

PRIJEDLOG PLANA RESTRUKTURIRANJA

Eupolis grupa d.o.o., Split

Element	Podatak
Dužnik	Eupolis grupa d.o.o., Mosečka 108, 21000 Split
OIB	04127056963
Postupak	Predstečajni postupak pred Trgovačkim sudom u Splitu, poslovni broj St-164/2026
Datum presjeka	15.05.2026.
Povjerenik	Želimir Uršulin
Ukupni dug za potrebe plana	1.268.722,15 €
Dominantna tražbina	EISMEA / EK: 937.330,52 €

Sadržaj

1. Sažetak prijedloga plana.....	3
2. Identitet dužnika i postupkovni okvir.....	3
3. Početno financijsko stanje i izvor dokazivanja.....	4
4. Vjerovničke skupine i tražbine.....	4
5. Načelo i cilj plana restrukturiranja	5
6. Mjere operativnog restrukturiranja.....	5
6.1. Ariadna SME / JLS.....	5
6.2. Studije izvodljivosti, EU aplikacije i aranžiranje financiranja	5
6.3. Organizacijska raspodjela odgovornosti	5
7. Mjere financijskog restrukturiranja	6
8. Ponuda vjerovnicima i rokovi namirenja.....	6
8.1. Prva faza: EISMEA / EK.....	6
8.2. Druga faza: preostale vjerovničke skupine.....	6
9. Cash sweep mehanizam.....	7
10. Novo / privremeno financiranje i vlasnički subordinirani dug.....	7
10.1. CEDRA posudba	7
10.2. Vlasnička subordinirana posudba	7
Formalni uvjeti vlasničke subordinirane posudbe	8
11. Troškovi restrukturiranja	8
12. Tražbine na koje plan ne utječe	8
13. Radnici: obavještanje i savjetovanje.....	9
14. Usporedba s alternativom stečaja	9

15. Nadzor, izvještavanje i uvjeti provedbe.....	10
16. Rizici, rezerve i otvorene potvrde.....	10
17. Zaključni prijedlog	10
18 Usklađenje s Rješenjem.....	11
18.1 Most promjene osnovice.....	11
18.2 Svih 40 utvrđenih tražbina.....	11
18.3 Pravila ponovnog izračuna.....	13
18.4 Kontrolni novčani tok za 36 mjeseci	13
18.5 Osjetljivost i otvoreni uvjeti	15

1. Sažetak prijedloga plana

Svrha plana. Eupolis grupa d.o.o. predlaže namirenje 100 % utvrđenih tražbina, bez otpisa, uz nastavak poslovanja i otplatu iz poslovnih prihoda te predviđenih izvora financiranja.

Službena osnovica. Službena osnovica tražbina za izradu plana jest Rješenje Trgovačkog suda u Splitu od 16. rujna 2026., broj St-164/2026-17, preuzeto s e-Oglasne ploče suda. Rješenjem je utvrđeno 40 tražbina ukupnog iznosa 1.268.722,15 EUR.

Dinamika namirenja. Tražbina EISMEA-e iznosi 937.330,52 EUR, odnosno 73,88 % ukupnih tražbina, s planiranim namirenjem do 31. ožujka 2027. Ostali vjerovnici, ukupno 331.391,63 EUR, namiruju se od travnja 2027. prema rasporedu pojedinih skupina.

Izvori i provedba. Plan se oslanja na prihode od Ariadna rješenja i studijskog paketa, CEDRA pozajmicu od 140.000,00 EUR te vlasničku subordiniranu pozajmicu od 300.000,00 EUR. Višak novčanog toka koristi se za ubrzano namirenje vjerovnika prema pravilima plana.

Element	Sažetak
Ukupni dug	1.268.722,15 €
EISMEA / EK	937.330,52 €
Udio EISMEA-e u dugu	oko 73,88 %
Preostali dug nakon EISMEA-first faze	331.391,63 EUR
Cilj plana	100 % isplata svih vjerovnika
Prva faza	EISMEA-first do 31.03.2027.
Druga faza	ostale skupine od 04/2027, zadnji dan mjeseca prema rasporedu
Cash sweep	kvartalno, iznad 60.000 EUR slobodnog novčanog toka; 70 % vjerovnicima / 30 % Eupolisu

2. Identitet dužnika i postupkovni okvir

Područje	Podatak
Tvrtka	Eupolis grupa d.o.o.
Sjedište	Mosečka 108, Split
OIB	04127056963
Vrsta postupka	Predstečajni postupak
Sud	Trgovački sud u Splitu
Poslovni broj	St-164/2026
Datum otvaranja postupka	15.05.2026.
Povjerenik	Želimir Uršulin
Dokumentacijska osnova	Usklađeni plan i studija 28.09.2026.: Rješenje St-164/2026-17; izvorni prilozi v0.14 kao povijesna osnova

Ovaj prijedlog izrađen je kao formalni sloj iznad studije održivosti. Studija objašnjava ekonomsku i operativnu izvedivost, dok ovaj dokument sažima pravno-dispozitivne elemente: skupine vjerovnika, iznose, rokove, uvjete, mjere i nadzor provedbe.

3. Početno financijsko stanje i izvor dokazivanja

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

Područje	Primarni izvor	Kontrolni izvor
Ukupne obveze prema vjerovnicima	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Bruto bilanca, saldakonta dobavljača
Porezne obveze	Porezna kartica na 15.05.2026.	Bruto bilanca, FINA
Novac na računima	Bankovni izvodi	Bruto bilanca konto 100
Dobavljači	Saldakonto dobavljača na 15.05.2026.	Bruto bilanca, popis obveza
Radnici / plaće	Interna evidencija plaća + izjave/isplate + FINA/Inspektorat	Bruto bilanca, porezna kartica
FINA blokada	Očevidnik FINA	Bankovni izvodi, saldakonta
Potraživanja	Saldakonto kupaca	Bruto bilanca
Imovina	Bruto bilanca + knjiga dugotrajne imovine	Zemljišne knjige / dokaz o teretima / procjena ako postoji

Službena osnovica tražbina za izradu plana jest Rješenje Trgovačkog suda u Splitu od 16. rujna 2026., broj St-164/2026-17, preuzeto s e-Oglasne ploče suda. Rješenjem je utvrđeno 40 tražbina ukupnog iznosa 1.268.722,15 EUR.

4. Vjerovničke skupine i tražbine

Za iznose je mjerodavno Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026. Ranije iznose iz studije zamjenjuju iznosi iz tog Rješenja uz dvije izričito potvrđene računske normalizacije. Grupiranje u nastavku služi projekciji i čeka pravnu provjeru.

Skupina	Rješenje EUR	Tretman u modelu
EISMEA	937.330,52	Posebna dinamika do 31.03.2027.
Porezna uprava	19.771,39	24 rate od 04/2027.
FINA	550,80	Jedna uplata u 04/2027.
Dobavljači i najmodavac	171.450,74	24 rate od 04/2027.
Ostali vjerovnici	131.242,23	24 rate od 04/2027.; uključena Nikšina pozajmica
Financijski vjerovnici	8.376,47	18 rata od 04/2027.
Ukupno	1.268.722,15	40 stavki; grupiranje nije odluka o glasačkim skupinama

Vjerovnici unutar iste skupine namiruju se prema istim pravilima, odnosno razmjerno unutar skupine, osim ako pojedini vjerovnik s dužnikom izričito ne ugovori drukčiji, za plan povoljniji ili neutralan tretman koji ne narušava prava drugih vjerovnika.

Ovrhe i osnove koje se odnose na dug za plaće ne tretiraju se kao dodatni, izdvojeni dug ako predstavljaju mehanizam prisilne naplate iste osnovne radničke tražbine.

5. Načelo i cilj plana restrukturiranja

Plan je postavljen na načelu pune isplate vjerovnika kao ciljnog ishoda. Ne predlaže se otpis kao polazno rješenje. Predlaže se vremenski i operativno održiv raspored isplate kojim se najprije rješava dominantni vjerovnik, a zatim ostale skupine.

- Prva faza: modelno namirenje EISMEA-e do 31.03.2027.
- Druga faza: namirenje preostalih vjerovničkih skupina od 04/2027 prema mjesečnim ratama, s dostijećem zadnjeg dana svakog mjeseca.
- Treća logika: ako poslovanje ostvari višak slobodnog novčanog toka, vjerovnici se dodatno ubrzano namiruju kroz cash sweep.

Ovakav redoslijed ne predstavlja odustajanje od ostalih vjerovnika, nego pokušaj očuvanja provedivosti plana. Ako se prva faza ne riješi, ukupni plan gubi nosivost.

6. Mjere operativnog restrukturiranja

Operativne mjere usmjerene su na stvaranje novog novčanog toka kroz konzultantske proizvode i usluge koje društvo može prodati i isporučiti uz postojeći i reorganizirani tim.

6.1. Ariadna SME / JLS

Ariadna SME i Ariadna JLS tretiraju se kao konzultantski proizvodi, a ne samo kao softver. Sastoje se od metodologije razvijene na načelima PM2 metodologije Europske komisije, procesa, procedura i alata Eupolis grupe, softvera kao internog alata klijenata te edukacije radi podizanja kapaciteta za primjenu metodologije. Profitabilnost se povećava korištenjem umjetne inteligencije kao podrške u osmišljavanju, planiranju i isporuci svake pojedinačne implementacije.

6.2. Studije izvodljivosti, EU aplikacije i aranžiranje financiranja

Prihodovna linija studija dijeli se u omjeru 3:1: 75 % studije izvodljivosti, a 25 % EU aplikacije i aranžiranje financiranja. Segment EU aplikacija i aranžiranja financiranja vodi Radojka. Time se smanjuje ovisnost provedbe isključivo o Tini kao voditelju konzaltinga.

6.3. Organizacijska raspodjela odgovornosti

Osoba	Uloga u planu	Funkcija za vjerovnike
Tino	Voditelj konzaltinga	ključna metodološka, savjetodavna i isporučna odgovornost
Ranko Milić	prodaja, prodajna koordinacija i obavješćavanje radnika	komercijalna realizacija i komunikacija
Radojka	EU aplikacije, financiranje i analitika	diverzifikacija prihoda i smanjenje oslanjanja na Tina
Kristian / Alan / Mia	operativna priprema, dokumentacija, alati i evidence control	zaštita provedbenog kapaciteta

7. Mjere financijskog restrukturiranja

Financijske mjere uključuju kombinaciju prioritetnog namirenja EISMEA-e, vlasničke subordinirane posudbe, CEDRA likvidnosne potpore, CEDRA povezanog modela posudbe i zapošljavanja i kontrole operativnog troška.

Mjera	Iznos / pravilo	Funkcija
EISMEA-first namirenje	937.330,52 €	Namirenje prema rasporedu do 31.03.2027.
Vlasnička subordinirana posudba	300.000,00 €	jačanje likvidnosti; potčinjeno svim tražbinama vjerovnika iz plana; nema povrata glavnice/kamata prije pune isplate vjerovnika
CEDRA posudba	iznos i uvjeti za formalnu potvrdu	premošćivanje likvidnosti; uvjet posebnog ugovora/odluke
CEDRA zapošljavanje zaposlenika i mjesečni povrat posudbe za plaće	140.000,00 € posudbe; povrat po 20.000,00 € mjesečno 09/2026–03/2027	smanjenje bruto troška plaća Eupolisa u razdoblju provedbe
Cash sweep	70 % viška iznad 60.000 EUR FCF-a	ubrzano namirenje ostalih vjerovnika nakon EISMEA faze

Vlasnička subordinirana posudba u iznosu od 300.000,00 EUR tretira se kao mjera jačanja likvidnosne pozicije društva, ali uz izričito potčinjeni položaj u odnosu na sve vjerovnike obuhvaćene tablicom tražbina iz plana restrukturiranja. Iz te posudbe vlasniku se ne smiju isplaćivati ni glavnica ni kamate prije nego Eupolis grupa d.o.o. u cijelosti namiri sve tražbine vjerovnika obuhvaćene ovim planom.

8. Ponuda vjerovnicima i rokovi namirenja

Ponuda vjerovnicima zasniva se na cilju pune isplate tražbina prema ovom planu. Sva redovna plaćanja po ovom planu dospijevaju zadnjeg dana mjeseca, osim ako se za pojedinu tražbinu ne utvrdi operativno raniji datum ili drukčiji datum u posebnom dogovoru koji ne pogoršava položaj drugih vjerovnika.

8.1. Prva faza: EISMEA / EK

Datum	EISMEA EUR
31.08.2026.	10.000,00
30.09.2026.	120.000,00
31.10.2026.	60.000,00
30.11.2026.	60.000,00
31.12.2026.	360.000,00
31.01.2027.	90.000,00
28.02.2027.	90.000,00
31.03.2027.	147.330,52
Ukupno	937.330,52

8.2. Druga faza: preostale vjerovničke skupine

Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Rata EUR	Kraj bez ubrzanja
Dobavljači	171.450,74	24	7.143,78	03/2029.

Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Rata EUR	Kraj bez ubrzanja
Ostali vjerovnici	131.242,23	24	5.468,43	03/2029.
Financijski vjerovnici	8.376,47	18	465,36	09/2028.
Porezna uprava	19.771,39	24	823,81	03/2029.
FINA / osnove	550,80	1	550,80	04/2027.

Redovne rate zaokružene su na cent, zadnja rata na preostali dug. Cash sweep smanjuje buduće rate; nijedna se tražbina ne plaća iznad utvrđenog iznosa. Uz ostvarenje baznih pretpostavki, redovne otplate i cash sweep zatvaraju obuhvaćene tražbine ostalih vjerovnika do 30.11.2027. Svaka se uplata ograničava na preostali dug; nakon namirenja nema novih rata. Ugovorni krajnji rokovi bez ubrzanja ostaju 03/2029. za 24-rate i 09/2028. za 18-rata.

9. Cash sweep mehanizam

Nakon završetka EISMEA-first faze uvodi se kvartalni cash sweep mehanizam. Njegova svrha je ubrzati isplatu vjerovnika ako poslovanje ostvari bolji novčani tok od baznog plana, ali bez narušavanja minimalne operativne stabilnosti Eupolisa.

Element	Pravilo
Početak	nakon završetka EISMEA-first faze, od 01.04.2027.
Obračun	kvartalno
Prvi mogući obračun	30.06.2027., s plaćanjem nakon obračuna
Prag	60.000 EUR slobodnog novčanog toka ostaje kao operativni buffer
Osnovica	samo iznos slobodnog novčanog toka iznad 60.000 EUR
Raspodjela viška	70 % vjerovnicima / 30 % Eupolisu
Zaštita	ne dira tekuće plaće, poreze, doprinose, troškove isporuke, PDV, namjenska sredstva i minimalni radni kapital

Slobodni novčani tok za potrebe cash sweepa predstavlja iznos koji preostane nakon naplaćenih prihoda, tekućih operativnih troškova, plaća, poreza, doprinosa, troškova isporuke, dospjelih obveza iz plana i drugih nužnih izdataka za održanje poslovanja.

10. Novo / privremeno financiranje i vlasnički subordinirani dug

10.1. CEDRA posudba

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

10.2. Vlasnička subordinirana posudba

Plan predviđa da vlasnik Eupolisu osigura 300.000,00 EUR kao subordinirani dug / vlasničku subordiniranu posudbu. Ta posudba služi jačanju likvidnosti i provedivosti plana, ali se ugovorno stavlja u potčinjeni položaj u odnosu na sve tražbine vjerovnika obuhvaćene ovim predstečajnim postupkom i tablicom potraživanja iz plana restrukturiranja. Eupolis grupa d.o.o. neće moći vratiti vlasniku ni glavnice ni kamate po osnovi ove posudbe prije nego bude isplaćena zadnja dospjela

tražbina vjerovnika iz plana restrukturiranja. Posudba se ne uključuje u postojeći dug od 1.268.722,15 EUR i ne smije konkurirati starim vjerovnicima pri namirenju.

Formalni uvjeti vlasničke subordinirane posudbe

Element	Uvjet
Iznos	300.000,00 EUR
Pravna narav	subordinirani dug / vlasnička subordinirana posudba
Položaj	potčinjen svim tražbinama vjerovnika obuhvaćenima planom restrukturiranja
Povrat glavnice	nije dopušten prije pune isplate svih vjerovnika iz tablice potraživanja plana restrukturiranja
Kamate	ne mogu se plaćati niti kapitalizirati na teret vjerovnika prije pune isplate svih vjerovnika iz plana
Status u planu	ne povećava postojeći dug od 1.268.722,15 EUR i ne daje vlasniku pravo na namirenje prije starih vjerovnika

11. Troškovi restrukturiranja

Ukupni okvir troškova ostaje 17.500,00 EUR prema postojećoj odluci v0.14. Detaljne stavke stare tablice, koje su pogrešno zbrajale 35.000,00 EUR, razmjerno su prepolovljene. Riječ je o modelnoj raspodjeli, a stvarne ponude i računi tek trebaju potvrditi izdatke.

Stavka	Procjena
Pravni pregled, pravni nacrt plana i postupovna podrška	3.750,00 EUR
Računovodstveno usklađenje, izvještaji i kontrola tražbina	2.500,00 EUR
Porezni pregled i tretman plaća / gotovinskih isplata	1.750,00 EUR
Financijski modeli, projekcije i ažuriranje priloga	2.250,00 EUR
Sudski, FINA i administrativni troškovi postupka	1.250,00 EUR
Komunikacija s vjerovnicima i mjesečno izvještavanje	3.000,00 EUR
Procjena imovine / pravni tretman avansa ako bude potrebno	3.000,00 EUR
Ukupno procjena	17.500,00 €

12. Tražbine na koje plan ne utječe

Tražbine na koje plan ne utječe prikazane su u nastavku.

- troškovi postupka i obveze nastale nakon otvaranja predstečajnog postupka, ako se po zakonu namiruju izvan plana;
- tekuće poslovne obveze nastale nakon datuma presjeka, osim ako su izrijekom uključene u plan;
- eventualna izlučna i razlučna prava, ako budu utvrđena, u mjeri u kojoj plan na njih ne smije utjecati bez posebne pravne osnove;

- obveze koje se po prisilnim propisima ne mogu umanjiti, odgoditi ili drukčije restrukturirati bez posebne suglasnosti ili zakonske osnove.

13. Radnici: obavještanje i savjetovanje

Za obavještanje i savjetovanje radnika zadužen je Ranko Milić. Obavještanje se provodi pisanim putem i/ili kroz sastanak s radnicima, uz zapisnik i dokaz dostave / prisutnosti.

Element	Pravilo
Nositelj obavještanja	Ranko Milić
Predmet obavijesti	sažetak plana, status radničkih tražbina, redoslijed namirenja, CEDRA model i učinak na plaće
Način	pisana obavijest i sastanak / konzultacija
Dokaz	zapisnik, potvrda dostave, lista prisutnosti ili e-mail trag
Cilj	transparentno objašnjenje plana i sprječavanje dvostrukog računanja radničkih tražbina i ovrha

14. Usporedba s alternativom stečaja

Plan se predlaže kao alternativa stečaju jer pokušava stvoriti novu masu za namirenje vjerovnika nastavkom poslovanja. Stečajna alternativa se u studiji promatra oprezno, uz razlikovanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i stvarne tržišne / stečajne vrijednosti.

Skupina	Stečajna alternativa	Plan	Zaključak
EISMEA / EK	nisko i vremenski neizvjesno namirenje iz stečajne mase	Cilj 100 % do 31.03.2027. uz uvjete iz projekcije	Uvjetna usporedba; pravna i imovinska provjera otvorena
Radnici	U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće.	Nikšina tražbina od 4.340,12 EUR jest pozajmica i uključena je u ostale vjerovnike.	Povijesni podaci o plaćama ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.
Javnopravna tijela	ovisno o stečajnoj masi i prioritetima	cilj 100 %, kroz reprogram i operativno zatvaranje	Uvjetna usporedba; pravna i imovinska provjera otvorena
Dobavljači	nisko / djelomično namirenje u stečaju	cilj 100 % do 31.03.2029.	Uvjetna usporedba; pravna i imovinska provjera otvorena
Ostali neosigurani	nisko / djelomično namirenje u stečaju	cilj 100 % do 31.03.2029.	Uvjetna usporedba; pravna i imovinska provjera otvorena
Financijski vjerovnici	ovisno o statusu i masi	cilj 100 % do 30.09.2028.	Uvjetna usporedba; pravna i imovinska provjera otvorena

Indikativna bazna stečajna masa od 60.902,69 EUR odgovara 4,80 % osnovice iz Rješenja. To nije dokaz povrata po pravnim skupinama; vrijednost imovine, troškove i prioritete treba potvrditi prije usporedbe položaja vjerovnika.

15. Nadzor, izvještavanje i uvjeti provedbe

Provedbu plana mora moguće nadzirati. Dužnik predlaže mjesečno izvještavanje o prihodima, naplati, tekućim obvezama, isplatama prema planu, odstupanjima od projekcija i statusu ključnih uvjeta.

Instrument nadzora	Sadržaj
Mjesečni izvještaj	prihodi, naplata, OPEX, plaće, porezi, isplate vjerovnicima, stanje računa
Kvartalni cash sweep obračun	slobodni novčani tok, prag 60.000 EUR, višak, raspodjela 70/30
Registar rizika	ažuriranje rizika i rezervnih mjera
Dokazni registar	status CEDRA, vlasničke subordinirane posudbe, radnika, poreznog tretmana i tražbina
Komunikacija s vjerovnicima	operativna mapa komunikacije po skupinama

Bitni uvjeti provedbe su formalizacija CEDRA posudbe, formalizacija i uplata vlasničke subordinirane posudbe od 300.000,00 EUR, realizacija CEDRA povezanog modela posudbe i zapošljavanja, nastavak prodaje i isporuke Ariadne/studija/EU aplikacija te pravodobno izvještavanje o odstupanjima.

16. Rizici, rezerve i otvorene potvrde

Rizik	Ocjena	Mjera
Formalna potvrda CEDRA posudbe	visok	ugovor / odluka CEDRA-e: pravni pregled uvjeta
Vlasnička subordinirana posudba	visok	ugovor/izjava o subordinaciji, dokaz uplate i zabrana povrata prije pune isplate vjerovnika iz plana
CEDRA zapošljavanje zaposlenika i mjesečni povrat posudbe za plaće	srednji/visok	ugovori o radu / angažmanu, obračuni, dokaz bruto plaća
Prodajni volumen Ariadne i studija	visok	pipeline, ugovori, handoveri, računi i naplata
Porezni tretman plaća i gotovinskih isplata	srednji/visok	porezni pregled i usklada s Poreznom karticom
Pravni tretman avansa / prava na stan	srednji	pravno mišljenje i dokazni dokument
Rješenje i uskladne razlike	srednji	Iznosi prema St-164/2026-17: provjeriti radnički zbir, porez i identifikacijske podatke
Tržišna vrijednost imovine u stečaju	srednji	procjena ako bude potrebna

17. Zaključni prijedlog

Dužnik predlaže da se plan restrukturiranja razmatra kao alternativa stečaju, s ciljem pune isplate vjerovnika, uz EISMEA-first fazu, nastavak poslovanja, vlasničku subordiniranu posudbu, CEDRA likvidnosnu potporu, CEDRA povezani model posudbe i zapošljavanja i cash sweep mehanizam za ubrzano namirenje ako poslovanje ostvari bolji novčani tok od baznog plana.

Plan ne negira ozbiljnost poteškoća. Njegova je funkcija očuvati poslovnu vrijednost društva, usmjeriti novac prema vjerovnicima i dati povjereniku, sudu i vjerovnicima mjerljiv okvir za praćenje provedbe.

Prije predaje treba zatvoriti formalne dokaze, početno stanje, obveze izvan Rješenja, pravni tretman radnika i skupina te ugovore CEDRA i vlasnika. Iznosi tražbina usklađeni su s Rješenjem; navedena pravna i financijska pitanja potrebno je zasebno riješiti.

18 Usklađenje s Rješenjem

Službena osnovica tražbina za izradu plana jest Rješenje Trgovačkog suda u Splitu od 16. rujna 2026., broj St-164/2026-17, preuzeto s e-Oglasne ploče suda. Rješenjem je utvrđeno 40 tražbina ukupnog iznosa 1.268.722,15 EUR.

Rješenje sadrži dva neuredna brojana zapisa. Prema izričitoj potvrdi dužnika, stavka 4 Autokuća Bebić čita se kao 1.923,50 EUR (u izvorniku „1.923,50,17”), a stavka 13 Franjo Milaković kao 3.501,98 EUR (u izvorniku „3.501,980”). To je računska normalizacija za ovaj nacrt, ne ispravak sudskog akta.

Franjo Milaković je prema potvrdi dužnika najmodavac poslovnog prostora; uključen je u operativnu skupinu dobavljača. Nikša Ivić zaposlenik je Eupolis grupe, ali njegova utvrđena tražbina od 4.340,12 EUR proizlazi iz novčane pozajmice društvu. U planu se zato vodi u skupini ostalih vjerovnika, uz 24 mjesečne rate od travnja 2027. i mogućnost ubrzanog namirenja iz viška novčanog toka.

Raniji radnički zbir od 130.033,08 EUR prikazan je samo u povijesnom mostu promjene osnovice. Nikšina pozajmica nije dio radničkih tražbina. Plan otplate temelji se na tražbinama utvrđenima službenim Rješenjem.

U stavci 23 zadržan je naziv Ivan Baričević iz Rješenja. Povezivanje s ranijim Ivanom Bavčevićem od 55.000,00 EUR oslanja se na isti OIB 12486103910 i iznos. Stavka 29 OMNI ostaje zasebna. Isti OIB i jednak iznos u različitim redovima nisu osnova za brisanje ili spajanje. Za KONZULTANT treba provjeriti razliku OIB-a: Rješenje 22328474092, raniji registar 76294691901.

18.1 Most promjene osnovice

Skupina	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
EISMEA	978.041,25	937.330,52	-40.710,73
Radnici	130.033,08	0,00	-130.033,08
Porezna uprava	51.303,28	19.771,39	-31.531,89
FINA / osnove	1.871,80	550,80	-1.321,00
Dobavljači	178.551,53	171.450,74	-7.100,79
Ostali vjerovnici	119.347,48	131.242,23	11.894,75
Financijski vjerovnici	6.463,03	8.376,47	1.913,44
Ukupno	1.465.611,45	1.268.722,15	196.889,30

Most prikazuje promjenu obuhvata računskog modela, a ne dokaz ukupnog smanjenja knjigovodstvenih obveza. Porezna kartica od 43.760,97 EUR i ranija tablica od 51.303,28 EUR ostaju povijesni kontrolni izvori; u osnovicu Rješenja ulazi 19.771,39 EUR. Pojedinačne promjene prema ranijem registru navedene su u nastavku.

18.2 Svih 40 utvrđenih tražbina

Br.	Vjerovnik	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
1	A1 Hrvatska	1.003,17	1.003,17	0,00

Br.	Vjerovnik	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
2	AMBER IT SOLUTIONS	1.592,67	1.592,67	0,00
3	APPLIMENT	4.312,50	4.312,50	0,00
4	Autokuća Bebić	1.923,50	1.923,50	0,00
5	BRIK INFORMATIKA	4.013,28	4.792,40	779,12
6	Common Source Holding	3.000,00	3.000,00	0,00
7	Čistoća	37,04	37,04	0,00
8	Čistoća Duga Resa	44,24	44,24	0,00
9	Elektronički računi	255,31	255,31	0,00
10	EISMEA	978.041,25	937.330,52	-40.710,73
11	FINA	1.871,80	550,80	-1.321,00
12	FIRA Solutions	33,00	33,00	0,00
13	Franjo Milaković	—	3.501,98	3.501,98
14	Grad Split	370,69	7.905,32	7.534,63
15	HAMAG-BICRO	6.431,18	8.335,22	1.904,04
16	Homeopatski centar	122,10	122,10	0,00
17	Hrvatske autoceste	100,00	100,00	0,00
18	Hrvatski Telekom	7.130,50	2.133,49	-4.997,01
19	HV Consulting	1.000,00	1.000,00	0,00
20	IEDC Bled	2.881,00	2.881,00	0,00
21	IMEX banka	24,62	34,02	9,40
22	INA	34,66	34,66	0,00
23	Ivan Baričević	55.000,00	55.000,00	0,00
24	Jose Chamon Parra	12.000,00	12.000,00	0,00
25	KONZULTANT Davorin Belamarić	132.000,00	132.000,00	0,00
26	Marko Kandrak	50,00	50,00	0,00
27	Nardi Nardelli	50.000,00	50.000,00	0,00
28	Nikša Ivić	—	4.340,12	4.340,12
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	15.000,00	4.340,12	-10.659,88
30	RH Ministarstvo financija Porezna uprava	51.303,28	19.771,39	-31.531,89
31	Sharam Yalda	1.422,44	1.442,44	20,00
32	Snježana Kralj	504,35	504,35	0,00
33	SUADEO CONSULT	1.875,00	5.900,00	4.025,00
34	SWING CONSULTING	165,00	165,00	0,00
35	TIFON	49,00	49,00	0,00
36	TRON	137,50	137,50	0,00
37	ULTIMA REPORT	1.375,00	1.375,00	0,00

Br.	Vjerovnik	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
38	VODOVOD I KANALIZACIJA	467,06	467,06	0,00
39	Zagrebačka banka	7,23	7,23	0,00
40	ZAGREBAČKI HOLDING	—	250,00	250,00
	Zbir uspoređenih pojedinačnih stavki	1.335.578,37	1.268.722,15	-66.856,22
	Raniji radnički zbir izvan uspoređenih redova	130.033,08	—	130.033,08
	Ukupna računska osnovica prije i nakon	1.465.611,45	1.268.722,15	-196.889,30

Znak „—“ znači da u ranijem pojedinačnom popisu nije pronađena odgovarajuća samostalna stavka, ne da obveza ranije nije postojala. Nikšina tražbina iskazana je kao pozajmica, prema potvrđenoj osnovi obveze. Razvrstavanje slijedi prethodni model uz potvrde dužnika; ne određuje pravne skupine ni pravo glasa.

18.3 Pravila ponovnog izračuna

Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika.

Redovna rata jednaka je iznosu skupine podijeljenom brojem rata, zaokruženo na cent. Zadnja uplata jednaka je preostalom dugu. Cash sweep računa se kvartalno od 06/2027. kao manji iznos od preostalog duga i 70 % pozitivne razlike između raspoloživog završnog novca prije sweepa i 60.000,00 EUR. Raspodjela slijedi preostale iznose skupina; cent razlike dodjeljuje se posljednjoj skupini. Uplate i saldo provjeravaju se po skupinama. Uz ostvarenje baznih pretpostavki, redovne otplate i cash sweep zatvaraju obuhvaćene tražbine ostalih vjerovnika do 30.11.2027. Svaka se uplata ograničava na preostali dug; nakon namirenja nema novih rata. Ugovorni krajnji rokovi bez ubrzanja ostaju 03/2029. za 24-rate i 09/2028. za 18-rata.

Ovaj izračun zadržava vremensku os 07/2026.–06/2029. iz prethodnog modela. Srpanj, kolovoz i rujan 2026. nisu proglašeni ostvarenjem; za aktualni izvedbeni plan potrebni su bankovni izvodi, stvarne naplate i isplate te most od T0 do početka projekcije. U modelu je prihod radi usporedivosti tretiran kao naplaćeni priljev; zaseban PDV i radni kapital nisu potvrđeni. Zato se ovdje izračunati višak ne smije automatski isplatiti bez provjere zaštićenih obveza.

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

18.4 Kontrolni novčani tok za 36 mjeseci

Mjesec	Priljevi EUR	OPEX i ostalo EUR	Tražbine EUR	Završni novac EUR
07/2026	40.000,00	36.500,00	0,00	14.125,00
08/2026	60.000,00	34.000,00	10.000,00	30.125,00

Mjesec	Priljevi EUR	OPEX i ostalo EUR	Tražbine EUR	Završni novac EUR
09/2026	220.000,00	34.142,86	120.000,00	95.982,14
10/2026	100.000,00	29.142,86	60.000,00	106.839,28
11/2026	100.000,00	29.142,86	60.000,00	117.696,42
12/2026	400.000,00	29.142,86	360.000,00	128.553,56
01/2027	100.000,00	29.142,86	90.000,00	109.410,70
02/2027	100.000,00	29.142,86	90.000,00	90.267,84
03/2027	100.000,00	29.142,86	147.330,52	13.794,46
04/2027	100.000,00	29.000,00	14.452,18	70.342,28
05/2027	100.000,00	29.000,00	13.901,38	127.440,90
06/2027	100.000,00	29.000,00	101.079,04	97.361,86
07/2027	100.000,00	29.000,00	13.901,38	154.460,48
08/2027	100.000,00	29.000,00	13.901,38	211.559,10
09/2027	100.000,00	29.000,00	159.961,78	122.597,32
10/2027	100.000,00	29.000,00	13.744,23	179.853,09
11/2027	100.000,00	29.000,00	450,26	250.402,83
12/2027	100.000,00	29.000,00	0,00	321.402,83
01/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	392.402,83
02/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	463.402,83
03/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	534.402,83
04/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	605.402,83
05/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	676.402,83
06/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	747.402,83
07/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	818.402,83
08/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	889.402,83
09/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	960.402,83
10/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	1.031.402,83
11/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	1.102.402,83
12/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	1.173.402,83
01/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.244.402,83
02/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.315.402,83
03/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.386.402,83
04/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.457.402,83
05/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.528.402,83
06/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.599.402,83

Priljevi obuhvaćaju prodajnu naplatu i dvije posudbe; OPEX i ostalo obuhvaća operativne izdatke, povrat CEDRA posudbe i 17.500,00 EUR troškova restrukturiranja. Tražbine obuhvaćaju EISMEA, redovne rate i cash sweep. Zbir tih isplata iznosi točno 1.268.722,15 EUR. Vlasnička posudba od 300.000,00 EUR ostaje neotplaćena kroz cijeli model i nije dio tog zbira.

18.5 Osjetljivost i otvoreni uvjeti

Scenarij	Prihod / OPEX / pomak naplate	Minimum EUR	Mjesec
Bazni	100% / 100% / 0 mj.	13.794,46	03/2027
Konzervativni	80.0% / 105.00% / 1 mj.	-228.305,52	03/2027
Stresni	65.00% / 115.00% / 2 mj.	-407.505,55	03/2027
Vrlo stresni	50.0% / 125.00% / 3 mj.	-559.981,21	09/2028

Stres-test pomiče prodajnu naplatu za cijele mjesece, množi prihode i OPEX navedenim faktorima, a iznose i datume posudbi te ugovornih rata zadržava. Negativan saldo pokazuje nepokriveno financiranje; nije dopušteno prekoračenje ni provediva isplata bez dodatnog izvora. Cash sweep postoji samo ako formula daje pozitivan višak.

Plan se temelji na službeno utvrđenim tražbinama. Ugovori o financiranju i stvarne naplate prate se u provedbi prema prikazanoj dinamici.

**Studija održivosti plana restrukturiranja
Eupolis grupa d.o.o.**

Sadržaj

1. Sažetak za vjerovnike i sud	6
1.1. Sažetak predmeta.....	6
1.2. Sažetak ključnih brojki	6
1.3. Što plan nudi vjerovnicima.....	7
1.4. Zašto se plan može smatrati boljim od stečaja	7
1.5. Uvjeti izvedivosti plana.....	7
1.6. Zaključak sažetka	8
1.7. Ključna odluka za vjerovnike.....	8
1.8. Granica između operativne održivosti i završne dokazivosti	9
2. Pravni i postupkovni okvir	9
2.1. Otvaranje predstečajnog postupka.....	9
2.2. Procesna pozicija vjerovnika	9
2.3. Uloga suda i povjerenika	10
2.4. Status tražbina i pravna pitanja provedbe.....	10
2.5. Zaključak poglavlja	10
2.6. Razgraničenje ekonomskog i pravnog dijela.....	10
2.7. Procesni rizici	11
3. Identitet i poslovni model dužnika	11
3.1. Identitet dužnika	11
3.2. Temeljne prihodovne linije.....	11
3.3. Ariadna kao provedbeni model, a ne samo proizvod	12
3.4. Rizik nedostatnih kapaciteta i zaštita provedbe.....	13
3.5. Uloga CEDRA posudbe, zapošljavanja zaposlenika kod CEDRA-e uz mjesečni povrat za plaće i vlasničke subordinirane posudbe u poslovnom modelu	13
3.6. Zaključak poglavlja	13
3.7. Minimalni dokazni prag poslovnog modela	14
3.8. Zaključak o poslovnom modelu	14
3.9. Zašto Ariadna nije samo prihodovna stavka.....	14
3.10. Zaštita poslovnog modela od preopterećenja	14
4. Ekonomska situacija i uzroci poteškoća	15
4.1. Priroda poteškoće: istodobno likvidnosna, vjerovnička i dokazna.....	15
4.2. Zašto se problem ne može riješiti samo odgodom plaćanja	16

4.3. Glavni uzroci poteškoća koji su relevantni za plan	16
4.4. Razlika između poslovne održivosti i postojeće nelikvidnosti	17
4.5. Učinci potvrđenih pretpostavki: CEDRA i vlasnička subordinirana posudba.....	17
4.6. Značenje poteškoća za vjerovnike	17
4.7. Veza između uzroka poteškoća i mjera	17
4.8. Realna ocjena ozbiljnosti poteškoća	18
4.9. Učinak mjera na uzroke poteškoća	18
4.10. Razlika između krize i neodrživosti	19
5. Početno financijsko stanje na datum presjeka	19
5.1. Sažetak početnog stanja.....	19
5.2. Novac i bankovni izvodi.....	20
5.3. Potraživanja i kratkotrajna financijska imovina	21
5.4. Obveze prema računovodstvenim evidencijama i Rješenju	21
5.5. FINA i blokada kao dokaz stvarnosti poteškoće	22
5.6. Izvori početnog financijskog stanja	22
5.7. Tablica usklađenja između 15.05.2026. i 31.05.2026.	23
5.8. Kvaliteta dokaza početnog stanja po područjima	24
5.9. Kako početno stanje utječe na vjerovničku odluku	24
5.10. Dokazni most početnog stanja	25
5.11. Kako uskladne razlike utječu na vjerovničku odluku.....	25
6. Vjerovnici, tražbine i skupine.....	26
6.1. Struktura glavnih vjerovnika	26
6.2. Predloženo namirenje EISMEA-e	26
6.3. Radnici i javna davanja.....	27
6.4. Dobavljači, financijski vjerovnici i ostali vjerovnici.....	28
6.5. Službena osnovica i status podrške planu.....	28
6.6. Predloženi komunikacijski redoslijed.....	28
6.7. Vjerojatni prigovori vjerovnika i pripremljeni odgovori.....	29
6.8. Vjerovnička segmentacija za komunikaciju	29
6.9. Sažetak predložene dinamike	30
6.10. Pregovaračka arhitektura po skupinama vjerovnika.....	30
6.11. Minimalni sadržaj EISMEA dokaznog bloka.....	31
7. Mjere operativnog restrukturiranja.....	31
7.1. Operativna logika restrukturiranja.....	32
7.2. Prihodovni model Ariadne, studija izvodljivosti i aplikacija na EU fondove	32
7.3. Primopredaja kao dokaz naplate	33

7.4. Kapacitetni model i zaštita uloge ključnih ljudi u isporuci	33
7.5. Tjedni operativni ritam i kontrola provedbe	34
7.6. Dokazna kontrola operativnih mjera	34
7.7. Praćenje provedbe mjera	35
7.8. Kapacitetni dokazni model	35
8. Mjere financijskog restrukturiranja	36
8.1. Prioritetno namirenje EISMEA-e kao financijska okosnica	36
8.2. Vlasnička subordinirana posudba od 300.000,00 EUR	36
8.3. CEDRA posudba i povezana mjera zapošljavanja zaposlenika kod CEDRA-e kao uvjetni likvidnosni oslonac	37
8.4. Kontrola mjesečnog operativnog troška prije i nakon CEDRA zapošljavanja zaposlenika i mjesečnog povrata za plaće	38
8.5. Tretman ostalih vjerovnika nakon prve faze namirenja EISMEA-e	38
8.6. Redoslijed uporabe novca	39
8.7. Zaštita od miješanja CEDRA posudbe, plaća i prihoda Eupolisa	39
8.8. Ugovorne pretpostavke financijskih mjera	40
8.9. Ugovorni minimum za CEDRA posudbu i kadrovski aranžman	40
8.10. Vlasnička subordinirana posudba kao vjerovnička zaštita	40
8.11. Dokumentacijski paket za CEDRA odnos	40
9. Plan poslovanja i financijske projekcije	41
9.1. Rast prihoda 07/2026.–04/2027.	41
9.2. Dodatni izvori i učinci plana: CEDRA i vlasnička subordinirana posudba	42
9.3. Operativni troškovi i servis EISMEA obveze	42
9.4. Mjesečni novčani tok baznog scenarija	43
9.5. Test otpornosti projekcija	43
9.6. Pretpostavke i potvrde provedbe	44
9.7. Šira projekcijska logika nakon ožujka 2027.	45
9.8. Osjetljivost plana na prihod, trošak i vrijeme naplate	45
9.9. Veza između računa dobiti i gubitka, bilance i novčanog toka	45
9.10. Dokazna klasifikacija prihoda	46
9.11. Sažetak trogodišnjeg novčanog toka	46
9.12. Tijek novca po Prilogu 13	46
9.13. Kontrolni zaključak projekcijskog modela	47
10. Ponuda vjerovnicima i usporedba sa stečajem	47
10.1. Što se vjerovnicima nudi	48
10.2. Ekonomski učinak plana u odnosu na ukupni dug	48

10.3. Usporedba sa stečajnom alternativom	49
10.4. Glavna ograničenja usporedbe sa stečajem	49
10.5. Kriteriji pravičnosti ponude prema vjerovnicima.....	50
10.6. Najvjerojatniji prigovori i odgovori.....	50
10.7. Vremenska vrijednost plana u odnosu na stečaj	50
10.8. Oprezna ocjena ishoda u odnosu na stečaj	51
10.9. Provjera da vjerovnici nisu u lošijem položaju nego u stečajnoj alternativni.....	51
10.10. Druga faza tretmana ostalih vjerovnika.....	52
10.11. Osnova procjene stečajne alternative.....	52
11. Provedba, nadzor i izvještavanje	53
11.1. Provedbena arhitektura plana	53
11.2. Tjedni nadzor.....	53
11.3. Mjesečno izvještavanje vjerovnika.....	54
11.4. Uloge i odgovornosti	54
11.5. Minimalni sadržaj izvještaja prema vjerovnicima.....	55
11.6. Evidencija odstupanja i korektivnih odluka	55
11.7. Usporedivost mjesečnih izvještaja.....	56
12. Rizici, provjera otpornosti plana i rezervne mjere.....	56
12.1. Glavni rizici plana	56
12.2. Provjera otpornosti scenarija	57
12.3. Rezervne mjere.....	57
12.4. Potvrđene činjenice i projekcijske pretpostavke.....	58
12.5. Pragovi za zaustavljanje ili promjenu plana	58
12.6. Prethodna analiza neuspjeha plana	58
13. Zaključna ocjena i preporuka vjerovnicima	58
13.1. Sažeta ocjena plana.....	58
13.2. Preporuka vjerovnicima.....	59
13.3. Konačni zaključak	60
14 Usklađenje s Rješenjem.....	60
14.1 Most promjene osnovice.....	60
14.2 Svih 40 utvrđenih tražbina.....	61
14.3 Pravila ponovnog izračuna	62
14.4 Kontrolni novčani tok za 36 mjeseci	63
14.5 Osjetljivost i otvoreni uvjeti	64

1. Sažetak za vjerovnike i sud

1.1. Sažetak predmeta

Eupolis grupa d.o.o. predlaže restrukturiranje obveza uz nastavak poslovanja. Provedba se oslanja na prodaju i naplati usluga, vlasničko financiranje i CEDRA aranžman. Ostvarenje planiranog namirenja ovisi o provedbi tih mjera u predviđenim rokovima.

Uspoređujemo očekivani povrat kroz plan s indikativnim povratom u stečaju, uz vrijeme naplate, izvore plaćanja i rizike provedbe. Financijske projekcije povezujemo s rasporedom namirenja, poslovnim mjerama i nadzorom provedbe.

Nastavak poslovanja u baznom scenariju omogućuje namirenje utvrđenih tražbina iz budućih priljeva. Povoljniji ishod u odnosu na stečaj ovisi o ostvarenju prihoda i financiranja te o vrijednosti imovine raspoložive u stečaju.

1.2. Sažetak ključnih brojki

Izvor iznosa je Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026. Usporedba svih 40 stavki s ranijim registrom i ponovno izračunati tok navedeni su u poglavlju 14.

Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu od 16. rujna 2026., broj St-164/2026-17, preuzetim s e-Oglasne ploče suda, utvrđeno je 40 tražbina ukupnog iznosa 1.268.722,15 EUR. EISMEA-ina tražbina iznosi 937.330,52 EUR (73,88 %), a ostale tražbine 331.391,63 EUR. To Rješenje primjenjujemo kao službenu osnovicu svih izračuna namirenja.

Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika.

Pokazatelj	Iznos / status	Funkcija u planu
Ukupni dug	1.268.722,15 €	Službena osnovica namirenja i usporedbe sa stečajnom alternativom.
EISMEA tražbina	937.330,52 €	Glavni vjerovnički čvor i najvažniji pregovarački prioritet.
Udio EISMEA-e u dugu	73,88 %	Pokazuje da bez EISMEA strategije plan nije vjerodostojan.
Vlasnička subordinirana posudba	300.000,00 EUR	Vlasničko novo financiranje; ugovorno potčinjeno svim vjerovnicima iz plana i ne vraća se prije njihove potpune isplate.
CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika	140.000,00 EUR: povrat 7 × 20.000,00 EUR od 09/2026. do 03/2027.	Povezana likvidnosno-operativna mjera; nije prihod Eupolisa i nije zaseban dodatni učinak uz plaće.
Mjesečni operativni trošak	29.000,00 EUR prije CEDRA učinka; u razdoblju učinka zasebno se prate non-payroll OPEX i povrat CEDRA-i.	Troškovna baza novčanog toka; u v0.14 se ne računa kao jednostavna ušteda od 140.000 EUR, nego kao povezani model posudbe i povrata za plaće.

1.3. Što plan nudi vjerovnicima

Dinamika namirenja temelji se na usklađenim iznosima iz Rješenja. Cjelovit raspored i novčani tok prikazujemo u poglavljima 9, 10 i 14.

Predlažemo namirenje kroz nastavak poslovanja, rast prodaje, kontrolu troškova i dodatno financiranje. Prihodovne aktivnosti obuhvaćaju Ariadna rješenja, studije izvodljivosti, aplikacije na EU fondove i aranžiranje financiranja. Vlasnička i CEDRA posudba podupiru novčani tok.

Prihode od Ariadne, studija izvodljivosti i aplikacija na EU fondove planiramo prema prodajnim i pretpostavkama isporuke. Razlikujemo planirane, ugovorene, fakturirane i naplaćene iznose. Ugovori i narudžbenice potvrđuju prodaju, zapisnici o primopredaji isporuku, a bankovne uplate ostvareni priljev za namirenje obveza.

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

1.4. Zašto se plan može smatrati boljim od stečaja

Indikativna usporedba plana i stečajne alternative pokazuje da plan, ako se provede, može dati značajno bolji ekonomski rezultat od indikativne stečajne alternative. Razlog je jednostavan: u stečajnom scenariju vrijednost ovisi o likvidacijskoj vrijednosti imovine, naplativosti potraživanja, troškovima postupka i vremenu naplate. U planu restrukturiranja vrijednost se stvara nastavkom poslovanja, naplatom novih prihoda i ciljanim usmjeravanjem novčanog toka prema vjerovnicima.

Stečajna alternativa ostaje indikativna jer tržišna vrijednost imovine, naplativost potraživanja i eventualna ograničenja nisu neovisno potvrđeni. Plan ocjenjujemo kao potencijalno povoljniji uz ostvarenje poslovnih i financijskih pretpostavki te pravodobnu reakciju na odstupanja.

Očekivani povrat ovisi o iznosu i vremenu naplate. Neostvarenje planiranih priljeva smanjuje prednost nastavka poslovanja u odnosu na stečaj i može zahtijevati izmjenu dinamike namirenja.

1.5. Uvjeti izvedivosti plana

Provedbene mjere, ugovorne pretpostavke CEDRA aranžmana, vlasničko financiranje i rizike obrađujemo u poglavljima 7-12. Prilozi 16-19 pripadaju ranijem radnom paketu; potpisane ugovore i stvarno izvršenje razlikujemo od projekcijskih pretpostavki.

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Izvedivost dodatno ovisi o prodaji i naplati, ugovorima CEDRA i vlasnika, radničkim obvezama, provedbenom kapacitetu.

Provedbu pratimo kroz iznose, rokove, odgovorne osobe i dokumente o izvršenju. Za tražbine koristimo Rješenje, a za plaćanja usklađeni raspored. Prodaju, troškove, financiranje i odstupanja povezujemo s evidencijama mjera i rizika.

Uvjet	Zašto je presudan	Dokumentacijska osnova
Usklađenje početnog stanja	Bez toga se ne zna sigurna početna pozicija plana.	Usklada BB, banke, porezne kartice, FINA-e i popisa vjerovnika i tražbina.

Uvjet	Zašto je presudan	Dokumentacijska osnova
EISMEA strategija	EISMEA nosi približno 73,88 % ukupnog duga.	Dokazni blok, raspored plaćanja i individualna komunikacija.
Prihodovni ritam	Bez novog prihoda nema izvora za vjerovnike.	Ugovori, narudžbenice, primopredaje, računi i uplate.
Vlasnička subordinirana posudba	Povećava raspoloživi novac; povrat vlasniku podređen je namirenju vjerovnika iz plana.	Izjava/ugovor vlasnika; subordinacija u odnosu na sve vjerovnike iz plana; dokaz kasnije uplate.
CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika	Povezuje likvidnosni most od 140.000,00 EUR s mjesečnim povratima od 20.000,00 EUR za plaće preuzetih zaposlenika.	Ugovor CEDRA–Eupolis, radno pravni dokumenti, obračuni plaća i mjesečna kontrola povrata posudbe.
Kapacitet provedbe	Prihodovni model ovisi o stvarnoj isporuci.	Tjedni pregled prodaje, isporuke, primopredaje, sati i naplate.

1.6. Zaključak sažetka

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

1.7. Ključna odluka za vjerovnike

Predlažemo namirenje utvrđenih tražbina iz poslovnih prihoda i predviđenog financiranja. Sljedeći pregled povezuje iznos duga, koncentraciju tražbina, izvore plaćanja, usporedbu sa stečajem i otvorene pretpostavke provedbe.

Razlikujemo utvrđene tražbine iz Rješenja, povijesne računovodstvene podatke, uskladne razlike i projekcijske pretpostavke. Ugovorna potvrda CEDRA aranžmana i vlasničke posudbe ostaje otvorena.

Pitanje	Sažeti odgovor	Dokaz / status
Koliki je dug?	Ukupni dug 1.268.722,15 €, EISMEA 937.330,52 €.	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.; ostali izvori služe provjeri razlika.
Tko odlučuje o riziku plana?	EISMEA je središnji čvor jer čini oko 73,88 % ukupnog duga.	Udio izračunat iz tražbina utvrđenih Rješenjem St-164/2026-17.
Iz čega se plan plaća?	Ariadna, studijski paket, CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika, vlasnička subordinirana posudba i kontrola mjesečnog operativnog troška.	Djelomično formalizirano.
Zašto ne stečaj?	Bazni projekcijski plan daje viši potencijalni povrat od indikativne stečajne alternative.	Usporedba je indikativna u dijelu tržišne/stečajne vrijednosti imovine.

Pitanje	Sažeti odgovor	Dokaz / status
Što još nedostaje?	Formalni dokazi za CEDRA odnos, vlasničku subordiniranu posudbu, pravni i porezni pregled te stečajnu alternativu.	Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

1.8. Granica između operativne održivosti i završne dokazivosti

Razlikujemo projekcijsku sposobnost plaćanja i potvrđeno izvršenje. Bazni novčani tok pokazuje mogućnost namirenja EISMEA-e i nastavka poslovanja. Ostvarenje se potvrđuje ugovorima, primopredajama, obračunima i bankovnim uplatama.

Prihodovni model i financijske mjere predstavljaju projekcijske pretpostavke. Iznosi tražbina i povezani izračuni temelje se na Rješenju.

Iznosi utvrđenih tražbina imaju službenu sudsku osnovu. Realizacija prihoda i financiranja ostaje ovisna o ugovaranju i stvarnim uplatama.

2. Pravni i postupkovni okvir

2.1. Otvaranje predstečajnog postupka

Predstečajni postupak nad društvom Eupolis grupa d.o.o. otvoren je rješenjem Trgovačkog suda u Splitu od 15.05.2026. Time je predmet dobio formalni sudski okvir unutar kojega se moraju promatrati sve daljnje radnje: prijava tražbina, očitovanje dužnika i povjerenika, eventualno osporavanje, ispitivanje tražbina i daljnje odlučivanje o planu.

Ekonomске učinke restrukturiranja analiziramo na temelju tražbina utvrđenih Rješenjem St-164/2026-17. Poslovne mjere povezujemo s izvorima novca, rasporedom namirenja i rizicima provedbe. Obračun glasačkih prava i potrebnih većina zasebno je pravno pitanje.

Predstečajni postupak otvoren je 15.05.2026. Dio računovodstvenih evidencija ima presjek na 31.05.2026. Prvi datum koristimo za početno financijsko stanje, a kasnije evidencije za kontrolu promjena. Iznose tražbina za namirenje preuzimamo iz Rješenja od 16.09.2026.; razlike prema ranijim evidencijama prikazujemo odvojeno.

2.2. Procesna pozicija vjerovnika

Za svakog vjerovnika prikazujemo utvrđeni iznos tražbine i predloženu dinamiku namirenja. Ponudu povezujemo s izvorima plaćanja, rizicima provedbe i indikativnom usporedbom sa stečajem.

Razdvajamo tri razine: pravnu, ekonomsku i provedbenu. Pravna razina obuhvaća tražbine utvrđene Rješenjem te zaseban obračun glasačkih prava. Ekonomska razina uspoređuje očekivano namirenje kroz plan i u stečaju. Provedbena razina određuje izvore novca, rokove i odgovorne osobe.

Prema Rješenju, EISMEA ima tražbinu od 937.330,52 EUR, odnosno 73,88 % ukupne osnovice od 1.268.722,15 EUR. Ta koncentracija određuje predloženu dinamiku namirenja. Raniji interni popis i procjene podrške zamijenjeni su Rješenjem kao osnovom iznosa tražbina; podrška planu utvrđuje se očitovanjima i glasovanjem.

2.3. Uloga suda i povjerenika

Sudski tijek predmeta pratimo kroz rješenja, rokove, prijave i očitovanja. Tražbine su utvrđene Rješenjem St-164/2026-17. Prihodovne i financijske projekcije predstavljaju pretpostavke buduće provedbe, uz zasebno praćenje njihova ostvarenja.

2.4. Status tražbina i pravna pitanja provedbe

Iznose i status utvrđenih tražbina preuzimamo iz službenog Rješenja. Obračun glasačkih prava, razvrstavanje u pravne skupine, pravni učinci predložene dinamike i ugovori financiranja ostaju predmet zasebnog pravnog pregleda.

Izjava uprave, ugovor i stvarna uplata različiti su dokazi. Vlasnička posudba od 300.000,00 EUR i CEDRA posudba od 140.000,00 EUR ostaju uvjetni izvori dok se ne potvrde formalni dokumenti i bankovno izvršenje.

Razina tvrdnje	Primjer u ovom predmetu	Značenje i status
Činjenica iz dokumenta	Rješenje o otvaranju postupka od 15.05.2026.	Kao formalni postupkovni okvir.
Službeno utvrđene tražbine	Ukupni dug 1.268.722,15 €	Osnovica namirenja prema Rješenju St-164/2026-17.
Ulazni element potvrđen izjavom uprave dužnika	Vlasnička subordinirana posudba 300.000,00 € i CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika	Projekcijska pretpostavka: ugovori i uplate nisu potvrđeni.
Procjena	Stečajna alternativa i likvidacijski povrat	Samo kao indikativna usporedba do neovisne provjere.
Preporuka	Razmotriti plan kao bolji ishod od stečaja	Samo uvjetno i nakon završnih provjera.

2.5. Zaključak poglavlja

Rješenje određuje osnovicu utvrđenih tražbina. Pravna provjera provedbe obuhvaća glasačka prava, skupine vjerovnika, subordinaciju vlasničke posudbe, CEDRA ugovore i sadržaj ponude namirenja.

2.6. Razgraničenje ekonomskog i pravnog dijela

Poslovne mjere, izvore plaćanja i projekcije povezujemo s tražbinama utvrđenima sudskim Rješenjem. Ekonomsko grupiranje u novčanom modelu služi izračunu rata; glasačka prava i pravne skupine utvrđuju se u postupku.

Rješenje je mjerodavno za utvrđene tražbine. Računovodstvene evidencije služe analizi povijesnog financijskog stanja, bankovni izvodi provjeri novca, a porezna kartica usklađenju poreznih evidencija. Ti izvori imaju različite datume i obuhvat.

Vrsta dokumenta	Funkcija	Granica uporabe
Sudska rješenja	Otvaranje postupka te iznosi i status tražbina prema Rješenju St-164/2026-17.	Ne dokazuje ekonomsku održivost plana.
Računovodstveni dokument	Financijsko stanje, obveze, potraživanja i troškovi.	Treba uskladu i odgovornu potvrdu.
Porezni dokument	Status javnih davanja.	Treba uskladiti s računovodstvom i planom.
Raniji interni registri	Povijesna usporedba i most promjene osnovice.	Iznose i status tražbina određuje službeno Rješenje.
Ekonomska projekcija	Priljevi, izdaci i predložena dinamika otplate.	Ovisi o poslovnim i financijskim pretpostavkama.

2.7. Procesni rizici

Službena osnovica tražbina za izradu plana jest Rješenje Trgovačkog suda u Splitu od 16. rujna 2026., broj St-164/2026-17, preuzeto s e-Oglasne ploče suda. Rješenjem je utvrđeno 40 tražbina ukupnog iznosa 1.268.722,15 EUR.

Rizici daljnjeg postupka uključuju kašnjenje očitovanja, neuskladenu dinamiku ponude i izostanak vjerovničke suglasnosti. Predlažemo praćenje rokova i komunikacije po pojedinom vjerovniku, uz korištenje službenih iznosa iz Rješenja.

Prihvatanje i provedba plana ovise o odlukama u postupku i ispunjenju ugovorenih obveza.

3. Identitet i poslovni model dužnika

3.1. Identitet dužnika

Eupolis grupa d.o.o. pruža konzultantske, razvojne, projektne i operativno-analiitičke usluge. Namirenje vjerovnika oslanja se na buduću prodaju, isporuku i naplatu tih usluga.

Poslovna vrijednost Eupolisa pretežno je vezana uz usluge i stručni kapacitet. Sposobnost stvaranja novca procjenjujemo kroz narudžbe, kapacitet tima, isporuku i naplatu.

3.2. Temeljne prihodovne linije

Plan prihoda obuhvaća Ariadna SME i Ariadna JLS konzultantske proizvode te studijske usluge. Studijski paket dijeli se u omjeru 3:1 na studije izvodljivosti te aplikacije na EU fondove i aranžiranje financiranja. Potonji segment vodi Radojka.

Studijske usluge zahtijevaju stručni rad i kontrolu kvalitete. Njihova isporuka prati se prema ugovoru, projektnom zadatku, roku, potvrdi predaje i računu. Planirana vrijednost jednog mjesečnog paketa iznosi 20.000,00 EUR + PDV.

Prihodovna linija	Pretpostavka	Potvrda ostvarenja
Ariadna	4 nove Ariadne mjesečno, uz faznu mjesečnu naplatu.	Ugovor/narudžbenica, primopredaje, račun i uplata.
Studije izvodljivosti / aplikacije	1 studijski paket mjesečno po planiranoj vrijednosti.	Ugovor, ponuda/narudžba, dokaz isporuke, račun i uplata.
CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika	Dostupnost sredstava prema izjavi uprave; ugovorna potvrda nije raspoloživa.	Ugovor ili odluka kojom se dokazuje dostupnost sredstava Eupolisu.
Vlasnička subordinirana posudba	300.000,00 € vlasničke subordinirane posudbe.	Izjava/ugovor vlasnika i kasniji dokaz uplate.

3.3. Ariadna kao provedbeni model, a ne samo proizvod

Ariadna SME i Ariadna JLS u ovom planu nisu običan softver niti jednokratna konzultantska intervencija. Riječ je o konzultantskim proizvodima koje Eupolis isporučuje kroz metodologiju, procese, procedure, alate, softver i edukaciju. Prvi element je metodologija razvijena na načelima PM² metodologije, koju je razvila i odobrila Europska komisija. Time Ariadna dobiva strukturu koja je klijentima razumljiva, provedbeno disciplinirana i usklađena s europskim pristupom upravljanju projektima. Drugi element čine procesi, procedure i alati koje je razvila Eupolis grupa. Oni pretvaraju opću metodologiju u praktičan sustav rada: intake, mapiranje problema, projektni portfelj, prioritizaciju, plan provedbe, KPI praćenje, kontrolu rizika, primopredaje i izvještavanje. Treći element je softver. Softver nije samostalna licenca koja se prodaje bez konteksta, nego interni alat klijenta koji omogućuje kvalitetniju implementaciju metodologije, bolju vidljivost zadataka, kontrolu statusa i ponovljivu uporabu sustava nakon završetka konzultantske isporuke. Četvrti element je edukacija, jer klijent mora steći kapacitet da metodologiju koristi samostalno, a ne samo primiti dokumente. Visoka profitabilnost Ariadne proizlazi iz standardizirane isporuke, ponovljivih modula i intenzivnog korištenja umjetne inteligencije kao podrške u osmišljavanju, planiranju i isporuci svake pojedinačne implementacije. Umjetna inteligencija ubrzava pripremu materijala, strukturiranje ulaznih podataka, izradu nacerta, provjeru konzistentnosti, pripremu edukacijskih sadržaja i kontrolu provedbenih tragova. Time se smanjuje vrijeme ručnog rada, a Tino i tim mogu se usmjeriti na klijentsku interpretaciju, odluke, kvalitetu i zaključivanje vrijednosti za klijenta.

Četiri nove Ariadne mjesečno uključuju prodaju i paralelnu isporuku ranije ugovorenih poslova. U stabilnom ritmu to znači do 16 aktivnih implementacija, uz jedan studijski paket mjesečno. Provedba zato ovisi o podjeli posla i raspoloživom kapacitetu tima.

Zbog čega se Ariadna kao proizvod isplati – nakon što je razrađena u metodološkom, tehničkom i tehnološkom smislu implementacija jedne Ariadne iziskuje 130 konzultant sati a recimo alternativni konzultantski proizvod npr Pisanje aplikacije za EU centralizirane izvore otprilike iziskuje cca 500 sati . Na prihodovnoj strani luče slične efekte. To znači da je Ariadna bitno isplativija .

Predlažemo tjedno praćenje prodajnih prilika, ugovora, isporuke, primopredaja, fakturiranja, naplate i troškova. Opterećenje Tina, Radojke, Ranka, Kristiana, Alana i Mije povezujemo s rokovima pojedinih isporuka.

3.4. Rizik nedostatnih kapaciteta i zaštita provedbe

Preopterećenje ključnih osoba smanjuje kapacitet za prodaju i usporava isporuku. Predloženom podjelom posla ključne osobe vode metodologiju, klijentske odluke i kontrolu kvalitete, a tim operativnu provedbu.

Kapacitet pratimo tjedno, uz odgovorne osobe i pragove opterećenja. Prekoračenje pragova pokreće preraspodjelu posla, smanjenje broja novih angažmana ili uključivanje dodatnih resursa.

Kontrola proizvodnih kap	Cilj	Zašto je važna vjerovnicima
Tjedni pregled opterećenja ključnih osoba	Spriječiti prelazak u režim preopterećenja.	Ako ključna osoba pregori, pada prodaja i isporuka.
Delegiranje operativnih zadataka	Osloboditi senior kapacitet za prodaju, metodologiju i vjerovničke aktivnosti.	Plan ovisi o isporuci, ne samo o prodajnoj namjeri.
Primopredaja prije fakturiranja	Vezati naplatu uz dokaz isporuke.	Prihod postaje vjerodostojniji i lakše provjerljiv.
Tjedni nadzor naplate	Brzo uočiti kašnjenje uplata.	Stare obveze se plaćaju novcem, ne ugovorenim prihodima.
Rezervne mjere	Aktivirati smanjenje opsega, dodatni resurs ili promjenu dinamike.	Predložene reakcije povezane su s odstupanjima.

3.5. Uloga CEDRA posudbe, zapošljavanja zaposlenika kod CEDRA-e uz mjesečni povrat za plaće i vlasničke subordinirane posudbe u poslovnom modelu

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

CEDRA i vlasnička posudba izvori su financiranja. Preuzimanje bruto plaća zaposlenika smanjuje operativni trošak Eupolisa. Te učinke odvajamo od prihoda ostvarenih prodajom usluga.

Uprava dužnika potvrđuje CEDRA posudbu, zapošljavanje zaposlenika kod CEDRA-e i vlasničku subordiniranu posudbu od 300.000,00 EUR kao pretpostavke plana. Njihova provedba uključuje ugovore, obračune bruto plaća i bankovne uplate; status tih elemenata prikazujemo u poglavlju 8.

Odvajamo novac CEDRA-e iz vlastitih projekata, posudbu Eupolisu i rasterećenje troška plaća. U novčani tok Eupolisa uključujemo planiranu posudbu i troškovne učinke prema predviđenoj dinamici, bez pribrajanja prihoda CEDRA-e prihodima Eupolisa.

3.6. Zaključak poglavlja

Potencijal nastavka poslovanja temelji se na prodaji i naplati usluga. Ostvarenje pratimo kroz prodaju, isporuku, kapacitet i novčani tok, uz korektivne mjere za odstupanja.

Ariadna i studijski paket čine prihodovnu osnovu, a vlasnička i CEDRA posudba izvori financiranja. CEDRA kadrovski aranžman utječe na trošak plaća. Održivost ovisi o pravodobnoj provedbi tih međusobno povezanih mjera.

3.7. Minimalni dokazni prag poslovnog modela

Prodajni ciklus Ariadne obuhvaća priliku, ponudu ili ugovor, faze isporuke, primopredaju, račun i uplatu. Za studijske usluge pratimo ugovoreni opseg, rok, predaju i naplatu. Za CEDRA aranžman odvajamo posudbu, zapošljavanje, obračune plaća i učinak na troškove Eupolisa.

Planirani prihod ima veći rizik od ugovorene ili naplaćene usluge. Ugovor smanjuje prodajnu neizvjesnost, primopredaja potvrđuje izvršenje, a uplata raspoloživi priljev. Novčani tok prikazuje očekivano vrijeme naplate i raspodjelu sredstava prema vjerovnicima.

Kašnjenje naplate za trideset, šezdeset ili devedeset dana može ugroziti plaćanje dospjelih rata. Mjesečni model i scenariji osjetljivosti prikazuju učinak pomaka naplate na raspoloživi novac.

Za praćenje provedbe povezujemo klijenta ili vjerovnika, iznos, rok, dokument i odgovornu osobu. Nepotvrđene prodajne i financijske stavke zadržavaju status pretpostavke.

3.8. Zaključak o poslovnom modelu

Početno financijsko stanje, službeno utvrđene tražbine i budući izvori novca čine polazište procjene održivosti. Povijesne evidencije odvajamo od projekcija budućih priljeva.

Poslovni model može poduprijeti restrukturiranje uz ostvarenje prihoda, vlasničkog i CEDRA financiranja te raspoloživ kapacitet isporuke. Kašnjenje ili izostanak tih elemenata smanjuje očekivanu prednost plana pred stečajem.

U nastavku analiziramo uzroke poteškoća, početno financijsko stanje, tražbine utvrđene Rješenjem, mjere restrukturiranja i projekcije namirenja.

3.9. Zašto Ariadna nije samo prihodovna stavka

Ariadna povezuje dijagnostiku, provedbu, primopredaje, fakturiranje i naplatu. Svaka faza isporuke ima predviđen sadržaj i potvrdu izvršenja, čime povezujemo poslovnu aktivnost s očekivanim priljevom.

Standardizirani moduli omogućuju ponovljivu isporuku i praćenje izvršenih faza. Primopredajni model povezuje komercijalnu cijenu s rokovima i osnovom fakturiranja.

Element Ariadne	Funkcija za klijenta	Funkcija za plan restrukturiranja
Dijagnostika	Klijent razumije problem i odluku koju treba donijeti.	Stvara prvi dokaz isporuke.
Provedbeni okvir	Klijent dobiva sustav provedbe.	Omogućuje drugi i treći dokaz isporuke.
Primopredaja	Klijent potvrđuje preuzetu vrijednost.	Omogućuje fakturiranje i dokaz prihoda.
Nadzor	Klijent nastavlja provedbu.	Smanjuje potrebu za stalnim konzultantskim radom.

3.10. Zaštita poslovnog modela od preopterećenja

Tino sudjeluje u ključnim sastancima, prodaji, metodologiji i kontroli kvalitete. Preuzimanje rutinskih zadataka smanjilo bi raspoloživi kapacitet za te uloge i ugrozilo planirani ritam od četiri Ariadne i jednog studijskog paketa mjesečno.

Predloženom podjelom Tino i Ranko vode metodološki i komercijalni dio, Kristian, Alan i Mia operativnu pripremu, zapisnike i evidencije, a Radojka financijsku kontrolu, EU aplikacije i aranžiranje financiranja. Pravna pitanja vodi pravnik.

Podjela odgovornosti povezuje prodaju, isporuku, fakturiranje i nadzor novca s imenovanim osobama.

4. Ekonomska situacija i uzroci poteškoća

Eupolis grupa d.o.o. nalazi se u predstečajnom postupku zato što postojeće obveze, dinamika blokade i struktura dospjelih tražbina ne mogu biti vjerodostojno riješene bez restrukturiranja, novog prihodovnog ritma, vlasničke subordinirane posudbe i kontrolirane provedbe mjera.

Sudski postupak, FINA blokada, struktura duga i uskladne financijske razlike pokazuju da su poteškoće društva ozbiljne. Istodobno, dostupni podaci upućuju na poslovnu jezgru koja može stvarati budući novčani tok ako se prihodovne, vlasničke i povezane financijske mjere formaliziraju i provedu.

Razlikujemo utvrđene tražbine, povijesni likvidnosni položaj i buduću sposobnost plaćanja. Rješenje utvrđuje ukupno 1.268.722,15 EUR, od čega EISMEA 937.330,52 EUR. Povijesne računovodstvene i bankovne evidencije imaju otvorene uskladne razlike. Buduća otplata oslanja se na rast prihoda, vlasničku i CEDRA posudbu te predviđeno smanjenje operativnih troškova.

4.1. Priroda poteškoće: istodobno likvidnosna, vjerovnička i dokazna

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Raspoloživa početna sredstva nisu dovoljna za namirenje utvrđenih tražbina. EISMEA čini 73,88 % osnovice iz Rješenja, pa predloženi raspored prvo obuhvaća tu tražbinu. Novac provjeravamo bankovnim izvodima, povijesna javna davanja poreznom karticom, a odnose s kupcima i dobavljačima saldakontima.

Dimenzija poteškoće	Što znači u ovom predmetu	Učinak na namirenje
Likvidnosna	Društvo ne raspolaže postojećim slobodnim novcem kojim bi moglo odmah riješiti materijalne obveze.	Namirenje ovisi o budućem novčanom toku i novom financiranju.
Vjerovnička	EISMEA-ina tražbina od 937.330,52 EUR čini 73,88 % osnovice Rješenja.	Predložena prva faza otplate obuhvaća EISMEA-u.
Dokazna	početno financijsko stanje, porezno usklađenje i presjek 15.05. 31.05. još nisu finalno zaključani.	Nepotvrđen početni novac i razlike računovodstvenog obuhvata ograničavaju projekciju.

Dimenzija poteškoće	Što znači u ovom predmetu	Učinak na namirenje
Operativna	Prihodi plana ovise o prodajnom rastu prihoda Ariadne, studijama, disciplini primopredaje i kapacitetu Tina.	Ostvarenje prihoda ovisi o ugovaranju, kapacitetu tima i naplati.

4.2. Zašto se problem ne može riješiti samo odgodom plaćanja

Jednostavna odgoda plaćanja ne bi bila restrukturiranje. Ona bi samo pomaknula rokove bez odgovora na pitanje iz čega se vjerovnici stvarno namiruju. U ovom predmetu odgoda ima smisla samo ako je povezana s jasnom promjenom poslovnog ritma: prodaja 4 Ariadne mjesečno, jedan studijski paket mjesečno, kontrolirani operativni trošak prije i nakon CEDRA zapošljavanja zaposlenika i mjesečnog povrata za plaće, CEDRA posudba za premošćivanje likvidnosti te vlasnička subordinirana posudba od 300.000,00 EUR.

Uprava navedene mjere potvrđuje kao pretpostavke plana. Izjava ili ugovor vlasnika, CEDRA ugovori, obračuni plaća, ugovori s kupcima, primopredaje, računi i uplate potvrđuju pojedine korake njihove realizacije.

Procjenu nastavka poslovanja temeljimo na očekivanom namirenju i mogućnosti provedbe. Iznose i rokove povezujemo s novčanim tokom, odgovornim osobama i praćenjem odstupanja.

4.3. Glavni uzroci poteškoća koji su relevantni za plan

Uzrok / okidač	Dokazni status	Učinak na plan	Zaključno
Materijalni dug prema EISMEA-i	Tražbina je utvrđena službenim Rješenjem St-164/2026-17.	Određuje pregovaračku arhitekturu i potrebu za scenarijem prioritnog namirenja EISMEA-e.	EISMEA je obuhvaćena prvom fazom otplate.
Razlike početnog stanja između izvora	Otvoreno računovodstveno usklađenje	Rješenje zatvara osnovicu utvrđenih tražbina; ostale razlike nisu automatski riješene.	Tražbine se temelje na Rješenju; novac na bankovnim izvodima; računovodstvene razlike prate se zasebno.
Ograničena postojeća likvidnost	Potrebna formalna potvrda	Postojeći novac ne može nositi namirenje vjerovnika.	Planirani izvori su poslovne naplate i dvije posudbe.
Prodajni rast prihoda još nije dokazno potvrđen	Procjena / plan uprave dužnika	Bez ugovora i naplate ne postoji stvarni prihodovni dokaz.	Ostvarenje pratimo kroz ugovore, primopredaje, račune i uplate.
Kapacitetni rizik ključnih osoba	Potrebna formalna potvrda	Ako Tino preuzme operativne zadatke, prodajni i isporučni model slabi.	sustav upravljanja isporukom je mjera restrukturiranja, ne organizacijski detalj.
Porezne i radničke obveze	Potrebna formalna potvrda	Utječu na vjerodostojnost i prioritet plaćanja.	Potrebna je računovodstvena i porezna potvrda.

4.4. Razlika između poslovne održivosti i postojeće nelikvidnosti

Na datum presjeka društvo ima poteškoće s podmirivanjem obveza. Istodobno postoji poslovna osnova za stvaranje budućih priljeva. Održivi nastavak poslovanja ovisi o provedbi mjera koje taj potencijal pretvaraju u naplatu.

Ariadna i studijski paket čine operativnu prihodovnu osnovu. CEDRA posudba, kadrovski aranžman i vlasnička subordinirana posudba podupiru financiranje i troškove. Učinci se ostvaruju prema ugovorenoj dinamici i stvarnom izvršenju.

Predlažemo operativne promjene, dodatno financiranje i nadzor provedbe kako bi se iz budućih priljeva namirile utvrđene tražbine.

4.5. Učinci potvrđenih pretpostavki: CEDRA i vlasnička subordinirana posudba

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

Ulazni element	Projekcijski tretman u modelu	Status pretpostavke	Potrebni dokaz
Vlasnička subordinirana posudba 300.000,00 €	Uključuje se kao element plana prema izjavi uprave dužnika.	Uvjetna kapitalna mjera do formalne izjave i uplate.	Izjava/ugovor vlasnika; kasnije dokaz uplate / povećanja kapitala ili drugi pravni oblik.
CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika	Uključuju se kao izvor likvidnosti prema izjavi uprave dužnika / dostupnosti sredstava.	Uvjetni izvor dok se ne dokaže pravna i stvarna dostupnost Eupolisu.	Ugovor, odluka, aneks ili drugi dokument koji definira iznos, rokove, uvjete i porezni/pravni tretman.
Rast prihoda Ariadna i studijski paket	Uključuje se kao poslovni plan i osnova projekcija.	Procjena dok se ne prilože ugovori, narudžbenice, primopredaje, računi i uplate.	Popis prodajnih prilika, ponude, ugovori, zapisnici, računi, izvodi.

Potvrda uprave predstavlja osnovu projekcijskih pretpostavki. Ugovori i bankovno izvršenje zasebno potvrđuju obvezu i realizaciju financiranja.

4.6. Značenje poteškoća za vjerovnike

Glavne poteškoće čine visoke obveze i ograničena raspoloživa sredstva.

Postoje ozbiljne obveze, ograničena likvidnost i dokazne razlike, ali postoji i plan promjene poslovnog ritma, nadzora, prihoda i izvora plaćanja.

Restrukturiranje povezuje promjenu poslovnog ritma s financiranjem i rasporedom namirenja. Sama odgoda obveza bez dodatnih priljeva ne rješava postojeću nelikvidnost.

4.7. Veza između uzroka poteškoća i mjera

Svaki uzrok poteškoća povezan je s konkretnom mjerom. Dug prema EISMEA-i vodi prema posebnom dokaznom bloku i rasporedu plaćanja. Razlike u početnim izvorima vode prema tablici

usklađenja i zaključavanju prema hijerarhiji dokaznih izvora. Ograničena likvidnost vodi prema vlasničkoj subordiniranoj posudbi, CEDRA posudbi, CEDRA rasterećenju plaća i kontroli novčanog toka. Kapacitetni rizik vodi prema delegiranju i tjednom nadzoru rada.

Mjere za dug povezujemo s izvorima plaćanja, mjere za likvidnost s iznosima i rokovima, a mjere za kapacitet s osobama i opterećenjem. Računovodstvene razlike pratimo prema izvoru i odgovornoj potvrdi.

Poteškoća	Predložena mjera	Dokumentacijska osnova
EISMEA kao dominantna tražbina	raspored prioritetnog namirenja EISMEA-e, individualni dokazni blok i komunikacijski plan.	Rješenje St-164/2026-17, raspored plaćanja, projekcija i zapis komunikacije.
Razlike između početnih izvora	zaključanje početnog financijskog stanja prema hijerarhiji dokaznih izvora.	Source Priority Matrix, tablica usklađenja i jasno označeni primarni/kontrolni izvori.
Nedostatna postojeća likvidnost	Vlasnička subordinirana posudba, CEDRA dostupnost, tjedni novčani tok i rezervne mjere.	Izjava/ugovor vlasnika, CEDRA ugovor, 13-tjedni novčani tok i registar rizika.
Rizik rasta prihoda	Popis prodajnih prilika evidencija praćenja, ugovori, narudžbenice, primopredaje, računi i uplate.	izvod iz popisa prodajnih prilika, potpisane ponude, računi, izvodi i zapisnici o primopredaji.
Kapacitetni rizik	Tjedni ploča kapaciteta i jasna podjela zadataka Tina i delegiranih zadataka.	Tjedni provedbeni ritam, evidencija radnog opterećenja i crveni alarm iznad 180 h.

4.8. Realna ocjena ozbiljnosti poteškoća

Sudski postupak, FINA blokada, struktura duga i uskladne financijske razlike potvrđuju ozbiljnost situacije. Istodobno, društvo ima poslovni model koji, uz formalizirane dokaze i provedbene mjere, može stvarati novčani tok potreban za restrukturiranje. Plan se zato temelji na dvije činjenice: sadašnje stanje nije održivo bez restrukturiranja, ali postoje prihodovne i financijske mjere koje mogu dati bolji ishod od stečaja ako se provedu.

4.9. Učinak mjera na uzroke poteškoća

Likvidnosne mjere povezuju financiranje i praćenje novca. Koncentraciju duga rješavamo posebnom dinamikom za EISMEA-u i rasporedom druge faze. Prodajne i računovodstvene evidencije služe praćenju ostvarenja i usklađenju povijesnih razlika.

Delegiranje, kontrola naplate i troškova te individualni rasporedi namirenja smanjuju rizik ponavljanja uzroka poteškoća.

Uzrok	Rizik ako se ne riješi	Predložena mjera
Likvidnosna slabost	Novi zastoj u plaćanju.	13-tjedni novčani tok.
Vjerovnička koncentracija	Osporavanje plana od najvećeg vjerovnika.	EISMEA dokazni blok i komunikacijska strategija.

Uzrok	Rizik ako se ne riješi	Predložena mjera
Slab dokazni trag prihoda	Projekcije izgledaju kao želja.	Ugovori, primopredaje, računi i uplate.
Kapacitetna ovisnost o Tinu	Isporuka kasni i prihod se ne dokazuje.	Delegiranje i ploča kapaciteta.
Nerazjašnjeno početno stanje	Spor oko polaznih brojki.	Usklađenje računovodstvenih evidencija s Rješenjem i potvrda početnog novca.

4.10. Razlika između krize i neodrživosti

Postojeća kombinacija obveza, likvidnosti i rokova nije održiva bez restrukturiranja. Prihodovne i financijske mjere omogućuju alternativu stečaju pod pretpostavkom pravodobne provedbe.

Ariadna, studije izvodljivosti, EU aplikacije i aranžiranje financiranja predstavljaju poslovnu jezgru za buduće prihode. CEDRA aranžman i vlasničko financiranje podupiru prijelazno razdoblje.

Ocjenjujemo da postoji ozbiljna financijska kriza uz uvjetnu mogućnost restrukturiranja.

5. Početno financijsko stanje na datum presjeka

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

T0 ostaje 15.05.2026., dok je Rješenje od 16.09.2026. naknadni primarni izvor za utvrđene tražbine. Ne mijenja se datum presjeka; promjena osnovice dokumentira se mostom iz poglavlja 14.

Bruto bilanca prikazuje knjigovodstvene iznose. Knjiga dugotrajne imovine razrađuje imovinu, bankovni izvodi novac, porezna kartica porezne evidencije, saldakonti odnose s kupcima i dobavljačima, a FINA očevidnik osnove naplate. Za utvrđene tražbine mjerodavno je Rješenje od 16.09.2026.

5.1. Sažetak početnog stanja

Dokazni izvori: početno financijsko stanje dokazuje se kroz Priloge 3-10, pri čemu se bruto bilanca, bankovni izvodi, porezna kartica, FINA očevidnik, saldakonti i tablica usklađenja početnog financijskog stanja koriste prema hijerarhiji izvora prikazanoj u ovom poglavlju i detaljno u Prilogu 10.

Kategorija	Iznos / nalaz prema dostavljenim podacima	Izvorni status	Tumačenje za plan
Dugotrajna imovina	11.415,39 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Nema materijalnu likvidacijsku snagu za pokriće duga.
Novac prema bruto bilanci	41.401,07 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Ne može se bez usklade koristiti kao potvrđeni novac.
Potvrđeni novac prema dostupnom T0 izvodu	10.625,00 €	Imex izvod 15.05.2026.	Primarni dokaz za potvrđeni T0 novac u sadašnjem modelu.

Kategorija	Iznos / nalaz prema dostavljenim podacima	Izvorni status	Tumačenje za plan
Potraživanja kratkotrajna	47.989,88 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Naplativost nije potvrđena; treba ageing / IOS / potvrde.
Kratkoročna financijska imovina	293.423,90 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Treba dokazati prirodu i naplativost.
Kratkoročne i dugoročne obveze prema BB	951.161,27 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Razlika prema osnovici Rješenja iznosi 317.560,88 EUR.
Tražbine prema Rješenju	1.268.722,15 €	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Osnovica ovog modela; ne potvrđuje potpunost svih knjigovodstvenih obveza.
EISMEA	937.330,52 €	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Najveća pojedinačna tražbina i središnji vjerovnički čvor.
Porezni dug prema poreznoj kartici	43.760,97 €	Porezna kartica 15.05.2026.	Povijesni kontrolni izvor; model koristi 19.771,39 EUR iz Rješenja, uz otvoren most razlika.

Sudski iznos i računovodstvena stanja imaju različit obuhvat. Usklađenje ukupnog početnog stanja nije završeno samo izborom hijerarhije izvora.

5.2. Novac i bankovni izvodi

Bruto bilanca prikazuje 41.401,07 EUR novca. Bankovni dokaz od 15.05.2026. potvrđuje Imex priljev i novo stanje od 10.625,00 EUR. Raspoloživi ZABA izvodi odnose se na 11.05.2026. i 17.05.2026. Razlika prema bruto bilanci ostaje predmet usklađenja; početni novac u projekciji iznosi 10.625,00 EUR.

Račun / stavka	Iznos prema BB / izvodu	Dokazni status	Zaključak
Novac prema bruto bilanci	41.401,07 €	Kontrolni izvor	Bankovni izvodi imaju prednost za zaključavanje likvidnih sredstava; bruto bilanca ostaje kontrolni računovodstveni presjek.
Imex račun 15.05.2026.	10.625,00 €	Potvrđeno dostupnim izvodom	Bankovna potvrda novca na datum presjeka.
ZABA izvod 11.05.2026.	0,00 € novo stanje nakon zapljene 428,77 €	Kontrolni dokaz prije T0	Koristan za razumijevanje blokade i zapljene, ali nije T0 stanje.
ZABA izvod 17.05.2026.	573,37 € novo stanje	Kontrolni dokaz poslije T0	Kasniji presjek služi kontroli promjena nakon 15.05.2026.
Razlika BB novac - potvrđeni T0 novac	30.776,07 €	Uskladna razlika	Ne ruši zaključak o početnom stanju ako su bankovni izvodi primarni izvor za novac; objašnjava se u Prilogu 10.

Iznos od 41.401,07 EUR predstavlja knjigovodstveno stanje, bez potvrde da je u cijelosti bio raspoloživ na datum presjeka. Bankovne izvode koristimo za provjeru likvidnih sredstava, uz bruto bilancu kao kontrolni izvor.

5.3. Potraživanja i kratkotrajna financijska imovina

Bruto bilanca prikazuje kratkotrajna potraživanja od 47.989,88 EUR i kratkotrajnu financijsku imovinu od 293.423,90 EUR. Njihova knjigovodstvena vrijednost ne predstavlja potvrđen novčani priljev. Doprinos namirenju ovisi o naplativosti i rokovima.

Prema izjavi uprave nema potvrde naplativosti potraživanja. Stoga odvajamo bruto knjigovodstvenu vrijednost od očekivane naplate, koja ostaje nepotvrđena.

Stavka	Knjigovodstvena vrijednost	Dokazni problem	Tretman u projekciji
Kratkotrajna potraživanja	47.989,88 €	Naplativost nije potvrđena.	Knjigovodstvena stavka; naplata nije potvrđena.
Potraživanja od kupaca	35.566,27 € prema ranijoj tablici usklađenja početnog stanja	Nema potvrde kupaca / ageing zaključenja.	Potrebna saldakonto analiza i konzervativno tumačenje.
Kratkotrajna financijska imovina	293.423,90 €	Treba dokazati prirodu, dospelost i naplativost.	Nije potvrđena raspoloživost za plaćanje.

Predloženo namirenje temelji se na budućoj prodajnoj naplati i predviđenom financiranju. Naplata postojećih potraživanja nije potvrđena kao siguran dodatni izvor.

5.4. Obveze prema računovodstvenim evidencijama i Rješenju

Bruto bilanca na 15.05.2026. prikazuje kratkoročne i dugoročne obveze od 951.161,27 EUR. Rješenje od 16.09.2026. utvrđuje 1.268.722,15 EUR tražbina. Aritmetička razlika iznosi 317.560,88 EUR, ali nije računovodstveno usklađena jer izvori imaju različit datum i obuhvat. Za ovaj model primjenjuje se Rješenje; potpunost knjigovodstvenih obveza mora se zasebno potvrditi.

Područje obveza	Iznos	Izvor	Status / komentar
Kratkoročne financijske obveze	263.650,30 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Sadrži zajmove, kredite, kartične obveze; treba uskladiti ugovore i potvrde.
Dobavljači	28.289,85 €	Saldakonto dobavljača 15.05.2026. kao primarni izvor; bruto bilanca i popis obveza kao kontrola	Povijesno stanje dobavljača; osnovica otplate temelji se na Rješenju.
Obveze prema zaposlenima i ostale obveze	144.418,99 €	Interna evidencija plaća + izjave/isplate + FINA/Inspektorat kao primarni izvor	Povijesna evidencija plaća; pojedinačno usklađenje i provjera preklapanja ostaju otvoreni.
Porezi i doprinosi prema BB	47.875,09 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Kontrolni računovodstveni iznos; utvrđena porezna tražbina preuzeta je iz Rješenja.

Područje obveza	Iznos	Izvor	Status / komentar
Porezni dug prema poreznoj kartici	43.760,97 €	Porezna kartica 15.05.2026.	Povijesni kontrolni izvor; model koristi 19.771,39 EUR iz Rješenja, uz otvoren most razlika.
Ostale obveze / odgođena plaćanja	466.927,04 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Vrlo materijalna stavka; treba razraditi po prirodi obveze.
Ukupne obveze prema BB	951.161,27 €	Bruto bilanca 15.05.2026.	Razlikuje se od službene osnovice Rješenja.
Tražbine prema Rješenju	1.268.722,15 €	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Osnovica ovog modela; ne potvrđuje potpunost svih knjigovodstvenih obveza.

Porezna razlika ostaje otvorena. Bruto bilanca prikazuje 47.875,09 EUR, porezna kartica na 15.05.2026. ukupno dospjelo 43.760,97 EUR, a Rješenje utvrđuje 19.771,39 EUR. Osnovica otplate jest iznos iz Rješenja. Razlike obuhvata, datuma i izvršenih uplata prema ranijim evidencijama nisu usklađene i ne predstavljaju otpis.

5.5. FINA i blokada kao dokaz stvarnosti poteškoće

FINA očevidnik i sudsko rješenje važni su jer pokazuju da poteškoća nije samo interna računovodstvena procjena. Sudsko rješenje navodi da je dužnik dostavio potvrdu FINA-e o blokadi računa i novčanih sredstava, iz koje proizlazi neprekinuta blokada od 85 dana na dan 14.05.2026., odnosno 58 dana na dan 17.04.2026., kada je podnesen prijedlog za otvaranje predstečajnog postupka. To je važan dokaz da je kod dužnika postojao predstečajni razlog.

Podaci o blokadi potvrđuju povijesne teškoće s plaćanjem. Za detaljno usklađenje pojedinih osnova, iznosa i datuma ostaje ograničenje kvalitete raspoloživog skena FINA-e.

5.6. Izvori početnog financijskog stanja

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Izbor primarnog izvora ne zatvara materijalne razlike prema drugim evidencijama.

Područje	Primarni izvor	Kontrolni izvor	Funkcija
Utvrđene tražbine	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Bruto bilanca, saldakonta dobavljača	Određuje osnovicu namirenja.
Povijesne porezne evidencije	Porezna kartica na 15.05.2026.	Bruto bilanca, FINA	Kontrola razlika prema Rješenju.
Novac na računima	Bankovni izvodi	Bruto bilanca konto 100	Zaključava likvidna sredstva
Povijesne evidencije dobavljača	Saldakonti dobavljača na 15.05.2026.	Bruto bilanca, popis obveza	Računovodstveni most prema tražbinama iz Rješenja.
Radnici / plaće	Interna evidencija plaća + izjave/isplate + FINA/Inspektorat	Bruto bilanca, porezna kartica	Povijesna evidencija za pojedinačno usklađenje plaća.

Područje	Primarni izvor	Kontrolni izvor	Funkcija
FINA blokada	Očevidnik FINA	Bankovni izvodi, saldakonti	Dokazuje prisilnu naplatu i blokadu
Potraživanja	Saldakonti kupaca	Bruto bilanca	Knjigovodstvena osnova; naplativost nije potvrđena.
Imovina	Bruto bilanca + knjiga dugotrajne imovine	Zemljišne knjige / dokaz o teretima / procjena ako postoji	Zaključava knjigovodstvenu imovinu, ne nužno tržišnu vrijednost

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Povijesne iznose povezujemo s primarnim i kontrolnim evidencijama. Istu obvezu pratimo jednom, uz povezivanje eventualnih ovršnih osnova i računovodstvenih knjiženja. Tražbine obuhvaćene planom preuzimamo iz sudskog Rješenja.

Kontrola	Status	Potrebna provjera
Utvrđene tražbine	1.268.722,15 EUR iz Rješenja	Iznosi prema službenom Rješenju
Novac	T0 10.625 EUR; stvarni početak modela otvoren	Svi izvodi i most do 07/2026. i aktualnog datuma
Porezi	Rješenje 19.771,39 EUR	Most prema staroj tablici i poreznoj kartici
Pozajmica Nikše Ivića	4.340,12 EUR; ostali vjerovnici	Osnova tražbine: novčana pozajmica društvu
Potraživanja i imovina	Povijesni knjigovodstveni podaci	Naplativost, tereti i neovisna vrijednost

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

5.7. Tablica usklađenja između 15.05.2026. i 31.05.2026.

Detaljna tablica usklađenja između 15.05.2026. i 31.05.2026. prikazana je u Prilogu 10.

Datum početnog financijskog stanja je 15.05.2026., a ranija tablica obveza ima presjek na 31.05.2026. Razlika se odnosi na razdoblje i obuhvat evidencija. Naknadno Rješenje od 16.09.2026. utvrđuje tražbine koje koristimo za plan namirenja.

Za početno stanje zadržavamo 15.05.2026., a za namirenje ukupno 1.268.722,15 EUR utvrđenih tražbina. Potpuno računovodstveno usklađenje između 15.05.2026. i 31.05.2026. obuhvaća uplate, knjiženja, preklasifikacije i stavke izvan bruto bilance; taj povijesni pregled ostaje otvoren.

Korak usklađenja	Predmet usklađenja	Zašto je važno
1. Početni knjigovodstveni presjek	Stanja konta na 15.05.2026. iz bruto bilance.	To je računovodstvena osnova T0 modela.

Korak usklađenja	Predmet usklađenja	Zašto je važno
2. Raniji vjerovnički popis	Povijesni presjek na 31.05.2026.	Kontrola promjena; važeća osnovica tražbina preuzeta je iz Rješenja.
3. Promjene 15.05.-31.05.	Sve uplate, zapljene, knjiženja, obračuni i korekcije između datuma.	Bez toga se ne može objasniti razlika ukupnog duga.
4. Preklasifikacije	Što je u BB prikazano na jednom kontu, a u popisu vjerovnika i tražbina kao tražbina drugog tipa.	Smanjuje rizik dvostrukog brojanja ili izostavljanja stavki.
5. Odgovorna potvrda	Potpis računovodstva i uprave za konačno usklađenje.	Potvrđuje računovodstveni most, uz službenu osnovicu iz Rješenja.

Evidencije na 31.05.2026. koristimo za kontrolu promjena nakon otvaranja postupka.

5.8. Kvaliteta dokaza početnog stanja po područjima

Za početno stanje raspoloživi su sudski, računovodstveni, porezni i bankovni izvori različitih datuma i obuhvata. Rješenje je osnova utvrđenih tražbina u ovom modelu; preostale uskladne razlike i ograničenja prikazani su odvojeno. Početno stanje u cjelini još nije potvrđeno.

Područje	Snaga dokaza sada	Rizik ako ostane ovako	Predmet usklađenja
Sudski okvir	Visoka	Nizak, uz pravni pregled.	Pravni pregled teksta i rokova.
Novac	Srednja / djelomična	Visok, jer postoji razlika BB i bankovnih izvoda.	Potpuni izvodi svih računa na T0 i usklađenje prijelaznih konta.
Porezni dug	Srednja do visoka	Srednji, jer porezna kartica i BB nisu isti iznos.	tablica usklađenja porezne kartice i konta 24.
Dobavljači	Srednja	Srednji do visok, ovisno o saldakonto uskladi.	Saldakonto i popis vjerovnika i tražbina konačno usklađenje.
Radničke tražbine	Srednja	Visok zbog osjetljivosti skupine.	Obračuni, potvrda računovodstva i tretman u planu.
EISMEA	Tražbina utvrđena službenim Rješenjem.	Kritičan zbog veličine tražbine.	EISMEA dokazni blok, pravna osnova i komunikacijski paket.
Potraživanja	Niska do srednja	Visok ako se tretiraju kao novac.	Ageing, IOS, potvrde ili konzervativno isključenje iz novac planiranja.

Otvorene računovodstvene razlike odnose se na povijesne evidencije i raspoložive dokaze. Iznosi tražbina za namirenje utvrđeni su Rješenjem.

5.9. Kako početno stanje utječe na vjerovničku odluku

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Početno stanje ne potvrđuje mogućnost potpunog namirenja iz postojeće imovine i novca. Predložena otplata zato se oslanja na budući novčani tok i financiranje.

5.10. Dokazni most početnog stanja

Odvajamo početno stanje na 15.05.2026., kasnije računovodstvene presjke i tražbine utvrđene Rješenjem od 16.09.2026. Svaki izvor koristimo prema njegovu datumu i obuhvatu.

Bankovni izvodi potvrđuju novac, porezna kartica porezne evidencije, a saldakonti odnose s kupcima i dobavljačima. Rješenje St-164/2026-17 određuje utvrđene tražbine u osnovici namirenja. Razlike prema povijesnim evidencijama prikazujemo odvojeno.

Područje	Primarni dokaz	Potvrđeni obuhvat	Ograničenje
Novac	Bankovni izvodi na ili oko 15.05.2026.	Stvarno raspoloživo stanje po računu.	Saldo bruto bilance nije potvrda raspoloživog novca bez usklađenja s izvodom.
Porezni dug	Porezna kartica na 15.05.2026.	Dospjeli javni dug i kamate prema evidenciji porezne uprave.	Povijesni kontrolni izvor; osnovica otplate preuzeta je iz Rješenja.
Dobavljači	Rješenje St-164/2026-17; saldakonti kao računovodstvena kontrola.	Utvrđene tražbine i njihova računovodstvena veza.	Pravo glasa i pravne skupine zahtijevaju zaseban obračun na temelju službenih izvora.
Kupci	Saldakonti kupaca i naplativost.	Knjigovodstvena tražbina i potencijal naplate.	Puna naplata nije potvrđena samim knjigovodstvenim saldom.

5.11. Kako uskladne razlike utječu na vjerovničku odluku

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Otvorena točka	Utjecaj na odluku	Predmet usklađenja
Bankovni usklađenje	Utječe na početni novac i minimalni sigurnosni međuprostor.	Uskladiti bruto bilancu s bankovnim izvodima i prijelaznim računima.
Porezni usklađenje	Utječe na javnopravni tretman i raspored plaćanja.	Uskladiti poreznu karticu, bruto bilancu i tablicu obveza.
Datum 15.05./31.05.	Utječe na točnost vjerovničke mase na datum postupka.	Datumi i obuhvat izvora povezani su mostom promjene osnovice.
Naplativost potraživanja	Utječe na stečajnu alternativu i projekcijski novčani tok.	Pribaviti potvrde ili primijeniti konzervativni diskont.

6. Vjerovnici, tražbine i skupine

EISMEA ima najveću pojedinačnu tražbinu. Predlažemo poseban raspored njezina namirenja te drugu fazu za ostale vjerovnike, uz komunikaciju prema pojedinim skupinama.

Ukupne utvrđene tražbine iznose 1.268.722,15 EUR. EISMEA-ina tražbina od 937.330,52 EUR čini 73,88 % te osnove. Ostale tražbine u cijelosti su uključene u drugu fazu namirenja.

Iznosi i status utvrđenih tražbina proizlaze iz Rješenja. Operativne skupine služe izračunu rata; pravne skupine i glasačke većine zasebno se obračunavaju prema pravilima postupka.

6.1. Struktura glavnih vjerovnika

Popis svih 40 tražbina iz Rješenja i usporedbu s ranijim iznosima prikazujemo u poglavlju 14. Raniji interni registri zadržavaju povijesnu funkciju.

Skupina	Rješenje EUR	Tretman u modelu
EISMEA	937.330,52	Posebna dinamika do 31.03.2027.
Porezna uprava	19.771,39	24 rate od 04/2027.
FINA	550,80	Jedna uplata u 04/2027.
Dobavljači i najmodavac	171.450,74	24 rate od 04/2027.
Ostali vjerovnici	131.242,23	24 rate od 04/2027.; uključena Nikšina pozajmica
Financijski vjerovnici	8.376,47	18 rata od 04/2027.
Ukupno	1.268.722,15	40 stavki; grupiranje nije odluka o glasačkim skupinama

EISMEA-i predlažemo namirenje do 31.03.2027., povezano s poslovnim priljevima i financiranjem. Ostalim vjerovnicima predlažemo otplatu od travnja 2027., prema prikazanim ratama i pravilima ubrzanog namirenja.

6.2. Predloženo namirenje EISMEA-e

Tražbinu EISMEA-e od 937.330,52 EUR uključujemo u prvu fazu namirenja do 31.03.2027. Učinak tih plaćanja na novčani tok povezan je s drugom fazom otplate ostalih vjerovnika.

Za EISMEA-u povezujemo utvrđenu tražbinu s rasporedom plaćanja, prihodima, CEDRA i vlasničkim financiranjem, scenarijima osjetljivosti i usporedbom sa stečajem. Očitovanje o prihvatu plana ostaje zasebna odluka vjerovnika.

Pitanje EISMEA-e	Prijedlog i nalaz	Dokazni blok
Koliko se duguje?	Tražbina utvrđena Rješenjem iznosi 937.330,52 EUR.	Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026.
Iz čega se plaća?	Iz rasta prihoda, studija, vlasničke subordinirane posudbe i CEDRA dostupnih sredstava.	dokazni paket financijskih projekcija, ugovori, računi, CEDRA dokument, izjava/ugovor vlasnika.

Pitanje EISMEA-e	Prijedlog i nalaz	Dokazni blok
Kada se plaća?	Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika.	Raspored usklađen s Rješenjem i 36-mjesečni novčani tok.
Što ako plan kasni?	Aktiviraju se rezervne mjere: reprogram dinamike, smanjenje troškova, ubrzanje naplate, dodatna likvidnost.	registar rizika, provjere otpornosti i rezervnih mjera.
Zašto ne stečaj?	Indikativna usporedba pokazuje znatno slabiju indikativnu stečajnu alternativu, ali treba dopuniti dokaz imovine i naplativosti.	usporedba plana i stečajne alternative i dopunski dokazi.

Koncentracija od 73,88 % čini dogovor o EISMEA dinamici ključnim za provedbu predloženog plana.

6.3. Radnici i javna davanja

U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće. Nikšina tražbina jest pozajmica i pripada ostalim vjerovnicima. Povijesne evidencije plaća i eventualnih ovršnih osnova usklađuju se zasebno, bez dvostrukog računanja iste obveze.

Porezna tražbina utvrđena Rješenjem iznosi 19.771,39 EUR i uključena je u projekciju. Porezna kartica na 15.05.2026. od 43.760,97 EUR i ranija tablica od 51.303,28 EUR služe povijesnoj kontroli. Razlika sama po sebi ne potvrđuje prestanak drugih obveza; usklađenje datuma, obuhvata i uplata ostaje otvoreno.

Skupina	Ključni rizik	Potrebna komunikacija	Dokazni uvjet
Radnici	U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće.	Nikšina tražbina od 4.340,12 EUR jest pozajmica i uključena je u ostale vjerovnike.	Povijesni podaci o plaćama ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.
Porezna uprava / javna davanja	Razlika između knjigovodstvenog i službenog poreznog iznosa.	Pravno i porezno konzervativan prikaz bez improvizacije.	Porezna kartica, usklađenje, potvrda računovodstva / poreznog savjetnika.
FINA / osnove	Status osnova za plaćanje i blokade.	Precizan prikaz osnova i procesnog statusa.	Očevidnik FINA-e i ručna provjera.

6.4. Dobavljači, financijski vjerovnici i ostali vjerovnici

Dobavljače, financijske i ostale vjerovnike uključujemo u drugu fazu namirenja. Za veće tražbine, uključujući 132.000,00 EUR obrta KONZULTANT Davorina Belamarića, predlažemo individualnu komunikaciju o iznosu, roku i izvorima plaćanja.

Za manje dobavljače predlažemo obavijest s utvrđenim iznosom, rasporedom namirenja i kontaktom za pitanja. Primljena očitovanja evidentiraju se po vjerovniku.

Tip vjerovnika	Preporučeni pristup	Zašto
Veliki institucionalni vjerovnik	Individualni dokazni blok i sastanak.	Utjecaj na prihvatanje plana je presudan.
Radnici	Prioritetni i jasan tretman.	Osjetljiva skupina i dio provedbenog kapaciteta.
Javna davanja	Pravno/porezni oprezan tretman.	Formalni rizik i mogućnost osporavanja.
Veliki poslovni vjerovnici	Individualni razgovor i fazni tretman.	Mogu utjecati na percepciju vjerodostojnosti.
Manji dobavljači	Standardizirani dopis, Q&A i jasni rokovi.	Važni za širinu podrške i smanjenje prigovora.
Inozemni vjerovnici	Individualizirani dopis, po potrebi prijevod.	Komunikacijski rizik i potreba za jasnim objašnjenjem.

6.5. Službena osnovica i status podrške planu

Rješenje zamjenjuje raniji interni popis kao osnovicu iznosa tražbina. Prethodne procjene vjerovničke podrške ne koristimo kao dokaz prihvata plana.

Podrška planu utvrđuje se kroz očitovanja i glasovanje. Iznos tražbine iz Rješenja i iskazana podrška predstavljaju različite podatke; udio u osnovici sam po sebi ne potvrđuje suglasnost.

Službena osnovica i provedba	Potvrđeni podatak	Zasebno pitanje
Udio EISMEA-e	73,88 % ukupnih utvrđenih tražbina.	Pravni učinak glasa i obračun većine.
Status tražbina	Utvrđen Rješenjem St-164/2026-17.	Prihvat predložene dinamike otplate.
Popis vjerovnika	40 tražbina prema službenom Rješenju.	Operativna komunikacija i evidentiranje odgovora.
Osnovica namirenja	1.268.722,15 EUR utvrđenih tražbina.	Ostvarenje izvora novca i izvršenje plaćanja.

6.6. Predloženi komunikacijski redoslijed

1. EISMEA: dostava prijedloga dinamike, izvora plaćanja, projekcija i scenarija uz tražbinu utvrđenu Rješenjem.
2. Javna davanja: korištenje iznosa iz Rješenja za namirenje te odvojeno usklađenje povijesnih poreznih evidencija.
3. Radnici: obavijest o provedbenim mjerama i zasebno usklađenje povijesnih evidencija plaća.
4. Veći poslovni i financijski vjerovnici: individualni razgovori o predloženoj dinamici.
5. Manji dobavljači: obavijest s iznosom tražbine, rokovima i kontaktom za pitanja.

6. Evidencija komunikacije: datum, vjerovnik, pitanje ili prigovor, odgovor, odgovorna osoba i rok daljnjeg postupanja.

Predloženu dinamiku i komunikaciju temeljimo na iznosima iz Rješenja. EISMEA ima zasebnu prvu fazu, a ostale utvrđene tražbine uključene su u drugu fazu.

6.7. Vjerojatni prigovori vjerovnika i pripremljeni odgovori

Razmatramo rizike ostvarenja prihoda, dostupnosti financiranja, stečajne procjene i različite dinamike plaćanja. Uz svako područje prikazujemo odgovor i dokumentacijsku osnovu.

Vjerojatni prigovor	Zašto je opravdan	Odgovor
Plan ovisi o prodaji koja još nije dokazana.	Rast prihoda je nosiva pretpostavka, a ugovori i uplate još nisu zatvoreni.	Prihodi su projekcija: ostvarenje pratimo kroz ugovore, isporuke i naplate.
CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika nisu novac Eupolisa.	To je točno dok nema ugovora ili odluke.	Uključeni su kao pretpostavke financiranja i smanjenja troška prema izjavi uprave.
Vlasnička subordinirana posudba još nije provedena.	Izjava uprave dužnika nije isto što i uplata.	Potpisana obveza vlasnika i uplata nisu potvrđene.
Stečajna alternativa je možda precijenjena ili podcijenjena.	Nema neovisne procjene imovine i naplativosti potraživanja.	Usporedba je indikativna: tržišna vrijednost imovine i naplativost nisu potvrđene.
Zašto se najprije rješava EISMEA, a ne svi vjerovnici istodobno?	EISMEA dominira dugom, ali ostali vjerovnici imaju interes pravednosti.	EISMEA čini 73.88 % osnovice. Ostale tražbine ulaze u drugu fazu od travnja 2027.
Koji izvor određuje iznose tražbina?	Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Raniji registri služe povijesnoj usporedbi; računovodstvene razlike prate se zasebno.

Otvorena pitanja povezujemo s odgovornom osobom i rokom postupanja.

6.8. Vjerovnička segmentacija za komunikaciju

Komunikaciju organiziramo prema veličini tražbine i predloženoj dinamici. EISMEA ima poseban raspored, javnopravne obveze zaseban porezni tretman, a poslovni i financijski vjerovnici raspored druge faze. Radnike obavještavamo o učinku mjera na njihova prava i radni položaj.

Segment	Komunikacijski cilj	Minimalni sadržaj poruke	Rizik ako se pristupi generički
EISMEA	Dobiti podršku ili neprotivljenje.	EISMEA dokazni blok, plan plaćanja, izvori, projekcije, rezervnu mjeru, stečajna usporedba.	Najveći vjerovnik ostaje neodlučan ili protiv.
Radnici	U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće.	Nikšina tražbina od 4.340.12 EUR jest pozajmica i uključena je u ostale vjerovnike.	Povijesni podaci o plaćama ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Segment	Komunikacijski cilj	Minimalni sadržaj poruke	Rizik ako se pristupi generički
Porezna / javna davanja	Zatvoriti formalni i porezni tretman.	Porezna kartica, usklađenje, plan tretmana, pravni/porezni pregled.	Formalni prigovor ili nejasan status obveza.
Veliki poslovni vjerovnici	Dogovoriti fazni tretman i smanjiti protivljenje.	Sažetak plana, razlog prioritetskog rješavanja EISMEA-e i rokovi druge faze.	Prigovor na različitu dinamiku namirenja.
Manji dobavljači	Stvoriti razumijevanje i smanjiti operativne prigovore.	Dopis, Q&A, okvirni rokovi, kontakt za pitanja.	Velik broj pojedinačnih upita i nepovjerenje.

6.9. Sažetak predložene dinamike

Različita dinamika proizlazi iz koncentracije duga i očekivanih priljeva. EISMEA-u namirujemo u prvoj fazi, a ostale tražbine od travnja 2027. Svaka je skupina povezana s iznosom, rokom i izvorom plaćanja.

Predlažemo puno namirenje svih utvrđenih tražbina, uz faznu otplatu i mogućnost ubrzanja iz viška novčanog toka.

6.10. Pregovaračka arhitektura po skupinama vjerovnika

Za svaku skupinu povezujemo predloženu otplatu s izvorima novca i rizicima. Porezni tretman, rokovi, prihvata dinamike i provedbeni učinci obrađuju se prema vrsti obveze.

Pojedinačna obavijest sadrži utvrđeni iznos, predloženi raspored i kontakt za pitanja, uz zajedničke projekcije i prikaz rizika.

Skupina	Glavno pitanje	Prijedlog	Dokaz
EISMEA	Je li plan stvarno provediv i zašto bi se prihvatio ovakav ritam?	Plaćanja povezujemo s projekcijom naplate, financiranja i troška te rezervnim mjerama.	EISMEA dokazni blok i raspored plaćanja.
Radnici	U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće.	Nikšina tražbina od 4.340,12 EUR jest pozajmica i uključena je u ostale vjerovnike.	Povijesni podaci o plaćama ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.
Javna davanja	Je li porezni tretman zakonit i usklađen?	Tražbina je preuzeta iz Rješenja; računovodstveno i porezno usklađenje ostaje otvoreno.	Porezna kartica i mišljenje stručnjaka.
Veliki poslovni vjerovnici	Zašto čekati nakon EISMEA faze?	Otplata od travnja 2027.: usporedba sa stečajem ostaje indikativna.	Usporedba plana i stečaja.
Manji dobavljači	Hoće li ikada biti plaćeni?	Predlažemo pojedinačni raspored otplate i kontakt za pitanja.	Dopis, Q&A i komunikacijski log.

6.11. Minimalni sadržaj EISMEA dokaznog bloka

EISMEA-ina tražbina čini 73,88 % osnovice. Prikazujemo njezin utvrđeni iznos, raspored namirenja, izvore plaćanja i osjetljivost novčanog toka na odstupanja.

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom. Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Element EISMEA bloka	Sadržaj	Status
Tražbina	937.330,52 € i udio od približno 73,88 % ukupnog duga.	Utvrđeno službenim Rješenjem St-164/2026-17.
Raspored plaćanja	Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika.	Usklađeno 28.09.2026.: potrebno potvrditi u komunikaciji s EISMEA-om.
Izvori plaćanja	Ariadna, studentski paket, CEDRA posudba, vlasnička subordinirana posudba i kontrola operativnog troška.	Djelomično formalizirano.
Otpornost plana	Bazni scenarij je novčano pozitivan, konzervativni traži rezervne mjere.	Potrebna formalna potvrda.
Ograničenja	Nepotvrđeno financiranje, naplate i stečajna vrijednost.	Provedivost ostaje uvjetna.

7. Mjere operativnog restrukturiranja

Operativno restrukturiranje povezuje prodaju Ariadne i studentskog paketa, isporuku usluga, kapacitet tima te tjedno praćenje novca i troškova. Predložene mjere usmjerene su na ponovljivu naplatu iz poslovanja.

Od srpnja 2026. projekcija povezuje mjesečni prodajni i isporučni ritam s odgovornim osobama, pokazateljima i rezervnim mjerama. Ostvarenje se prati kroz ugovore, primopredaje, račune i uplate.

7.1. Operativna logika restrukturiranja

Buduće poslovanje temelji se na prodaji Ariadne, studija izvodljivosti, aplikacija na EU fondove i usluga aranžiranja financiranja. CEDRA posudba i predloženo zapošljavanje dijela zaposlenika kod CEDRA-e zasebne su financijske i organizacijske mjere.

Prodajni tok pratimo od kvalificirane prilike preko ponude, ugovora, isporuke i računa do uplate. Ugovoreni prihod i naplaćeni priljev vodimo odvojeno.

Prodajno-isporučni tok obuhvaća sljedeće korake:

Korak	Sadržaj	Minimalni dokaz
1. Popis prodajnih prilika	Identifikacija i kvalifikacija Ariadna prilika.	Lista kvalificiranih prilika, vlasnik kontakta, status razgovora.
2. Zaključenje prodaje	Zaključenje prodaje Ariadne ili studijski paket.	Potpisana ponuda, ugovor, narudžbenica ili drugi pisani dokaz.
3. Isporuka	Provedba dogovorenog primopredaje ili studijske isporuke.	Zapisnik, materijal za stručnu pripremu, predanu tablicu, izvještaj o statusu.
4. Fakturiranje	Izdavanje računa nakon dokazive isporuke.	Račun vezan uz ugovor i primopredaje.
5. Naplata	Uplata i uključivanje u novčani tok plana.	Bankovni izvod ili druga platna potvrda.

Mjesečno praćenje tih koraka pokazuje gdje nastaje odstupanje i kakav učinak ima na očekivanu naplatu.

7.2. Prihodovni model Ariadne, studija izvodljivosti i aplikacija na EU fondove

Projekcija predviđa početak prodaje i naplate u srpnju 2026., četiri nove Ariadne mjesečno, cijenu jedne Ariadne od 20.000,00 EUR + PDV i naplatu od 5.000,00 EUR kroz svaku od četiri primopredaje. Predviđen je i jedan mjesečni studijski paket od 20.000,00 EUR + PDV, podijeljen u omjeru 3:1 na studije izvodljivosti te aplikacije na EU fondove i aranžiranje financiranja. Planirani desetomjesečni prihod do travnja 2027. iznosi 880.000,00 EUR.

Za Ariadnu je pojedinačna naplata od 5.000,00 EUR vezana uz primopredaju. Studijski paket od 20.000,00 EUR mjesečno obuhvaća ugovoreni predmet isporuke, odgovornu osobu i rok. Segment aplikacija na EU fondove i aranžiranja financiranja vodi Radojka. Stvarna naplata potvrđuje se bankovnim izvodom.

Prihodovna linija	Pretpostavka koja traži formalnu potvrdu	Planirani učinak 07/2026.–04/2027.	Dokazni uvjet
Ariadna	4 nove Ariadne mjesečno; 20.000,00 € po Ariadni; 5.000,00 € mjesečno kroz 4 primopredaje.	680.000,00 €	Ugovor/narudžbenica, potvrda primopredaje, račun i uplata.
Studijski paket	1 paket mjesečno; 20.000,00 € po paketu; omjer 3:1 između studija izvodljivosti i aplikacija na EU fondove/aranžiranja financiranja.	200.000,00 €	Ugovor, projektni zadatak, isporuka, račun i uplata; za aplikacije i aranžiranje financiranja odgovorna Radojka.

Prihodovna linija	Pretpostavka koja traži formalnu potvrdu	Planirani učinak 07/2026.–04/2027.	Dokazni uvjet
Ukupno	Ariadna + studijski paket.	880.000,00 €	Potpuni dokazni trag po mjesečnoj isporuci.

Konkretno, u projekcijskom modelu listopad 2026. označava prijelaz na stabilniji ritam od 100.000,00 € mjesečnog prihoda. Taj ritam je financijski važan jer se nakon tog trenutka plan oslanja na sposobnost društva da istodobno nosi veći broj aktivnih Ariadna, jedan mjesečni studijski paket, redovne operativne troškove, CEDRA zapošljavanje zaposlenika i mjesečni povrat za plaće i obveze iz plana.

Provedivost prodajnog ritma ovisi o ugovorenim poslovima i kapacitetu tima. Tino vodi ključne sastanke i završnu kontrolu, Ranko prodaju, a isporučne uloge dijele Radojka, Kristian, Alan i Mija prema predloženoj podjeli odgovornosti.

7.3. Primopredaja kao dokaz naplate

Svaka Ariadna obuhvaća četiri primopredaje. Ukupna cijena od 20.000,00 EUR po klijentu raspoređena je na povezane isporuke i naplate.

Minimalni standard potvrde isporuke ima četiri razine:

Primopredaja	Sadržaj	Fakturiranje	Minimalni dokaz
H1	Dijagnostika, početni unos podataka, mapa problema, početno strukturiranje.	5.000,00 €	Zapisnik, početni unos podataka obrazac, početni plan.
H2	plan provedbe i nadzora, procesno uređenje, okvir pokazatelja provedbe.	5.000,00 €	Predani tablica, radionica, zapisnik.
H3	Provedbeni ciklus i test primjene.	5.000,00 €	Izvještaj o statusu, dokaz rada.
H4	Završna primopredaja, edukacija i kontrolni protokol.	5.000,00 €	Završni paket, zapisnik o preuzimanju.

Potpisana ili e-mailom potvrđena primopredaja potvrđuje isporuku. Račun iskazuje obvezu klijenta, a bankovni izvod potvrđuje naplatu.

7.4. Kapacitetni model i zaštita uloge ključnih ljudi u isporuci.

Kapacitet provedbe ograničava ostvariv prodajni ritam. Predložena podjela zadržava Tina, Ranka i Radojku na ključnim sastancima, metodologiji, prodaji i kontroli kvalitete, uz delegiranje rutinskih poslova timu.

Predložena podjela rada za jednu Ariadnu:

Element isporuke	Uloga Tina	Delegirana uloga	Kontrolni zaključak
Ključni sastanci i savjetodavne	Tino vodi najvažnije razgovore i oblikuje metodologiju.	Kristian, Alan i Mia pripremaju podloge: Radojka preuzima financijsko-operativni i aplikacijski dio.	Tino je nositelj vrijednosti, ne administrator.

Element isporuke	Uloga Tina	Delegirana uloga	Kontrolni zaključak
Operativna priprema	Pregledava i usmjerava.	Kristian, Mia, Alan i drugi članovi tima pripremaju materijale.	Bez delegacije nema 4 Ariadne mjesečno.
Primopredaja i kontrola kvalitete	Sudjeluje u ključnim točkama i finalnoj kontroli.	Tim priprema dokaze i zapisnike.	Primopredaja potvrđuje isporuku; bankovni izvod naplatu.
Prodaja i vjerovnici	Ranko vodi prodaju i zaključivanje prodaje; Tino sudjeluje u strateškim pregovorima i ključnim komercijalnim odlukama.	Mia i digitalna podrška pripremaju popis prodajnih prilika i naknadnu komunikaciju; Ranko vodi closing.	Kapacitet Tina treba čuvati za odluke visoke vrijednosti; prodajni teret primarno nosi Ranko.

Prag za korektivnu odluku jest više od 180 sati Tinova rada mjesečno ili prekoračenje održivog tjednog kapaciteta dva tjedna zaredom. Predložene reakcije obuhvaćaju smanjenje broja novih Ariadni, uključivanje dodatnog senior resursa, odgodu dijela studijskog paketa ili preraspodjelu rada Kristianu, Alanu, Radojki i Miji.

Praćenje radnog opterećenja povezuje broj novih ugovora s raspoloživim kapacitetom isporuke.

7.5. Tjedni operativni ritam i kontrola provedbe

Predlažemo tjedno praćenje prodajnih prilika, isporuke, novčanog toka, operativnog troška, kapaciteta i provedbe mjera.

Tjedno praćenje obuhvaća sljedeće kontrole:

Kontrola	Pitanje	Odgovorna osoba	Dokaz
Popis prodajnih prilika	Ima li dovoljno kvalificiranih Ariadna prilika za cilj od 4 prodaje mjesečno?	Mia + digitalna podrška prodaji + Ranko + Tino	Popis prodajnih prilika lista i status po prilici.
Zaključenje prodaje	Koliko je ponuda/ugovora stvarno zaključeno?	Ranko + Tino	Potpisana ponuda, ugovor ili narudžbenica.
Primopredaja	Je li svaki mjesečni prihod vezan uz dokaz isporuke?	Kristian + Mia	Zapisnik, e-mail potvrda, predani materijal.
Novac	Prati li ostvareni novčani tok plan?	Radojka + Tino	13-tjedni novčani tok, bankovni izvodi.
mjesečni operativni trošak	Jesu li troškovi unutar kontrolnog limita prije i nakon CEDRA zapošljavanja zaposlenika i mjesečnog povrata za plaće?	Radojka + računovođa	Troškovni pregled po kategorijama.
Kapacitet	Je li Tino ispod crvenog kapacitetskog alarma?	Kristian + Tino	ploča kapaciteta i tjednu evidenciju vremena.

Tjedna usporedba plana i ostvarenja omogućuje reakciju prije mjesečnog izvještaja.

7.6. Dokazna kontrola operativnih mjera

Uz svaku predloženu mjeru vodimo odgovornu osobu, rok, pokazatelj i potvrdu provedbe. Planirane mjere odvajamo od provedenih mjera i njihova ostvarenog novčanog učinka.

Novčani učinak pratimo kroz naplaćene poslove, potvrđene isporuke, smanjene troškove i rezultate rezervnih mjera. Održani sastanak sam po sebi ne potvrđuje takav učinak.

Mjera	Dokaz provedbe	Vjerovnička funkcija
Prodajni ritam Ariadne	Popis prodajnih prilika, ponude, ugovori, narudžbenice i računi.	Pokazuje izvor budućeg novca.
Primopredaje	Zapisnici, e-mail potvrde i predani materijali.	Povezuje prihod s isporukom.
Tjedni nadzor	Zapisnik odluka, novčani tok i lista odstupanja.	Pokazuje da se plan ne prati naknadno, nego unaprijed.
Kontrola kapaciteta	Raspored rada i pragovi preopterećenja.	Smanjuje rizik da plan ovisi o jednoj osobi.

7.7. Praćenje provedbe mjera

Prihodovne mjere pratimo kroz ugovore, primopredaje i uplate; organizacijske kroz dodijeljene poslove i ostvarene rokove; financijske kroz ugovore i kretanje sredstava.

Status mjere razlikuje potvrđeno ostvarenje, pretpostavku, nepotvrđenu ugovornu osnovu i otvoreno usklađenje.

7.8. Kapacitetni dokazni model

Kapacitetna pretpostavka za jednu Ariadnu iznosi oko 30 sati Tinova rada i 80 sati delegiranog rada kroz isporučni ciklus. Jedan mjesečni studijski paket zahtijeva oko 30 sati Tinova rada te dodatni rad Radojke na aplikacijama na EU fondove i aranžiranju financiranja. Četiri Ariadne i jedan studijski paket mjesečno znače visoko opterećenje Tina, bez značajnije rezerve kapaciteta.

Mjesečni ritam	Tino sati	Delegirani sati	Rizik	Kontrolna odluka
4 Ariadne mjesečno	120 h	oko 320 h	Visok ako Tino preuzima operativne zadatke.	Tino ostaje na ključnim sastancima, metodologiji, kontroli i ključnim komercijalnim odlukama; Ranko vodi prodaju.
1 studijski paket mjesečno	30 h	oko 20 h + Radojka za aplikacije/financiranje	Srednji; opterećuje senior jezgru, ali dio aplikacija vodi Radojka.	Paket se smije prihvatiti samo ako ne ruši Ariadna isporuku i vjerovničke aktivnosti.
Ukupno ciljani ritam	oko 150 h	oko 340 h	Žuti režim bez operativne rezerve.	Ako Tino pređe 175 h, aktivira se upozorenje; iznad 180 h aktivira se crveni alarm.

Mjesečni ritam	Tino sati	Delegirani sati	Rizik	Kontrolna odluka
Preuzimanje delegiranog rada od strane Tina	+20 h ili više	smanjuje delegirani kapacitet	Crveni rizik za prihodovni plan.	Smanjiti broj novih Ariadni, uključiti dodatni senior resurs ili odgoditi jednu studiju.

Planirani prihod od 07/2026. do 04/2027. iznosi 880.000,00 EUR: 680.000,00 EUR od Ariadne i 200.000,00 EUR od studijskog paketa.

8. Mjere financijskog restrukturiranja

Financijsko restrukturiranje predviđa prvu fazu namirenja EISMEA-e, vlasničku posudbu od 300.000,00 EUR i CEDRA posudbu od 140.000,00 EUR, uz prikazane operativne pretpostavke.

CEDRA posudba, zapošljavanje dijela zaposlenika kod CEDRA-e i vlasnička subordinirana posudba temelje se na izjavi uprave. Ugovorna potvrda tih mjera i obračun učinka na plaće još nisu potvrđeni. U projekciji su uključeni kao pretpostavke financiranja i troška.

8.1. Prioritetno namirenje EISMEA-e kao financijska okosnica

EISMEA-ina utvrđena tražbina iznosi 937.330,52 EUR, odnosno 73,88 % službene osnovice od 1.268.722,15 EUR. Predložena prva faza otplate zato je usmjerena na najveći dio utvrđenih obveza.

Prioritetna otplata EISMEA-e koncentrira novčane izdatke u prvoj fazi. Ostale tražbine ulaze u drugu fazu od travnja 2027. Takav raspored nosi rizik odgođenog namirenja ostalih vjerovnika i ovisi o ostvarenju planiranih priljeva.

Element	Iznos / status	Funkcija u planu	Rizik
Ukupni dug	1.268.722,15 €	Polazna obveza plana.	tablica usklađenja 15.05./31.05. i dalje treba zatvoriti.
EISMEA	937.330,52 €	Središnja tražbina i prvi prioritet otplate.	Bez EISMEA podrške plan je pregovarački slab.
Planirana faza prioritetnog namirenja EISMEA-e	Do 31.03.2027.	Pokazuje brz pokušaj namirenja najveće tražbine.	Nije cjelovit raspored namirenja svih vjerovnika.
Ostali vjerovnici	331.391,63 EUR u drugoj fazi, uključujući Nikšinu pozajmicu	Otplata u drugoj fazi od travnja 2027.	Mogu osporiti raspored ako nije objašnjen.

Ekonomsko obrazloženje prve faze jest visoka koncentracija tražbina kod EISMEA-e. Predloženi raspored ne potvrđuje prihvata vjerovnika ni pravnu dopuštenost razlika u tretmanu.

8.2. Vlasnička subordinirana posudba od 300.000,00 EUR

Predlažemo novo vlasničko financiranje od 300.000,00 EUR, ugovorno podređeno svim vjerovnicima iz plana. Povrat vlasniku predviđen je tek nakon njihova potpunog namirenja; u projekcijskom razdoblju posudba ostaje neotplaćena.

Uprava dužnika navodi da se vlasnička subordinirana posudba vlasnika u iznosu od 300.000,00 € uključuje kao nosivi ulazni element plana. To mijenja radnu ocjenu likvidnosti jer vlasnička

subordinirana posudba pojačava sposobnost društva da provede dinamiku prioritarnog namirenja EISMEA-e i zadrži pozitivan novčani saldo kroz kritične mjesece.

Razlikujemo izjavu uprave o vlasničkoj posudbi, potpisanu obvezu vlasnika i izvršenu uplatu. Raspoloživa je izjava uprave; potpisana obveza i uplata nisu potvrđene.

Razina	Sadržaj	Status	Učinak na projekciju
1. Izjava uprave dužnika	Vlasnik će društvu osigurati 300.000,00 EUR kao subordiniranu posudbu.	Potvrđeno za projekcijski model.	Uključeno kao pretpostavka; ugovor i uplata nisu potvrđeni.
2. Formalni ugovor / izjava	Potpisana izjava ili ugovor o davanju subordinirane posudbe, s jasnom subordinacijom prema svim vjerovnicima iz plana.	Potrebno pribaviti.	Potvrđuje ugovornu obvezu financiranja.
3. Uplata	Stvarno izvršenje uplate prema planiranom roku.	Nije još nastupilo.	Dokaz provedbe mjere i smanjenja likvidnosnog rizika.

Planirano vlasničko financiranje povećava raspoloživi novac bez povrata vlasniku tijekom modeliranog razdoblja. Njegov izostanak smanjio bi sredstva za predloženo namirenje.

8.3. CEDRA posudba i povezana mjera zapošljavanja zaposlenika kod CEDRA-e kao uvjetni likvidnosni oslonac

Dodatno pojašnjenje odnosa CEDRA i Eupolis grupa

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

CEDRA aranžman obuhvaća primitak posudbe, sedam povrata, zapošljavanje dijela zaposlenika i obračune plaća. Ugovorni i porezno-računovodstveni tretman tih elemenata ostaje nepotvrđen.

Novčani tok odvojeno iskazuje primitak posudbe, njezin povrat i smanjenje operativnih izdataka.

Razdvajamo sredstva CEDRA-e, posudbu Eupolisu, trošak plaća koji CEDRA preuzima i operativni prihod Eupolisa. Vlastiti prihod CEDRA-e nije raspoloživi novac Eupolisa.

Pretpostavke CEDRA aranžmana:

Element	Iznos / dinamika	Status	Ugovorna i obračunska osnova
CEDRA posudba	140.000,00 EUR	Potrebno ugovoriti: nije prihod Eupolisa.	Ugovor o posudbi: iznos, rok, kamata ili beskamatnost, povrat i porezno-računovodstveni tretman.

Element	Iznos / dinamika	Status	Ugovorna i obračunska osnova
Povrat Eupolis -> CEDRA	20.000,00 EUR mjesečno od 09/2026. do 03/2027.; ukupno 140.000,00 EUR	Ugrađeno u model v0.14.	Mjesečna kontrola povrata prije isplate plaća zaposlenika koje CEDRA preuzima.
Zapošljavanje zaposlenika kod CEDRA-e	Plaće se financiraju kroz povezani model povrata posudbe; nije dodatni pozitivan učinak od 140.000 + 139.000.	Potrebni radnopravni dokumenti.	Ugovori o radu / sporazumi / obračuni plaća / dokaz isplate kod CEDRA-e.

Učinak CEDRA aranžmana ovisi o ugovorenoj dostupnosti posudbe i stvarnom smanjenju troška plaća Eupolisa.

8.4. Kontrola mjesečnog operativnog troška prije i nakon CEDRA zapošljavanja zaposlenika i mjesečnog povrata za plaće

Operativni trošak pratimo prije i nakon pretpostavljenog preuzimanja dijela plaća. Povrat posudbe CEDRA-i iskazan je zasebno od operativnog troška.

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

Rast operativnih troškova bez odgovarajućeg priljeva smanjuje sredstva za namirenje. Trošak zato pratimo tjedno i mjesečno prema kategorijama i odstupanju od projekcije.

Troškovna kategorija	Uključeno u mjesečni operativni trošak	Kontrolni mehanizam
Plaće	Ukupni trošak radnika i suradnika koji nose provedbu su 21.000 € mjesečno	Mjesečna usporedba s planom i novčanim tokom.
Vanjske usluge	Konzultantske, tehničke i stručne usluge.	Odobranje samo ako su vezane uz prihod ili obvezni dokazni blok.
Režije	Osnovni operativni troškovi.	Mjesečna kontrola stvarnog troška.
Automobili i putovanja	Troškovi mobilnosti i klijentskih aktivnosti.	Rezati ako ne stvaraju dokaziv prihod ili obveznu komunikaciju.

Kontrola troškova obuhvaća odobranje novih izdataka, usporedbu s planom i procjenu učinka na rokove namirenja.

8.5. Tretman ostalih vjerovnika nakon prve faze namirenja EISMEA-e

Ostale tražbine iz Rješenja iznose 331.391,63 EUR i u cijelosti su obuhvaćene drugom fazom namirenja od travnja 2027. Nikša Ivić zaposlenik je Eupolis grupe, ali njegova utvrđena tražbina od 4.340,12 EUR proizlazi iz novčane pozajmice društvu. U planu se zato vodi u skupini ostalih vjerovnika, uz 24 mjesečne rate od travnja 2027. i mogućnost ubrzanog namirenja iz viška novčanog toka.

Ostale tražbine razvrstane su u operativne skupine javnih davanja, financijskih vjerovnika, dobavljača i najmodavca te ostalih vjerovnika. To razvrstavanje služi projekciji otplate i ne određuje pravne glasačke skupine.

Skupina	Vjerojatni interes / prigovor	Predloženi tretman
Radnici	Sigurnost i rok plaćanja radničkih tražbina.	Jasan prioritetni tretman i mjesečno izvještavanje.
Porezna uprava / javna davanja	Zakonski tretman, porezna razlika i dospelost.	Računovodstveno-porezno usklađenje i pravna provjera.
Veliki poslovni vjerovnici	Dužina odgode i jednakost tretmana.	Individualni razgovori i fazni tretman nakon razdoblja prioritetnog namirenja EISMEA-e.
Manji dobavljači	Jasan rok, nastavak odnosa i jednostavna komunikacija.	Standardizirani dopis, Q&A i okvirni raspored.
Inozemni vjerovnici	Razumljivost plana i dokazna oznaka.	Individualna komunikacija i prijevod sažetka po potrebi.

Druga faza obuhvaća sve preostale tražbine iz Rješenja. Redovne rate dopunjene su mogućnošću ubrzanog namirenja iz viška novčanog toka.

8.6. Redoslijed uporabe novca

Predloženi redoslijed uporabe novca povezuje redovne operativne izdatke, obveze financiranja i otplatu tražbina. Raspored po mjesecima iskazuje iznose i izvore plaćanja, uz odvojeni tretman zaštićenih obveza.

Redoslijed	Namjena	Uvjet
1	Održavanje minimalne operativne likvidnosti i mjesečnog operativnog troška do 29.000,00 € mjesečno.	Troškovi moraju biti opravdani i pod nadzorom.
2	Plaćanja koja su nužna za održavanje prihodovnog modela i isporuke.	Samo ako izravno čuvaju prihod ili provedbu plana.
3	EISMEA plaćanja prema dogovorenom rasporedu.	Prema planiranom rasporedu namirenja.
4	Fazni tretman preostalih vjerovnika.	Prema rasporedu druge faze od travnja 2027.
5	Rezervne mjere kod odstupanja.	Aktiviraju se po unaprijed definiranim okidačima.

8.7. Zaštita od miješanja CEDRA posudbe, plaća i prihoda Eupolisa

CEDRA posudbu, preuzimanje troška bruto plaća i prihod Eupolisa iz vlastitih usluga vodimo odvojeno. Posudba povećava priljev uz obvezu povrata; preuzimanje plaća smanjuje operativne izdatke; vlastite usluge stvaraju poslovni prihod.

Za CEDRA aranžman otvorena je potvrda ugovorenog iznosa i rokova, popisa zaposlenika, obračuna bruto plaća, razdoblja rasterećenja te porezno-računovodstvenog tretmana.

8.8. Ugovorne pretpostavke financijskih mjera

Vlasnička posudba i CEDRA aranžman uključeni su prema izjavi uprave. Potpisani ugovori i obračuni nisu potvrđeni. Predložena plaćanja EISMEA-i povezana su s mjesečnim novčanim tokom.

8.9. Ugovorni minimum za CEDRA posudbu i kadrovski aranžman

Ugovorni elementi CEDRA aranžmana obuhvaćaju davatelja, iznos, rok, uvjete korištenja i povrata posudbe, zaposlenike, razdoblje preuzimanja bruto plaća i način obračuna. Do njihove potvrde financijski učinak ostaje projekcijska pretpostavka prema izjavi uprave.

Raspoloživost posudbe potvrđuju ugovorna obveza i primitak sredstava. Smanjenje troška plaća potvrđuju kadrovski aranžman, obračuni i izvršene isplate.

Pitanje	Zašto je važno	Ugovorni podatak
Tko daje sredstva?	Razlikuje se CEDRA od Eupolisa.	Naziv, OIB i ovlaštena osoba.
Na temelju čega?	Definira pravnu osnovu.	Ugovor, odluka, pozajmica, predujam ili drugi odnos.
Koliko?	Određuje financijski učinak.	Iznos koji je stvarno dostupan Eupolisu.
Kada?	Veže se na novčani tok plana.	Rokovi usklađeni s projekcijom.
Pod kojim uvjetima?	Sprječava pogrešno prikazivanje novca.	Uvjeti korištenja i eventualnog povrata.

8.10. Vlasnička subordinirana posudba kao vjerovnička zaštita

Vlasnička subordinirana posudba od 300.000,00 EUR predstavlja planirani doprinos vlasnika financiranju restrukturiranja. Podređen povrat zadržava sredstva u društvu do namirenja vjerovnika iz plana.

Namjera financiranja potvrđena je izjavom uprave. Formalna obveza vlasnika i stvarna uplata zasebni su, još nepotvrđeni koraci.

Razina dokaza	Dokaz	Značenje
Namjera / izjava uprave dužnika	Izjava uprave dužnika u radnom procesu.	Pretpostavka prema izjavi uprave.
Formalna obveza	Potpisana izjava/ugovor vlasnika.	Potvrda ugovorne obveze financiranja.
Izvršenje	Uplata / provedba vlasničke subordinirane posudbe.	Dokaz provedbe plana i smanjenja rizika.

8.11. Dokumentacijski paket za CEDRA odnos

Dokumentacijska osnova CEDRA aranžmana obuhvaća ugovor o posudbi, uvjete povrata, kadrovski aranžman i obračune bruto plaća. Projekcija zasebno iskazuje financiranje i troškovni učinak.

Dokument	Svrha	Minimalni sadržaj	Potvrda
Ugovor ili odluka o privremenom financiranju	Dokazuje početni novac na računu Eupolisa.	Iznos, rok, osnova prijenosa, povrat ili zatvaranje.	Potpis ugovornih strana; izvršenje potvrđuje izvod.
Ugovor o posudbi i kadrovskom aranžmanu Eupolis-CEDRA	Dokazuje ekonomsku osnovu CEDRA posudbe i preuzimanja bruto plaća.	Iznos posudbe, rok, uvjeti, popis zaposlenika, obračun bruto plaća, raspored učinka i tretman u knjigama.	Potpis ugovornih strana.
Mehanizam fakturiranja i zatvaranja pozajmice	Sprječava dvostruko brojanje istog novca.	Koji račun zatvara koji dio pozajmice i kada.	Računovodstvena potvrda.
Porezno-računovodstvena bilješka	Potvrđuje tretman PDV-a, prihoda, obveze i zatvaranja.	PDV, prihod, povezana osoba, rok priznavanja, knjiženje.	Porezno-računovodstvena potvrda.

Ostvarenje planiranog učinka ovisi o primitku posudbe i provedbi kadrovskog aranžmana u predviđenim rokovima.

9. Plan poslovanja i financijske projekcije

Bazni model prikazuje izvore novca i raspored otplate na temelju planiranih prihoda, rashoda i financiranja.

9.1. Rast prihoda 07/2026.–04/2027.

Dokazni izvori: pretpostavke prihodovnog plana za Ariadnu, studije izvodljivosti i aplikacije na EU fondove prikazane su u Prilogu 15, a njihova veza s projekcijama u Prilogu 13.

Plan naplate raste od 40.000,00 EUR u 07/2026., preko 60.000,00 EUR u 08/2026. i 80.000,00 EUR u 09/2026., do 100.000,00 EUR mjesečno. Za deset mjeseci do 04/2027. to je 880.000,00 EUR: Ariadna 680.000,00 EUR i studijski paket 200.000,00 EUR (studije 150.000,00 EUR, EU aplikacije i aranžiranje 50.000,00 EUR). Omjer 3:1 i mjesečne poslovne pretpostavke zadržani su.

Mjesečna logika rasta prihoda prikazana je u sljedećoj tablici:

Mjesec	Ariadna EUR	Studijski paket EUR	Ukupno EUR
07/2026	20.000,00	20.000,00	40.000,00
08/2026	40.000,00	20.000,00	60.000,00
09/2026	60.000,00	20.000,00	80.000,00
10/2026	80.000,00	20.000,00	100.000,00
11/2026	80.000,00	20.000,00	100.000,00
12/2026	80.000,00	20.000,00	100.000,00
01/2027	80.000,00	20.000,00	100.000,00
02/2027	80.000,00	20.000,00	100.000,00
03/2027	80.000,00	20.000,00	100.000,00
04/2027	80.000,00	20.000,00	100.000,00
Ukupno	680.000,00	200.000,00	880.000,00

Prihodovna projekcija zahtijeva dokazne okidače: listu kvalificiranih prilika, status ponuda, ugovore, potvrde isporuke, račune i uplate. Bez tih dokaza, prihodovni model ostaje uvjetno izvediv.

9.2. Dodatni izvori i učinci plana: CEDRA i vlasnička subordinirana posudba

Dokazni izvori: ugovorni okvir CEDRA odnosa prikazan je u Prilogu 16, a izjava/ugovor vlasnika o vlasničkoj subordiniranoj posudbi u Prilogu 17.

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

Planirani prodajni priljevi do 04/2027. iznose 880.000,00 EUR; posudbe dodatnih 440.000,00 EUR. Posudbe nisu prihod. Svi priljevi u projekciji ostaju pretpostavke do dokaza stvarne naplate.

Izvor	Iznos / dinamika	Status pretpostavke	Potvrda provedbe
Ariadna + studijski paket	880.000,00 EUR do 30.04.2027. u baznom prodajno-isporučnom ritmu	Planirana poslovna naplata.	Ugovori, primopredaje, računi i uplate.
CEDRA posudba	140.000,00 EUR; povrat 7 × 20.000,00 EUR od 09/2026. do 03/2027.	Potrebno ugovoriti; nije P&L prihod.	Ugovor CEDRA–Eupolis i mjesečna kontrola povrata za plaće preuzetih zaposlenika.
Vlasnička subordinirana posudba	300.000,00 EUR	Potrebno formalizirati.	Izjava/ugovor vlasnika; ne vraća se prije potpune isplate vjerovnika iz plana.
Ukupni izvori u baznom modelu	Ne prikazuju se kao jednostavan zbroj prihoda	Različit pravni i računovodstveni tretman.	Prihod, posudbe i operativni novčani tok iskazani su odvojeno.

Financijski učinci CEDRA aranžmana i vlasničke posudbe uključeni su uvjetno, prema izjavi uprave. Ugovori i izvršenje još nisu potvrđeni.

9.3. Operativni troškovi i servis EISMEA obveze

Za deset mjeseci 07/2026.–04/2027. OPEX iznosi 151.000,02 EUR, povrat CEDRA-i 140.000,00 EUR, troškovi restrukturiranja 17.500,00 EUR, EISMEA 937.330,52 EUR. Redovne otplate drugih skupina počinju u 04/2027. Detaljan tok nalazi se u tablicama.

Sažeta novčana logika baznog scenarija izgleda ovako:

Kategorija	Iznos / dinamika	Komentar
CEDRA posudba	140.000,00 EUR	Likvidnosni most; nije prihod Eupolisa.
Povrat CEDRA-i	7 × 20.000,00 EUR od 09/2026. do 03/2027.	Povrat dijela posudbe neposredno prije isplate plaća zaposlenicima koje CEDRA preuzima.

Kategorija	Iznos / dinamika	Komentar
Plaćanja EISMEA / EK	937.330,52 EUR do 31.03.2027.	Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika.
Troškovi restrukturiranja	17.500,00 EUR	Smanjeno u paketu v0.14; potrebno zamijeniti stvarnim ponudama/računima.
Početni potvrđeni novac	10.625,00 EUR	Prema dostupnom Imex izvodu na T0.

Namirenje prema baznom rasporedu ovisi o pravodobnoj naplati, primitku obiju posudbi i ostvarenju planiranog operativnog troška.

9.4. Mjesečni novčani tok baznog scenarija

Novčani tok obuhvaća 36 mjeseci i prikazan je u poglavlju 14. Poslovne pretpostavke potječu iz Priloga 13, a iznosi tražbina iz službenog Rješenja. Stvarni tjedni tok i aktualni bankovni most nisu potvrđeni.

Mjesec	Priljevi EUR	OPEX i ostalo EUR	Tražbine EUR	Završni novac EUR
07/2026	40.000,00	36.500,00	0,00	14.125,00
08/2026	60.000,00	34.000,00	10.000,00	30.125,00
09/2026	220.000,00	34.142,86	120.000,00	95.982,14
10/2026	100.000,00	29.142,86	60.000,00	106.839,28
11/2026	100.000,00	29.142,86	60.000,00	117.696,42
12/2026	400.000,00	29.142,86	360.000,00	128.553,56
01/2027	100.000,00	29.142,86	90.000,00	109.410,70
02/2027	100.000,00	29.142,86	90.000,00	90.267,84
03/2027	100.000,00	29.142,86	147.330,52	13.794,46
04/2027	100.000,00	29.000,00	14.452,18	70.342,28

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

9.5. Test otpornosti projekcija

Test otpornosti pokazuje da bazni scenarij nije dovoljno robustan bez rezervnih mjera. U konzervativnom scenariju pad prihoda, rast troškova ili kašnjenje naplate mogu spustiti novčani tok ispod održive razine. U stresnom i vrlo stresnom scenariju plan traži reprogram dinamike, dodatnu likvidnost, odgodu dijela plaćanja ili smanjenje troškova.

Sažetak testa otpornosti:

Scenarij	Prihod / OPEX / pomak naplate	Minimum EUR	Mjesec
Bazni	100% / 100% / 0 mj.	13.794,46	03/2027
Konzervativni	80.0% / 105.00% / 1 mj.	-228.305,52	03/2027
Stresni	65.00% / 115.00% / 2 mj.	-407.505,55	03/2027
Vrlo stresni	50.0% / 125.00% / 3 mj.	-559.981,21	09/2028

Za odstupanja prihoda, troškova i naplate predlažemo korektivne pragove i rezervne mjere navedene u nastavku.

9.6. Pretpostavke i potvrde provedbe

Računski izvediva otpлата ovisi o poslovnim i financijskim pretpostavkama. Raspoložive potvrde i otvorena pitanja prikazani su prema pojedinoj pretpostavci.

Pregled pretpostavki i potvrda:

Područje	Minimalni dokaz	Status
Ariadna prihodi	Popis prodajnih prilika, ugovori/narudžbenice, primopredaje, računi i uplate.	Potrebna formalna potvrda.
Studijski paket	Ugovori, projektni zadaci, rokovi i dokazi isporuke; omjer 3:1 između studija izvodljivosti i aplikacija/aranžiranja financiranja.	Potrebna formalna potvrda.
CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika	Ugovor o posudbi 140.000 EUR, ugovor/odluka o zapošljavanju zaposlenika Eupolisa kod CEDRA-e, mjesečni povrat 20.000 EUR i obračuni plaća.	Ugrađeno u model; formalni dokaz čeka.
Vlasnička subordinirana posudba	Izjava/ugovor vlasnika o subordiniranoj posudbi od 300.000,00 EUR; subordinacija prema svim vjerovnicima iz plana.	Prema izjavi uprave; formalni ugovor nije potvrđen.
Operativni trošak prije i nakon CEDRA učinka	Računovodstvena potvrda, mjesečno praćenje i obračun bruto plaća koje preuzima CEDRA.	Potrebna formalna potvrda.
plaćanja u prvoj fazi namirenja EISMEA-e	Raspored plaćanja, novčani tok i komunikacijska strategija za EISMEA.	Potrebna formalna potvrda.
Test otpornosti/rezervna mjera	Odgovorna osoba, okidač, rok aktivacije i procijenjeni učinak mjere.	Djelomično popunjeno: dio mjera traži formalizaciju.

Bazna projekcija pokazuje mogućnost namirenja uz ostvarenje planiranih priljeva i izdataka. Potvrda iznosa tražbina temelji se na Rješenju, dok financiranje i buduće naplate ostaju uvjetni.

9.7. Šira projekcijska logika nakon ožujka 2027.

Prva faza otplate EISMEA-e završava modelno 31.03.2027. Od travnja 2027. novčani tok obuhvaća otplatu ostalih tražbina i nastavak redovnog poslovanja, do lipnja 2029.

Trogodišnji okvir prati prihode, operativne izdatke, izvore financiranja i namirenje. Samostalne projekcije računa dobiti i gubitka te bilance nisu raspoložive, pa je ocjena dugoročne održivosti ograničena na prikazani novčani tok.

Razdoblje	Fokus projekcije	Vjerovnička funkcija
07/2026.-03/2027.	Prva faza namirenja EISMEA-e, CEDRA povrat i dokaz likvidnosti.	Pokazuje može li plan preživjeti najteži dio i završnu EISMEA ratu u 03/2027..
04/2027.-12/2027.	Stabilizacija poslovanja i početak uređenja preostalih vjerovnika.	Pokazuje da plan nije samo kratkoročni manevar.
2028.	Održivi poslovni ritam i kontrola novog duga.	Pokazuje dugoročnu poslovnu sposobnost.
2029.	Konsolidacija i završni učinci restrukturiranja.	Pokazuje može li društvo normalno poslovati nakon plana.

9.8. Osjetljivost plana na prihod, trošak i vrijeme naplate

Projekcija je osjetljiva na ostvarenje prihoda, operativni trošak i vrijeme naplate. Kašnjenje posudbi ili izostanak planiranog smanjenja troška plaća dodatno smanjuju raspoloživi novac. Reakcije na ta odstupanja prikazane su uz stresne scenarije.

Svaka projekcijska pretpostavka ima različitu dokaznu snagu. Prihod bez ugovora i primopredaje ne može imati istu težinu kao naplaćeni račun. CEDRA posudba bez formalnog ugovora ne može imati istu težinu kao novac na računu. CEDRA zapošljavanje zaposlenika i mjesečni povrat za plaće bez ugovora, obračuna i dokaza isplate plaća zaposlenicima od strane CEDRA-e ne može imati istu težinu kao potvrđeni troškovni učinak.

9.9. Veza između računa dobiti i gubitka, bilance i novčanog toka

Novčani tok obuhvaća 36 mjeseci. Samostalne projekcije računa dobiti i gubitka te bilance nisu raspoložive.

Račun dobiti i gubitka prikazuje prihode i troškove, bilanca imovinu, obveze i kapital, a novčani tok sposobnost plaćanja. Pozitivan novčani saldo sam po sebi ne potvrđuje profitabilnost ni ukupnu bilančnu održivost.

Ocjena profitabilnosti i bilančne održivosti ostaje otvorena do potvrde početnog stanja i izrade povezanih projekcija.

Izvjestaj	Što dokazuje	Najveći rizik ako nedostaje
Račun dobiti i gubitka	Može li poslovanje stvarati održivi rezultat.	Plan izgleda kao jednokratna likvidnosna mjera.
Bilanca	Kako se mijenjaju dug, kapital i imovina.	Ne vidi se učinak vlasničke subordinirane posudbe i smanjenja obveza.

Izvršetak	Što dokazuje	Najveći rizik ako nedostaje
Novčani tok	Može li društvo plaćati obveze kad dospijevaju.	Nema dokaza sposobnosti provedbe plana.
13-tjedni novčani tok	Kratkoročna kontrola likvidnosti.	Odstupanje se vidi prekasno.

9.10. Dokazna klasifikacija prihoda

Prihode razlikujemo prema statusu: prodajna prilika, ponuda, potpisani ugovor, izvršena isporuka, račun i uplata. Potpisani ugovor potvrđuje ugovornu osnovu, a uplata ostvarenu naplatu.

Za Ariadnu pratimo svaki mjesečni iznos kroz taj slijed, uz povezivanje primopredaje s računom i bankovnim izvodom.

Status prihoda	Dokazna snaga	Učinak u projekciji
Prodajna prilika	Niska	Indikativna prodajna prilika; naplata nije potvrđena.
Ponuda	Srednja	Može poduprijeti scenarij, ali uz diskont.
Ugovor / narudžbenica	Visoka	Može nositi projekciju ako postoje rokovi i uvjeti.
Primopredaja	Vrlo visoka za fakturiranje	Povezuje isporuku i račun.
Naplaćeni račun	Najviša	Potvrđuje stvarni novac.

9.11. Sažetak trogodišnjeg novčanog toka

Poslovne pretpostavke preuzete su iz Priloga 13. Tražbine se temelje na Rješenju, a svaka otplata ograničena je na preostali dug. Mjesečni izračun nalazi se u poglavlju 14.

Prikaz obuhvaća novčani tok; zasebne projekcije računa dobiti i gubitka te bilance nisu raspoložive.

Kontrola	Rezultat	Otvoreni uvjet
36 mjeseci	07/2026.-06/2029. ponovno izračunato	Stvarna naplata i početni bankovni most
EISMEA	147.330,52 EUR završno u 03/2027.	Dogovor dinamike
CEDRA	140.000 EUR primitak i povrat	Ugovor i obračuni
Troškovi	17.500,00 EUR	Ponude i stvarni računi
RDG i bilanca	Nisu samostalno izrađeni	Zaseban financijski završetak

9.12. Tijek novca po Prilogu 13

Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika. Uz ostvarenje baznih pretpostavki, redovne otplate i cash sweep zatvaraju obuhvaćene tražbine ostalih vjerovnika do 30.11.2027. Svaka se uplata ograničava na preostali dug; nakon namirenja nema novih rata. Ugovorni krajnji rokovi bez ubrzanja ostaju 03/2029. za 24-rate i 09/2028. za 18-rata.

Saldo EISMEA-e i obuhvaćenih tražbina ostalih vjerovnika u modelu pada na nulu nakon planiranih uplata. CEDRA se modelno vraća do 03/2027., a vlasnička posudba ostaje 300.000,00 EUR. To ne dokazuje da su riješene obveze izvan Rješenja.

Datum	EISMEA EUR
31.08.2026.	10.000,00
30.09.2026.	120.000,00
31.10.2026.	60.000,00
30.11.2026.	60.000,00
31.12.2026.	360.000,00
31.01.2027.	90.000,00
28.02.2027.	90.000,00
31.03.2027.	147.330,52
Ukupno	937.330,52

Datum	Mehanizam	Iznos EUR	Napomena
30.06.2027.	Cash sweep	87.177,66	Ograničen preostalim dugom
30.09.2027.	Cash sweep	146.060,40	Ograničen preostalim dugom
Od 04/2027.	Redovne rate	98.153,57	Uključuju Nikšinu pozajmicu; prestaju nakon namirenja

9.13. Kontrolni zaključak projekcijskog modela

Kontrola	Rezultat	Tumačenje
EISMEA završetak	31.03.2027.	937.330,52 EUR ukupno
Druga faza	30.11.2027. modelno	331.391,63 EUR redovne rate i sweep
CEDRA	0 EUR nakon 03/2027.	Sedam povrata po 20.000 EUR
Vlasnička posudba	300.000,00 EUR ostaje	Nema povrata u modelu
Status	UVJETNA OCJENA ODRŽIVOSTI	Projekcija na temelju poslovnih pretpostavki

Projekcija za 36 mjeseci ovisi o naplati Ariadne i studijskog paketa, primitku financiranja i planiranim izdacima. Ostvarenje se potvrđuje ugovorima, obračunima i bankovnim prometom.

10. Ponuda vjerovnicima i usporedba sa stečajem

Predloženo potpuno namirenje utvrđenih tražbina kroz dvije faze. Bazna projekcija daje veći povrat od indikativne stečajne alternative, uz ostvarenje planirane prodaje, financiranja i troška. Ugovorna osnova financiranja i procjena stečajne naplate još nisu potpuno potvrđene.

Uspoređujemo iznose i rokove predloženog namirenja s indikativnom stečajnom naplatom. Razlike u pouzdanosti pretpostavki ograničavaju konačan zaključak o ishodu za pojedinu skupinu.

10.1. Što se vjerovnicima nudi

Prema dostupnim podacima ponuda vjerovnicima nije jedinstvena po svim skupinama jer struktura duga nije jednaka. Najveća tražbina odnosi se na EISMEA-u u iznosu od 937.330,52 €, dok ukupni dug iznosi 1.268.722,15 €. Time EISMEA čini oko 73,88 % ukupnog duga i određuje pregovaračku logiku cijelog plana.

Prva faza obuhvaća EISMEA-u, koja čini 73,88 % službene osnovice. Druga faza od travnja 2027. obuhvaća ostale utvrđene tražbine.

Element ponude	Projekcijski tretman	Vjerovnička funkcija	Dokazni status
EISMEA	Planirano prioritarno plaćanje do 31.03.2027. u iznosu od 937.330,52 EUR.	Rješavanje najveće tražbine i središnjeg rizika plana.	Tražbina utvrđena Rješenjem; dinamika otplate je prijedlog.
Radnici	U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće.	Nikšina tražbina od 4.340,12 EUR jest pozajmica i uključena je u ostale vjerovnike.	Povijesni podaci o plaćama ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.
Javna davanja	Tretman ovisi o poreznom usklađenju i pravnoj provjeri.	Zatvaranje javnopravnog rizika i vjerodostojnosti brojki.	Tražbina utvrđena Rješenjem; računovodstveni most ostaje otvoren.
Veliki poslovni i financijski vjerovnici	Fazni tretman nakon EISMEA faze, uz individualnu komunikaciju.	Smanjenje rizika osporavanja i jačanje podrške planu.	Potrebna formalna potvrda; traži razgovore i pisane signale.
Manji dobavljači	Standardizirani dopis, pitanja i odgovori te okvirni rokovi.	Širina podrške i smanjenje operativnih prigovora.	Potrebna formalna potvrda.

Fazni raspored koncentrira prva plaćanja na najveću tražbinu, uz unaprijed prikazan raspored za ostale vjerovnike. Prihvat takve dinamike ostaje predmet postupka i dogovora s vjerovnicima.

10.2. Ekonomski učinak plana u odnosu na ukupni dug

EISMEA tražbina od 937.330,52 EUR čini 73,88 % službene osnovice. Preostalih 331.391,63 EUR obuhvaćeno je drugom fazom, uključujući Nikšinu pozajmicu od 4.340,12 EUR.

Završetak prve faze zatvara EISMEA-inu tražbinu u modelu. Preostale tražbine od 331.391,63 EUR namiruju se u drugoj fazi.

Pokazatelj	Iznos / postotak	Značenje
Ukupni dug	1.268.722,15 €	Osnovica namirenja prema Rješenju.
EISMEA tražbina	937.330,52 €	Središnja tražbina i glavni pregovarački čvor.
Udio EISMEA u ukupnom dugu	73,88 %	Bez EISMEA podrške plan je pregovarački slab.
Preostali dug nakon EISMEA faze	331.391,63 EUR tražbina ostalih vjerovnika	Druga faza otplate od travnja 2027.
Status ponude	Bazni scenarij	Ovisi o ostvarenju naplate, financiranja i planiranog troška.

Za svaku operativnu skupinu prikazani su iznos, početak otplate, broj rata i mogućnost ubrzanog namirenja.

10.3. Usporedba sa stečajnom alternativom

Dokazni izvori: usporedba plana restrukturiranja i stečajne alternative prikazana je u Prilogu 20.

Indikativna stečajna naplata niža je od predloženog namirenja kroz plan. Vrijednost imovine, naplativost potraživanja i troškovi postupka nisu potvrđeni neovisnom procjenom, pa usporedba ostaje indikativna.

Bazni projekcijski model usporedbe pokazuje sljedeće:

Element	Plan restrukturiranja	Stečajna alternativa	Interpretacija
Očekivani povrat u prvoj fazi	937.330,52 € prema dinamici prioritetnog namirenja EISMEA-e.	Indikativna bazna stečajna masa 60.902,69 €.	Plan daje znatno viši projekcijski povrat, ali stečajna masa treba dokaznu dopunu.
Povrat u odnosu na ukupni dug	73,88 % kroz EISMEA fazu.	Oko 4,80 % u indikativnoj baznoj stečajnoj alternativni.	Razlika je materijalna, ali nije konačni pravni dokaz.
Vrijeme naplate	Predviđeno do 31.03.2027. za EISMEA fazu.	Neizvjesno i vjerojatno dulje.	Plan je vremenski jasniji ako se provede.
Izvor povrata	Budući prihod, CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika, vlasnička subordinirana posudba i kontrola troškova.	Likvidacijska vrijednost imovine i naplata potraživanja.	Stečaj ovisi o naplativosti imovine i potraživanja.
Rizik	Rizik izvedbe, prihoda i dokaza.	Rizik male mase, troškova i trajanja.	Oba ishoda imaju rizik; plan ima veći projekcijski potencijal.

Razlika u očekivanom povratu ovisi o ostvarenju poslovnih pretpostavki plana i stvarnoj vrijednosti stečajne mase.

10.4. Glavna ograničenja usporedbe sa stečajem

Procjena stečajne naplate ograničena je nepotvrđenom vrijednošću imovine, potraživanja, tereta i troškova postupka. Izjava uprave da na materijalnoj imovini nema tereta nije potvrđena odgovarajućim ispravama.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja ne potvrđuje njihovu naplativost. Stvarna naplata u stečaju ovisi o dužnicima, dospijeću, spornosti i mogućnostima prisilne naplate.

Ograničenje	Zašto je bitno	Potrebna dopuna
Vrijednost imovine	Određuje realnu stečajnu masu.	Procjena ili dokaz o tržišnoj/likvidacijskoj vrijednosti.
Tereti na imovini	Utječu na raspoloživost vrijednosti za vjerovnike.	Dokaz iz odgovarajućih evidencija ili pravni pregled.
Naplativost potraživanja	Knjigovodstveno potraživanje nije isto što i stečajna naplata.	Starosna struktura, potvrde kupaca ili konzervativna procjena.

Ograničenje	Zašto je bitno	Potrebna dopuna
Troškovi postupka	Smanjuju povrat vjerovnicima.	Procjena troškova i trajanja postupka.
Vrijeme	Dulji postupak smanjuje ekonomsku vrijednost naplate.	Usporedba vremenske vrijednosti i rizika zakašnjenja.

Bazni scenarij nudi veći nominalni povrat od indikativnog stečajnog izračuna. Konačna usporedba ovisi o procjeni imovine i potvrdi uvjeta provedbe plana.

Procjena uprave od približno 140.000,00 EUR moguće stečajne naplate odgovara 11,03 % službene osnove. Ta procjena nije potvrđena i razlikuje se od baznog indikativnog iznosa od 60.902,69 EUR, odnosno 4,80 %. Razlika između dviju pretpostavki ostaje otvorena.

10.5. Kriteriji pravičnosti ponude prema vjerovnicima

Predloženi raspored temelji se na koncentraciji duga kod EISMEA-e i raspoloživom novčanom toku. Ostalim vjerovnicima prikazujemo vlastiti raspored i iznose namirenja od travnja 2027.

Različita dinamika predstavlja ekonomski prijedlog. Pravna dopuštenost razlika u tretmanu i usporedba položaja pojedinih skupina ostaju predmet zasebne provjere.

10.6. Najvjerojatniji prigovori i odgovori

Prigovor vjerovnika	Odgovor	Dokazni uvjet
Zašto EISMEA prva?	Jer EISMEA čini oko 73,88 % ukupnog duga i predstavlja središnji rizik plana.	Rješenje St-164/2026-17 i predloženi raspored plaćanja.
Zašto vjerovati prihodima?	Ostvarenje pratimo kroz ugovore, primopredaje, račune i uplate.	Prodajni trag i novčani tok.
Što ako CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika izostanu?	Predlažemo dodatno financiranje, smanjenje izdataka ili dogovorenu promjenu dinamike.	Ugovor/odluka ili zapis o rezervnoj mjeri.
Je li stečaj stvarno slabiji?	Indikativno izgleda slabiji, ali zaključak je uvjetan dok se ne dopuni procjena imovine i potraživanja.	Stečajni usporedni model i dopune.
Što je s ostalim vjerovnicima?	Tražbine od 331.391,63 EUR uključene su u drugu fazu od travnja 2027.	Rješenje i raspored druge faze.

10.7. Vremenska vrijednost plana u odnosu na stečaj

Usporedba plana i stečaja ne svodi se samo na nominalni iznos. Vrijeme naplate također je važno. Prva faza namirenja EISMEA-e ima jasan vremenski okvir do 31.03.2027., dok stečajna alternativa ovisi o trajanju postupka, troškovima i naplativosti imovine.

Ekonomska usporedba obuhvaća i vrijeme naplate. Trajanje stečaja i dinamika unovčenja nisu potvrđeni, pa prednost u brzini namirenja nije konačno utvrđena.

Kriterij	Plan restrukturiranja	Stečajna alternativa
Vrijeme	Prva faza ima definiran krajnji rok 31.03.2027.	Trajanje nije unaprijed sigurno.
Izvor novca	Budući prihod, CEDRA, vlasnička subordinirana posudba i kontrola troškova.	Likvidacija imovine i naplata potraživanja.
Rizik	Rizik izvedbe i dokazivanja prihoda.	Rizik male mase, trajanja i troškova.
Kontrola	Tjedni i mjesečni nadzor.	Postupovni nadzor, ali manja poslovna fleksibilnost.

10.8. Oprezna ocjena ishoda u odnosu na stečaj

Bazni scenarij pokazuje veći potencijal namirenja od indikativne stečajne alternative. Taj zaključak ovisi o planiranim naplatama, financiranju, troškovima i potvrdi vrijednosti stečajne mase.

Iznosi tražbina službeno su utvrđeni Rješenjem. Buduća naplata i procjena stečajnog povrata zasebne su pretpostavke.

10.9. Provjera da vjerovnici nisu u lošijem položaju nego u stečajnoj alternativni

Usporedba položaja pojedine skupine obuhvaća iznos, rok, rizik naplate i očekivani povrat u stečaju. Bez potvrđene stečajne procjene i pravne analize nije utvrđeno da je svaka skupina u povoljnijem položaju.

Skupina vjerovnika	Rizik prigovora	Provjera "ne lošije od stečaja"	Dokumentacijska osnova
EISMEA	Može osporiti izvedivost izvora plaćanja.	Predloženo potpuno namirenje; stečajni povrat ostaje indikativan.	Prilog 12, Prilog 13, Prilog 16, Prilog 17 i Prilog 20.
Radnici	U osnovici Rješenja nema zasebno iskazanih tražbina za plaće.	Nikšina tražbina od 4.340,12 EUR jest pozajmica i uključena je u ostale vjerovnike.	Povijesni podaci o plaćama ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.
Javna davanja	Porezni tretman mora biti zakonit i usklađen.	Utvrđena tražbina uključena je u otplatu; pravna i porezna provjera provedbe ostaje otvorena.	Porezna kartica, usklađenje i porezni pregled.
Veliki poslovni vjerovnici	Mogu osporiti kašnjenje nakon EISMEA faze.	Otplata od travnja 2027. povezana je s novčanim tokom; usporedba sa stečajem je indikativna.	Prilog 13, Prilog 20 i komunikacijski zapis.
Manji dobavljači	Mogu izgubiti povjerenje ako ne vide rok.	Predloženi raspored otplate i kontakt za pitanja.	Dopis, Q&A i raspored druge faze.

10.10. Druga faza tretmana ostalih vjerovnika

Uz ostvarenje baznih pretpostavki, redovne otplate i cash sweep zatvaraju obuhvaćene tražbine ostalih vjerovnika do 30.11.2027. Svaka se uplata ograničava na preostali dug; nakon namirenja nema novih rata. Ugovorni krajnji rokovi bez ubrzanja ostaju 03/2029. za 24-rate i 09/2028. za 18-rata.

Mjesec	EISMEA EUR	Redovno EUR	Sweep EUR	Ukupno EUR
08/2026	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00
09/2026	120.000,00	0,00	0,00	120.000,00
10/2026	60.000,00	0,00	0,00	60.000,00
11/2026	60.000,00	0,00	0,00	60.000,00
12/2026	360.000,00	0,00	0,00	360.000,00
01/2027	90.000,00	0,00	0,00	90.000,00
02/2027	90.000,00	0,00	0,00	90.000,00
03/2027	147.330,52	0,00	0,00	147.330,52
04/2027	0,00	14.452,18	0,00	14.452,18
05/2027	0,00	13.901,38	0,00	13.901,38
06/2027	0,00	13.901,38	87.177,66	101.079,04
07/2027	0,00	13.901,38	0,00	13.901,38
08/2027	0,00	13.901,38	0,00	13.901,38
09/2027	0,00	13.901,38	146.060,40	159.961,78
10/2027	0,00	13.744,23	0,00	13.744,23
11/2027	0,00	450,26	0,00	450,26
Ukupno	937.330,52	98.153,57	233.238,06	1268722,15

Druga faza sastavni je dio predložene otplate i obuhvaća sve ostale tražbine iz Rješenja.

10.11. Osnova procjene stečajne alternative

Stečajna alternativa temelji se na indikativnoj vrijednosti imovine i potraživanja. Tržišna procjena, troškovi postupka, vrijeme naplate i položaj pojedinih skupina još nisu potvrđeni.

Element stečajne alternative	Zašto je bitan	Potrebna dopuna
Materijalna imovina	Određuje moguću stečajnu masu.	Procjena vrijednosti i dokaz da nema tereta ili ograničenja.
Potraživanja	Knjigovodstvena vrijednost nije isto što i naplata u stečaju.	Starosna struktura, potvrde kupaca ili konzervativni diskont.
Troškovi postupka	Smanjuju povrat vjerovnicima.	Procjena troškova i trajanja postupka.
Vrijeme naplate	Dulji rok smanjuje ekonomsku vrijednost povrata.	Usporedba vremena povrata u planu i u stečaju.
Skupine vjerovnika	Usporedba namirenja po skupinama.	Provjera da nijedna skupina nije u lošijem položaju nego u stečaju.

U baznom projekcijskom modelu plan pokazuje značajno bolji ekonomski potencijal od indikativne stečajne alternative, uz uvjet zatvaranja formalnih dokaza i stručnih provjera.

11. Provedba, nadzor i izvještavanje

Predlažemo sustav provedbe i nadzora koji povezuje prihode, troškove, isporuke, novčani tok i otplatu. Odstupanja se prate prema odgovornoj osobi i učinku na plaćanja.

Nadzor obuhvaća tjedne kontrole i mjesečno izvještavanje prema pokazateljima u nastavku.

11.1. Provedbena arhitektura plana

Provedbu organiziramo kroz pet radnih tokova: prihod, isporuka, novac, trošak i vjerovnička komunikacija. Za svaki tok predlažemo odgovornu osobu, potvrdu provedbe i prag za reakciju.

Provedbeni tok	Što se prati	Odgovorna osoba / tim	Minimalni dokaz
Prihod	Ariadna prodaja, studijski paket, CEDRA, vlasnička subordinirana posudba.	Tino, Ranko, Mia, Radojka, vlasnik, CEDRA.	Ugovori, ponude, narudžbenice, izjave, ugovori o dostupnosti sredstava.
Isporuka	Primopredaje Ariadne i isporuke studija.	Kristian, Mia, Alan, Tino.	Zapisnici, predani materijali, potvrde isporuke.
Novac	Priljevi, odljevi, EISMEA plaćanja.	Radojka, Tino, računovođa.	Bankovni izvodi i 13-tjedni novčani tok.
Trošak	Mjesečni operativni trošak od 29.000.00 €.	Radojka, računovođa, Tino.	Mjesečni troškovni pregled po kategorijama.
Vjerovnici	EISMEA, radnici, javna davanja, veliki i manji vjerovnici.	Tino, pravnik, računovođa.	Dopis, zapisnik sastanka, prigovor, odgovor, sljedeći korak.

Provedbu potvrđuju ugovori, primopredaje, računi, bankovni izvodi i zapisi o odlukama.

11.2. Tjedni nadzor

Dokazni izvori: plan provedbe, nadzora i izvještavanja vjerovnika prikazan je u Prilogu 21.

Tjedno pratimo prodaju, potvrđene isporuke, ostvareni novčani tok, troškove, Tinovo opterećenje i provedbu vjerovničkih koraka.

Predloženi tjedni nadzor:

Kontrola	Tjedno pitanje	Prag upozorenja	Reakcija
Prodaja	Postoji li dovoljno kvalificiranih prilika za cilj od 4 Ariadne mjesečno?	Manje od 12 kvalificiranih prilika mjesečno.	Pojačati zaključivanje prodaje, fokusirati najbolje prilike, smanjiti širinu prodaje.
Isporuka	Jesu li potvrđene primopredaje koje nose mjesečnu naplatu?	Nedostaje potvrda primopredaje.	Prioritetno zatvoriti isporuku prije fakturiranja.
Troškovi	Jesu li operativni troškovi u skladu s limitom?	Mjesečni trend iznad 29.000.00 €.	Rezati neključne troškove.

Kontrola	Tjedno pitanje	Prag upozorenja	Reakcija
Kapacitet	Je li Tino ispod crvenog kapacitetnog alarma?	Prelazak 180 sati mjesečno ili dva tjedna preopterećenja.	Delegiranje, smanjenje opsega ili dodatni senior resurs.
Vjerovnici	Je li provedena sljedeća akcija prema EISMEA-i i glavnim vjerovnicima?	Kašnjenje u komunikaciji ili otvoren prigovor bez odgovora.	Hitni sastanak i ažuriranje dokaznog paketa.

Tjedna kontrola bilježi odstupanje i pokreće odluku prije mjesečnog izvještaja.

11.3. Mjesečno izvještavanje vjerovnika

Predloženi mjesečni izvještaj sadrži ostvarene prihode i troškove, stanje novca, izvršena plaćanja EISMEA-i i ostalim vjerovnicima, provedene mjere te aktivirane rizike.

Predložena struktura mjesečnog izvještaja:

Dio izvještaja	Sadržaj	Dokaz
Prihod	Planirani i ostvareni prihod po Ariadni, studijama, sredstvima iz CEDRA odnosa i drugim izvorima.	Računi, ugovori, izvodi, potvrde.
Troškovi	Planirani i ostvareni operativni trošak, s usporedbom prema limitu od 29.000,00 €.	Troškovni pregled i računovodstvena potvrda.
Novac	Početni novac, priljevi, odljevi, završni novac.	Bankovni izvodi i 13-tjedni novčani tok.
Plaćanja vjerovnicima	Status EISMEA plaćanja i ostalih dogovorenih obveza.	Nalog, izvod, potvrda plaćanja.
Mjere	Što je provedeno, što kasni i tko je odgovoran.	Registar mjera i praćenje pokazatelja provedbe.
Rizici	Aktivirani okidači i rezervne mjere.	Registar rizika i zapisnik odluke.

Za svako odstupanje prikazujemo uzrok, poduzetu mjeru i učinak na predložene isplate.

11.4. Uloge i odgovornosti

Predložena podjela odgovornosti odvaja stratešku i klijentsku ulogu Tina od rutinske isporuke. Uz svaku funkciju navodimo nositelja i potvrdu izvršenja.

Uloga	Odgovornost	Zašto je bitno
Tino	Vjerovnička strategija, ključni pregovori, metodologija, završna kontrola i glavne komercijalne odluke.	Delegiranje čuva kapacitet za ključne odluke i kontrolu.
Ranko	Vlasnička subordinirana posudba od 300.000.00 EUR i formalna izjava.	Pokazuje vlastiti doprinos vlasnika planu.

Uloga	Odgovornost	Zašto je bitno
Ranko	Senior zaključivanje prodaje i podrška komercijalnim razgovorima.	Rasterećuje Tina i jača prodajnu vjerodostojnost.
Kristian	Koordinacija provedbe, primopredaje, tjedni ritam i ploča kapaciteta.	Drži operativni sustav pod kontrolom.
Mia	Prodajni trag, administracija prilika, komunikacijski podsjetnici i dokazni trag.	Smanjuje rizik izgubljenih prilika i nedokumentirane prodaje.
Radojka / računovoda	Novčani tok, troškovi, porezna i računovodstvena kontrola.	Kontrola finansijskih podataka i odstupanja.
Pravnik	Pravni pregled, vjerovnička komunikacija, CEDRA ugovor i izjava/ugovor vlasnika.	Provjera pravne provedivosti predloženih mjera.

Provedbu pratimo prema odgovornoj osobi, roku i rezultatu svake mjere.

11.5. Minimalni sadržaj izvještaja prema vjerovnicima

Mjesečni pregled koristi pet stupaca: planirano, ostvareno, odstupanje, razlog i mjera. Pokazatelji se povezuju s izvornim evidencijama i prometom po računu.

Pokazatelj	Planirano	Ostvareno	Odstupanje	Mjera
Prihodi	Mjesečni plan po Ariadni, studijama i drugim izvorima.	Stvarno fakturirano i naplaćeno.	Razlika u odnosu na plan.	Zaključenje prodaje, odgoda, novi izvor ili rezervnu mjeru.
Troškovi	mjesečni operativni trošak 29.000,00 € mjesečno.	Stvarni trošak.	Višak/manjak.	Rezanje ili odgoda neključnih stavki.
Vjerovnici	Planirana komunikacija i plaćanja.	Provedeni kontakti i plaćanja.	Otvoreni prigovori.	Sastanak, dokazni blok ili izmjena dinamike.

11.6. Evidencija odstupanja i korektivnih odluka

Evidencija odstupanja sadrži događaj, uzrok, učinak na novac ili rok, donositelja odluke i aktiviranu mjeru.

Kašnjenje prihoda razdvajamo na kašnjenje isporuke, fakturiranja i naplate. Rast troška pratimo prema kategoriji, a promjenu novca prema priljevima, operativnim izdacima i plaćanjima vjerovnicima.

Odstupanje	Obvezni zapis	Korektivna odluka
Prihod ispod plana	Klijent, iznos, razlog kašnjenja i novi rok.	Pojaćanje prodaje, replaniranje primopredaje ili smanjenje obveze.
Trošak iznad plana	Kategorija troška, iznos i odgovorna osoba.	Rezanje, odgoda ili posebno odobrenje.

Odstupanje	Obvezni zapis	Korektivna odluka
Odstupanje novčanog toka od plana	Stanje, uzrok i očekivani novčani tok 13 tjedana.	Aktivacija likvidnosne mjere.
Vjerovnički prigovor	Vjerovnik, prigovor, traženi dokaz i rok odgovora.	Dodatni dokazni blok ili izmjena ponude.

11.7. Usporedivost mjesečnih izvještaja

Predlažemo jednak tablični format svakog mjeseca: planirano, ostvareno, odstupanje, razlog i mjera. Jednaka struktura pokazatelja omogućuje praćenje trenda i usporedbu uzastopnih razdoblja.

12. Rizici, provjera otpornosti plana i rezervne mjere

Glavni rizici obuhvaćaju naplatu prihoda, ugovaranje financiranja i CEDRA aranžmana, operativne troškove, kapacitet isporuke i prihvat plana. Za njih predlažemo pokazatelje ranog upozorenja i rezervne mjere.

Registar povezuje mogući događaj, učinak na novac ili rok, odgovornu osobu i predloženu reakciju.

12.1. Glavni rizici plana

Dokazni izvori: detaljan registar rizika i rezervnih mjera prikazan je u Prilogu 19.

Tablica u nastavku prikazuje sedam ključnih područja rizika.

Rizik	Opis	Razina	Zašto je važan
Prihodovni rizik	Prodajni ritam Ariadne ili studija ne ostvari se prema planu.	Kritičan / visok	Bez prihoda nema novca za EISMEA i ostale vjerovnike.
CEDRA rizik	CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika nisu pravno i stvarno dostupni Eupolisu.	Kritičan	Bez CEDRA posudbe i zapošljavanja zaposlenika novčani tok je slabiji.
Rizik vlasničke subordinirane posudbe	Vlasnička subordinirana posudba od 300.000,00 EUR nije formalizirana ili izvršena.	Visok / blokirajući	Kapitalni unos nosi dio likvidnosne sigurnosti plana.
Troškovni rizik	Operativni troškovi prijeđu 29.000,00 € mjesečno.	Visok	Mali rast troškova ruši sigurnosni međuprostor.
Kapacitetni rizik	Tino prijeđe održivi kapacitet i provedba slabi.	Kritičan	Plan ovisi o ključnoj ulozi Tina, ali i o delegiranju.
Vjerovnički rizik	EISMEA ili drugi veliki vjerovnici ospore realnost plana.	Visok	Bez njihove podrške plan je pregovarački slab.
Dokazni rizik	Početno stanje, porez, stečajna alternativa ili projekcije ostanu nedovoljno dokazani.	Visok	Nepotvrđene pretpostavke ograničavaju ocjenu provedivosti.

Najveći rizik plana nije samo to da prihodi budu manji od plana. Najveći rizik je kombinacija slabijih prihoda, uvjetnih izvora novca i tankog sigurnosnog međuprostora.

12.2. Provjera otpornosti scenarija

Bazni scenarij zadržava pozitivan završni novčani saldo u svim mjesecima. Konzervativni i oba stresna scenarija pokazuju negativan saldo i zahtijevaju dodatno financiranje ili dogovorenu promjenu dinamike.

Sažetak provjere otpornosti:

Scenarij	Prihod / OPEX / pomak naplate	Minimum EUR	Mjesec
Bazni	100% / 100% / 0 mj.	13.794,46	03/2027
Konzervativni	80.0% / 105.00% / 1 mj.	-228.305,52	03/2027
Stresni	65.00% / 115.00% / 2 mj.	-407.505,55	03/2027
Vrlo stresni	50.0% / 125.00% / 3 mj.	-559.981,21	09/2028

Bazni scenarij ovisi o ostvarenju pretpostavki. Odstupanja aktiviraju procjenu korektivnih mjera i njihova učinka na dinamiku namirenja.

12.3. Rezervne mjere

Za rezervne mjere navodimo okidač, odgovornu osobu, rok aktivacije i očekivani učinak.

Okidač	Rezervna mjera	Odgovorna osoba	Rok aktivacije
Manje od 4 nove Ariadne mjesečno ili premalo kvalificiranih prilika.	Revidirati EISMEA dinamiku, fokusirati najbolje prilike i pojačati zaključivanje prodaje.	Tino + Ranko + Mia	7 dana
CEDRA ugovor nije formaliziran.	Izbaciti CEDRA posudba i zapošljavanje zaposlenika iz nosivog modela i prilagoditi raspored plaćanja.	Tino + pravnik + CEDRA	7 dana
Izjava/ugovor vlasnika nije potpisana.	Uvesti zamjenski izvor likvidnosti ili smanjiti mjesečni pritisak plaćanja.	Vlasnik + Tino + pravnik	15 dana
Operativni trošak prelazi 29.000,00 €.	Rezati neključne vanjske usluge, putovanja, automobilske troškove i odgodive stavke.	Radojka + Tino	7 dana
Tino prelazi kapacitetni prag.	Delegirati operativu, smanjiti broj novih Ariadni ili uključiti dodatni senior resurs.	Kristian + Tino + Ranko	Odmah
Vjerovnik ospori realnost plana.	Pripremiti dodatni dokazni blok, sastanak i izmjenu ponude ako je potrebno.	Tino + pravnik	7 dana

Rezervne mjere obuhvaćaju prilagodbu troškova i kapaciteta, dodatno financiranje te dogovorenu promjenu otplate.

12.4. Potvrđene činjenice i projekcijske pretpostavke

Tražbine su utvrđene službenim Rješenjem. Vlasnička uplata, ugovaranje CEDRA aranžmana i prihvatanje predložene dinamike nisu potvrđeni. Stečajna alternativa ostaje indikativna.

Ocjena provedivosti zato ovisi o izvršenju financijskih i operativnih mjera te ostvarenoj naplati.

12.5. Pragovi za zaustavljanje ili promjenu plana

Trajni pad prihoda, izostanak ugovorenog financiranja ili neproveden CEDRA aranžman pokreću preispitivanje dinamike. Predložene reakcije obuhvaćaju smanjenje izdataka, dodatno financiranje i dogovor o promjeni rokova.

Prag	Što znači	Obvezna reakcija
Manje od 80 % planiranog prihoda dva mjeseca zaredom	Prihodovni model ne nosi plan.	Revizija prodaje, troška i vjerovničke dinamike.
mjesečni operativni trošak iznad 29.000,00 € bez odobrenja	Troškovna disciplina ne funkcionira.	Rezanje i nova troškovna kontrola.
CEDRA dokaz ne postoji do dogovorenog roka	Nosivi izvor nije dokaziv.	Izbaciti iz nosivog modela ili zamijeniti izvor.
Izjava/ugovor vlasnika nije potpisana	Kapitalna mjera nije formalizirana.	Zamjenski izvor financiranja ili prilagodba dinamike.

12.6. Prethodna analiza neuspjeha plana

Scenarij neuspjeha povezuje slabiju prodaju, kasniju naplatu, izostanak financiranja, rast troškova i preopterećenje ključnih ljudi. Istodobno ostvarenje tih rizika povećava manjak novca i ugrožava rokove otplate.

Rano upozorenje čine odstupanja ugovaranja, primopredaje, naplate i troška. Tjedno praćenje povezuje te signale s korektivnom odlukom.

13. Zaključna ocjena i preporuka vjerovnicima

Ocjena održivosti ostaje uvjetna. Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

Iznosi tražbina temelje se na Rješenju. Potpunost obveza izvan njegova obuhvata, izvršena plaćanja, početni bankovni most, ugovori financiranja i stečajna procjena ostaju nepotvrđeni.

13.1. Sažeta ocjena plana

Predloženo restrukturiranje povezuje otplatu EISMEA-e i ostalih tražbina s prihodima poslovanja, vlasničkim financiranjem i CEDRA aranžmanom. Tjedni nadzor i mjesečno izvješćavanje prate odstupanja i provedbu korektivnih mjera.

Osnovica utvrđenih tražbina jest službeno Rješenje St-164/2026-17 od 16.09.2026. Povijesni računovodstveni podaci na 15.05.2026. služe analizi poslovanja i usporedbi s tom osnovicom.

Potpunost početnog stanja i obveze izvan Rješenja ostaju predmet zasebnog računovodstvenog usklađenja.

Ocjenjivani element	Ocjena	Otvorena potvrda
Ekonomska logika plana	Pozitivna u baznom scenariju.	Ostvarenje prihoda, financiranja i troška.
Usporedba sa stečajem	Plan izgleda povoljniji od indikativne stečajne alternative.	Vrijednost imovine, naplativost i troškovi postupka.
dinamika prioritetnog namirenja EISMEA-e	Logična jer EISMEA čini približno 73,88 % ukupnog duga.	Prihvat predložene dinamike i ostvarenje izvora novca.
Ostali vjerovnici	Uključeni u drugu fazu od travnja 2027.	Prihvat dinamike i provedba otplate.
Provedbeni kapacitet	Moguć samo uz delegaciju i zaštitu uloge Tina.	Praćenje opterećenja i potvrđenih primopredaja.
Status osnove i pretpostavki	Tražbine službeno utvrđene: financiranje i buduća naplata uvjetni.	Ugovori financiranja, izvršenje i stručne provjere provedbe.

Provedba plana prati se kroz ostvarenje prihoda, izvora financiranja i planiranih isplata.

13.2. Preporuka vjerovnicima

Preporučujemo razmatranje predložene dinamike na temelju službeno utvrđenih tražbina i prikazanog novčanog toka. Ocjena povoljnijeg ishoda ostaje uvjetna zbog nepotvrđenog financiranja i indikativne stečajne procjene.

Ponuda obuhvaća potpuno namirenje utvrđenih tražbina, uz fazne rokove i mogućnost ubrzane otplate. Rizici i otvorene pretpostavke utječu na ostvarivost te ponude.

Pitanje vjerovnika	Prijedlog i nalaz	Otvorene provjere
Je li plan bolji od stečaja?	Da, prema indikativnoj usporedbi, ali zaključak još treba dokaznu dopunu.	Vrijednost imovine, naplativost potraživanja i troškovi postupka.
Može li društvo stvoriti novac?	Bazni model pokazuje da može, ali uz tanak novčani međuprostor.	Ugovori, primopredaje, računi, uplate, CEDRA ugovor i izjava/ugovor vlasnika.
Zašto EISMEA prva?	Jer EISMEA čini oko 73,88 % ukupnog duga i predstavlja najveći rizik plana.	EISMEA dokazni blok i komunikacijska potvrda.
Što je s ostalim vjerovnicima?	331.391,63 EUR uključeno je u drugu fazu od travnja 2027.	Prihvat predložene dinamike i ostvarenje izvora plaćanja.
Kako se plan nadzire?	Tjedno i mjesečno kroz popis prodajnih prilika, primopredaje, novac, mjesečni operativni trošak, kapacitet i vjerovničku komunikaciju.	Stvarni izvještajni format i odgovorne potvrde.

Pitanje vjerovnika

Što ako plan odstupi?

Prijedlog i nalaz

Aktiviraju se rezervne mjere po okidačima.

Otvorene provjere

Formalizirati odluke o rezervnim mjerama i ovlasti.

Bazni scenarij podržava uvjetno povoljniji ekonomski ishod od indikativne stečajne alternative. Potvrda financiranja, naplate i stečajne vrijednosti te pravna provjera tretmana vjerovnika ostaju osnova konačne ocjene.

13.3. Konačni zaključak

Ukupna osnovica otplate iznosi 1.268.722,15 EUR prema Rješenju St-164/2026-17. Svaka uplata ograničena je na preostalu tražbinu; nakon potpunog namirenja nema daljnjih rata.

Predlažemo potpuno namirenje kroz dvije faze, uz praćenje izvora novca i isplata. Veći očekivani povrat od indikativne stečajne alternative ovisi o ostvarenju poslovnih i financijskih pretpostavki.

Otvorena pitanja obuhvaćaju obveze izvan Rješenja, pojedinačno radničko usklađenje, aktualni bankovni most, ugovore CEDRA-e i vlasnika, porez i PDV, tržišnu vrijednost imovine te pravnu provjeru provedbe.

14 Usklađenje s Rješenjem

Službena osnovica tražbina za izradu plana jest Rješenje Trgovačkog suda u Splitu od 16. rujna 2026., broj St-164/2026-17, preuzeto s e-Oglasne ploče suda. Rješenjem je utvrđeno 40 tražbina ukupnog iznosa 1.268.722,15 EUR.

Rješenje sadrži dva neuredna brojeva zapisa. Prema izričitoj potvrdi dužnika, stavka 4 Autokuća Bebić čita se kao 1.923,50 EUR (u izvorniku „1.923,50,17”), a stavka 13 Franjo Milaković kao 3.501,98 EUR (u izvorniku „3.501,980”). U izračunu su primijenjeni ti normalizirani zapisi; izvorni sudski akt ostaje neizmijenjen.

Franjo Milaković je prema potvrdi dužnika najmodavac poslovnog prostora; uključen je u operativnu skupinu dobavljača. Nikša Ivić zaposlenik je Eupolis grupe, ali njegova utvrđena tražbina od 4.340,12 EUR proizlazi iz novčane pozajmice društvu. U planu se zato vodi u skupini ostalih vjerovnika, uz 24 mjesečne rate od travnja 2027. i mogućnost ubrzanog namirenja iz viška novčanog toka.

Raniji radnički zbir od 130.033,08 EUR prikazan je samo u povijesnom mostu promjene osnovice. Nikšina pozajmica nije dio radničkih tražbina. Plan otplate temelji se na tražbinama utvrđenima službenim Rješenjem.

U stavci 23 zadržan je naziv Ivan Baričević iz Rješenja. Povezivanje s ranijim Ivanom Bavčevićem od 55.000,00 EUR oslanja se na isti OIB 12486103910 i iznos. Stavka 29 OMNI ostaje zasebna. Isti OIB i jednak iznos u različitim redovima nisu osnova za brisanje ili spajanje. Za KONZULTANT treba provjeriti razliku OIB-a: Rješenje 22328474092, raniji registar 76294691901.

14.1 Most promjene osnovice

Skupina	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
EISMEA	978.041,25	937.330,52	-40.710,73
Radnici	130.033,08	0.00	-130.033,08

Skupina	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
Porezna uprava	51.303,28	19.771,39	-31.531,89
FINA / osnove	1.871,80	550,80	-1.321,00
Dobavljači	178.551,53	171.450,74	-7.100,79
Ostali vjerovnici	119.347,48	131.242,23	11.894,75
Financijski vjerovnici	6.463,03	8.376,47	1.913,44
Ukupno	1.465.611,45	1.268.722,15	-196.889,30

Most prikazuje promjenu obuhvata računskog modela, a ne dokaz ukupnog smanjenja knjigovodstvenih obveza. Porezna kartica od 43.760,97 EUR i ranija tablica od 51.303,28 EUR ostaju povijesni kontrolni izvori; u osnovicu Rješenja ulazi 19.771,39 EUR. Pojedinačne promjene prema ranijem registru navedene su u nastavku.

14.2 Svih 40 utvrđenih tražbina

Br.	Vjerovnik	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
1	A1 Hrvatska	1.003,17	1.003,17	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	1.592,67	1.592,67	0,00
3	APPLIMENT	4.312,50	4.312,50	0,00
4	Autokuća Bebić	1.923,50	1.923,50	0,00
5	BRIK INFORMATIKA	4.013,28	4.792,40	779,12
6	Common Source Holding	3.000,00	3.000,00	0,00
7	Čistoća	37,04	37,04	0,00
8	Čistoća Duga Resa	44,24	44,24	0,00
9	Elektronički računi	255,31	255,31	0,00
10	EISMEA	978.041,25	937.330,52	-40.710,73
11	FINA	1.871,80	550,80	-1.321,00
12	FIRA Solutions	33,00	33,00	0,00
13	Franjo Milaković	—	3.501,98	3.501,98
14	Grad Split	370,69	7.905,32	7.534,63
15	HAMAG-BICRO	6.431,18	8.335,22	1.904,04
16	Homeopatski centar	122,10	122,10	0,00
17	Hrvatske autoceste	100,00	100,00	0,00
18	Hrvatski Telekom	7.130,50	2.133,49	-4.997,01
19	HV Consulting	1.000,00	1.000,00	0,00
20	IEDC Bled	2.881,00	2.881,00	0,00
21	IMEX banka	24,62	34,02	9,40
22	INA	34,66	34,66	0,00
23	Ivan Baričević	55.000,00	55.000,00	0,00
24	Jose Chamon Parra	12.000,00	12.000,00	0,00
25	KONZULTANT Davorin Belamarić	132.000,00	132.000,00	0,00

Br.	Vjerovnik	Prije EUR	Rješenje EUR	Razlika EUR
26	Marko Kandrac	50,00	50,00	0,00
27	Nardi Nardelli	50.000,00	50.000,00	0,00
28	Nikša Ivić	—	4.340,12	4.340,12
29	POSLOVNO SAVJETOANJE OMNI Ivan Bavčević	15.000,00	4.340,12	-10.659,88
30	RH Ministarstvo financija Porezna uprava	51.303,28	19.771,39	-31.531,89
31	Sharam Yalda	1.422,44	1.442,44	20,00
32	Snježana Kralj	504,35	504,35	0,00
33	SUADEO CONSULT	1.875,00	5.900,00	4.025,00
34	SWING CONSULTING	165,00	165,00	0,00
35	TIFON	49,00	49,00	0,00
36	TRON	137,50	137,50	0,00
37	ULTIMA REPORT	1.375,00	1.375,00	0,00
38	VODOVOD I KANALIZACIJA	467,06	467,06	0,00
39	Zagrebačka banka	7,23	7,23	0,00
40	ZAGREBAČKI HOLDING	—	250,00	250,00
	Zbir uspoređenih pojedinačnih stavki	1.335.578,37	1.268.722,15	-66.856,22
	Raniji radnički zbir izvan uspoređenih redova	130.033,08	—	-130.033,08
	Ukupna računska osnovica prije i nakon	1.465.611,45	1.268.722,15	-196.889,30

Znak „—” znači da u ranijem pojedinačnom popisu nije pronađena odgovarajuća samostalna stavka, ne da obveza ranije nije postojala. Nikšina tražbina iskazana je kao pozajmica, prema potvrđenoj osnovi obveze. Razvrstavanje slijedi prethodni model uz potvrde dužnika; ne određuje pravne skupine ni pravo glasa.

14.3 Pravila ponovnog izračuna

Smanjenje EISMEA tražbine preneseno je na završetak postojećeg rasporeda: do 02/2027. ostaje 790.000,00 EUR, u 03/2027. preostaje 147.330,52 EUR, a u 04/2027. nema dodatne EISMEA rate. Modelni završetak je 31.03.2027.; početak druge faze ostaje 04/2027. Raspored je projekcija, a ne dokaz ranijih uplata ili prihvata vjerovnika.

Redovna rata jednaka je iznosu skupine podijeljenom brojem rata, zaokruženo na cent. Zadnja uplata jednaka je preostalom dugu. Cash sweep računa se kvartalno od 06/2027. kao manji iznos od preostalog duga i 70 % pozitivne razlike između raspoloživog završnog novca prije sweepa i 60.000,00 EUR. Raspodjela slijedi preostale iznose skupina; cent razlike dodjeljuje se posljednjoj skupini. Uplate i saldo provjeravaju se po skupinama. Uz ostvarenje baznih pretpostavki, redovne otplate i cash sweep zatvaraju obuhvaćene tražbine ostalih vjerovnika do 30.11.2027. Svaka se uplata ograničava na preostali dug; nakon namirenja nema novih rata. Ugovorni krajnji rokovi bez ubrzanja ostaju 03/2029. za 24-rate i 09/2028. za 18-rata.

Projekcija obuhvaća razdoblje 07/2026.–06/2029. Iznosi za srpanj, kolovoz i rujan 2026. projekcijski su podaci; ostvarenje nije potvrđeno bankovnim izvodima i mostom od T0. Prihod je u modelu tretiran kao naplaćeni priljev. Zaseban učinak PDV-a i radnog kapitala nije potvrđen. Raspoloživi iznos za ubrzanu otplatu ovisi i o stvarnom stanju zaštićenih obveza.

Model zadržava primitak CEDRA posudbe od 140.000,00 EUR u 09/2026. i sedam povrata po 20.000,00 EUR do 03/2027. OPEX je u tih sedam mjeseci 9.142,86 EUR mjesečno, a inače 29.000,00 EUR. Smanjenje OPEX-a iznosi 138.999,98 EUR; uz povrat posudbe od 140.000,00 EUR kombinirani izdaci veći su za 1.000,02 EUR od usporedne baze OPEX-a. Posudba i smanjenje OPEX-a ne zbrajaju se kao dvije uštede. Formalni ugovori i obračuni ostaju uvjet.

14.4 Kontrolni novčani tok za 36 mjeseci

Mjesec	Priljevi EUR	OPEX i ostalo EUR	Tražbine EUR	Završni novac EUR
07/2026	40.000,00	36.500,00	0,00	14.125,00
08/2026	60.000,00	34.000,00	10.000,00	30.125,00
09/2026	220.000,00	34.142,86	120.000,00	95.982,14
10/2026	100.000,00	29.142,86	60.000,00	106.839,28
11/2026	100.000,00	29.142,86	60.000,00	117.696,42
12/2026	400.000,00	29.142,86	360.000,00	128.553,56
01/2027	100.000,00	29.142,86	90.000,00	109.410,70
02/2027	100.000,00	29.142,86	90.000,00	90.267,84
03/2027	100.000,00	29.142,86	147.330,52	13.794,46
04/2027	100.000,00	29.000,00	14.452,18	70.342,28
05/2027	100.000,00	29.000,00	13.901,38	127.440,90
06/2027	100.000,00	29.000,00	101.079,04	97.361,86
07/2027	100.000,00	29.000,00	13.901,38	154.460,48
08/2027	100.000,00	29.000,00	13.901,38	211.559,10
09/2027	100.000,00	29.000,00	159.961,78	122.597,32
10/2027	100.000,00	29.000,00	13.744,23	179.853,09
11/2027	100.000,00	29.000,00	450,26	250.402,83
12/2027	100.000,00	29.000,00	0,00	321.402,83
01/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	392.402,83
02/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	463.402,83
03/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	534.402,83
04/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	605.402,83
05/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	676.402,83
06/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	747.402,83
07/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	818.402,83
08/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	889.402,83
09/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	960.402,83

Mjesec	Priljevi EUR	OPEX i ostalo EUR	Tražbine EUR	Završni novac EUR
10/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	1.031.402,83
11/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	1.102.402,83
12/2028	100.000,00	29.000,00	0,00	1.173.402,83
01/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.244.402,83
02/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.315.402,83
03/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.386.402,83
04/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.457.402,83
05/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.528.402,83
06/2029	100.000,00	29.000,00	0,00	1.599.402,83

Priljevi obuhvaćaju prodajnu naplatu i dvije posudbe; OPEX i ostalo obuhvaća operativne izdatke, povrat CEDRA posudbe i 17.500,00 EUR troškova restrukturiranja. Tražbine obuhvaćaju EISMEA, redovne rate i cash sweep. Zbir tih isplata iznosi točno 1.268.722,15 EUR. Vlasnička posudba od 300.000,00 EUR ostaje neotplaćena kroz cijeli model i nije dio tog zbira.

14.5 Osjetljivost i otvoreni uvjeti

Scenarij	Prihod / OPEX / pomak naplate	Minimum EUR	Mjesec
Bazni	100% / 100% / 0 mj.	13.794,46	03/2027
Konzervativni	80.0% / 105.00% / 1 mj.	-228.305,52	03/2027
Stresni	65.00% / 115.00% / 2 mj.	-407.505,55	03/2027
Vrlo stresni	50.0% / 125.00% / 3 mj.	-559.981,21	09/2028

Stres-test pomiče prodajnu naplatu za cijele mjesece, množi prihode i OPEX navedenim faktorima, a iznose i datume posudbi te ugovornih rata zadržava. Negativan saldo pokazuje nepokriveno financiranje; nije dopušteno prekoračenje ni provediva isplata bez dodatnog izvora. Cash sweep postoji samo ako formula daje pozitivan višak.

Plan se temelji na službeno utvrđenim tražbinama. Ugovori o financiranju i stvarne naplate prate se u provedbi prema prikazanoj dinamici.

Prilog 09 — Popis vjerovnika i struktura tražbina

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

Skupina	Iznos	Udio u ukupnom dugu	Status	Tretman prema planu
EISMEA / EK	937.330,52 €	73,88% Utvrđeno Rješenjem		Do 31.03.2027.
Radnici	0,00 €	0,00% Bez radničke tražbine u osnovici		Nikšina pozajmica je među ostalim vjerovnicima
Porezna uprava	19.771,39 €	1,56% Utvrđeno Rješenjem		24 rate od 04/2027., moguće ubrzanje
Dobavljači	171.450,74 €	13,51% Utvrđeno Rješenjem		24 rate od 04/2027., moguće ubrzanje
Ostali vjerovnici	131.242,23 €	10,34% Utvrđeno Rješenjem		24 rate od 04/2027., moguće ubrzanje
Financijski vjerovnici	8.376,47 €	0,66% Utvrđeno Rješenjem		18 rate od 04/2027., moguće ubrzanje
FINA / osnove	550,80 €	0,04% Utvrđeno Rješenjem		Jedna rata u 04/2027.
UKUPNO	1.268.722,15 €	100,00% kontrolni zbroj		40 tražbina iz Rješenja

Napomena

Osnovica: 1.268.722,15 EUR. Detalj: 40 vjerovnika i most prema ranijim iznosima nalaze se na listu Osnova.



REPUBLIKA HRVATSKA
TRGOVAČKI SUD U SPLITU
Split, Sukoišanska 6

Poslovni broj: St-164/2026-17

REPUBLIKA HRVATSKA

RJEŠENJE

Trgovački sud u Splitu, po sucu ovog suda Velimiru Vukoviću, u predstečajnom postupku po prijedlogu EUPOLIS GRUPA d.o.o. Split, Mosečka 108, OIB: 04127056963, nakon održanog ročišta radi utvrđivanja tražbina, 16. rujna 2026.

riješio je

I. Utvrđene tražbine vjerovnika:

1. A1 Hrvatska d.o.o., OIB: 29524210204, Vrtni put 1, 10000 Zagreb, u iznosu od 1.003,17 EUR.
2. AMBER IT SOLUTIONS d.o.o., OIB: 60960247160, Poljička cesta 26A, 21000 Split, u iznosu od 1.592,67 EUR.
3. APPLIMENT d.o.o., OIB: 32696391835, Utrinska ulica 19, 10000 Zagreb, u iznosu od 4.312,50 EUR.
4. Autokuća Bebić d.o.o., OIB: 41180825241, Hektorovićeve ulica 38D, 21210 Solin, u iznosu od 1.923,50,17 EUR.
5. BRIK INFORMATIKA d.o.o., OIB: 35144670516, Trščanska 25, 21000 Split, u iznosu od 4.792,40 EUR.
6. Common Source Holding B.V., Fortweg 9, 3992 LX Houten, Nizozemska, u iznosu od 3.000,00 EUR.
7. Čistoća d.o.o., OIB: 38812451417, Put Mostina 49, 21000 Split, u iznosu od 37,04 EUR.
8. Čistoća Duga Resa d.o.o., OIB: 22543506354, Kolodvorska 1, 47250 Duga Resa, u iznosu od 44,24 EUR.
9. Elektronički računi d.o.o., OIB: 42889250808, Ulica Simona Gregorčića 8, 10 000 Zagreb, u iznosu od 255,31 EUR.
10. European Innovation Council and SMEs Executive Agency, B-1049 Brussels, Belgium, u iznosu od 937.330,52 EUR.
11. Financijska agencija, OIB: 85821130368, Ulica grada Vukovara 70, 10 000 Zagreb, u iznosu od 550,80 EUR.
12. FIRA Solutions d.o.o., OIB: 21233832319, Trg Josipa Jurja Strossmayera 8, 10 000 Zagreb, u iznosu od 33,00 EUR.
13. Franjo Milaković, OIB: 15025699533, Vinka Draganje 38, 21 000 Split, u iznosu od 3.501,980 EUR.

14. Grad Split, OIB: 78755598868, Obala kneza Branimira 17, 21000 Split, u iznosu od 7.905,32 EUR.
15. HAMAG - BICRO, OIB: 25609559342, Ksaver 208,10112 Zagreb, u iznosu od 8.335,22 EUR.
16. Homeopatski centar, OIB: 21848866859, Ruđera Boškovića 20, 21000 Split, u iznosu od 122,10 EUR.
17. Hrvatske autoceste d.o.o., OIB: 57500462912, Ulica Stjepana Širole 4,10 000 Zagreb, u iznosu od 100,00 EUR.
18. HRVATSKI TELEKOM d.d., OIB: 81793146560, Radnička cesta 21, 10000 Zagreb, u iznosu od 2.133,49 EUR.
19. HV Consulting, obrt za savjetodavne usluge, vl. Helena Velijevć, OIB: 88648528427, Nova cesta 5, 10431 Strmec, u iznosu od 1.000,00 EUR.
20. IEDC Bled poslovna Šola d.o.o, Prešernova cesta 33, 4260 Bled, Slovenija, u iznosu od 2.881,00 EUR.
21. IMEX BANKA d.d., OIB: 99326633206, Tolstojeva 6, 21000 Split, u iznosu od 34,02 EUR.
22. INA d.d., OIB: 27759560625, Avenija Većeslava Holjevca 10, 10002 Zagreb, u iznosu od 34,66 EUR.
23. Ivan Baričević, OIB: 12486103910, Jezero 109A, 47304 Plaški, u iznosu od 55.000,00 EUR.
24. Jose Chamon Parra, Peso de la Esperanza 17, 6C, 28005 Madrid, Španjolska, u iznosu od 12.000,00 EUR.
25. KONZULTANT, obrt za savjetovanje i poslovne usluge, vl. Davorin Belamarić, OIB: 22328474092, Božidarevićeva 9,10000 Zagreb, u iznosu od 132.000,00 EUR.
26. Marko Kandrak, OIB: 25096945983, Vukovarska 31, 21480 Vis, u iznosu od 50,00 EUR.
27. Nardi Nardelli, OIB: 64695870238, Šubićeva 2, 21000 Split, prijavio tražbinu u iznosu od 50.000,00 EUR.
28. Nikša Ivić, OIB: 35825146442, Ul. Dinka Šimonovića 23, 21000 Split, u iznosu od 4.340,12 EUR.
29. POSLOVNO SAVJETOANJE „OMNI“, Ivan Bavčević OIB: 12486103910, Jezero 108, 47304 Jezero i Dio, u iznosu od 4.340,12 EUR.
30. RH, Ministarstvo financija, Porezna uprava, OIB:18683136487, Boškovićeve 5, 10000 Zagreb / Trg dr. Franje Tuđmana 4, 21000 Split, u iznosu od 19.771,39 EUR.
31. Sharam Yalda, Plaza San Ignacio de Loyola 4,14008 Cordoba, Španjolska, u iznosu od 1.442,44 EUR.
32. Snježana Kralj, u iznosu od 504,35 EUR.
33. SUADEO CONSULT d.o.o., 013:35774848935, Ulica braće Domany 8, 10000 Zagreb u iznosu od 5.900,00 EUR.
34. SWING CONSULTING d.o.o., OIB: 90460957052, Zrinsko-Frankopanska 62, 21000 Split, u iznosu od 165,00 EUR..
35. TIFON d.o.o., OIB:77607495225, Zadarska ulica 80, 10110 Zagreb, u iznosu od 49,00 EUR.
36. TRON d.o.o., OIB: 32918631466, Slanice 22, 21311 Stobreč, u iznosu od 137,50 EUR.

- II. Ovo rješenje se dostavlja Dužniku i svim vjerovnicima iz točke I. izreke ovog rješenja i to objavom na mrežnoj stranici e-Oglasne ploče sudova, gdje će se izvršiti samo jedna objava za sve. Dostava se smatra obavljenom istekom osmoga dana od dana objave rješenja na mrežnoj stranici e-Oglasna ploča sudova (članak 12., stavak 1. i 50., stavak 4., Stečajnog zakona (Narodne novine, broj 71/15, 104/17, 36/22 i 27/24).

1. Dana 4. rujna 2026. održano je ročište radi ispitivanja tražbina na kojem su ispitane sve prijavljene tražbine. Na istom ročištu sud je sastavio tablicu ispitanih tražbina u skladu s odredbom čl. 49. Stečajnog zakona (Narodne novine broj 71/2015, 104/17, 36/22 i 27/24 - dalje SZ).

3. Tražbine navedene u točki I. izreke ovog rješenja priznao je povjerenik te indirektno i Dužnik, jer ih nije sukladno rješenju o otvaranju predstečajnog postupka nad ovim dužnikom u određenom roku od 30 dana, a po pozivu FINA-e, pismenim putem osporio, niti je priznate tražbine vjerovnika iz Tablice priznatih tražbina osporio bilo koji vjerovnik kao osporavatelj pa je sud na temelju čl. 47. i čl. 48. SZ-a, odlučio kao u točki I. izreke ovog rješenja.

4. Kako je dužnik uz podnesak od 15. rujna 2026. dostavio dokaze da je podmirivao obveze za plaće radnika nastale nakon otvaranje predstečajnog postupka, slijedom čega ne bi bio osnovan prijedlog zastupnice vjerovnika Republika Hrvatska, Ministarstvo financija, da bi u konkretnom slučaju trebalo obustaviti ovaj predstečajni postupak na temelju odredbe članka 64. SZ-a.

U Splitu 16. rujna 2026.

Velimir Vuković

[illegible]

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU:

Protiv ovog rješenja pravo na žalbu ima dužnik i svaki vjerovnik u dijelu koji se odnosi na njegovu prijavljenu tražbinu i tražbinu koju je osporio (čl. 51. st. 1. SZ-a). Rok za žalbu iznosi 8 dana, a koji rok počinje teći istekom osmog dana od dana objave rješenja na mrežnoj stranici e-Oglasna ploča sudova. Žalba se podnosi u 2 istovjerna primjerka putem ovog suda, a o istoj odlučuje Visoki trgovački sud Republike Hrvatske.

DNA:

- e-oglasna ploča sudova
- povjereniku Želimir Uršulin, Trg hrvatskih Ivanovaca 9, Ivanec
- dužniku Eupolis grupa d.o.o. Split, Mosečka 108
- Županijsko državno odvjetništvo u Splitu
- u spis

Broj zapisa: **9-3088d-2fe45**

Kontrolni broj: **019be-e57c9-4386e**

Ovaj dokument je u digitalnom obliku elektronički potpisan sljedećim certifikatom:
CN=VELIMIR VUKOVIĆ, L=SPLIT, O=TRGOVAČKI SUD U SPLITU, C=HR

Vjerodostojnost dokumenta možete provjeriti na sljedećoj web adresi:

<https://e-komunikacija.pravosudje.hr/provjera-vjerodostojnosti>



unosom gore navedenog broja zapisa i kontrolnog broja dokumenta.

Provjeru možete napraviti i skeniranjem QR koda. Sustav će u oba slučaja prikazati izvornik ovog dokumenta.

Ukoliko je ovaj dokument identičan prikazanom izvorniku u digitalnom obliku, **Trgovački sud u Splitu** potvrđuje vjerodostojnost dokumenta.

Redni broj / Vjerovnik	Skupina u modelu	Tržbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1 A1 Hrvatska	Dobavljači	1 003,17	1 003,17	0,00	EISMEA	937 330,52	0,00	0,00
2 AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1 592,67	1 592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3 APPLIMENT	Dobavljači	4 312,50	4 312,50	0,00	Porezna uprava	19 771,39	24,00	823,81
4 Autokuca Bedic	Dobavljači	1 923,50	1 923,50	0,00	Dobavljači	171 450,74	24,00	7 143,78
5 BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4 792,40	4 013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131 242,23	24,00	5 468,43
6 Common Source Holding	Dobavljači	3 000,00	3 000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8 376,47	18,00	465,36
7 Čistoća	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA / osnove	550,80	1,00	550,80
8 Čistoća Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9 Elektronički račun	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1 268 722,15		
10 EISMEA	EISMEA	937 330,52	978 041,25	-40 710,73	Ostale tražbine	331 391,63		
11 FINA	FINA / osnove	550,80	1 871,80	-1 321,00	Početni novac	10 625,00		
12 FIRSA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140 000,00		
13 Franjo Milaković	Dobavljači	3 501,98	0,00	3 501,98	Vlasnički primitak	300 000,00		
14 Grad Split	Ostali vjerovnici	7 905,32	370,69	7 534,63	Prag za sweep	60 000,00		
15 HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8 335,22	6 431,18	1 904,04	Udio sweepa	70%		
16 Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1 268 722,15		
17 Hrvatske autocestie	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18 Hrvatski Telekom	Dobavljači	2 133,49	7 130,50	-4 997,01				
19 HV Consulting	Dobavljači	1 000,00	1 000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model; nisu odluka o pravu glasa			
20 IEDC Bied	Dobavljači	2 881,00	2 881,00	0,00				
21 IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Mikša Ivić pozajmica Franjo Milaković najam poslovnog prostora			
22 INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23 Ivan Bančević	Ostali vjerovnici	55 000,00	55 000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1 465 611,45		
24 Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12 000,00	12 000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	-196 889,30		
25 KONZULTANT Davorn Belamarić	Dobavljači	132 000,00	132 000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130 033,08		
26 Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27 Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50 000,00	50 000,00	0,00				
28 Nikša Ivić	Ostali vjerovnici	4 340,12	0,00	4 340,12				
29 POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bayčević	Dobavljači	4 340,12	15 000,00	-10 659,88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19 771,39	51 303,28	-31 531,89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1 442,44	1 422,44	20,00
32 Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5 900,00	1 875,00	4 025,00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00
35 TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00
36 TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1 375,00	1 375,00	0,00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00

Prilog 10 — Usklađenje početnog financijskog stanja

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

Element	Iznos	Izvor / logika	Status
Ukupne obveze vjerovnika	1 268 722,15 €	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Tražbine iz Rješenja
EISMEA/EK	937 330,52 €	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Završetak 31.03.2027.
Preostali vjerovnici	331 391,63 €	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Druga faza od 04/2027
Novac na IMEX računu 15.05.2026.	10 625,00 €	Izvod prometa 15.05.2026.	početni cash u modelu
Troškovi restrukturiranja	17 500,00 €	Odluka v0.14	Planirani trošak
CEDRA posudba	140 000,00 €	Korigirani CEDRA model	povrat 20 000 EUR mjesečno 09/2026–03/2027
Vlasnička subordinirana posudba	300 000,00 €	Plan: novo subordinirano financiranje	potčinjena svim tražbinama iz plana

Napomena

Tražbine prema Rješenju; ostali ulazi prema aktualnom planu i studiji.

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1 003,17	1 003,17	0,00	EISMEA	937 330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1 592,67	1 592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4 312,50	4 312,50	0,00	Porezna uprava	19 771,39	24,00	823,81
4	Autokuca Bebic	Dobavljači	1 923,50	1 923,50	0,00	Dobavljači	171 450,74	24,00	7 143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4 792,40	4 013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131 242,23	24,00	5 468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3 000,00	3 000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8 376,47	18,00	465,36
7	Čistoća	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA / osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoća Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički računi	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1 268 722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937 330,52	978 041,25	-40 710,73	Ostale tražbine	331 391,63		
11	FINA	FINA / osnove	550,80	1 871,80	-1 321,00	Početni novac	10 625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140 000,00		
13	Franjo Milaković	Dobavljači	3 501,98	0,00	3 501,98	Vlasnički primitak	300 000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7 905,32	370,69	7 534,63	Prag za sweep	60 000,00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8 335,22	6 431,18	1 904,04	Udio swepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1 268 722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2 133,49	7 130,50	-4 997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1 000,00	1 000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model, nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2 881,00	2 881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikša Ivic, pozajmica Franjo Milaković, najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Bančević	Ostali vjerovnici	55 000,00	55 000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1 465 611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12 000,00	12 000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	-196 889,30		
25	KONZULTANT Davorin Belamarić	Dobavljači	132 000,00	132 000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130 033,08		
26	Marko Kandrac	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50 000,00	50 000,00	0,00				
28	Nikša Ivic	Ostali vjerovnici	4 340,12	0,00	4 340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4 340,12	15 000,00	-10 659,88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19 771.39	51 303.28	-31 531.89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1 442.44	1 422.44	20.00
32 Snjezana Kralj	Ostali vjerovnici	504.35	504.35	0.00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5 900.00	1 875.00	4 025.00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165.00	165.00	0.00
35 TIFON	Dobavljači	49.00	49.00	0.00
36 TRON	Dobavljači	137.50	137.50	0.00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1 375.00	1 375.00	0.00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467.06	467.06	0.00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7.23	7.23	0.00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250.00	0.00	250.00

Prilog 12 — Prva faza namiranja EISMEA/EK

Rješenje Tipovskog suda u Splitu St.164/2026 17 od 16.09.2026				Napomena	
Datum		Plaćanje EISMEA	Kumulativno plaćeno	Preostali EISMEA dug	
31.08.2026		10.000,00 €	10.000,00 €	927.330,52 €	Planirana uplata
30.09.2026		120.000,00 €	130.000,00 €	807.330,52 €	Planirana uplata
31.10.2026		60.000,00 €	190.000,00 €	747.330,52 €	Planirana uplata
30.11.2026		60.000,00 €	250.000,00 €	687.330,52 €	Planirana uplata
31.12.2026		360.000,00 €	610.000,00 €	327.330,52 €	Planirana uplata
31.01.2027		90.000,00 €	700.000,00 €	237.330,52 €	Planirana uplata
28.02.2027		90.000,00 €	790.000,00 €	147.330,52 €	Planirana uplata
31.03.2027		147.330,52 €	937.330,52 €	0,00 €	Završna planirana rata
30.04.2027		0,00 €	937.330,52 €	0,00 €	Namirano završeno u 03/2027

Razgovor je produžen, ne predstavljaju
dodat izvršeni uplati.

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1 003,17	1 003,17	0,00	EISMEA	937 330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1 592,67	1 592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4 312,50	4 312,50	0,00	Porezna uprava	19 771,39	24,00	823,81
4	Autokuća Bebić	Dobavljači	1 923,50	1 923,50	0,00	Dobavljači	171 450,74	24,00	7 143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4 792,40	4 013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131 242,23	24,00	5 468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3 000,00	3 000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8 376,47	18,00	465,36
7	Čistoca	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA / osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoca Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički računi	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1 268 722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937 330,52	978 041,25	-40 710,73	Ostale tražbine	331 391,63		
11	FINA	FINA / osnove	550,80	1 871,80	-1 321,00	Početni novac	10 625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140 000,00		
13	Franjo Milaković	Dobavljači	3 501,98	0,00	3 501,98	Vlasnički primitak	300 000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7 905,32	370,69	7 534,63	Prag za sweep	60 000,00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8 335,22	6 431,18	1 904,04	Udio sweepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1 268 722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2 133,49	7 130,50	-4 997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1 000,00	1 000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model: nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2 881,00	2 881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikša Ivić: pozajmica: Franjo Milaković: najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Baričević	Ostali vjerovnici	55 000,00	55 000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1 465 611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12 000,00	12 000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	-196 889,30		
25	KONZULTANT Davorin Belamanc	Dobavljači	132 000,00	132 000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130 033,08		
26	Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50 000,00	50 000,00	0,00				
28	Nikša Ivić	Ostali vjerovnici	4 340,12	0,00	4 340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4 340,12	15 000,00	-10 659,88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19.771,39	51.303,28	-31.531,89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1.442,44	1.422,44	20,00
32 Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5.900,00	1.875,00	4.025,00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00
35 TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00
36 TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1.375,00	1.375,00	0,00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00

EUPOLIS GRUPA d.o.o. — 36-mjesečni cash flow

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

Mjesec # Mjesec	1 07/2026	2 08/2026	3 09/2026	4 10/2026	5 11/2026	6 12/2026
PRILJEVI						
Planirana naplata Ariadna i studije	40.000,00	60.000,00	80.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Primitak CEDRA pozajmice	0,00	0,00	140.000,00	0,00	0,00	0,00
Vlasnička subordinirana posudba	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00
Ukupni priljevi	40.000,00	60.000,00	220.000,00	100.000,00	100.000,00	400.000,00
ODLJEVI PRIJE CASH SWEEPA						
Operativni OPEX / non-payroll OPEX	29.000,00	29.000,00	9.142,86	9.142,86	9.142,86	9.142,86
Povrat CEDRA pozajmice	0,00	0,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00
Troškovi restrukturiranja	7.500,00	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00
EISMEA payment	0,00	10.000,00	120.000,00	60.000,00	60.000,00	360.000,00
Radnici	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Porezna uprava	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dobavljači	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali vjerovnici	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financijski vjerovnici	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FINA / osnove	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostali vjerovnici — mjesečni cash outflow	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupni odljevi prije cash sweepa	36.500,00	44.000,00	154.142,86	89.142,86	89.142,86	389.142,86
Cash sweep dodatno vjerovnicima	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupni odljevi nakon cash sweepa	36.500,00	44.000,00	154.142,86	89.142,86	89.142,86	389.142,86
CASH / KUMULATIVNO						
Početni cash	10.625,00	14.125,00	30.125,00	95.982,14	106.839,28	117.696,42
Mjesečni neto cash prije sweepa	3.500,00	16.000,00	65.857,14	10.857,14	10.857,14	10.857,14
Pre-sweep cash	14.125,00	30.125,00	95.982,14	106.839,28	117.696,42	128.553,56
Cumulative cash / završni cash	14.125,00	30.125,00	95.982,14	106.839,28	117.696,42	128.553,56
PREOSTALI DUGOVI						
Preostali EISMEA dug	937.330,52	927.330,52	807.330,52	747.330,52	687.330,52	327.330,52
Preostali ostali vjerovnici prije sweepa	331.391,63	331.391,63	331.391,63	331.391,63	331.391,63	331.391,63
Preostali ostali vjerovnici nakon sweepa	331.391,63	331.391,63	331.391,63	331.391,63	331.391,63	331.391,63
Preostali CEDRA loan balance	0,00	0,00	120.000,00	100.000,00	80.000,00	60.000,00
Vlasnička subordinirana posudba outstanding	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00
Ukupni stari dug prema vjerovnicima	1.268.722,15	1.258.722,15	1.138.722,15	1.078.722,15	1.018.722,15	658.722,15
STATUS						
Završni novac nenegativan	OK	OK	OK	OK	OK	OK



7 01/2027	8 02/2027	9 03/2027	10 04/2027	11 05/2027	12 06/2027	13 07/2027	14 08/2027
100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
9.142,86	9.142,86	9.142,86	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
20.000,00	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
90.000,00	90.000,00	147.330,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	823,81	823,81	823,81	823,81	823,81
0,00	0,00	0,00	7.143,78	7.143,78	7.143,78	7.143,78	7.143,78
0,00	0,00	0,00	5.468,43	5.468,43	5.468,43	5.468,43	5.468,43
0,00	0,00	0,00	465,36	465,36	465,36	465,36	465,36
0,00	0,00	0,00	550,80	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	14.452,18	13.901,38	13.901,38	13.901,38	13.901,38
119.142,86	119.142,86	176.473,38	43.452,18	42.901,38	42.901,38	42.901,38	42.901,38
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87.177,66	0,00	0,00
119.142,86	119.142,86	176.473,38	43.452,18	42.901,38	130.079,04	42.901,38	42.901,38
128.553,56	109.410,70	90.267,84	13.794,46	70.342,28	127.440,90	97.361,86	154.460,48
-19.142,86	-19.142,86	-76.473,38	56.547,82	57.098,62	57.098,62	57.098,62	57.098,62
109.410,70	90.267,84	13.794,46	70.342,28	127.440,90	184.539,52	154.460,48	211.559,10
109.410,70	90.267,84	13.794,46	70.342,28	127.440,90	97.361,86	154.460,48	211.559,10
237.330,52	147.330,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
331.391,63	331.391,63	331.391,63	316.939,45	303.038,07	289.136,69	188.057,65	174.156,27
331.391,63	331.391,63	331.391,63	316.939,45	303.038,07	201.959,03	188.057,65	174.156,27
40.000,00	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
568.722,15	478.722,15	331.391,63	316.939,45	303.038,07	201.959,03	188.057,65	174.156,27
OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK

15 09/2027	16 10/2027	17 11/2027	18 12/2027	19 01/2028	20 02/2028	21 03/2028	22 04/2028
100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
823,81	823,81	27,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.143,78	7.143,78	239,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.468,43	5.468,43	183,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
465,36	308,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13.901,38	13.744,23	450,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42.901,38	42.744,23	29.450,26	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
146.060,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
188.961,78	42.744,23	29.450,26	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
211.559,10	122.597,32	179.853,09	250.402,83	321.402,83	392.402,83	463.402,83	534.402,83
57.098,62	57.255,77	70.549,74	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00
268.657,72	179.853,09	250.402,83	321.402,83	392.402,83	463.402,83	534.402,83	605.402,83
122.597,32	179.853,09	250.402,83	321.402,83	392.402,83	463.402,83	534.402,83	605.402,83
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
160.254,89	450,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14.194,49	450,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
14.194,49	450,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK

23
05/2028

24
06/2028

25
07/2028

26
08/2028

27
09/2028

28
10/2028

29
11/2028

30
12/2028

100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00

29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00

605.402,83	676.402,83	747.402,83	818.402,83	889.402,83	960.402,83	1.031.402,83	1.102.402,83
71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00
676.402,83	747.402,83	818.402,83	889.402,83	960.402,83	1.031.402,83	1.102.402,83	1.173.402,83
676.402,83	747.402,83	818.402,83	889.402,83	960.402,83	1.031.402,83	1.102.402,83	1.173.402,83

0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
----	----	----	----	----	----	----	----

31	32	33	34	35	36
01/2029	02/2029	03/2029	04/2029	05/2029	06/2029

100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00

29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00

1.173.402,83	1.244.402,83	1.315.402,83	1.386.402,83	1.457.402,83	1.528.402,83
71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00	71.000,00
1.244.402,83	1.315.402,83	1.386.402,83	1.457.402,83	1.528.402,83	1.599.402,83
1.244.402,83	1.315.402,83	1.386.402,83	1.457.402,83	1.528.402,83	1.599.402,83

0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00	300.000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

OK	OK	OK	OK	OK	OK
----	----	----	----	----	----

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1 003,17	1 003,17	0,00	EISMEA	937 330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1 592,67	1 592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4 312,50	4 312,50	0,00	Porezna uprava	19 771,39	24,00	823,81
4	Autokuca Bebić	Dobavljači	1 923,50	1 923,50	0,00	Dobavljači	171 450,74	24,00	7 143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4 792,40	4 013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131 242,23	24,00	5 468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3 000,00	3 000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8 376,47	18,00	465,36
7	Čistoća	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA / osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoća Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički računi	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1 268 722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937 330,52	978 041,25	-40 710,73	Ostale tražbine	331 391,63		
11	FINA	FINA / osnove	550,80	1 871,80	-1 321,00	Početni novac	10 625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140 000,00		
13	Franjo Milakovic	Dobavljači	3 501,98	0,00	3 501,98	Vlasnički primitak	300 000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7 905,32	370,69	7 534,63	Prag za sweep	60 000,00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8 335,22	6 431,18	1 904,04	Udio sweepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1 268 722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2 133,49	7 130,50	-4 997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1 000,00	1 000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model; nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2 881,00	2 881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikša Ivić: pozajmica Franjo Milaković: najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Baričević	Ostali vjerovnici	55 000,00	55 000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1 465 611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12 000,00	12 000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	-196 889,30		
25	KONZULTANT Davorin Belamarić	Dobavljači	132 000,00	132 000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130 033,08		
26	Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50 000,00	50 000,00	0,00				
28	Nikša Ivić	Ostali vjerovnici	4 340,12	0,00	4 340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4 340,12	15 000,00	-10 659,88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19 771,39	51 303,28	-31 531,89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1 442,44	1 422,44	20,00
32 Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5 900,00	1 875,00	4 025,00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00
35 TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00
36 TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1 375,00	1 375,00	0,00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00

Mjesec	Početni novac	Naplata	CEDRA	Vlasnik	OPEX	Povrat CEDRA
07/2026	10.625,00	40.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
08/2026	14.125,00	60.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
09/2026	30.125,00	80.000,00	140.000,00	0,00	9.142,86	20.000,00
10/2026	95.982,14	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
11/2026	106.839,28	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
12/2026	117.696,42	100.000,00	0,00	300.000,00	9.142,86	20.000,00
01/2027	128.553,56	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
02/2027	109.410,70	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
03/2027	90.267,84	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
04/2027	13.794,46	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
05/2027	70.342,28	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
06/2027	127.440,90	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
07/2027	97.361,86	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
08/2027	154.460,48	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
09/2027	211.559,10	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
10/2027	122.597,32	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
11/2027	179.853,09	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
12/2027	250.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
01/2028	321.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
02/2028	392.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
03/2028	463.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
04/2028	534.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
05/2028	605.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
06/2028	676.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
07/2028	747.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
08/2028	818.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
09/2028	889.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
10/2028	960.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
11/2028	1.031.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
12/2028	1.102.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
01/2029	1.173.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
02/2029	1.244.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
03/2029	1.315.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
04/2029	1.386.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
05/2029	1.457.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
06/2029	1.528.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00

Troškovi	EISMEA	Radnici	Redovno	Sweep	Završni novac	Saldo EISMEA
7.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.125,00	937.330,52
5.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	30.125,00	927.330,52
5.000,00	120.000,00	0,00	0,00	0,00	95.982,14	807.330,52
0,00	60.000,00	0,00	0,00	0,00	106.839,28	747.330,52
0,00	60.000,00	0,00	0,00	0,00	117.696,42	687.330,52
0,00	360.000,00	0,00	0,00	0,00	128.553,56	327.330,52
0,00	90.000,00	0,00	0,00	0,00	109.410,70	237.330,52
0,00	90.000,00	0,00	0,00	0,00	90.267,84	147.330,52
0,00	147.330,52	0,00	0,00	0,00	13.794,46	0,00
0,00	0,00	0,00	14.452,18	0,00	70.342,28	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	0,00	127.440,90	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	87.177,66	97.361,86	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	0,00	154.460,48	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	0,00	211.559,10	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	146.060,40	122.597,32	0,00
0,00	0,00	0,00	13.744,23	0,00	179.853,09	0,00
0,00	0,00	0,00	450,26	0,00	250.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	321.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	392.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	463.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	534.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	605.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	676.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	747.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	818.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	889.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	960.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.031.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.102.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.173.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.244.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.315.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.386.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.457.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.528.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.599.402,83	0,00

[illegible]

[illegible]

[illegible]

Novac prije sweepa	Saldo prije sweepa	Plan EISMEA	Prihod faktor	OPEX faktor	Pomak naplate
14.125,00	331.391,63	0,00			
30.125,00	331.391,63	10.000,00			
95.982,14	331.391,63	120.000,00			
106.839,28	331.391,63	60.000,00			
117.696,42	331.391,63	60.000,00			
128.553,56	331.391,63	360.000,00			
109.410,70	331.391,63	90.000,00			
90.267,84	331.391,63	90.000,00			
13.794,46	331.391,63	150.000,00			
70.342,28	316.939,45	0,00			
127.440,90	303.038,07	0,00			
184.539,52	289.136,69	0,00			
154.460,48	188.057,65	0,00			
211.559,10	174.156,27	0,00			
268.657,72	160.254,89	0,00			
179.853,09	450,26	0,00			
250.402,83	0,00	0,00			
321.402,83	0,00	0,00			
392.402,83	0,00	0,00			
463.402,83	0,00	0,00			
534.402,83	0,00	0,00			
605.402,83	0,00	0,00			
676.402,83	0,00	0,00			
747.402,83	0,00	0,00			
818.402,83	0,00	0,00			
889.402,83	0,00	0,00			
960.402,83	0,00	0,00			
1.031.402,83	0,00	0,00			
1.102.402,83	0,00	0,00			
1.173.402,83	0,00	0,00			
1.244.402,83	0,00	0,00			
1.315.402,83	0,00	0,00			
1.386.402,83	0,00	0,00			
1.457.402,83	0,00	0,00			
1.528.402,83	0,00	0,00			
1.599.402,83	0,00	0,00			

Prilog 14 — Kratkoročni mjesečni pregled novčanog toka

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

Mjesec	Ukupni priljevi	Ukupni odljevi prije sweepa	Mjesečni neto cash	Cumulative cash	Status
07/2026	40.000,00 €	36.500,00 €	3.500,00 €	14.125,00 €	Nenegativno
08/2026	60.000,00 €	44.000,00 €	16.000,00 €	30.125,00 €	Nenegativno
09/2026	220.000,00 €	154.142,86 €	65.857,14 €	95.982,14 €	Nenegativno
10/2026	100.000,00 €	89.142,86 €	10.857,14 €	106.839,28 €	Nenegativno

Napomena

Mjesečni sažetak 07–10/2026. iz Priloga 13.
Raspoloživi podaci ne čine zaseban tjedni plan
za 13 tjedana.

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1.003,17	1.003,17	0,00	EISMEA	937.330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1.592,67	1.592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4.312,50	4.312,50	0,00	Porezna uprava	19.771,39	24,00	823,81
4	Autokuca Bebeć	Dobavljači	1.923,50	1.923,50	0,00	Dobavljači	171.450,74	24,00	7.143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4.792,40	4.013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131.242,23	24,00	5.468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3.000,00	3.000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8.376,47	18,00	465,36
7	Čistoca	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA - osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoca Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički račun	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1.268.722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937.330,52	978.041,25	-40.710,73	Ostale tražbine	331.391,63		
11	FINA	FINA - osnove	550,80	1.871,80	-1.321,00	Početni novac	10.625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140.000,00		
13	Franjo Mlaković	Dobavljači	3.501,98	0,00	3.501,98	Vlasnički primitak	300.000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7.905,32	370,69	7.534,63	Praq za sweep	60.000,00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8.335,22	6.431,18	1.904,04	Udio sweepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1.268.722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2.133,49	7.130,50	-4.997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1.000,00	1.000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2.881,00	2.881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikša Ivić - pozajmica - Franjo Mlaković - najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Baričević	Ostali vjerovnici	55.000,00	55.000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1.465.611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12.000,00	12.000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	196.889,30		
25	KONZULTANT Davorin Belamaric	Dobavljači	132.000,00	132.000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130.033,08		
26	Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50.000,00	50.000,00	0,00				
28	Nikša Ivić	Ostali vjerovnici	4.340,12	0,00	4.340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4.340,12	15.000,00	-10.659,88				
30	RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19.771,39	51.303,28	-31.531,89				
31	Sharam Yaida	Ostali vjerovnici	1.442,44	1.422,44	20,00				
32	Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00				
33	SUADEO CONSULT	Dobavljači	5.900,00	1.875,00	4.025,00				
34	SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00				
35	TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00				
36	TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00				
37	ULTIMA REPORT	Dobavljači	1.375,00	1.375,00	0,00				
38	VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00				
39	Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00				
40	ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00				

Mjesec	Početni novac	Naplata	CEDRA	Vlasnik	OPEX	Povrat CEDRA
07/2026	10.625,00	40.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
08/2026	14.125,00	60.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
09/2026	30.125,00	80.000,00	140.000,00	0,00	9.142,86	20.000,00
10/2026	95.982,14	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
11/2026	106.839,28	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
12/2026	117.696,42	100.000,00	0,00	300.000,00	9.142,86	20.000,00
01/2027	128.553,56	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
02/2027	109.410,70	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
03/2027	90.267,84	100.000,00	0,00	0,00	9.142,86	20.000,00
04/2027	13.794,46	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
05/2027	70.342,28	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
06/2027	127.440,90	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
07/2027	97.361,86	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
08/2027	154.460,48	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
09/2027	211.559,10	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
10/2027	122.597,32	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
11/2027	179.853,09	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
12/2027	250.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
01/2028	321.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
02/2028	392.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
03/2028	463.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
04/2028	534.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
05/2028	605.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
06/2028	676.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
07/2028	747.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
08/2028	818.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
09/2028	889.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
10/2028	960.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
11/2028	1.031.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
12/2028	1.102.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
01/2029	1.173.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
02/2029	1.244.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
03/2029	1.315.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
04/2029	1.386.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
05/2029	1.457.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00
06/2029	1.528.402,83	100.000,00	0,00	0,00	29.000,00	0,00

Troškovi	EISMEA	Radnici	Redovno	Sweep	Završni novac	Saldo EISMEA
7.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.125,00	937.330,52
5.000,00	10.000,00	0,00	0,00	0,00	30.125,00	927.330,52
5.000,00	120.000,00	0,00	0,00	0,00	95.982,14	807.330,52
0,00	60.000,00	0,00	0,00	0,00	106.839,28	747.330,52
0,00	60.000,00	0,00	0,00	0,00	117.696,42	687.330,52
0,00	360.000,00	0,00	0,00	0,00	128.553,56	327.330,52
0,00	90.000,00	0,00	0,00	0,00	109.410,70	237.330,52
0,00	90.000,00	0,00	0,00	0,00	90.267,84	147.330,52
0,00	147.330,52	0,00	0,00	0,00	13.794,46	0,00
0,00	0,00	0,00	14.452,18	0,00	70.342,28	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	0,00	127.440,90	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	87.177,66	97.361,86	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	0,00	154.460,48	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	0,00	211.559,10	0,00
0,00	0,00	0,00	13.901,38	146.060,40	122.597,32	0,00
0,00	0,00	0,00	13.744,23	0,00	179.853,09	0,00
0,00	0,00	0,00	450,26	0,00	250.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	321.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	392.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	463.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	534.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	605.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	676.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	747.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	818.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	889.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	960.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.031.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.102.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.173.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.244.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.315.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.386.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.457.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.528.402,83	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.599.402,83	0,00

[illegible]

[illegible]

[illegible]

Novac prije sweepa	Saldo prije sweepa	Plan EISMEA	Prihod faktor	OPEX faktor	Pomak naplate
14.125,00	331.391,63	0,00			
30.125,00	331.391,63	10.000,00			
95.982,14	331.391,63	120.000,00			
106.839,28	331.391,63	60.000,00			
117.696,42	331.391,63	60.000,00			
128.553,56	331.391,63	360.000,00			
109.410,70	331.391,63	90.000,00			
90.267,84	331.391,63	90.000,00			
13.794,46	331.391,63	150.000,00			
70.342,28	316.939,45	0,00			
127.440,90	303.038,07	0,00			
184.539,52	289.136,69	0,00			
154.460,48	188.057,65	0,00			
211.559,10	174.156,27	0,00			
268.657,72	160.254,89	0,00			
179.853,09	450,26	0,00			
250.402,83	0,00	0,00			
321.402,83	0,00	0,00			
392.402,83	0,00	0,00			
463.402,83	0,00	0,00			
534.402,83	0,00	0,00			
605.402,83	0,00	0,00			
676.402,83	0,00	0,00			
747.402,83	0,00	0,00			
818.402,83	0,00	0,00			
889.402,83	0,00	0,00			
960.402,83	0,00	0,00			
1.031.402,83	0,00	0,00			
1.102.402,83	0,00	0,00			
1.173.402,83	0,00	0,00			
1.244.402,83	0,00	0,00			
1.315.402,83	0,00	0,00			
1.386.402,83	0,00	0,00			
1.457.402,83	0,00	0,00			
1.528.402,83	0,00	0,00			
1.599.402,83	0,00	0,00			

Prilog 18 — Registar mjera restrukturiranja

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

ID	Mjera	Tip
M1	Prodaja Ariadna + studije	operativno restrukturiranje
M2	CEDRA posudba 140.000 EUR	likvidnosni most
M3	CEDRA zapošljavanje zaposlenika Eupolisa	operativna reorganizacija plaća
M4	Vlasnička subordinirana posudba 300.000 EUR	vlasnička likvidnosna potpora
M5	Usklađenje EISMEA dinamike s Rješenjem	financijsko restrukturiranje
M6	Smanjenje troškova restrukturiranja	troškovna kontrola
M7	Cash sweep	ubrzanje namirenja vjerovnika

Učinak u modelu	Dokaz / kontrola
100.000 EUR mjesečno od 10/2026 u baznom modelu	handover, račun, naplata
povlačenje 09/2026, povrat 20.000 EUR mjesečno 09/2026–03/2027	Pronađen popunjeni ugovor od 01.07.2026.; potpisi i uplata nisu potvrđeni
plaće isplaćuje CEDRA iz mjesečnog povrata posudbe Eupolisa	ugovori o radu / prijenos zaposlenika / obračuni plaća
uplata u 12/2026; potčinjena svim vjerovnicima iz plana	Pronađen ugovor o zajmu i subordinaciji od 01.07.2026.; potpisi i uplata nisu potvrđeni
147.330,52 EUR u 03/2027.; bez dodatne rate u 04/2027.	Prilog 12 i Prilog 13
17.500 EUR ukupno	ponude/računi stvarnih troškova
kvartalno; iznad 60.000 EUR, 70 % vjerovnicima / 30 % Eupolisu	obračun slobodnog novčanog toka

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1.003,17	1.003,17	0,00	EISMEA	937.330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1.592,67	1.592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4.312,50	4.312,50	0,00	Porezna uprava	19.771,39	24,00	823,81
4	Autokuca Betec	Dobavljači	1.923,50	1.923,50	0,00	Dobavljači	171.450,74	24,00	7.143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4.792,40	4.013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131.242,23	24,00	5.468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3.000,00	3.000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8.376,47	18,00	465,36
7	Čistoća	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA - osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoća Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički račun	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1.268.722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937.330,52	978.041,25	-40.710,73	Ostale tražbine	331.391,63		
11	FINA	FINA - osnove	550,80	1.871,80	-1.321,00	Početni novac	10.625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	GEDRA primitak	140.000,00		
13	Franjo Mlaković	Dobavljači	3.501,98	0,00	3.501,98	Vlasnički primitak	300.000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7.905,32	370,69	7.534,63	Praq za sweep	60.000,00		
15	HAMAAG BICRO	Financijski vjerovnici	8.335,22	6.431,18	1.904,04	Udio sweeps	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1.268.722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2.133,49	7.130,50	-4.997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1.000,00	1.000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model islu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2.881,00	2.881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikaš Ivić - pozajmica - Franjo Mlaković - najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Bandević	Ostali vjerovnici	55.000,00	55.000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1.465.611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12.000,00	12.000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	196.889,30		
25	KONZULTANT Davorin Belamarić	Dobavljači	132.000,00	132.000,00	0,00	Ranije slavlje izvan popisa 40	130.033,08		
26	Marko Kandrac	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50.000,00	50.000,00	0,00				
28	Nikaš Ivić	Ostali vjerovnici	4.340,12	0,00	4.340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavičević	Dobavljači	4.340,12	15.000,00	-10.659,88				
30	RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19.771,39	51.303,28	-31.531,89				
31	Sharam Yalida	Ostali vjerovnici	1.442,44	1.422,44	20,00				
32	Snježana Krajić	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00				
33	SUADEO CONSULT	Dobavljači	5.900,00	1.875,00	4.025,00				
34	SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00				
35	TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00				
36	TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00				
37	ULTIMA REPORT	Dobavljači	1.375,00	1.375,00	0,00				
38	VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00				
39	Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00				
40	ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00				

Prilog 19 — Registar rizika i rezervnih mjera

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

ID	Rizik	Vjerojatnost	Učinak	Status	Rezervna mjera / kontrola
R1	Nepotvrđen potpis ili provedba CEDRA ugovora	Visok	Visok	Crveno	Pronađen ugovor o zajmu i ugovor o kadrovskoj tranziciji od 01.07.2026 ; potvrditi potpise i provedbu
R2	EISMEA ne prihvati predloženu dinamiku do 03/2027.	Srednji	Visok	Crveno	Dogovor dinamike namirenja prema Rješenju i ažuriranoj projekciji
R3	Prodajni model Anadna/studije ne ostvari 100 000 EUR mjesečno	Srednji	Visok	Crveno	tjedni pipeline i handover monitoring; smanjenje rashoda / dodatni izvor likvidnosti
R4	Cash sweep pogrešno shvaćen kao obvezno plaćanje prije buffera	Srednji	Srednji	Žuto	aktivira se samo iznad 60 000 EUR slobodnog novčanog toka
R5	Troškovi restrukturiranja premaše 17 500 EUR	Srednji	Srednji	Žuto	potrebna prethodna odobrenja i kontrola računa
R6	Radnopravni/porezni tretman CEDRA zapošljavanja nije potvrđen	Srednji	Visok	Crveno	pravni i porezni pregled prije provedbe

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1.003,17	1.003,17	0,00	EISMEA	937.330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1.592,67	1.592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4.312,50	4.312,50	0,00	Porezna uprava	19.771,39	24,00	823,81
4	Autokuca Bebić	Dobavljači	1.923,50	1.923,50	0,00	Dobavljači	171.450,74	24,00	7.143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4.792,40	4.013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131.242,23	24,00	5.468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3.000,00	3.000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8.376,47	18,00	465,36
7	Čistoća	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA / osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoća Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički računi	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1.268.722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937.330,52	978.041,25	-40.710,73	Ostale tražbine	331.391,63		
11	FINA	FINA / osnove	550,80	1.871,80	-1.321,00	Početni novac	10.625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140.000,00		
13	Franjo Milaković	Dobavljači	3.501,98	0,00	3.501,98	Vlasnički primitak	300.000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7.905,32	370,69	7.534,63	Prag za sweep	60.000,00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8.335,22	6.431,18	1.904,04	Udio sweepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1.268.722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2.133,49	7.130,50	-4.997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1.000,00	1.000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model, nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2.881,00	2.881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikša Ivic, pozajmica Franjo Milaković, najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Baričević	Ostali vjerovnici	55.000,00	55.000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1.465.611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12.000,00	12.000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	-196.889,30		
25	KONZULTANT Davorin Belamarić	Dobavljači	132.000,00	132.000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130.033,08		
26	Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50.000,00	50.000,00	0,00				
28	Nikša Ivic	Ostali vjerovnici	4.340,12	0,00	4.340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4.340,12	15.000,00	-10.659,88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19 771,39	51 303,28	-31 531,89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1 442,44	1 422,44	20,00
32 Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5 900,00	1 875,00	4 025,00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00
35 TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00
36 TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1 375,00	1 375,00	0,00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00

Prilog 20 — Usporedba plana i stečajne alternative

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

Skupina	Indikativna stečajna alternativa	Plan restrukturiranja — EUR	Zaključak
EISMEA/EK	nisko/nesigurno, ovisi o stečajnoj masi	937.330,52	100 % planirano do 31.03.2027.
Radnici	neizvjesno u odnosu na stečajnu masu i redosljed	0,00	Nema radničke tražbine u osnovici
Porezna uprava	ovisno o stečajnoj masi	19.771,39	100 % planirano; uz sweep modelno do 11/2027.
Dobavljači	vjerojatno niska naplata	171.450,74	100 % planirano; uz sweep modelno do 11/2027.
Ostali vjerovnici	vjerojatno niska naplata	131.242,23	100 % planirano; uz sweep modelno do 11/2027.
Financijski vjerovnici	ovisno o stečajnoj masi	8.376,47	100 % planirano; uz sweep modelno do 11/2027.
FINA / osnove	operativno zatvaranje u stečaju neizvjesno	550,80	Planirano 04/2027.
Indikativna raspoloživa masa EUR		60.902,69	
Indikativni omjer prema tražbinama		4,80%	

Indikativna usporedba; vrijednost imovine, troškovi i isplatni redovi zahtijevaju zasebnu provjeru.

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1 003.17	1 003.17	0.00	EISMEA	937 330.52	0.00	0.00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1.592.67	1 592.67	0.00	Radnici	0.00	0.00	0.00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4 312.50	4 312.50	0.00	Porezna uprava	19 771.39	24.00	823.81
4	Autokuća Bebić	Dobavljači	1 923.50	1 923.50	0.00	Dobavljači	171 450.74	24.00	7 143.78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4 792.40	4 013.28	779.12	Ostali vjerovnici	131 242.23	24.00	5 468.43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3 000.00	3 000.00	0.00	Financijski vjerovnici	8 376.47	18.00	465.36
7	Čistoca	Dobavljači	37.04	37.04	0.00	FINA / osnove	550.80	1.00	550.80
8	Čistoca Duga Resa	Dobavljači	44.24	44.24	0.00				
9	Elektronički računi	Dobavljači	255.31	255.31	0.00	Ukupno	1 268 722.15		
10	EISMEA	EISMEA	937 330.52	978 041.25	-40 710.73	Ostale tražbine	331 391.63		
11	FINA	FINA / osnove	550.80	1 871.80	-1 321.00	Početni novac	10 625.00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33.00	33.00	0.00	CEDRA primitak	140 000.00		
13	Franjo Milaković	Dobavljači	3 501.98	0.00	3 501.98	Vlasnički primitak	300 000.00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7 905.32	370.69	7 534.63	Prag za sweep	60 000.00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8 335.22	6 431.18	1 904.04	Udio swepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122.10	122.10	0.00	Rješenje ukupno	1 268 722.15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100.00	100.00	0.00	Razlika prema Rješenju	0.00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2 133.49	7 130.50	-4 997.01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1 000.00	1 000.00	0.00	Skupine prikazuju financijski model, nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2 881.00	2 881.00	0.00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34.02	24.62	9.40	Nikša Ivić: pozajmica Franjo Milaković: najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34.66	34.66	0.00				
23	Ivan Baričević	Ostali vjerovnici	55 000.00	55 000.00	0.00	Ranija ukupna osnovica	1 465 611.45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12 000.00	12 000.00	0.00	Promjena ukupne osnovice	-196 889.30		
25	KONZULTANT Davorin Belamanc	Dobavljači	132 000.00	132 000.00	0.00	Ranije stavke izvan popisa 40	130 033.08		
26	Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50.00	50.00	0.00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50 000.00	50 000.00	0.00				
28	Nikša Ivić	Ostali vjerovnici	4 340.12	0.00	4 340.12				
29	POSLOVNO SAVJETOVANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4 340.12	15 000.00	-10 659.88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19 771,39	51 303,28	-31 531,89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1 442,44	1 422,44	20,00
32 Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5 900,00	1 875,00	4 025,00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00
35 TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00
36 TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1 375,00	1 375,00	0,00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00

Prilog 23 — Dokazna mapa tvrdnji

Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.

Tvrdnja	Dokaz / prilog	Status	Snaga dokaza	Napomena
Ukupne tražbine 1.268.722,15 EUR	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Utvrđeno	Službeni izvor	40 tražbina
EISMEA 937.330,52 EUR	Rješenje Trgovačkog suda u Splitu St-164/2026-17 od 16.09.2026.	Utvrđeno	Službeni izvor	Udio 73,88 %
Planirani završetak EISMEA 31.03.2027.	Prilog 12 / 13	Projekcija	Izračun	Završna rata 147.330,52 EUR
Troškovi restrukturiranja 17.500 EUR	Prilog 13 / 18	Procjena	Poslovna pretpostavka	Potvrda ponudama i računima
CEDRA pozajmica 140.000 EUR	Ugovor od 01.07.2026. / Prilog 11	Popunjeni ugovor pronađen	Potpisi nisu potvrđeni	Uplata nije potvrđena
Povrat CEDRA-i 7 × 20.000 EUR	Ugovor / Prilog 11 / 13	Planirano	Raspored	09/2026 – 03/2027.
Vlasnička subordinirana pozajmica 300.000 EUR	Ugovor Ranko Milić – Eupolis od 01.07.2026.	Popunjeni ugovor pronađen	Potpisi nisu potvrđeni	Nema povrata vlasniku u projekciji
Najniži završni novac 13.794,46 EUR	Prilog 13 / studija / plan	Projekcija	Izračun	03/2027.

Redni broj	Vjerovnik	Skupina u modelu	Tražbina EUR	Raniji iznos EUR	Razlika EUR	Skupina	Iznos EUR	Broj rata	Redovna rata EUR
1	A1 Hrvatska	Dobavljači	1.003,17	1.003,17	0,00	EISMEA	937.330,52	0,00	0,00
2	AMBER IT SOLUTIONS	Dobavljači	1.592,67	1.592,67	0,00	Radnici	0,00	0,00	0,00
3	APPLIMENT	Dobavljači	4.312,50	4.312,50	0,00	Porezna uprava	19.771,39	24,00	823,81
4	Autokuca Bebić	Dobavljači	1.923,50	1.923,50	0,00	Dobavljači	171.450,74	24,00	7.143,78
5	BRIK INFORMATIKA	Dobavljači	4.792,40	4.013,28	779,12	Ostali vjerovnici	131.242,23	24,00	5.468,43
6	Common Source Holding	Dobavljači	3.000,00	3.000,00	0,00	Financijski vjerovnici	8.376,47	18,00	465,36
7	Čistoca	Dobavljači	37,04	37,04	0,00	FINA / osnove	550,80	1,00	550,80
8	Čistoca Duga Resa	Dobavljači	44,24	44,24	0,00				
9	Elektronički računi	Dobavljači	255,31	255,31	0,00	Ukupno	1.268.722,15		
10	EISMEA	EISMEA	937.330,52	978.041,25	-40.710,73	Ostale tražbine	331.391,63		
11	FINA	FINA / osnove	550,80	1.871,80	-1.321,00	Početni novac	10.625,00		
12	FIRA Solutions	Dobavljači	33,00	33,00	0,00	CEDRA primitak	140.000,00		
13	Franjo Milakovic	Dobavljači	3.501,98	0,00	3.501,98	Vlasnički primitak	300.000,00		
14	Grad Split	Ostali vjerovnici	7.905,32	370,69	7.534,63	Prag za sweep	60.000,00		
15	HAMAG-BICRO	Financijski vjerovnici	8.335,22	6.431,18	1.904,04	Udio sweepa	70%		
16	Homeopatski centar	Dobavljači	122,10	122,10	0,00	Rješenje ukupno	1.268.722,15		
17	Hrvatske autoceste	Dobavljači	100,00	100,00	0,00	Razlika prema Rješenju	0,00		
18	Hrvatski Telekom	Dobavljači	2.133,49	7.130,50	-4.997,01				
19	HV Consulting	Dobavljači	1.000,00	1.000,00	0,00	Skupine prikazuju financijski model: nisu odluka o pravu glasa			
20	IEDC Bled	Dobavljači	2.881,00	2.881,00	0,00				
21	IMEX banka	Financijski vjerovnici	34,02	24,62	9,40	Nikša Ivic: pozajmica Franjo Milakovic: najam poslovnog prostora			
22	INA	Dobavljači	34,66	34,66	0,00				
23	Ivan Bančević	Ostali vjerovnici	55.000,00	55.000,00	0,00	Ranija ukupna osnovica	1.465.611,45		
24	Jose Chamon Parra	Ostali vjerovnici	12.000,00	12.000,00	0,00	Promjena ukupne osnovice	-196.889,30		
25	KONZULTANT Davorn Belamarić	Dobavljači	132.000,00	132.000,00	0,00	Ranije stavke izvan popisa 40	130.033,08		
26	Marko Kandrak	Ostali vjerovnici	50,00	50,00	0,00				
27	Nardi Nardelli	Ostali vjerovnici	50.000,00	50.000,00	0,00				
28	Nikša Ivic	Ostali vjerovnici	4.340,12	0,00	4.340,12				
29	POSLOVNO SAVJETOANJE OMNI Ivan Bavčević	Dobavljači	4.340,12	15.000,00	-10.659,88				

30 RH Ministarstvo financija Porezna uprava	Porezna uprava	19 771,39	51 303,28	-31 531,89
31 Sharam Yalda	Ostali vjerovnici	1 442,44	1 422,44	20,00
32 Snježana Kralj	Ostali vjerovnici	504,35	504,35	0,00
33 SUADEO CONSULT	Dobavljači	5 900,00	1 875,00	4 025,00
34 SWING CONSULTING	Dobavljači	165,00	165,00	0,00
35 TIFON	Dobavljači	49,00	49,00	0,00
36 TRON	Dobavljači	137,50	137,50	0,00
37 ULTIMA REPORT	Dobavljači	1 375,00	1 375,00	0,00
38 VODOVOD I KANALIZACIJA	Dobavljači	467,06	467,06	0,00
39 Zagrebačka banka	Financijski vjerovnici	7,23	7,23	0,00
40 ZAGREBAČKI HOLDING	Dobavljači	250,00	0,00	250,00