profitabilnost 2026.

Prihodi: **576.000 €**

Troškovi: **557.233 €**

Predviđena dobit 2026.: ~18.700 €

(uz sačuvani cash-flow i plaćanje rate prethodnog duga)

3.5. Projekcija novčanog toka 2026. – mjesečna analiza

Polazna mjesečna struktura:

- Prihod: 48.000 €
- Prosječni mjesečni troškovi: 46.435 €
- Neto novčani tok prije nagodbe: **~1.565 €**
- Nakon otplate nagodbe (rata 1.000 – 1.500 €): *pozitivno 65 – 565 €*

Društvo ostaje likvidno **svaki mjesec**, bez zastoja.

3.6. Utjecaj predstečajne nagodbe na likvidnost

Nagodbom se:

- uklanjaju sva dospjela zaduženja
- smanjuju zastoji u radu
- omogućuje uredno podmirivanje doprinosa i plaća
- uklanja rizik ovrha
- vraća kreditna sposobnost
- uklanja rizik gubitka radne snage

Nagodba stvara *čist početak* i omogućava rast, posebno zbog planiranog povećanja radnika.

3.7. Simulacija otplate duga

Ukupni dug: 63.299,86 €

Kamata: 0% (predloženo u nagodbi)

Simulacija otplate na različite mjesečne iznose:

Mjesečna rata (€)	Broj mjeseci do potpune otplate	Ocjena održivosti
1.000 €	63 mjeseca	Predugo razdoblje, neopravdano
1.200 €	53 mjeseca	Produljeno, ali moguće
1.350 €	47 mjeseci	optimalno
1.400 €	45 mjeseci	vrlo održivo
1.500 €	42 mjeseca	najbolje za brzu stabilizaciju

Preporuka (korigirano):

Mjesečna rata: 1.350–1.500 €

Obrazloženje:

- omogućuje otplatu duga u roku 42–47 mjeseci,
- ne ugrožava likvidnost društva (budući prihodi 2026. → 48.000 € mjesečno),
- ostavlja dovoljno prostora za troškove rada i proširenje broja zaposlenih,
- daje državi maksimalnu sigurnost uredne naplate u kratkom roku.

3.8. Stres test – što ako prihodi padnu

Scenarij A: –10% prihoda

- prihod 43.200 €
- novčani tok: pozitivan → *nagodba održiva*

Scenarij B: –20% prihoda

- prihod 38.400 €
- novčani tok: blizu nule → *još uvijek održivo uz niže varijabilne troškove*

Scenarij C: –30% prihoda

- prihod 33.600 €
- novčani tok: potreban privremeni rez troškova → *nagodba i dalje moguća u sporijem modelu*

Zaključak:

Društvo NE ulazi u insolventnost čak ni uz pad prihoda.

3.9. Učinci smanjenja poreznih predujmova

Smanjeni predujmovi donose:

- +1.500 do 2.500 € mjesečno
- direktno poboljšanje cash-flowa
- oslobađanje sredstava za rate nagodbe
- povećanje neto likvidnosti

3.10. Zaključak

Financijski i operativni plan restrukturiranja jasno pokazuje:

- da društvo ima dovoljno prihoda da pokrije troškove
- da može otplaćivati 1.000–1.500 € mjesečno
- da u 2026. prelazi u profitabilno poslovanje
- da je reprogram od 48 mjeseci realan i stabilan
- da rast prihoda i radnika potvrđuje održivost

4. PRIJEDLOG PREDSTEČAJNE NAGODBE I MODEL OTPLATE

U ovom dijelu detaljno se prikazuju uvjeti nagodbe koje društvo predlaže, uključujući dinamiku otplate duga, financijske pokazatelje, razloge održivosti modela te usporedne scenarije (nagodba vs. stečaj).

Prijedlog je strukturiran prema Zakonu o stečaju i predstečajnim postupcima.

4.1. Svrha predstečajne nagodbe

Svrha nagodbe je:

- omogućiti društvu nastavak poslovanja,
- osigurati održivu i sigurnu naplatu poreznog duga,
- izbjeći pokretanje stečaja,
- zaštititi radna mjesta (trenutno 7, cilj 10–11),
- povećati prihode i osigurati ukupnu stabilnost.

Nagodba se predlaže kao optimalno rješenje za sve uključene strane.

4.2. Osnovica nagodbe – ukupni dug

Ukupan dug prema Poreznoj upravi (PKK): 63.299,86 €

- Glavnica: 62.016,58 €
- Kamate: 1.283,28 €

Sva potraživanja ostalih dobavljača su redovna i nisu predmet nagodbe.

4.3. Model otplate – prijedlog

U skladu s financijskim kapacitetima društva, predlaže se:

- **Reprogram na 48 mjeseci**
- **0% kamata**
- **Jednaka mjesečna rata**
- **Rata: 1.350–1.400 € mjesečno**

Rata se određuje nakon potvrde FINA-e, no predloženi raspon je optimalan jer omogućava:

- uredno podmirivanje svih budućih obveza
- održavanje likvidnosti
- mogućnost rasta prihoda i broja radnika
- izbjegavanje preopterećenja u prvim mjesecima

4.4. Dinamika otplate – detaljna simulacija

Opcija A — Rata 1.350 €

- Trajanje: 47 mjeseci
- Ukupno: 63.450 €
- Mjesečno opterećenje: lagano, u skladu s prihodima

Opcija B — Rata 1.400 €

- Trajanje: 45 mjeseci
- Ukupno: 63.000 €
- Najbolji balans između brzine otplate i sigurnosti

Opcija C — Rata 1.500 €

- Trajanje: 42 mjeseca
- Najbrža naplata za državu, ali povećava opterećenje u prvim mjesecima likvidnosti
- Financijski moguće, ali nepotrebno agresivno

Preporučena opcija društva

- Rata 1.350–1.400 €

Jer održava optimalan cash-flow.

4.5. Izvori financiranja za otplatu duga

Nagodba se financira iz operativnog poslovanja.

Glavni izvori:

1. **Mjesečni prihodi:** 48.000 € mjesečno
2. **Uštede od smanjenih poreznih predujmova:** +1.500 do 2.500 €
3. **Povrat PDV-a iz inozemstva:** 3.228,56 €
4. **Optimizacija rashoda i smanjenje vanjskih usluga:** ušteda cca 2.000–3.500 € mjesečno
5. **Povećanje broja radnika:** veći volumen i veći prihodi
6. **Uklanjanje zastoja naplate i blokada:** povećanje likvidnosti

Nijedan od ovih izvora NIJE jednokratn — radi se o stabilnim priljevima.

4.6. Uvjeti nagodbe koje društvo prihvaća

Društvo izjavljuje da:

- prihvaća duljinu otplate od 48 mjeseci
- prihvaća mjesečnu ratu od 1.350–1.400 €
- obvezuje se redovno podmirivati sve tekuće porezne obveze
- odriče se daljnjih prigovora na stanje PKK
- prihvaća nadzor FINA-e u periodu nakon nagodbe
- neće isplaćivati dividendu dok traje nagodba
- obvezuje se čuvati radna mjesta
- obvezuje se na transparentno poslovanje

4.7. Obveze države / Porezne uprave prema nagodbi

1. omogućiti reprogram na 48 mjeseci
2. odustati od naplate kamata
3. ukinuti blokade računa nakon potvrde nagodbe
4. omogućiti redovno poslovanje društva
5. prestati s daljnjim ovršnim postupcima
6. priznati izvještaj o budućoj održivosti

4.8. Zašto je ovaj model najbolji za državu?

1. Država naplaćuje 100% glavnice

Nema otpusta, nema gubitka.

2. Naplata je brža nego u stečaju

U stečaju naplata traje 5–10 godina i najčešće iznosi 5–15%.

3. Društvo ostaje aktivni porezni obveznik

Ako društvo propadne → gubi se više od 200.000 € godišnje poreznih prihoda.

4. Radna mjesta se čuvaju

U stečaju – 7 radnika ostaje bez posla → dodatni trošak državi.

5. Rata je održiva

Društvo bez problema može plaćati 1.350–1.400 € mjesečno.

6. Prihodi rastu +50% u prvoj godini nakon restrukturiranja

To dramatično povećava šanse uredne otplate.

4.9. Komparativni scenarij: Nagodba vs. Stečaj

A) Scenarij — Prihvaćena nagodba

- 100% naplata duga
- 7 radnih mjesta zadržano
- 3–4 nova radna mjesta otvorena
- prihodi rastu na 576.000 €
- uredno podmirivanje doprinosa i poreza
- porezni prihod države: +90.000 €/g
- društvo nastavlja poslovati

B) Scenarij — Stečaj

- Država se naplati 0% – 15% maksimalno
- 7 radnika ostaje bez posla
- gubitak doprinosa, PDV-a i poreza za sve buduće godine
- dodatni troškovi HZZ-a
- gubitak tržišta za klijenta
- klijent gubi radnike → indirektna šteta

ZAKLJUČAK:

Nagodba je apsolutno najpovoljniji scenarij za državu i vjerovnike.

4.10. Analiza održivosti otplate

Prihod mjesečno: 48.000 €

Troškovi mjesečno: 46.435 €

Neto prije nagodbe: +1.565 €

Neto nakon nagodbe (rata 1.350–1.400 €): pozitivan → društvo ostaje likvidno.

Društvo nije prezaduženo — problem je bio isključivo porezne prirode.

4.11. Posebne mjere koje je društvo već provelo

- smanjenje troškova vanjskih usluga
- naplata svih potraživanja
- zahtjev za smanjenje poreznih predujmova
- racionalizacija troškova prijevoza radnika

- optimizacija angažmana radnika
- reorganizacija administrativnih procesa

4.12. Dodatne mjere koje društvo prihvaća nakon nagodbe

1. povećanje zaposlenosti
2. povećanje prihoda
3. stroga kontrola troškova
4. izvještavanje FINA-i o cash-flowu
5. zabrana isplate dividende
6. zabrana prekomjernog zaduživanja

4.13. Izjava direktora o održivosti i namjeri uredne otplate

Direktor društva izjavljuje:

HRM PROJEKT d.o.o. može u cijelosti podmiriti obveze iz predstečajne nagodbe u roku od 48 mjeseci, uz prijedlog mjesečne rate u iznosu 1.350–1.400 €. Poštivanjem svih mjera iz nagodbe, društvo će održati likvidnost, zadržati radna mjesta i povećati prihode. Oblik restrukturiranja predložen u ovom dokumentu optimalan je za društvo i vjerovnike.

5. PRAVNA PODLOGA, OBRAZLOŽENJA I FORMALNI OKVIR

Predstečajna nagodba podnosi se sukladno:

- Zakonu o stečaju i predstečajnim postupcima
- Zakonu o Financijskoj agenciji
- Zakonu o obveznim odnosima
- Općem poreznom zakonu
- Zakonu o računovodstvu

Svrha zakonodavnog okvira je omogućavanje prezaduženim, ali **održivim** trgovačkim društvima da nastave posloovati, uz istovremenu zaštitu vjerovnika i radnika.

5.1. Pravna osnova za predstečajnu nagodbu

Zakonom je propisano da predstečajnu nagodbu može pokrenuti:

- dužnik koji je postao **nelikvidan ili insolventan**,
- ali koji ima **ekonomsku održivost** i realnu mogućnost oporavka.

HRM PROJEKT d.o.o. ispunjava sve zakonske uvjete jer:

1. račun je bio blokiran zbog porezne obveze,
2. dug se može podmirivati, ali ne u zadanom roku,
3. društvo ima stabilan prihod i aktivan ugovor,
4. broj radnika (7 stalnih) upućuje na obveznu primjenu zaštitnih mjera države,
5. društvo **nije prezaduženo**, nego privremeno nelikvidno,
6. uvođenje nagodbe jamči **100% naplatu duga**.

5.2. Razlozi zbog kojih je predstečajna nagodba nužna

Sprječavanje stečaja

Stečaj nije opcija ni za društvo, ni za državu.

Gubitci države u slučaju stečaja bili bi višestruko veći od iznosa duga.

Zaštita radnih mjesta

Stečaj = 7 ljudi bez posla + dodatni troškovi za HZZ.

Nagodba = zadržavanje postojeće radne snage + povećanje zaposlenosti za 50%.

Održiva naplata duga

Nagodba jamči državi **potpunu i sigurnu naplatu svih poreza**.

Stabilan poslovni model

Društvo ima jednog stabilnog i dugogodišnjeg klijenta koji redovno naručuje usluge.

Tržišna realnost

Potreba za radnicima i posredničkim uslugama kontinuirano raste.

5.3. Obrazloženje privremene nelikvidnosti

Privremene poteškoće nastale su zbog:

1. pada prihoda od jedinog klijenta (druga polovica 2025.)
2. nakupljenih poreznih obveza i kamate
3. kašnjenje naplate potraživanja (sada naplaćeno 100%)
4. povećanih predujmova poreza na dobit
5. blokade računa od strane Porezne uprave

To su prolazni, a ne sustavni problemi.

Poslovanje nakon deblokade i smanjenja predujmova pokazuje **normalnu profitabilnost**.

5.4. Izjava o financijskoj održivosti i predviđanjima

Društvo izjavljuje:

- da je **poslovno održivo**,
- da će u 2026. godini **povećati prihod za 50%**,
- da će broj zaposlenih rasti,
- da može podmirivati mjesečnu obvezu 1.350–1.400 €,
- da će sve **tekuće porezne obveze plaćati uredno**.

5.5. Namjere dužnika u razdoblju trajanja nagodbe

Društvo se obvezuje na:

1. uredno plaćanje rata nagodbe
2. uredno plaćanje tekućih poreznih obveza
3. uredno isplaćivanje plaća i doprinosa
4. čuvanje i povećanje broja radnika
5. izbjegavanje neprimjerenih rashoda
6. zabranu isplate dobiti dok traje nagodba
7. transparentno izvještavanje i dostavu FINA-i svih traženih dokumenata

5.6. Izjava o suradnji s FINOM i Poreznom upravom

Društvo HRM PROJEKT d.o.o. daje potpunu suglasnost FINA-i i Poreznoj upravi za uvid u poslovanje, prihode, bilance, promet računa i druge podatke potrebne za provođenje nagodbe i praćenje uredne otplate. Društvo se obvezuje na suradnju u dobroj vjeri.

5.7. Zaključak prijedloga

Na temelju dostavljenih financijskih, operativnih i analitičkih podataka:

Društvo je održivo.

Dug se može otplaćivati bez ugrožavanja poslovanja.

Nagodba je najpovoljnije rješenje za državu.

Očekuje se rast prihoda u idućem razdoblju.

Država naplaćuje 100% iznosa glavnice.

Stoga predlažemo da FINA odobri i potvrdi predstečajnu nagodbu u predloženom obliku.

6. PRILOZI:

- Projekcija prihoda 2026.–2028.
- Projekcija troškova i likvidnosti
- Plan zapošljavanja
- Analiza rizika
- Dopisi o smanjenju predujmova poreza
- Potvrda o povratu PDV-a

A.1. Polazne pretpostavke

Prihodi

- 2025.: prosječno 32.000 € mjesečno
- U 2026. plan: +50% → **48.000 € mjesečno**
- U 2027.: dodatni rast 10–15%
- U 2028.: stabilizacija uz rast 8–10%

Zaposlenost

- Trenutno: 8 radnika
- 2026.: +3 radnika → ukupno 10
- 2027.–2028.: stabilizacija, eventualno dodatno povećanje na 11–12

Troškovi rada

- Proporcionalni povećanju zaposlenosti

Vanjske usluge

- Očekuje se smanjenje 8–12% zbog optimizacije

A.2. Projekcija prihoda po godinama

Godina	Mjesečni prosjek	Godišnji prihod	Rast u %
2025.	32.000 €	376.845 €	–
2026.	48.000 €	576.000 €	+50%
2027.	53.000–55.000 €	636.000–660.000 €	+10%–15%
2028.	58.000–60.000 €	696.000–720.000 €	+8%–10%

A.3. Projekcija rashoda

A.3.1. Troškovi osoblja (na temelju 2025. → 126.920,14 €)

2026.–2028. (rast zaposlenosti):

- 2026.: 180.000–190.000 €
- 2027.: 195.000–210.000 €
- 2028.: 210.000–220.000 €

A.3.2. Vanjske usluge (2025.: 67.212,57 €)

- 2026.: 60.000 €
- 2027.: 62.000 €

- 2028.: 64.000 €

A.3.3. Ostali troškovi (2025.: 241.368,77 €)

- 2026.: 225.000 €
- 2027.: 235.000 €
- 2028.: 245.000 €

A.4. EBITDA i neto rezultat

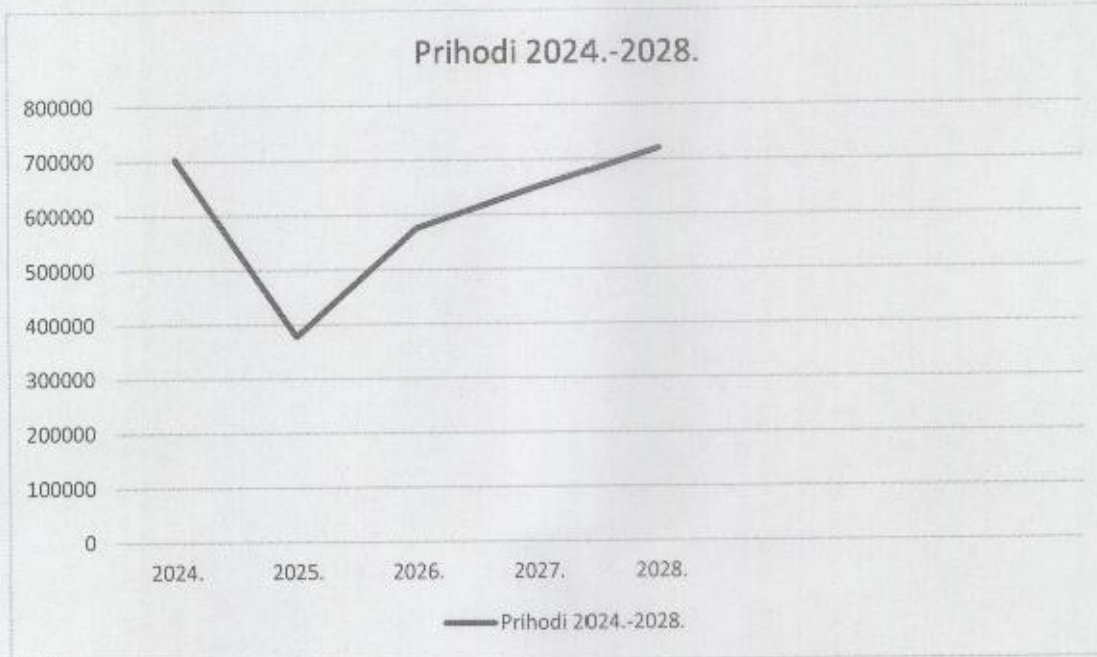
Godina	Prihod	Rashodi	EBITDA	Neto rez.
2026.	576.000 €	465.000–480.000 €	96.000–111.000 €	55k–65k €
2027.	636–660k €	490–510k €	130–150k €	80–95k €
2028.	696–720k €	510–540k €	160–190k €	100–120k €

ZAKLJUČAK PROJEKCIJA

U sve tri godine društvo generira stabilnu dobit i dovoljno novca za redovitu otplatu predstečajne nagodbe.

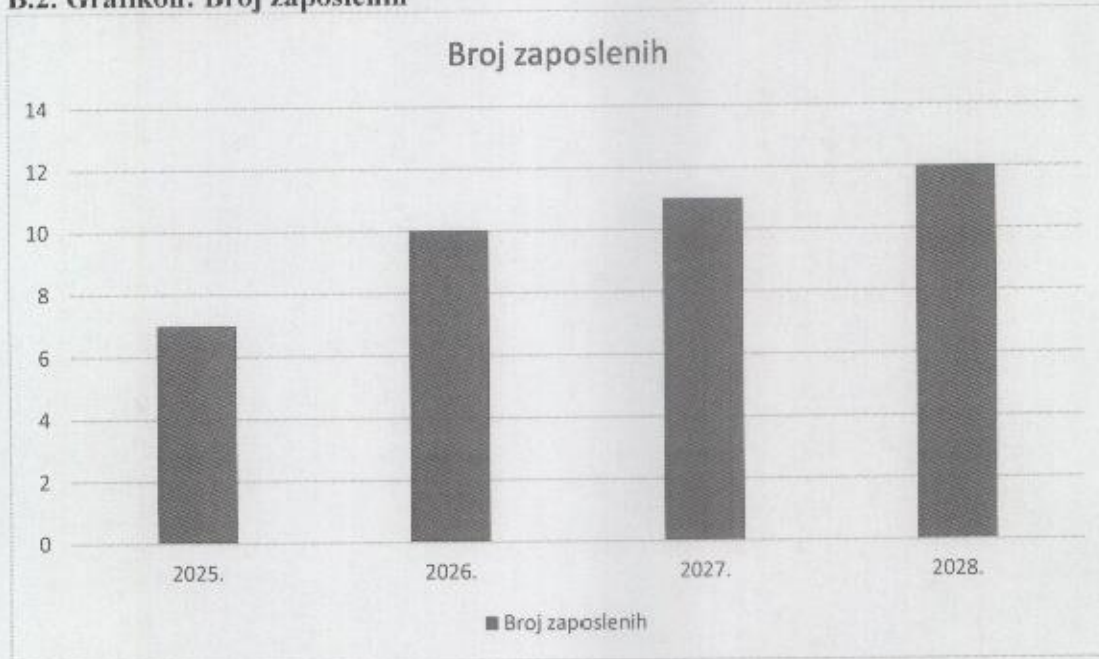
DODATAK 2. GRAFIČKI PRIKAZ (prihodi, rashodi, projekcije, dug)

B.1. Grafikon: Prihodi 2024.-2028.



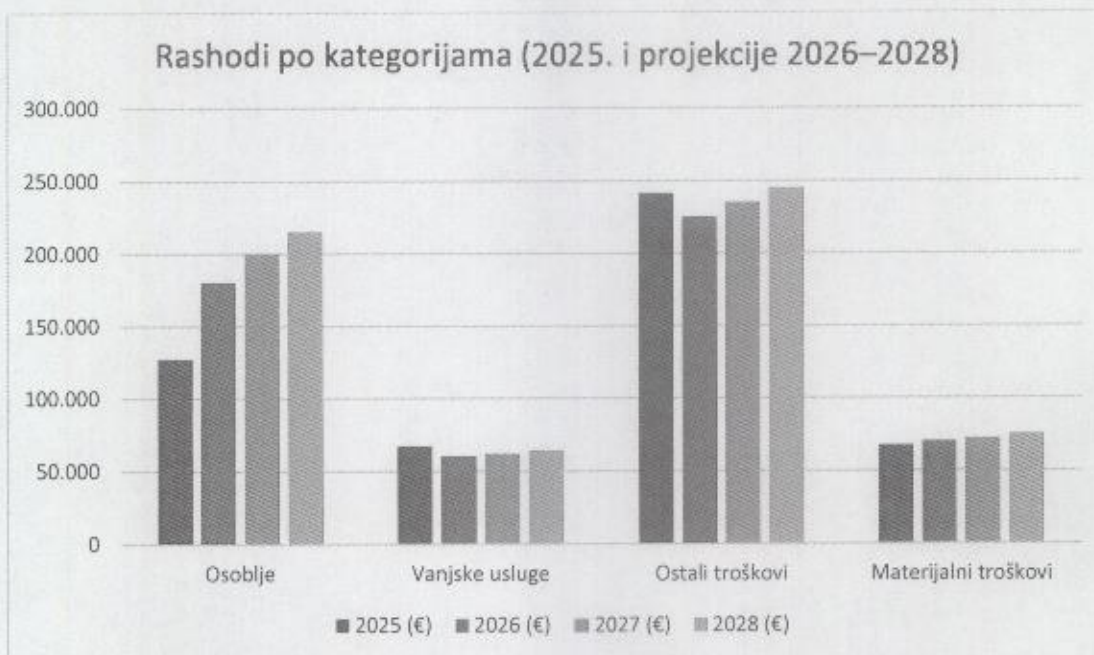
Grafikon prikazuje prihode društva HRM PROJEKT d.o.o. u razdoblju 2024.-2028. Nakon značajnog pada u 2025. godini, zbog smanjenog obujma poslovanja s ključnim klijentom, predviđa se snažan oporavak u 2026. godini s nastavkom rasta u 2027. i 2028. Ovaj trend potvrđuje održivost poslovnog modela i očekivani povrat na profitabilnost.

B.2. Grafikon: Broj zaposlenih



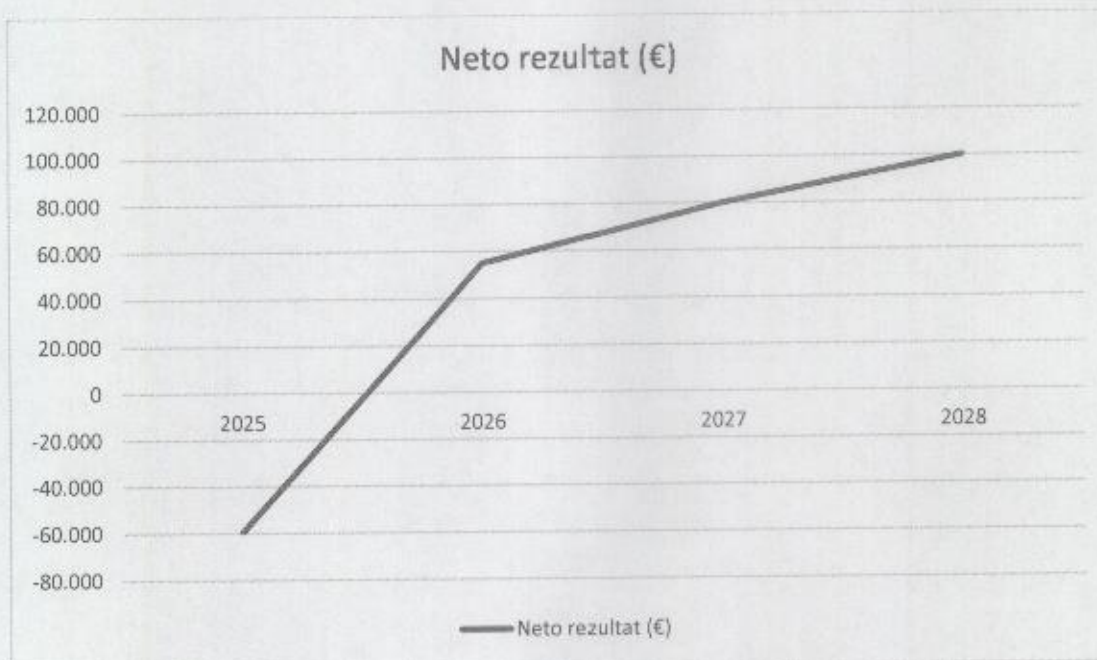
Grafikon prikazuje planirani rast broja zaposlenih. Društvo zapošljava 7 radnika u 2025., a u 2026. planira povećanje na 10, s blagim rastom do 12 zaposlenih do 2028. godine. Ovaj trend odražava strateško planiranje resursa za podršku očekivanom rastu prihoda i održavanje kvalitete usluga.

B.3. Grafikon: Rashodi po kategorijama



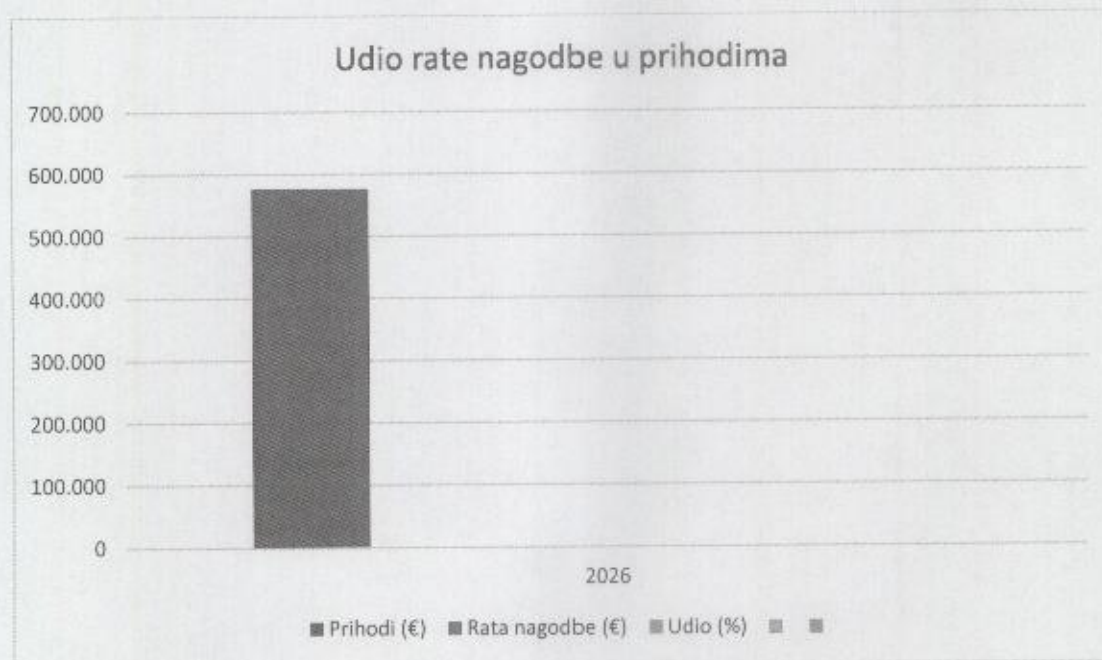
Grafikon prikazuje strukturu rashoda po kategorijama: osoblje, vanjske usluge, ostali troškovi i materijalni troškovi. Rashodi za osoblje značajno rastu zbog povećanja broja zaposlenih i planiranih plaća. Vanjske usluge se optimiziraju smanjenjem nepotrebnih troškova. Ostali i materijalni troškovi pokazuju stabilan rast sukladno obujmu poslovanja. Grafikon pomaže vizualizirati gdje su najveća opterećenja i kako se troškovi planirano raspoređuju tijekom godina.

B.4. Grafikon: Neto rezultat



Grafikon prikazuje neto rezultat društva po godinama. Nakon gubitka u 2025. godini (-59.355 €), predviđa se povrat na pozitivan rezultat od 55.000–65.000 € u 2026., te daljnji rast neto dobiti do 110.000 € u 2028. Grafikon jasno ilustrira planirani financijski oporavak i profitabilnost društva nakon stabilizacije likvidnosti i povećanja prihoda.

B.5. Grafikon: Udio rate nagodbe u prihodima



Grafikon prikazuje udio mjesečne rate nagodbe (1.350–1.400 €) u planiranim prihodima za 2026. godinu (576.000 €). Rata iznosi samo oko 2,8% mjesečnih prihoda, što pokazuje vrlo nisku financijsku izloženost društva. Ovo potvrđuje da je predložena mjesečna rata održiva i neće ugroziti likvidnost niti operativno poslovanje.

DODATAK 3. ANALIZA RIZIKA I PLAN ZA IZBJEGAVANJE BUDUĆIH NELIKVIDNOSTI

C.1. Ključni rizici

Rizik ovisnosti o jednom klijentu

Iako je klijent stabilan, rizik postoji.

Mjera:

- diversifikacija klijenata
- proširenje tržišta
- dodatne usluge (outsourcing, regrutacija, HR podrška)

Rizik nelikvidnosti u budućnosti

Zbog rasta poslovanja troškovi mogu kratkoročno porasti.

Mjera:

- mjesečne cash-flow analize
- izbjegavanje kratkoročnih dugova
- zabrana dividende
- rezervni fond 20.000 € do 2027.

Operativni rizici

Fluktuacija radnika, problemi s dokumentacijom, administrativni rizici.

Mjera:

- automatizacija administracije
- bolji onboarding radnika
- profesionalizacija HR procesa

Zakonski rizici i promjene regulative

Promjene porezne politike ili rada na crno na tržištu.

Mjera:

- aktivno praćenje
- konzultacija s računovodstvom i pravnicima
- preventivne kontrole

DODATAK 4. PROŠIRENI POSLOVNI PLAN

D.1. Poslovni model

HRM PROJEKT d.o.o. pruža:

- usluge posredovanja pri zapošljavanju
- administrativnu podršku poslodavcima
- angažman radnika kod partnerske firme
- HR i kadrovske usluge

Poslovni model se temelji na:

- outsourcingu radne snage
- suradnji s ključnim klijentom
- naplati usluga mjesečno

D.2. Strateški ciljevi 2026.–2028.

1. povećanje prihoda 50% u 2026.
2. stabilizacija prihoda 2027.
3. ulazak u novi sektor zapošljavanja
4. povećanje radne snage na 11–12 radnika
5. razvoj sekundarnih usluga
6. digitalizacija procesa zapošljavanja

D.3. Operativne aktivnosti

- optimizacija troškova
- zapošljavanje dodatna 3 radnika
- širenje usluga za ključnog klijenta
- marketinške aktivnosti
- partnerski program sa dva nova kupca

D.4. Financijski ciljevi

- EBITDA 100k+ u 2026., 150k u 2027., 180k+ u 2028.
- smanjenje vanjskih troškova 10%
- povećanje neto marže
- rast operativnog profita svake godine

D.5. Zaključak poslovnog plana

Društvo je stabilno, profitabilno i u rastućoj fazi.

Predstečajna nagodba omogućuje:

- brzo restrukturiranje,
- nastavak poslovanja bez blokada,
- rast prihoda,
- veću angažiranost radnika,
- sigurnu i potpunu naplatu državi.

REZIME PREDSTEČAJNE NAGODBE

HRM PROJEKT d.o.o., Bjelovar – OIB 46361811111

1. Trenutno stanje

- blokada računa od 11.07.2025.
- dospjeli dug prema Poreznoj upravi: **63.299,86 €**
- privremeni pad prihoda u drugoj polovici 2025.
- svih 36.152,63 € potraživanja naplaćeno
- broj radnika: 7

2. Poslovanje

- Prihodi 2024.: **703.451 €**
- Prihodi 2025.: **376.845 €**
- Plan za 2026.: **+50% rasta → 576.000 €**
- Mjesečni računi klijentu: trenutno 32.000 €, sljedeće godine 50% više
- Plan povećanja broja radnika na 10–11

3. Prijedlog nagodbe

- iznos duga: **63.299,86 €**
- rok otplate: **48 mjeseci**
- mjesečna rata: **1.350–1.400 €**
- kamata: **0%**
- prva uplata: 3.200 € (povrat PDV-a)
- ukidanje blokade računa po potvrdi nagodbe

4. Održivost

- društvo profitabilno u redovnim uvjetima
- nakon restrukturiranja ostvaruje 50k–120k € dobiti godišnje
- troškovna optimizacija provedena
- klijent stabilan, suradnja dugoročna

- država se naplaćuje 100% u razumnom roku

5. Zašto prihvatiti nagodbu

- stečaj → država bi naplatila 0–15%
- nagodba → **100% naplate glavnice**
- zadržavanje 7 radnih mjesta
- povećanje zapošljavanja i prihoda
- dugoročni doprinos poreznom sustavu
- likvidnost društva potpuno stabilna

6. Zaključak

Nagodba je u interesu države, radnika i društva.

Društvo je održivo, ima rastuće prihode i može uredno podmirivati sve obveze.