



CENTAR ZA
FINANCIJSKA
VJEŠTAČENJA d.o.o.

Općinski građanski sud u Zagrebu
Ulica grada Vukovara 84
10000 Zagreb

FINANCIJSKO VJEŠTAČENJE u predmetu Ovr-2135/2014

Ovrhovoditelj: Maga trgovina d.o.o., Mosečka 99, Split
Ovršenik: Ivan Paradžik, Velalučka 6, Zagreb
Radi: ovrhe

Zagreb, 28.02.2021.g.

SADRŽAJ

NALOG NARUČITELJA	3
NALAZ VJEŠTAČENJA	3
1.UVOD	3
1.1.Pretpostavke i dokumenti korišteni u vještačenju	4
2.METODE PROCJENE VRIJEDNOSTI POSLOVNOG UDJELA	5
3.PROKLIMA – TIM d.o.o.	8
3.1.Osnovni podaci o društvu	8
3.2.Financijski položaj društva.....	9
3.3.Račun dobiti i gubitka	11
3.4.Ključni financijski pokazatelji temeljem objavljenih financijskih izvještaja	12
3.5.Analiza potraživanja	13
3.6.Dugotrajna imovina.....	17
3.7.Indikativna procjena vrijednosti udjela u društvu PROKLIMA – TIM d.o.o.....	19
4.JADRAN NAMJEŠTAJ d.o.o.....	21
5.JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.	21
5.1.Osnovni podaci o društvu	21
5.2.Financijski položaj društva.....	22
5.3.Račun dobiti i gubitka	24
5.4.Ključni financijski pokazatelji temeljem objavljenih financijskih izvještaja	25
5.5.Analiza potraživanja	27
5.6.Dugotrajna imovina.....	29
5.7. Indikativna procjena vrijednosti udjela u društvu JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.	31
MIŠLJENJE	34

POPIS TABELA

PROKLIMA-TIM d.o.o.

Tabela 1. Bilanca.....	9
Tabela 2. Račun dobiti i gubitka	11
Tabela 3. Financijski pokazatelji.....	12
Tabela 4. Analiza potraživanja	13
Tabela 5. Ispravak vrijednosti potraživanja.....	15
Tabela 6. Indikativna vrijednost potraživanja	16
Tabela 7. Dugotrajna imovina	17
Tabela 8. Procijenjena vrijednost poslovnih udjela u PROKLIMA- TIM d.o.o.	19

JADRAN TVORNICA NAMJEŠTAJA d.o.o.

Tabela 9. Bilanca.....	22
Tabela 10. Račun dobiti i gubitka	24
Tabela 11. Financijski pokazatelji.....	25
Tabela 12. Analiza potraživanja	27
Tabela 13. Dugotrajna imovina	29
Tabela 14. Procijenjena vrijednost poslovnih udjela u JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.	32

NALOG NARUČITELJA

Naručitelj, Općinski građanski sud u Zagrebu, po sutkinji tog suda Iva Žutelića Krešić u pravnoj stvari ovrhovoditelja Maga trgovina d.o.o., Mosečka 99, Split, protiv ovršenika Ivan Paradžik, Velalučka 6, Zagreb, naručio je uslugu financijskog vještačenja procjene vrijednosti poslovnih udjela ovršenika u trgovačkim društvima:

- 1) PROKLIMA – TIM d.o.o., Zagreb, Luje Naletilića 10, OIB: 76937815443
- 2) JADRAN NAMJEŠTAJ d.o.o., Duga Resa, Svibanjska 11, OIB: 56949308755
- 3) JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.o., Duga Resa, Svibanjska 11, OIB: 16899865162

Zadatak vještaka je utvrditi tržišnu vrijednost poslovnih udjela koje ovršenik ima u navedenim trgovačkim društvima.

Nakon proučenog sudskog spisa i pregleda dostupne poslovne dokumentacije koja prileži spisu, kao i dodatno pribavljene dokumentacije od strane vještaka daje se sljedeći:

NALAZ VJEŠTAČENJA

1. UVOD

Temeljem naloga Naručitelja, analizirana je dostavljena poslovna dokumentacija koja je u mjeri u kojoj je to bilo moguće testirana i provjerena i na temelju kojih dokumenata je izvršena indikativna procjena fer vrijednosti udjela Društva. Financijski izvještaji i planovi pripadaju u djelokrug odgovornosti Uprave Društva. Poduzete su potrebne aktivnosti i provjere kako bi se osiguralo da su napomene o činjeničnom stanju ispravne, a iskazano mišljenje po ovom nalazu fer i realno. Sva mišljenja i procjene uključuju prosudbu vještaka u ovom trenutku temeljenu na dobroj vjeri i na dokumentima dostavljenim od strane Naručitelja te ovršenika, temeljeno na povijesnim podacima. Podatci koje je vještak dodatno prikupio neovisnim prikupljanjem podataka smatraju se pouzdanim i primjenjivim u ovom slučaju.

Ipak, važno je istaknuti da se polazi od pretpostavke da su svi podaci koji su dostavljeni, kao i svi podaci dobiveni od strane predstavnika Društva čija se vrijednost procjenjuje, istiniti i cjeloviti te da ne postoje dodatni bitni dokumenti ili odluke s kojima vještak nije upoznat a koji bi mogli utjecati na mišljenje vještaka.

Prilikom procjene fer tržišne vrijednosti poslovnog udjela ovršenika u društvima u postupku ove procjene uključeni su:

- Opis redovnih poslovnih aktivnosti poslovanja
- Pregled poslovanja za zadnje 2 godine i to 2018. i 2019. godinu
- Pregled financijskog položaja na dan 31. prosinca 2019. godine
- Testiranje i moguće korekcije dostupnih financijskih izvještaja

Svi iznosi u izvještaju navedeni su u kunama, izuzev ako nije drugačije navedeno. Vještak ne preuzima odgovornost za moguću poslovnu odluku u svezi poslovnog udjela bilo u vidu podjele udjela ili u slučaju kupnje ili prodaje udjela.

1.1. Pretpostavke i dokumenti korišteni u vještačenju

Poduzeti su razumni naponi kako bi se osiguralo da su napomene o činjeničnom stanju ispravne, a iskazano mišljenja fer i realno. Sva mišljenja i procjene uključuju prosudbu vještaka u trenutku izrade ovog dokumenta temeljenu na dobroj vjeri i na dokumentima dostavljenih od strane Naručitelja te ovršenika i predstavnika društava čija vrijednost je predmet procjene. Nismo imali na uvid niti nam je poznato da bi samo Društvo imalo procjene vrijednosti imovine na dan 31.prosinca 2019.godine ili kasnije izrađeno od strane neovisnih stručnjaka kojim bi se testirala i potvrdila vrijednost dugotrajne imovine iskazane u poslovnim knjigama te smo se koristili isključivo podacima iz poslovnih knjiga. Polazi se od pretpostavke da društva raspolažu svom imovinom za koju je dostavljena dokumentacija da se ista vodi u poslovnim knjigama te da su izvršeni svi popisi imovine sukladno primjenjivim zakonskim odredbama o godišnjem popisu imovine. Iako vjerujemo da su svi bitni dokumenti prezentirani, ne možemo biti sasvim sigurni da ne postoji niti jedan dokument, ugovor, ili odluka koja je važeća i koja je moguće važna te koja bi dobivanjem na uvid ili spoznajom o postojanju iste mogla promijeniti nalaz vještaka.

Vještak ne preuzima odgovornost za bilo koju namjeravanu transakciju te polazi od pretpostavke da u slučaju da Naručitelj, ovrhovoditelj ili član Društva odluči izvršiti neku od aktivnosti poput podjele poslovnog udjela ili prodaje poslovnih udjela da bi se transakcija odvijala među dovoljno informiranim stranama.

Ključna dokumentacija korištena za izradu vještačenja je:

1. Analitička bruto bilanca društva PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2018.g.
2. Analitička bruto bilanca društva PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2019.g.
3. Analitička bruto bilanca društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2018.g.
4. Analitička bruto bilanca društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2019.g.
5. Kartice kupaca društva PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2019.g.
6. Kartice kupaca društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2019.g.
7. Potraživanja društva PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2019.g.
8. Potraživanja društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2019.g.
9. Kartice dobavljača društva PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2019.g.
10. Kartice dobavljača društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2019.g.
11. Promet dobavljača po kontima PROKLIMA- TIM za 2019.g.
12. Promet dobavljača po kontima JADRAN TVORNICA INTERIJERA za 2019.g.
13. Kartice dugotrajne imovine PROKLIMA- TIM d.o.o.
14. Kartice dugotrajne imovine JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.
15. Popis dugotrajne materijalne imovine na dan 31.12.2019.g. JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.
16. Popis dugotrajne materijalne imovine na dan 31.12.2020.g. JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.
17. Stanje zaliha po elementu N3- Nabavna vrijednost na dan 31.12.2019. za društvo JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.
18. Godišnji financijski izvještaji PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2017.g.
19. Godišnji financijski izvještaji PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2018.g.
20. Godišnji financijski izvještaji PROKLIMA – TIM d.o.o. za 2019.g.
21. Revidirani godišnji financijski izvještaji JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2017.g.
22. Revidirani godišnji financijski izvještaji JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2018.g.
23. Godišnji financijski izvještaji JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. za 2019.g.

2. METODE PROCJENE VRIJEDNOSTI POSLOVNOG UDJELA

Metode procjene vrijednosti društva raznovrsne su i polaze od tri moguća temelja:

- (1) Imovine (statičke metode)
- (2) Budućih zarada (dinamičke metode)
- (3) Procjena vrijednosti (1) usporedbom s postignutim cijenama u nedavnim sličnim transakcijama kupoprodaje između informiranih i spremnih strana, te ako je moguće, (2) korištenjem reference na sadašnju fer vrijednost drugog suštinski sličnog subjekta (metode usporedbe).

Ad 1) Metode statičke knjigovodstvene vrijednosti društva temeljene na imovini polaze od vrijednosti imovine umanjene za iznos obveza društva. Ove metode ne anticipiraju poslovanje društva kao ni njegovu budućnost, već iskazuju statičku vrijednost društva. S obzirom da statička metoda ukazuje na trenutnu vrijednost društva smatra se primjerenom za primjenu u ovom Izvještaju, iako joj je nedostatak što ne akceptira buduće poslovanje Društva.

Ad 2) Osnovica metoda procjene temeljenih na zaradi koju ostvaruje imovina tijekom svog fizičkog ili ekonomskog trajanja je zarada, a te metode nazivaju se dinamičkim metodama procjene jer uzimaju u obzir i rizik ostvarivanja budućih zarada. Osnovica im je sposobnost društva stvarati financijske viškove u budućnosti, a jedna od najčešće korištenih je metoda diskontiranog novčanog toka, koja je primijenjena i u ovom slučaju.

Metoda diskontiranog novčanog toka zasniva se na pretpostavci da vrijednost društva predstavlja sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova koje trebaju ostvariti vlasnici društva. Ovakav pristup zahtjeva analizu:

- planiranih prihoda i rashoda od redovnog poslovanja,
- potrebna kapitalna ulaganja,
- analizu strukture kapitala koja je potrebna da bi se adekvatnost kapitala održala na odgovarajućoj razini,
- analizu preostale (terminalne odnosno rezidualne) vrijednosti,
- analizu diskontne stope, uključujući ispitivanje poslovnih i tržišnih rizika, te rizika ulaganja.

Kretanja u novčanom toku su posljedica odnosa dobiti iz računa dobiti i gubitka i odnosa u bilanci. Novčani tok iskazuje čitav niz prilagodbi računovodstvene dobiti. Za procjenu vrijednosti društva važne su poslovne aktivnosti i investicijske aktivnosti budući da od njih najviše ovisi ostvareni novčani tok u slučaju kada se dobit u cijelosti isplaćuje.

Procjene budućih novčanih tokova uključuju u bitnom:

- projekcije novčanih priljeva iz poslovanja uz pretpostavku vremenski neograničenog poslovanja,
- projekcije novčanih odljeva koji nužno nastaju pri stvaranju novca u poslovanju,

Procijenjeni budući novčani tokovi odražavaju pretpostavku koja je u skladu s načinom određivanja diskontne stope. Tako diskontna stopa treba biti stopa koja odražava tekuće tržišne procjene:

- vremenske vrijednosti novca, i
- specifičnih rizika za koje nije proveden ispravak vrijednosti procjene budućih novčanih tokova.

Osnova za procjenu budućih novčanih tokova su:

- projekcije novčanih tokova temeljene na razumnim i zasnovanim pretpostavkama koje predstavljaju najbolju procjenu raspona ekonomskih uvjeta koji će postojati u budućnosti.
- projekcije novčanih tokova nakon razdoblja koje obuhvaćaju najnoviji planovi/prognoze procijenjeni su ekstrapolirajućim projekcijama koje se temelje na planovima/projekcijama koristeći stabilne stope rasta za naredne godine.

Diskontna stopa koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i specifičnih rizika društva koje se procjenjuje jest povrat koji bi ulagatelji mogli zahtijevati ako mogu izabrati ulaganje koje

će stvarati novčane tokove u visini, vremenu i riziku jednake onima koji se očekuju da će se ostvariti od subjekta procjene. Za kalkulaciju troškova kapitala odnosno diskontne stope kojima se diskontiraju budući novčani tokovi najčešće se koristi model CAPM (Capital Asset Pricing Model). Izračun vrijednosti društva putem DCF metode sastoji se od tri osnovna čimbenika:

- **Projekcija očekivanih novčanih tokova:** prvi korak je procjena očekivanih novčanih tokova koje će Društvo u predviđenom razdoblju ostvariti, a temelji se na pretpostavkama slobodnih novčanih tokova koje Društvo generira svojim poslovanjem. Navedeni novčani tokovi izračunavaju se iz procjene poslovnih rezultata, kapitalnih investicija i neto radnog kapitala.
- **Izračun diskontne stope:** drugi korak je određivanje ponderiranog prosječnog troška kapitala koji predstavlja diskontnu stopu po kojoj se diskontiraju slobodni novčani tokovi.
- **Izračun vrijednosti društva:** diskontna stopa se koristi za diskontiranje očekivanih novčanih tokova u projiciranom razdoblju i na taj se način dobiva sadašnja vrijednost očekivanih novčanih tokova, od čega se za utvrđivanje vrijednosti vlasničke glavnice oduzima vrijednost neto duga društva.

S obzirom da vještaku nisu dostavljeni poslovni planovi društava koja se procjenjuju navedenu metodu nije moguće primijeniti u ovom slučaju.

Ad 3.1.) Metoda usporedivih transakcija

Metoda usporedivih transakcija je jedna od metoda koja je temeljena na transakcijama usporedivih društava, pri čemu se vrijednost ocjenjuje pomoću cijena koje su platili preuzimatelji ili investitori u transakcijama preuzimanja. Metoda usporedivih transakcija utvrđuje se za preuzimanje kontrolnog paketa dionica, a ne manjinskih udjela, odnosno ne primjenjuje se za slučaj da netko inicijalno želi steći manjinski udio u ukupnom kapitalu.

Na temelju iznosa koji je plaćen prilikom preuzimanja ili prodaje društva računaju se relevantni multiplikatori koji uključuju odnos vrijednosti društva i neto dobiti, knjigovodstvene vrijednosti dionice, prihode po dionici i EBITDA društva i druge parametre.

S obzirom da se društva razlikuju po veličini, tržišnom udjelu, poslovnoj politici lokaciji i drugim karakteristikama, a u plaćenju cijeni obično je sadržana i premija koju je stjecatelj platio za preuzimanje kontrolnog paketa, ista može ukazivati na određene indikatore koji vrijede u određenoj industriji.

Ad 3. 2.)Metoda usporedivih društava

Metoda usporedivih društava temelji se na sličnim društvima kojima se javno trguje na burzi s jasno određenom tržišnom vrijednošću (tržišna kapitalizacija). Ova metoda uključuje upotrebu multiplikatora primijenjenih na očekivane financijske pokazatelje kako bi se putem multiplikatora utvrdila vrijednost predmetnog društva.

Ova metoda primjerena je ukoliko se društva nalaze u stabilnoj industriji i u istom ekonomskom okruženju, s jednakim mogućnostima rasta kao i što više specifičnih parametara koje se odnose na strukturu prihoda, profitabilnost, zaduženost i vrijednost imovine u kojoj se odvija djelatnost. Metoda usporedivih društava je jednostavna, transparentna i stavlja naglasak na sve ključne parametre u društvu. Nedostatak je što ne može u potpunosti uključiti specifičnosti jedne kompanije budući da specifičnosti mogu utjecati na različitu vrijednost.

Metode usporedivih transakcija te usporedivih društava, odnosno multiplikatori trgovanja koji se mogu utvrditi iz navedenih metoda ukazuju na tržišne cijene i okvire trgovanja koji su se postizali te koji bi se mogli postići unutar određenog tržišta i za određenu usporedivu industriju.

Temeljem dostavljenih podataka kao i samoj vrsti poslovanja društava nije moguće izvršiti procjene metodama usporedbe za procjenu vrijednosti predmetnih društava.

Slijedom navedenog, prilikom izračuna procijenjene vrijednosti udjela korištena je metoda koja je bila moguća i koja je ocijenjena primjenjivom i prihvatljivom za izračun, i to: Metoda statičke knjigovodstvene vrijednosti neto imovine (društva).

Standard vrijednosti koji je primijenjen u ovom dokumentu je fer vrijednost primjenom statičke metode. Fer vrijednost je definirana kao cijena o kojoj se može pregovarati na otvorenom i neograničenom tržištu između dobro obaviještenog, zainteresiranog, ali ne nestrpljivog kupca i dobro obaviještenog, zainteresiranog, ali ne nestrpljivog prodavatelja u transakciji pod uobičajenim trgovačkim uvjetima i to zastupajući vlastite gospodarske interese.

Potrebno je imati u vidu da stvarna cijena koja bi se postigla u mogućoj kupoprodajnoj transakciji kapitala može biti različita od procijenjene vrijednosti, uslijed čimbenika kao što su motivacija strana, ugovaračke vještine strana, struktura transakcije (npr. financijska struktura, prijenos kontrole, itd.) ili drugih čimbenika karakterističnih isključivo za tu transakciju.

Naglašavamo, da se procjena ne gleda kao egzaktna znanost, jer ona prije svega zavisi od polaznih pretpostavki na osnovu kojih procjenitelj primjenom metodologije dolazi do odgovarajućih zaključaka. Dok je, po našem mišljenju, Izvještaj o procjeni sastavljen na način koji je razuman i obranjiv, drugi procjenjivači bi mogli utvrditi drugačiju vrijednost.

Napominjemo da su financijski izvještaji, koji su nam dostavljeni bili za 2019. godinu, dok ovršenik ne raspolaže te nije dostavio podatke o konačnom poslovanju društava koja su predmet procjene i za 2020.g. te bi ista bila dostupna vještaku tek nakon roka koji je zakonom predviđen za izradu godišnjih financijskih izvještaja i njihovu objavu (krajnji rok za dostavu podataka za javnu objavu je 30.6.2021.g. za 2020.g.)

Ključne činjenice, pretpostavke i ostali detalji potrebni za izračun fer vrijednosti 100% udjela primjenom statičke metode procjene su predmet rada vještaka i pripremljeni su od strane vještaka. Sve ostale informacije koje su dobivene od Naručitelja, ovršenika te prikupljene iz javnih izvora, smatraju se vjerodostojnim i dostatno pouzdanim, a vještak je s razumnim pretpostavkama provjerio istinitost i vjerodostojnost.

Izračun vrijednosti neto imovine koja predstavlja visinu vrijednosti vlasničke glavnice (knjigovodstvene, statičke, vrijednosti) je izračunat temeljem knjigovodstvenih podataka na dan 31.12.2019.g. Za društvo za koje postoje revidirani financijski izvještaji, vještak je revidirane financijske izvještaje prihvatio kao vjerodostojan podatak za izradu procjene vrijednosti Društva, dok je za društvo za koje nije razvidno da bi financijski izvještaji bili revidirani izvršena dodatna procjena vrijednosti iskazane imovine. Vještak polazi od pretpostavke da u razdoblju od dana izrade dostavljenih financijskih izvještaja do dana procjene vrijednosti nije došlo do materijalno značajnih promjena u imovini i obvezama Društva.

3. PROKLIMA – TIM d.o.o.

3.1. Osnovni podaci o društvu

Društvo PROKLIMA - TIM d.o.o. je osnovano u listopadu 1995. godine, upisno u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080020291, OIB 76937815443 za proizvodnju opreme za ventilaciju i klimatizaciju.

Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Luje Naletilića 10.

Osnovne djelatnosti Društva temeljem upisa u Trgovačkom sudu jesu:

21.2. Proizvodnja proizvoda od papira i kartona

21.22 Proizv. proizvoda za kućan. i higijen. potrebe

21.21 Proizv. valovitoga papira i kartona, ambalaže

21.23 Proizvodnja uredskog materijala od papira

21.25 Proizv. ost. proizv. od pap. i kartona d. n.

22.1 Izdavačka djelatnost

22.22 Tiskanje, d. n.

22.23 Knjigoveški i završni radovi

22.24 Priprema i izrada tiskarske forme

22.25 Ostale usluge u vezi s tiskanjem

25.22 Proizvodnja ambalaže od plastičnih masa

29.23 Proiz. rashladne i vent. opreme, osim za kuć.

72.30 Obrada podataka

74.13 Istraživanje tržišta i ispit. javnog mnijenja

74.4 Promidžba (reklama i propaganda)

* Graditeljstvo, projektiranje i nadzor

* Komisijski poslovi na području prometa roba i u prometu

* Istraživačko-razvojne usluge u gospodarskim djelatnostima

* Održavanje i servis klima uređaja

* Ekonomske, organizacijske i tehnološke usluge

* Zastupanje inozemnih tvrtki

* Izvođenje investicijskih radova u inozemstvu i ustupanje investicijskih radova stranoj osobi u Republici Hrvatskoj

28.11 Proizvodnja metalnih konstrukcija i njihovih dijelova

* Instalacije za vodu, plin, grijanje i hlađenje

36.1 Proizvodnja namještaja

* Usluge servisiranja, montaže i popravljivanja namještaja,

* Kupnja i prodaja robe,

* Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu

* Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja

Osnivači/član društva i ujedno osoba ovlaštena za zastupanje društva pojedinačno i samostalno je g. Ivan Paradžik, Zagreb, Velalučka 6, OIB: 23319020656

Upisani temeljni kapital društva iznosi 20.000,00 kn.

Iz dostupnih podataka proizlazi da je Društvo u 2019.g. prosječno zapošljavalo 10 djelatnika (u 2018.g. 14 djelatnika).

Društvo posluje preko sljedećih poslovnih računa:

IBAN	Banka	Otvoren
HR7224810001111009554	AGRAM BANKA d.d. Zagreb	31.8.2020
HR6224020061100037985	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d. Rijeka	25.3.2002

Prema dostupnim podacima na dan pisana ovog izvještaja društvo nije u blokadi niti je poslovalo u uvjetima blokiranog žiro računa u razdoblju od 6 mjeseci prije izrade ovog nalaza.

3.2. Financijski položaj društva

Temeljem godišnjih financijskih izvještaja izvršena je analiza financijskog položaja društva koja se prikazuje u nastavku.

Tabela 1. Bilanca

Naziv pozicije	2017	2018	2019
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.309.318	1.719.089	1.613.919
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.270.969	1.680.740	1.575.570
1. Zemljište	0	0	0
2. Građevinski objekti	0	0	0
3. Postrojenja i oprema	725.483	510.019	975.713
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	65.396	69.779	119.767
5. Biološka imovina	0	0	0
6. Predumovi za materijalnu imovinu	480.090	1.100.942	480.090
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	38.349	38.349	38.349
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	38.349	38.349	38.349
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	6.880.620	6.289.640	5.736.249
I. ZALIHE	2.596	19.003	2.596
1. Predumovi za zalihe	2.596	19.003	2.596
II. POTRAŽIVANJA	6.122.713	4.932.044	4.552.312
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	4.803.306	3.613.087	3.201.700
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0	0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	2.023	4.480	25.885
6. Ostala potraživanja	1.317.384	1.314.477	1.324.727
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	724.355	721.125	964.920
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	669.355	666.125	909.920

2. Ostala financijska imovina	55.000	55.000	55.000
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	30.956	617.468	216.421
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0	0	0
E) UKUPNO AKTIVA	8.189.938	8.008.729	7.350.168
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0	0
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	4.037.916	4.296.096	4.528.116
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	20.000	20.000	20.000
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	3.776.035	4.017.916	4.276.096
1. Zadržana dobit	3.776.035	4.017.916	4.276.096
2. Preneseni gubitak	0	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	241.881	258.180	232.020
1. Dobit poslovne godine	241.881	258.180	232.020
2. Gubitak poslovne godine	0	0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	0	0	0
B) REZERVIRANJA	510.574	263.612	0
1. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	510.574	263.612	0
C) DUGOROČNE OBVEZE	0	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE	3.290.759	2.615.361	1.529.056
1. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	35.589	2.291
2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	451.461	33	13.538
3. Obveze za predujmove	637	500.638	638
4. Obveze prema dobavljačima	2.322.495	1.340.892	1.004.615
5. Obveze po vrijednosnim papirima	362.000	641.084	207.543
6. Obveze prema zaposlenicima	53.522	41.007	33.334
7. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	100.644	56.118	114.346
8. Ostale kratkoročne obveze	0	0	152.751
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	350.689	833.660	1.292.996
F) UKUPNO – PASIVA	8.189.938	8.008.729	7.350.168

Iz prethodno prikazanih podataka razvidno je da je ključna imovina društva kratkotrajna te je ista iznosila 6.880.620 kn u 2017.g. do 5.736.249 kn u 2019.g., što je činilo 78% ukupne imovine. U strukturi kratkotrajne imovine ključne su pozicije potraživanja od kupaca te ostala potraživanja. Pozicija iskazane vrijednosti potraživanja od kupaca je u nastavku posebno analizirana.

3.3. Račun dobiti i gubitka

U nastavku se daje pregled iskazanog računa dobiti i gubitka društva

Tabela 2. Račun dobiti i gubitka

Naziv pozicije	2017	2018	2019
I. POSLOVNI PRIHODI	7.744.531	9.596.944	10.304.192
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	7.310.400	9.162.535	8.764.570
3. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	434.131	434.409	1.539.622
II. POSLOVNI RASHODI	7.439.705	9.254.918	9.989.977
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0
2. Materijalni troškovi	5.929.074	6.937.905	6.175.621
a) Troškovi sirovina i materijala	3.699.674	4.471.382	4.464.640
b) Troškovi prodane robe	1.574.707	1.913.788	1.166.965
c) Ostali vanjski troškovi	654.693	552.735	544.016
3. Troškovi osoblja	772.423	883.856	518.795
a) Neto plaće i nadnice	520.042	593.165	353.911
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	143.938	169.012	93.367
c) Doprinosi na plaće	108.443	121.679	71.517
4. Amortizacija	180.291	247.885	466.156
5. Ostali troškovi	142.567	178.975	204.258
6. Vrijednosna usklađenja	0	988.971	2.592.625
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	0	988.971	2.592.625
7. Rezerviranja	313.889	0	0
a) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	313.889	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	101.461	17.326	32.522
III. FINANIJSKI PRIHODI	13.151	180	594
1. Ostali prihodi s osnove kamata	9.884	180	223
2. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	3.267	0	371
IV. FINANIJSKI RASHODI	21.817	25.724	27.475
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	11.817	23.269	22.991
2. Tečajne razlike i drugi rashodi	10.000	2.455	4.484
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	7.757.682	9.597.124	10.304.786
X. UKUPNI RASHODI	7.461.522	9.280.642	10.017.452
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	296.160	316.482	287.334
1. Dobit prije oporezivanja	296.160	316.482	287.334
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0	0

XII. POREZ NA DOBIT	54.279	58.302	55.314
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	241.881	258.180	232.020
1. Dobit razdoblja	241.881	258.180	232.020

U promatranom razdoblju Društvo je iskazivalo poslovanje s operativnom i ukupnom dobiti koja se kretala od 241.881 kn za 2017.g. do 232.020 kn za 2019.g.

3.4. Ključni financijski pokazatelji temeljem objavljenih financijskih izvještaja

Pregled ključnih financijskih pokazatelja poslovanja temeljem objavljenih podataka se daje u nastavku.

Tabela 3. Financijski pokazatelji

Opis	2017	2018	2019
Stupanj samofinanciranja	49%	54%	62%
Stupanj zaduženosti	40%	33%	21%
Koeficijent opće likvidnosti	2,09	2,4	3,75
Koeficijent ubrzane likvidnosti	2,09	2,4	3,75
Operativna dobit	4,00%	4,00%	3,00%

Iz prethodno prikazanih podataka proizlazi da društvo iskazuje poslovanje sa stupnjem samofinanciranja od 49% u 2017.g. do 62% u 2019.g. te s koeficijentom opće i ubrzane likvidnosti od 2,09 do 3,75. Koeficijenti likvidnosti ukazuju na sposobnost društva da u kratkom roku podmiri dospjele obveze. Uobičajeni generalni koeficijent opće likvidnosti iznosi 2 dok generalno koeficijent ubrzane likvidnosti iznosi 1,2. Iz prethodno prikazanog bi proizišlo da društvo iskazuje poslovanje s dobrom likvidnošću.

Stupanj samofinanciranja iskazuje se omjerom ukupnog kapitala kao vlastitog izvora financiranja ukupne imovine te društvo iskazuje rast stupnja samofinanciranja. Iz podataka bilance je razvidno da stupanj samofinanciranja raste posljedično na iznose zadržane dobiti društva tj. proizlazi da društvo dobit nije isplaćivalo.

3.5. Analiza potraživanja

U nastavku se daje analiza potraživanja po danima dospjeća. Analizirani su dostupni podaci iskazano na kontima glavne knjige 1200- KUPCI, 1201- POTRAŽIVANJA KUPCI te 1210- POTRAŽIVANJA OD KUPACA U INOZEMSTVU na dan 31.12.2019.g.

Tabela 4. Analiza potraživanja

Tablica 4. Analiza potraživanja											
Šifra partnera	Naziv partnera	Ukupna potraživanja	Nedospjelo	Dospjela potraživanja						Ukupno dospjelo	NAPOMENA- dospjeća računa starijih od 270 dana
				1-30 dana	31-60 dana	61-90 dana	91-180 dana	181-270 dana	>270 dana		
Konto 1200- kupci u zemlji											
90	KLIMAOPREMA d.d.	37.765,06		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.765,06	37.765,06	2016. i 2017. g.
225	JADRAN tvornica interijera d.o.o.	3.769.261,87	58.524,31	47.495,63	80.460,99	155.013,13	533.310,65	471.258,83	2.423.198,33	3.710.737,56	2017 i 2018. g.
423	SVEUČILIŠTE U ZAGREBU VETERINARSKI FAKULTET	7.515,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.515,00	7.515,00	račun iz 2015
499	DRINKOMATIC d.o.o.	633,75		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	633,75	633,75	račun iz 2016
631	KLINIČKI BOLNIČKI CENTAR SPLIT	102.093,75	13.975,00	0,00	0,00	0,00	88.118,75	0,00	0,00	88.118,75	2019
648	CONSTANS DK d.o.o. Zagreb	21.328,40		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.328,40	21.328,40	2018
799	ŠKOLSKI SERVIS d.o.o.	306.317,87		0,00	0,00	0,00	0,00	255.082,50	51.235,37	306.317,87	2019
965	CON-FORMO d.o.o.	342,50		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	342,50	342,50	2013
999	PULPIT d.o.o.	5.805,75		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.805,75	5.805,75	2015 i 2016
1063	NIL-USLUGE d.o.o.	4.662,50		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.662,50	4.662,50	2016. (dio računa)
1187	TEH - GRADNJA d.o.o.	-1.271,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.271,00	-1.271,00	knjižno odobrenje iz 2017
1212	ZOLIĆ-INSTALACIJE d.o.o.	52.786,76	52.300,72	0,00	486,04	0,00	0,00	0,00	0,00	486,04	
1272	IZO-VENT RB j.d.o.o.	24.341,01	6.227,63	6.716,63	6.274,69	5.122,06	0,00	0,00	0,00	18.113,38	
1301	VELEBIT NES d.o.o.	3.017,83		0,00	0,00	0,00	0,00	500,00	2.517,83	3.017,83	2018
1328	MARIO ČOHAN	625,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	625,00	625,00	2017
1329	INVENT OPREMA d.o.o.	39.237,50		39.237,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.237,50	
1330	ITL-LAKIRNA TEHNIKA j.d.o.o.	7.611,57		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.611,57	7.611,57	2017 i 2018. g.
1398	KLIMATIZACIJA LJUBIĆ j.d.o.o.	375,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	375,00	375,00	3/2019
1477	MARKT-PROMET d.o.o.	16.119,76		0,00	0,00	0,00	2.054,63	14.065,13	0,00	16.119,76	

1494	KONČAR-elektronika i informatika d.d.	1.975,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.975,00
1518	GRAD DUGA RESA	15.388,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.388,00
1522	SVEUČILIŠTE U SPLITU Pomorski fakultet	251.587,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	251.587,50
1529	Z-FUMIĆ j.d.o.o.	1.820,44	0,00	1.820,44	0,00	0,00	0,00	0,00	1.820,44
684	GRAD ZAGREB, Grad ured za prost.ured.,izgr.grada	89.522,50	89.522,50						0,00
795	GRAD KOPRIVNICA	196.468,75	196.468,75						0,00
815	ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o. AUTOBUSNI KOLODVOR	248.250,00	248.250,00						0,00
Ukupno 1200		5.203.582,07	665.268,91	87.221,72	161.955,63	623.484,03	740.906,46	2.562.345,06	4.538.313,16
Konto 1201 - potraživanja od kupaca									
58	BINGO INVEST	118.867,01						118.867,01	2006 i 2007
65	JADRAN PRODUKT	72.522,63						72.522,63	2007
66	URA	5.226,48						5.226,48	2009
91	INKO	17.320,83						17.320,83	2004-2007
108	SAMOBORKA	2.618,00						2.618,00	2010
115	KOMPAKT FORMA	9.360,11						9.360,11	2010
151	PRO-KLIMA	157.485,08						157.485,08	2005
181	GRAĐEVINARSTVO	-76.160,13						-76.160,13	2004 i 2005
183	INTERARTING	-48.000,00						-48.000,00	2004 i 2005
186	MEDICOM	24.109,15						24.109,15	2003
192	TIGRA	10.000,00						10.000,00	2003
194	ZAKLADA ZA PROMICANJE GOSPODARSKIH	32.409,30						32.409,30	2005
457	ZAGREBAČKI PROMETNI ZAVOD	641,72						641,72	2008
465	KORČULA DVD	2.756,60						2.756,60	2008
472	LEO COMMERCE	13.349,97						13.349,97	2008
499	DRINKOMATIC d.o.o.	947,10						947,10	2009
622	JADRAN GRAĐENJE	75.579,22						75.579,22	2009
652	MONTER PROIZVODNJA	92.000,00						92.000,00	2009
759	SLIV OPREMA	1.114,50						1.114,50	2010

770	BIROTEHNA	3.690,00								3.690,00	3.690,00	2010
	Konto 1210 - potraživanja od kupaca u inozemstvu	515.837,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	515.837,57	515.837,57	
195	GLS MARK, SKOPJE	19.276,28								19.276,28	19.276,28	2004
424	APICAL SARAJEVO	46.088,18	35.277,06							10.811,12	10.811,12	2018
1226	HACH LANGE G.m.b.H.	9.541,38								9.541,38	9.541,38	2018
	Kupno 1210	74.905,84	35.277,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.628,78	39.628,78	
	SVEUKUPNO	5.794.325,48	700.545,97	362.400,26	87.221,72	161.955,63	623.484,03	740.906,46	3.117.811,41	5.093.779,51	5.093.779,51	

Temeljem prethodno prikazanih podataka proizlazi da je vrijednost potraživanja od kupaca na dan 31.12.2019.g. u poslovnim knjigama društva iskazana u ukupnom iznosu 5.794.325,48 kn od kojeg iznosa je nedospjelo 700.545,97 kn te dospjelo ukupno 5.093.779,51 kn od kojeg iznosa dospjelo a nenaplaćeno potraživanje duže od 270 dana iznosi od 3.117.811,41 što čini 61% ukupno dospjelog nenaplaćenog iznosa potraživanja.

Društvo je za dio potraživanja iskazalo ispravak vrijednosti u iznosu 2.592.625,49 kn a koji iznos se odnosi na nenaplaćena dospjela potraživanja od društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.

Nadalje, iz dostupnih podataka je razvidno da jedruštvo i u prethodnim godinama izvršilo ispravak vrijednosti potraživanja također od društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. koji iznos je tijekom 2019.g. naplaćen te je činio prihod društva.

Kretanje i iskaz ispravka vrijednosti potraživanja se prikazuje u sljedećoj tabeli.

Tabela 5. Ispravak vrijednosti potraživanja

Konto 1209- ISPRAVAK VRIJEDNOSTI

Šifra partnera	Naziv partnera	Početno stanje (P)	Naplata u godini (D)	Ispravak vrijednosti u godini (P)	Saldo krajem godine (P)
225	JADRAN tvornica interijera d.o.o.	988.971,04	988.971,04	2.592.625,49	2.592.625,49

Stoga društvo i konačnici iskazuje stanje potraživanja od društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. u iznosu 1.176.636,38 kn što se prikazuje na sljedeći način.

Neto stanje potraživanja partnera JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.

Konto	Naziv konta	Ukupno
1200	Potraživanja od kupaca	3.769.261,87
1209	Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (starije od cca 240 dana)	-2.592.625,49
Ukupno		1.176.636,38

Analizom podataka potraživanja razvidno je da je društvo izvršilo ispravak vrijednosti potraživanja koje iskazuje od JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. dok za potraživanja od drugih poduzetnika za vrijednosti koje su dospjele i duže od 270 dana nije izvršeno vrijednosno usklađenje. Prema podacima iskazanim na kontima glavne knjige 1201- POTRAŽIVANJA od kupaca proizlazi da društvo u poslovnim knjigama iskazuje potraživanja u iznosu 515.837,57 kn koja su dospjela na naplatu u razdoblju od 2003.g. do 2010.g. Na kontima glavne knjige 1200- KUPCI iskazuje se iznos od 2.562.345,06 kn potraživanja koja su nenaplaćena duže od 270 dana od dana dospijeca te na kontima glavne knjige 1210- KUPCI IZ INOZEMSTVA iznos od 39.628,78 kn.

Stoga se u nastavku daje pregled iskazane vrijednosti potraživanja od kupaca, izvršenih ispravaka te poštujući načelo opreza potrebnih dodatnih ispravaka potraživanja od kupaca zbog upitne mogućnosti naplate a u dijelu i nastupa apsolutne zastare za naplatu potraživanja. Prilikom izračuna iznosa za koje je prema mišljenju vještaka potrebno izvršiti vrijednosno usklađenje uzeti su ukupni iznos dospjelih potraživanja starijih od 270 dana te je izvršen izračun razlike u odnosu na već izvršen izračun ispravka vrijednosti i vrijednosnog usklađenja potraživanja utvrđen od samog Društva.

Tabela 6. Indikativna vrijednost potraživanja

Konto potraživanja	Ukupno iskazana vrijednost	Potraživanja za koje je potrebno izvršiti ispravak vrijednosti	Provedeno umanjeno/ispravak vrijednosti u poslovnim knjigama	Neiskazano umanjeno vrijednosti imovine	Ukupna vrijednost imovine
1200	5.203.582,07	4.539.584,16	-2.592.625,49	1.946.958,67	663.997,91
1201	515.837,57	515.837,57		515.837,57	0,00
1210	74.905,84	39.628,78		39.628,78	35.277,06
Ukupno	5.794.325,48	5.095.050,51	-2.592.625,49	2.502.425,02	699.274,97

Slijedom prethodno navedenog, društvo na dan 31.12.2019.g. iskazuje neto vrijednost potraživanja u iznosu 3.201.699,99 kn (5.794.325,48 kn potraživanja umanjeno za 2.592.625,49 kn ispravak vrijednosti), dok iz nenaplaćenog iznosa potraživanja duže od 270 dana proizlazi da je trebalo izvršiti ispravak vrijednosti potraživanja za dodatno 2.502.425,02 kn te posljedično i iskazati potraživanja u iznosu 699.274,97 kn. Istovremeno iznos od 1.271,00 kn temeljem knjižnog odobrenja iz 2017.g. od društva TEH-GRADNJA d.o.o. predstavlja prihod društva.

Nadalje, uvidom i analizom dostupnih podataka upitan je iznos iskazan na kontu 0160- PREDUJAM ZA ZEMLJIŠTE s obzirom da se najmanje 3 godine iskazuje iznos predujma u visini 480.090 kn. Vještak ne raspolaže dostatnim podacima da bi se nedvojbeno moglo utvrditi da li će se posljedično na iskazano potraživanje za dani predujam uistinu i realizirati namjeravano stjecanje nekretnine kao ni da li je moguće isto i realizirano nakon datuma za koji su vještaku raspoloživi podaci.

U okviru kratkotrajne imovine društvo u neizmijenjenom iznosu iskazuje na kontu 15401- DANI ZAJMOVI iznos od 261.371 kn.

Nadalje, na kontima glavne knjige 1681- OSTALA POTRAŽIVANJA te 1700- DANI PREDUJMOVI ZA USLUGE U TUZEMSTVU društvo krajem 2018.g. iskazuje iznos ukupno od 1.314.477 kn koji tijekom 2019.g. nije naplaćen. Promatrajući poslovanje 2018.g. proizlazi da je krajem 2017.g. iznos iskazan na kontu 1681- OSTALA POTRAŽIVANJA iznosio 1.305.082,46 kn te da je iznos povećan tijekom 2018.g. U odnosu na iznos koji je iskazan na kontu 1700- DANI PREDUJMOVI ZA USLUGE U TUZEMSTVU razvidno je da je tijekom 2018.g. izvršeno umanjeno na dugovnoj strani konta (storno) te također nije u razdoblju 2018.g. i 2019.g. iskazana naplata navedenih potraživanja.

Kratkotrajna, obrtna, tekuća, cirkulirajuća imovina, je imovina za koju se očekuje da bude realizirana, odnosno transformirana u novac, u roku jedne godine ili tijekom jednog poslovnog ciklusa, ovisno o tome koje je razdoblje duže. Evidentira se po troškovima nabave (nabavnim troškovima) ili po neto prodajnoj vrijednosti te se evidentira niža vrijednost. Kratkotrajna potraživanja dio su kratkotrajne imovine koja se relativno brzo (do godine dana) transformira u novac. Brzo unovčivanje financijske imovine čini plasmane, odnosno financijska ulaganja s rokom naplate do godinu dana. S obzirom da se dani zajmovi te ostala potraživanja i dani predujmovi za usluge u tuzemstvu u neizmijenjenom iznosu iskazuju u dužem razdoblju (minimalno 2 godine) isti ne udovoljavaju definiciji kratkotrajne imovine te je stoga potrebno izvršiti ispravak vrijednosti.

U bilješkama uz godišnje financijske izvještaje se navodi: *Smanjenje vrijednosti potraživanja provodi se u razdoblju spoznaje o nemogućnosti naplate dijela potraživanja ili cijelog potraživanja. Odluku o usklađivanju vrijednosti potraživanja donosi direktor Društva. Potraživanja nad kojima su pokrenuti sudski postupci, u cijelosti se otpisuju na teret rashoda razdoblja.*

Vještak napominje i da društvo iskazuje obveze prema dobavljačima vrijednosti 1.004.615,38 kn od kojeg iznosa se gotovo 50% obveze odnosi na dobavljače koji su ujedno i kupci i od kojeg iznosa se iznos od 419.171,31 kn odnosi na JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.

3.6. Dugotrajna imovina

Temeljem podataka kartica dugotrajne imovine u nastavku se iskazuje stanje dugotrajne imovine društva na dan 31.12.2019.g. Ukupna vrijednost imovine koju društvo iskazuje u poslovnim knjigama s nabavkama od 1998.g. do 2019.g. iznosi 3.374.246,60 kn, amortizacija se provodi po stopama od 20-40% godišnje ovisno o procijenjenom vijeku trajanja imovine, računala se iskazuju s iskazom amortizacije u godini nabavke (vrijednost niža od 4.000,00 kn), ukupan iznos akumulirane amortizacije iznosi 2.278.767,01 kn te knjigovodstvena vrijednost imovine iznosi 1.095.479,59 kn.

Tabela 7. Dugotrajna imovina

Inv.broj Naziv	atum nabave	Kolicina	Nabavna vrijednost	Ispravak vrij.	Vrijednost na dan 31.12.2019	Korisni vijek uporabe (godine)	Godišnja stopa amortizacije
1 Uredski radni stol	1.1.1998	1	2.766,00	2.766,00	0	2,5	40
2 Uredski radni stol	1.1.1998	1	2.766,00	2.766,00	0	2,5	40
3 Uredski omar	1.1.1998	1	1.765,00	1.765,00	0	2,5	40
4 Uredski omar	1.1.1998	1	1.765,00	1.765,00	0	2,5	40
5 Uredski radni stolac	1.1.1998	1	1.000,00	1.000,00	0	2,5	40
6 Uredski radni stolac	1.1.1998	1	1.000,00	1.000,00	0	2,5	40
8 Automobil Mazda 626	31.7.2001	1	34.254,09	34.254,09	0	4	25
11 Stroj za ljepljenje rubova	6.3.2002	1	25.256,39	25.256,39	0	5	20
16 VOLKSWAGEN PASSAT karavan	14.11.2002	1	20.030,13	20.030,13	0	4	25
33 Aplikacija SIPO software	27.6.2003	1	4.480,00	4.480,00	0	4	25
34 Aplikacija SIPO software	10.9.2003	1	4.480,00	4.480,00	0	4	25
35 Aplikacija SIPO software	29.7.2003	1	4.480,00	4.480,00	0	4	25
41 Programski paket SIPO	13.12.2004	1	4.890,16	4.890,16	0	4	25
48 Viševretenasta bušilica SCM-29 vretena	20.1.2006	0	18.584,71	18.584,71	0	4	25
57 Kombinirani stroj ST 3 SMART KU MIMIMAX	19.2.2007	1	28.998,89	28.998,89	0	4	25
62 PEUGEOT 307 SIGN1,6 HDI 90 br.š.a.VF33E9HXC84903901	18.4.2007	1	98.893,45	98.893,45	0	4	25

69 Stroj za proizvodnju ventilacionih kanala WAMMES	30.11.2007	1	313.716,95	313.716,95	0	4	25
70 Stroj za rezanje metala WAMMES plasma cutter	30.11.2007	1	571.988,73	571.988,73	0	4	25
78 Bušaci cekic HR2810 MAKITA 800W 2,9J 3,2kg	2.9.2008	1	2.240,28	2.240,28	0	4	25
79 Elektricna stolna pila	2.10.2008	1	5.279,40	5.279,40	0	4	25
86 VW PASSAT 1.9 TDI HIGHLIN, šasija WVVZZZ3BZ5P037351	8.4.2010	1	36.303,21	36.303,21	0	4	25
91 KIA SPORTAGE 1,7CRDI LIM., šasija U5YPC815ABL00127	29.2.2012	1	187.726,83	187.726,83	0	4	25
93 PEUGEOT PARTNER 190c, šasija VF3GCKWB96142120	31.12.2012	1	11.770,00	11.770,00	0	4	25
94 Teretno vozilo PEUGEOT 308, šas. VF34C9HP0AY179953	17.1.2017	1	34.000,00	24.791,67	9.208,33	4	25
95 HP Probook 350 G2 Rebew i5-5220U/500GB/15,6Y/W7P	26.1.2017	1	2.750,00	2.750,00	0	1	100
96 HAMAG ljepljica rubova KAL370 Ambition 2274	31.3.2017	1	892.620,00	613.676,25	278.943,75	4	25
97 FIAT FOBLO COMBI 1.3 MJT, šasija ZFA26300006140625	15.9.2017	1	41.800,00	23.512,50	18.287,50	4	25
98 PEUGEOT BOXER 435, šasija VF3YDBMFC11085054	11.4.2018	1	28.000,00	11.666,67	16.333,33	4	25
99 Notebook Asus VivoBook X542UN-DM105T	1.8.2018	1	5.304,40	3.536,27	1.768,13	2	50
100 Blanja stolna ZI-HB305	22.12.2018	1	3.499,99	875	2.624,99	4	25
101 HOMAG Optimat BHX050 (DRILLTEQ V-200)	31.1.2019	1	500.000,00	114.583,33	385.416,67	4	25
102 HOMAG povratni sistem TFU140/L/20/08/085	31.1.2019	1	369.505,00	84.678,23	284.826,77	4	25
103 TRUMPF aparat za utiskivanje prirubnica	6.2.2019	1	27.956,99	5.824,37	22.132,62	4	25
104 Škoda Octavia Combi 1,6TDI, šasi. TMBJF7NE5G0193093	14.6.2019	1	84.375,00	8.437,50	75.937,50	5	20
UKUPNO			3.374.246,60	2.278.767,01	1.095.479,59		

Sukladno računovodstvenim politikama, analizom bilješki uz godišnje financijske izvještaje proizlazi da se prilikom nabave sredstva dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine evidentira u visini troškova nabave umanjena za diskonte i rabate, a po uvećanju za zavisne troškove koji su nastali radi stavljanja sredstva u upotrebu. Sredstva dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine isključuju se iz bilance u slučaju otuđenja ili kada se od nje ne očekuju buduće ekonomske koristi. Dobitci ili gubitci od otuđenja ili povlačenja nematerijalne i materijalne imovine priznaju se kao prihod ili rashod tekućeg razdoblja. Za sredstva dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine obračun amortizacije provodi se linearnom metodom i to po stopama koje su usklađene sa Zakonom o porezu na dobit. Stope amortizacije koje Društvo koristi su sljedeće:

- Oprema i namještaj 20-25%
- Računala, računalna oprema 50%
- Osobni automobil 25%
- Teretna vozila 25%
- Nematerijalna imovina 25%

Na zemljište i investicije u tijeku, amortizacija se ne obračunava.

3.7. Indikativna procjena vrijednosti udjela u društvu PROKLIMA – TIM d.o.o.

Kao što je prethodno pojašnjeno prilikom izračuna procjene vrijednosti udjela korištena je statička metoda koja polaze od vrijednosti imovine umanjene za iznos obveza društva.

Računovodstveni okvir ističe načelo opreznosti pri računovodstvenom vrednovanju imovine i obveza. U načelu, poštuje se princip niže cijene što znači da bilanca može skrivati određene dobitke. Isto tako, moguće je da bilanca skriva i određene gubitke pa je potrebno izvršiti prilagođavanje bilančnih pozicija što znači da se one moraju iskazati u iznosu sadašnje vrijednosti.

S obzirom da statička metoda ukazuje na trenutnu vrijednost društva smatra se primjerenom za primjenu u ovom Izvještaju, iako joj je nedostatak što ne akceptira buduće poslovanje Društva.

Prilikom izračuna vrijednosti statičkom metodom vještak je nakon proučene dokumentacije i primljenih informacija izvršio prilagodbu vrijednosti imovine i to:

- Umanjenje za kratkoročno iskazana potraživanja koja su dospjela duže od 270 dana

Vještak upućuje da imovina iskazana na kontu 0160- DANI PREDUJMOVI ZA ZEMLJIŠTA zahtijeva dodatnu pozornost za vrijednost od 480.090 kn ali zbog nedostatka informacija mogući ishodi vrednovanja nisu uključeni u izračun s obzirom na nepostojanje pouzdanih procjena vrijednosti izrađenih od strane ovlaštenih procjenitelja koje bi bile dostupne vještaku a koje bi se odnosile na procjenu zemljišta za koji bi bio dan predujam.

Izračun vrijednosti neto imovine koja predstavlja visinu vrijednosti vlasničke glavnice (knjigovodstvene, statičke, vrijednosti) je izračunat temeljem knjigovodstvenih podataka na dan 31.12.2019.g. te izvršenih prilagodbi pojedinih bilančnih pozicija. Vještak polazi od pretpostavke da u razdoblju od dana izrade zadnjih dostupnih financijskih izvještaja do dana procjene vrijednosti nije došlo do materijalno značajnih promjena u imovini i obvezama Društva te da su sve informacije i dokumentacija koja je stavljena vještaku na raspolaganje cjelovite i istinite. Korekcije koje su napravljene temeljem dokumentacije koja nije bila stavljena vještaku na raspolaganje i u slučaju dodatnih informacija koje nisu bile poznate vještaku mogu dovesti do razlike u konačnom izračunu.

Kako bi se izvršila procjena vrijednosti izvršeno je prepravljanje pozicija bilance. Naime, kao što je prethodno pojašnjeno prema procjeni vještaka na pojedinim pozicijama imovine moguća su značajnija odstupanja u odnosu na iskazane podatke u poslovnim knjigama i javno objavljenim financijskim izvještajima društva.

Nadalje, na kontu 2981- ODGOĐENO PRIZNAVANJE POTICAJA iskazan je iznos od 1.275.981,57 kn koji se odnosi na koji se odnosi na odgođeno priznavanje prihoda s osnova primljenih potpora i poticaja. Navedena stavka predstavlja pasivna vremenska razgraničenja koja se odnose na buduće ekonomske koristi te time predstavljaju skrivene dobitke i suštinski predstavljaju prihod budućeg razdoblja. Stoga se prilikom procjene vrijednosti vremenska razgraničenja ne uzimaju u izračunu.

Izračun vrijednosti primjenom statičke, knjigovodstvene, metode prikazan je u sljedećoj tabeli.

Tabela 8. Procijenjena vrijednost poslovnih udjela u PROKLIMA- TIM d.o.o.

Naziv pozicije	31.12.2019.	Korekcije bilance (umanjenja)	Procijenjena vrijednost na 31.12.2019
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.613.919	0	1.613.919
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0		0
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.575.570	0	1.575.570
1. Zemljište	0		0

2. Građevinski objekti	0		0
3. Postrojenja i oprema	975.713		975.713
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	119.767		119.767
5. Biološka imovina	0		0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	480.090		480.090
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	0		0
IV. POTRAŽIVANJA	38.349	0	38.349
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0		0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0		0
3. Potraživanja od kupaca	38.349		38.349
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0		0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	5.736.249	4.078.273	1.657.976
I. ZALIHE	2.596		2.596
1. Predujmovi za zalihe	2.596		2.596
II. POTRAŽIVANJA	4.552.312	3.816.902	735.410
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0		0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0		0
3. Potraživanja od kupaca	3.201.700	2.502.425	699.275
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0		0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	25.885		25.885
6. Ostala potraživanja	1.324.727	1.314.477	10.250
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	964.920	261.371	703.549
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	909.920	261.371	648.549
2. Ostala financijska imovina	55.000		55.000
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	216.421		216.421
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	0		0
E) UKUPNO AKTIVA	7.350.168	4.078.273	3.271.895
F) DUGOROČNE OBVEZE	0		0
G) KRATKOROČNE OBVEZE	1.529.056	1.500	1.528.014
1. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.291		2.291
2. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	13.538		13.538
3. Obveze za predujmove	638		638
4. Obveze prema dobavljačima	1.004.615		1.004.615
5. Obveze po vrijednosnim papirima	207.543		207.543
6. Obveze prema zaposlenicima	33.334		33.334
7. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	114.346	229	114.575
8. Ostale kratkoročne obveze	152.751	1.271	151.480
H) UKUPNO – OBVEZE (F+G)	1.529.056	1.500	1.528.014
INDIKATIVNA VRIJEDNOST UDJELA (E-H)			1.743.881

Vrijednost 100% udjela u društvu PROKLIMA- TIM d.o.o., primjenom statičke metode procjene vrijednosti, iznosi 1.743.881 kuna

4. JADRAN NAMJEŠTAJ d.o.o.

Prema podacima sudskog Trgovački sud u Zagrebu - stalna služba u Karlovcu brisao je iz registra društvo JADRAN NAMJEŠTAJ d.o.o. za proizvodnju namještaja u stečaju OIB: 56949308755 dana 04.01.2017 rješenjem Tt-16/47160-1.

5. JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.

5.1. Osnovni podaci o društvu

Jadran tvornica interijera d.o.o., za proizvodnju, trgovinu i usluge, je osnovano u rujnu 2006. godine pod matičnim brojem subjekta (MBS) 020038848, OIB 16899865162. Sjedište Društva nalazi se u Dugoj Resi, Svibanjska 11.

Osnovne djelatnosti Društva temeljem upisa u Trgovačkom sudu su:

- Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i platerskih materijala
- Proizvodnja namještaja
- Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme
- Skladištenje robe
- Proizvodnja ambalaže od plastike
- Financijsko davanje u zakup (leasing)
- Poslovanje nekretninama
- Iznajmljivanje strojeva i opreme, bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo
- Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- Promidžba (reklama i propaganda)
- Kupnja i prodaja robe
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i stranom tržištu
- Zastupanje stranih tvrtki
- Građenje, projektiranje i nadzor
- Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
- Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu (u prijevoznim sredstvima, na prirednima i sl.) i opskrba tom hranom (catering)
- Pružanje usluga u nautičkom, seljačkom, zdravstvenom, kongresnom, sportskom, lovnom i drugim oblicima turizma te pružanje ostalih turističkih usluga
- Agencijske djelatnosti u cestovnom prijevozu
- Otpremničke djelatnosti u cestovnom prijevozu

Osnivači/član društva i ujedno osoba ovlaštena za zastupanje društva pojedinačno i samostalno je g. Ivan Paradžik, Zagreb, Velalučka 6, OIB: 23319020656
Prokurist društva je Božo Rođaković, Zagreb, Albaharijeva 7, OIB: 44485413333
Temeljni kapital društva je 1.000.000,00 kuna

Financijska agencija, Regionalni centar Zagreb, Nagodbeno vijeće ZG11, dana 1.3.2013. godine pod brojem Klasa: UP-I/110/07/12-01/794, Ur. br: 04-06-13-794-22 je donijela rješenje o otvaranju postupka predstečajne nagodbe nad dužnikom JADRAN TVORNICA INTERIJERA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge, OIB 16899865162, Svibanjska 11, Duga Resa te je za povjerenika predstečajne nagodbe imenovan Marinko Paić iz Zagreba, Ivanečka 1, OIB 55654806007. Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu broj 72 St-2767/2016 od 9. svibnja 2016. godine odobreno je sklapanje predstečajne nagodbe te je odluka postala pravomoćna dana 31.5.2016.g. Nagodbom se u bitnom utvrđuje otpis duga vjerovnicima za 50% te podmirenje preostalog iznosa nakon otpisa u 20 jednakih tromjesečnih obroka počevši od rujna 2013.g..

Iz dostupnih podataka proizlazi da je Društvo u 2019.g. prosječno zapošljavalo 26 djelatnika (u 2018.g. 24 djelatnika).

Društvo posluje preko sljedećih poslovnih računa:

IBAN	Banka	Otvoren
HR6223400091110247727	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. Zagreb	27.11.2006
HR8223400091511055635	PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. Zagreb	17.01.2020

Prema dostupnim podacima na dan pisana ovog izvještaja društvo nije u blokadi te je u razdoblju 6 mjeseci prija dana izrade ovog nalaza poslovalo u uvjetima blokade žiro računa 4 dana u razdoblju od 19.11.2020.g. do 23.11.2020.g.

5.2. Financijski položaj društva

Temeljem godišnjih financijskih izvještaja izvršena je analiza financijskog položaja društva koja se prikazuje u nastavku.

Tabela 9. Bilanca

Opis	2017	2018	2019
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	15.173.341	14.824.031	14.478.181
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA	15.173.341	14.824.031	14.478.181
1. Zemljište	1.726.502	1.726.502	1.726.502
2. Građevinski objekti	13.406.172	13.063.886	12.721.601
3. Postrojenja i oprema	40.667	33.643	27.468
4. Materijalna imovina u pripremi			2.610
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	3.249.569	2.675.381	2.869.935
I. ZALIHE	1.079.171	983.423	861.743

1. Sirovine i materijal	936.020	840.496	723.059
2. Proizvodnja u tijeku	121.050	121.050	120.510
3. Gotovi proizvodi	22.101	21.877	18.174
II. POTRAŽIVANJA	1.805.677	1.215.241	1.530.622
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe			419.171
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom			0
3. Potraživanja od kupaca	1.019.754	436.224	284.409
4. Potraživanja od države i drugih institucija	207.136	200.230	194.256
5. Ostala potraživanja	578.787	578.787	632.786
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	302.679	397.579	302.679
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	302.679	397.579	302.679
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	62.042	79.138	174.891
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI			
E) UKUPNO AKTIVA	18.422.910	17.499.412	17.348.116
F) IZVANBILANČNI ZAPISI			
A) KAPITAL I REZERVE	10.015.917	8.847.959	9.174.944
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
II. KAPITALNE REZERVE	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBITI	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	10.973.114	10.973.114	10.973.114
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	-1.988.503	-1.963.852	-3.125.154
1. Zadržana dobit			
2. Preneseni gubitak	1.988.503	1.963.852	3.125.154
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	31.306	-1.161.303	326.984
1. Dobit poslovne godine	31.306		326.984
2. Gubitak poslovne godine		1.161.303	
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES			
B) REZERVIRANJA	0	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE	1.336.185	398.037	396.345
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe		38.349	38.349
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe			
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom			
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom			
5. Obveze za zajmove, depozite i slično			
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama			
7. Obveze za predujmove			
8. Obveze prema dobavljačima	1.010.102	191.287	191.287
9. Obveze po vrijednosnim papirima			
10. Ostale dugoročne obveze			
11. Odgođena porezna obveza	326.083	168.401	166.709
D) KRATKOROČNE OBVEZE	7.070.808	8.191.676	7.721.546
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe		4.371.625	4.486.851
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	73.114	117.914	17.514

3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama			
4. Obveze za predujmove	5.457	5.457	5.457
5. Obveze prema dobavljačima	3.539.847	427.344	341.448
6. Obveze prema zaposlenicima	175.903	103.210	115.482
7. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	331.486	138.214	246.882
8. Ostale kratkoročne obveze	2.945.001	3.027.912	2.507.912
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA		61.740	55.281
F) UKUPNO – PASIVA	18.422.910	17.499.412	17.348.116

Iz prethodno prikazanih podataka razvidno je da je ključna imovina društva dugotrajna te je ista iznosila 15.173.341 kn u 2017.g. do 14.478.181 kn u 2019.g., što je činilo 83,46 % ukupne imovine. U strukturi dugotrajne imovine ključne pozicije su materijalna imovina koja se sastoji od građevinskih objekata, zemljišta te postrojenja i opreme. Kratkotrajna imovina čini u prosjeku u promatranom razdoblju 16% imovine društva.

U pasivi društva kapital i rezerve čine gotovo 50% pri čemu je značajna stavka rezervi koje se odnose na revalorizacijske rezerve temeljem provedene revalorizacije/prevrednovanja dugotrajne imovine društva 2016.g.

5.3. Račun dobiti i gubitka

U nastavku se daje pregled iskazanog računa dobiti i gubitka društva

Tabela 10. Račun dobiti i gubitka

Naziv pozicije	2017	2018	2019
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI	4.806.665	4.030.997	4.929.575
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe		2.037.427	2.311.917
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	3.137.937	1.898.567	2.009.987
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	1.668.728	95.003	607.671
II. POSLOVNI RASHODI	4.677.570	5.184.995	4.578.007
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-114	224	2.974
2. Materijalni troškovi	2.430.156	3.238.947	2.336.930
a) Troškovi sirovina i materijala	2.191.686	2.933.296	2.117.692
b) Troškovi prodane robe	12.701	6.140	17.404
c) Ostali vanjski troškovi	225.769	299.511	201.834
3. Troškovi osoblja	1.269.871	1.300.229	1.520.420
a) Neto plaće i nadnice	857.135	927.127	1.072.000
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	228.676	260.806	306.572
c) Doprinosi na plaće	184.060	112.296	141.848
4. Amortizacija	293.740	349.310	348.460
5. Ostali troškovi	435.542	296.257	309.398
6. Vrijednosna usklađenja	66.510	0	0
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine			

b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	66.510		
7. Rezerviranja	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	181.865	28	59.825
III. FINANCIJSKI PRIHODI	15	32	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	15		
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi		32	
IV. FINANCIJSKI RASHODI	97.804	7.337	24.584
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	92.455	2.658	2.412
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	495		
7. Ostali financijski rashodi	4.854	4.679	22.172
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM			
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA			
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM			
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA			
IX. UKUPNI PRIHODI	4.806.680	4.031.029	4.929.575
X. UKUPNI RASHODI	4.775.374	5.192.332	4.602.591
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	31.306	1.161.303	326.984
1. Dobit prije oporezivanja	31.306	0	326.984
2. Gubitak prije oporezivanja	0	1.161.303	0
XII. POREZ NA DOBIT	0	0	0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	31.306	-1.161.303	326.984
1. Dobit razdoblja	31.306	0	326.984
2. Gubitak razdoblja	0	1.161.303	0

U promatranom razdoblju Društvo je iskazivalo poslovanje i s dobiti i gubitkom pri čemu je 2018.g. realiziran gubitak u iznosu 1.161.303 kn te je u 2019.g. realizirana dobit u iznosu 326.984 kn.

5.4. Ključni financijski pokazatelji temeljem objavljenih financijskih izvještaja

Pregled ključnih financijskih pokazatelja poslovanja temeljem objavljenih podataka se daje u nastavku.

Tabela 11. Financijski pokazatelji

Opis	2017	2018	2019
Stupanj samofinanciranja	54%	51%	53%
Stupanj zaduženosti	46%	49%	47%
Koeficijent opće likvidnosti	0,46	0,33	0,37
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0,31	0,21	0,26
Operativna dobit	2,69%	-28,63%	7,13%

Iz prethodno prikazanih podataka proizlazi da društvo iskazuje poslovanje sa stupnjem samofinanciranja od 54% u 2017.g. do 53% u 2019.g. Navedeno upućuje da društvo ima dobru bilančnu strukturu i prihvatljiv omjer stupnja zaduženosti.

Međutim, iz prethodno prikazanih podataka je razvidno da društvo nema dostatnu likvidnost za podmirenje dospjelih obveza unutar dospeljeća. Koeficijent opće likvidnosti društva iznosi od 0,46 za

2017. godinu te se smanjuje tijekom razdoblja na 0,37 dok generalno koeficijent likvidnosti bi trebao iznositi 2. Koeficijent ubrzane likvidnosti društva iznosi 0,31 za 2017.g. te se smanjuje na 0,26 u 2019.g., generalno koeficijent ubrzane likvidnosti iznosi 1,2. Iz prethodno prikazanog bi proizišlo da društvo posluje u uvjetima otežane likvidnosti te postoji mogućnost blokade računa zbog nemogućnosti podmirenja kratkoročnih obveza iz kratkotrajne imovine. Naime, kao što je prethodno navedeno, ključna imovina društva je dugotrajna, ali su ključne obveze kratkoročne iz čega proizlazi da se dugoročna imovina financira kratkoročnim izvorima sredstava čime nije postignuta uravnotežena bilanca po strukturi i ročnosti.

5.5. Analiza potraživanja

Temeljem vještaku dostupne dokumentacije izvršena je analiza pozicija imovine i obveza. Pregled ključnih pozicija potraživanja za koje je prema mišljenju vještaka stvarna vrijednost moguće različita od knjigovodstvene se prikazuje u sljedećoj tabeli.

Tabela 12. Analiza potraživanja

Godina	KONTO	NAZIV KONTO	POČETNO STANJE		TEKUĆI PROMET		UKUPNI PROMET		SALDO	
			DUGUJE	POTRAŽUJE	DUGUJE	POTRAŽUJE	DUGUJE	POTRAŽUJE	DUGUJE	POTRAŽUJE
2018	1130	Dani kratkoročni krediti	302.679,06	0,00	94.900,00	0,00	397.579,06	0,00	397.579,06	0
2018	113	Dani krediti, depoziti i kaucije	302.679,06	0,00	94.900,00	0,00	397.579,06	0,00	397.579,06	0
2019	1130	Dani kratkoročni krediti	397.579,06	0,00	31.000,00	125.900,00	428.579,06	125.900,00	302.679,06	
2019	113	Dani krediti, depoziti i kaucije	397.579,06	0,00	31.000,00	125.900,00	428.579,06	125.900,00	302.679,06	
2018	1210	Kupci dobara iz inozemstva	6.031,69	0,00	0,00	0,00	6.031,69	0,00	6.031,69	
2018	2019									
2018	1210	Kupci dobara iz inozemstva	6.031,69	0,00	0,00	0,00	6.031,69	0,00	6.031,69	
2019	1250	Potraživanja za dane predujmove	519.672,35	0,00	54.000,00	0,00	573.672,35	0,00	573.672,35	
2018	1250	Potraživanja za dane predujmove	519.672,35	0,00	0,00	0,00	519.672,35	0,00	519.672,35	0
2018	1283	Potraživanja stečena cesijom, asignacijom i preuzi	41.867,03	0,00	0,00	0,00	41.867,03	0,00	41.867,03	0
2019	1283	Potraživanja stečena cesijom, asignacijom i preuzi	41.867,03	0,00	0,00	0,00	41.867,03	0,00	41.867,03	0,00
2018	1289	Ostala potraživanja	17.246,75	0,00	0,00	0,00	17.246,75	0,00	17.246,75	0
2019	1289	Ostala potraživanja	17.246,75	0,00	0,00	0,00	17.246,75	0,00	17.246,75	0
2019	124	Ostala potraživanja- HZZO	196.348,91	0,00	2.545,02	4.637,86	189.893,93	4.637,86	194.437,57	181,5
Ukupno									1.081.934,45	

Temeljem prethodno prikazanih podataka proizlazi da na kontima 113- DANI KRATKOROČNI KREDITI, 1210- KUPCI DOBARA IZ INOZEMSTVA, 1250- POTRAŽIVANJA ZA DANE PREDUJMOVE, 1283- POTRAŽIVANJA STEČENA CESIJOM; ASIGNACIJOM I PREUZ., 1289- OSTALA POTRAŽIVANJA, 124- OSTALA POTRAŽIVANJA HZZO društvo iskazuje kratkoročna potraživanja u iznosima koji se ne naplaćuju u razdoblju dužem od godinu dana (tj. duže i od dvije godine). Vrijednost potraživanja koje društvo iskazuje u poslovnim knjigama, a koja ne udovoljavaju kriteriju kratkoročne imovine te je

upitna mogućnost naplate iznosi 1.081.934,45 kn . Analizom potraživanja od kupaca iskazano na kontu 120 nije utvrđeno da pojedina potraživanja ne bi bila podmirena u dužem razdoblju.

Ključan kupac društva je društvo PROKLIMA-TIM d.o.o. Od ukupnog prometa kupaca koji je za 2019.g. iskazan u iznosu 5.406.756,38 kn iznos od 2.889.896,23 kn tj. 53,45% se odnosi na poslovanje s društvom PROKLIMA- TIM d.o.o.

Međutim, društvo PROKLIMA-TIM d.o.o. je ujedno i ključni dobavljač društva. Analizom obveza prema dobavljačima od ukupnog iznosa prometa s dobavljačima u 2019.g. u iznosu 2.823.911,25 kn iznos od 1.481.364,02 kn se odnosi na PROKLIMA TIM d.o.o. tj. 52,46%. Stoga je društvo PROKLIMA-TIM d.o.o. ključni i kupac i dobavljač društva JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o. S obzirom da je prethodno analizom utvrđeno da društvo posluje u uvjetima loše likvidnosti analizom duga prema dobavljačima proizlazi da društvo uspijeva podmiriti obveze prema drugim dobavljačima zbog nepodmirenja obveza prema PROKLIMA-TIM d.o.o. Od ukupnog duga prema dobavljačima na dan 31.12.2019.g. u iznosu 4.119.514,41 kn, iznos od 3.769.261,87 kn tj. 91,5% se odnosi na obvezu prema PROKLIMA TIM d.o.o.

Iz bilješki društva uz godišnje financijske izvještaje, pri čemu za 2019.g. vještaku nisu dostupni revidirani financijski izvještaji, a za godine koje prethode 2019.g. su dostupni, Društvo provjerava na svaki dan bilance da li postoje indikatori gubitka vrijednosti imovine.

U slučaju da takvi indikatori postoje, ili kada je godišnji test gubitka vrijednosti zahtjevan, Društvo procjenjuje nadoknadivu vrijednost imovine. Nadoknadivi iznos procijenjen je kao viši od neto prodajne cijene i vrijednosti u uporabi. Neto prodajna cijena je iznos koji se može dobiti prilikom prodaje imovine u transakciji između dviju voljnih neovisnih strana umanjena za troškove prodaje, dok vrijednost u uporabi predstavlja sadašnju vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz neprestane upotrebe imovine kroz njen ekonomski vijek trajanja te prodaje na kraju vijeka trajanja. Nadoknadivi iznos se određuje za svaku pojedinačnu imovinu, osim ako imovina ne stvara novčane priljeve od neprekinute upotrebe, koji značajno ovisi o drugoj imovini ili skupinama imovine. U tom slučaju, nadoknadivi iznos za jedinicu stvaranja novca određuje se prema jedinici imovine gdje ta imovina pripada. Gdje knjigovodstveni iznos prelazi taj procijenjeni nadoknadivi iznos, imovini je umanjena vrijednost do njenog nadoknadivog iznosa. Potraživanja se početno mjere po fer vrijednosti. Ukoliko se naplata potraživanja odlaže za dulje vremensko razdoblje (dulje od 1 godine), a nisu ugovorene kamate, ili su ugovorene po stopi koja je niža od tržišne, potraživanje se priznaje u iznosu koji predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom tržišne kamatne stope. Na svaki sljedeći datum bilance potraživanja čija se naplata očekuje u razdoblju dužem od godinu dana se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za gubitak od umanjivanja vrijednosti. Sva ostala potraživanja mjere se po početno priznatom iznosu umanjeno za naplaćene iznose i umanjivanja vrijednosti. Rashod se priznaje u računu dobiti i gubitka ako su se potraživanja prestala priznavati zbog nenadoknadivosti ili je njihova vrijednost umanjena. Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoji li objektivni dokaz o umanjivanju vrijednosti pojedinog potraživanja. Ako postoji objektivni dokaz o umanjivanju vrijednosti potraživanja iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i procijenjenih budućih novčanih tokova. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja se umanjuje upotrebom odvojenog konta ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u računu dobiti i gubitka.

5.6. Dugotrajna imovina

Temeljem podataka kartica dugotrajne imovine u nastavku se iskazuje prikaz stanja i kretanja ključne dugotrajne imovine društva za 2019.g. Ukupna vrijednost imovine koju društvo iskazuje u poslovnim knjigama s nabavkama do 2019.g. iznosi 24.142.686,98 kn, od kojeg iznosa je sukladno računovodstvenim politikama društva izvršen ispravak vrijednosti u iznosu 11.393.618,16kn te vrijednost ključne dugotrajne imovine na dan 31.12.2019.g. iznosi 12.749.068,82 kn.

Tabela 13. Dugotrajna imovina

KONTO	NAZIV KONTA	POČETNO STANJE		TEKUĆI PROMET		UKUPNI PROMET		SALDO	
		DUGUJE	POTRAŽUJE	DUGUJE	POTRAŽUJE	DUGUJE	POTRAŽUJE	DUGUJE	POTRAŽUJE
020000	Građevinsko zemljište (bez zgrada)-proizv posl kom	497.729,52	0	0	0	497.729,52	0,00	497.729,52	0
020010	Revaloriz građev zemljišta-proizv posl kompl.	1.228.772,18	0	0,00	0	1.228.772,18	0	1.228.772,18	0
0200	Građevinsko zemljište (bez zgrada)	1.726.501,70	0,00	0	0,00	1.726.501,70	0,00	1.726.501,70	0
020	Zemljišta	1.726.501,70	0	0	0,00	1.726.501,70	0	1.726.501,70	0
0250	Osnovna sredstva u pripremi	0	0	2.610,00	0	2.610,00	0	2.610,00	0
025	Osnovna sredstva u pripremi	0,00	0	2.610,00	0,00	2.610,00	0,00	2.610,00	0
02	MATERIJALNA IMOVINA - PRIRODNA BOGATSTVA	1.726.501,70	0,00	2.610,00	0	1.729.111,70	0	1.729.111,70	0,00
0300000	Proizvodno poslovni kompleks	3.947.067,41	0	0,00	0	3.947.067,41	0,00	3.947.067,41	0
0300010	Revalorizacija proizvodno poslovnog kompleksa	9.744.341,84	0	0	0	9.744.341,84	0	9.744.341,84	0
0300	Proizvodno poslovni kompleks Duga Resa	13.691.409,25	0,00	0	0,00	13.691.409,25	0,00	13.691.409,25	0
030	Građevinski objekti	13.691.409,25	0,00	0	0	13.691.409,25	0	13.691.409,25	0
0310	Tehnička postrojenja, uređaji, spremnici, motori i	10.008.907,50	0	-94.597,23	0	9.914.310,27	0	9.914.310,27	0
0312	Uredska oprema (fotokopirni aparati, telefoni, tel	41.939,50	0	0	0,00	41.939,50	0	41.939,50	0
03140	Računalna oprema i programi	11.043,60	0,00	0	0	11.043,60	0,00	11.043,60	0
0314	Računala	11.043,60	0	0	0,00	11.043,60	0,00	11.043,60	0
031	Postrojenja i oprema (strojevi)	10.061.890,60	0,00	-94.597,23	0	9.967.293,37	0	9.967.293,37	0,00
03201	Teretna i vučna vozila - tegljači i kamioni	422.964,36	0	0,00	0,00	422.964,36	0	422.964,36	0
0320	Transportna sredstva	422.964,36	0,00	0	0,00	422.964,36	0,00	422.964,36	0
0321	Pokućstvo - namještaj	61.020,00	0,00	0,00	0	61.020,00	0,00	61.020,00	0
032	Alati, pogonski i uredski inventar, pokućstvo i tr	483.984,36	0,00	0	0,00	483.984,36	0	483.984,36	0
039000	Ispravka vrijednosti građevinskih objekata	0	180.907,27	0,00	98.676,68	0	279.583,95	0	279.583,95
039010	Ispravka vrijednosti revalorizacije građev objek.	0	446.615,75	0	243.608,58	0,00	690.224,33	0	690.224,33
0390	Akumul. amortiz građ. objekata (analitika po obje	0,00	627.523,02	0	342.285,26	0	969.808,28	0	969.808,28
0391	Akumul. amortiz. postrojenja i opreme (analitika p	0	10.409.555,68	0,00	-88.705,30	0,00	10.320.850,38	0,00	10.320.850,38
0392	Akumul. amortiz alata, pogonskog inventara, pokuć	0,00	102.676,47	0,00	283,03	0,00	102.959,50	0	102.959,50

039	Akumulirana amortizacija građevinskih objekata i o	0.00	11.139.755,17	0	253.862,99	0	11.393.618,16	0	11.393.618,16
-----	--	------	---------------	---	------------	---	---------------	---	---------------

MATERIJALNA IMOVINA - GRAĐEVINSKI OBJEKTI.									
OPREMA									
		24.237.284,21	11.139.755,17	-94.597,23	253.862,99	24.142.686,98	11.393.618,16	12.749.068,82	0.00

Sukladno računovodstvenim politikama, analizom bilješki uz godišnje financijske izvještaje proizlazi da se materijalna imovina, izuzev zemljišta, iskazuje po trošku nabave umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i trajna umanjivanja vrijednosti. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Popravci i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se kao rashodi razdoblja u kojem su nastali. Amortizacija se knjiži kao trošak razdoblja, a obračunava se linearnom metodom tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja imovine. Očekivani korisni vijek trajanja prema oblicima imovine koju primjenjuje društvo je sljedeći:

- Građevinski objekti i postrojenja 5 do 60 godina
- Oprema 4 do 15 godina
- Ostala dugotrajna imovina 10 godina

Iz bilješki uz financijske izvještaje također je razvidno da korisni vijek trajanja, metoda amortizacije i ostatak vrijednosti se preispituju na kraju svake poslovne godine i ukoliko se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

Bez utjecaja na mišljenje, vještak upućuje da je iz dostavljenog mu popisa dugotrajne materijalne imovine na dan 31.12.2020.g. razvidno da tijekom 2020.g. (za koju godinu izuzev navedenog popisa vještak ne raspolaže drugom poslovnom dokumentacijom društva) nije došlo do umanjenja vrijednosti imovine izuzev za iznos obračunate amortizacije po redovnim stopama.

Stoga je na dan 31.12.2020.g. prema popisu imovine društvo raspolagalo cjelokupnom dugotrajnom materijalnom imovinom kao i na dan 31.12.2019.g.

Zemljište i investicije u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se za svako pojedinačno sredstvo prema linearnoj metodi po stopama prikladnim za otpis nabavne vrijednosti kroz procijenjeni korisni vijek trajanja imovine.

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme koje su rashodovane ili prodane isključene su iz bilance zajedno sa pripadajućom akumuliranom amortizacijom. Bilo koja zarada ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine (izračunat kao razlika između neto prodanih primitaka i knjigovodstvene vrijednosti imovine u trenutku prodaje) se iskazuje u računu dobitka i gubitka u godini prestanka priznavanja.

Iz prethodno prikazanih podataka je razvidno (kao i iz pasive bilance u kategoriji revalorizacijske rezerve) da je društvo u prethodnim razdobljima izvršilo revalorizaciju imovine.

Na temelju odluke Uprave društva od 27.12.2016.g. izvršena je revalorizacija imovine.

Odlukom se navodi da se temeljem rješenja MINISTARSTVA FINACIJA KLASA:UP/II-410-20-01/2245, URBROJ:513-04/12-2, MATERIJALNA IMOVINA (ZEMLJIŠTE I GRAĐEVINE) na ZK ulošku 3958 k.o. Duga Resa 2, koju čine dvorište površine 17.924 m² i građevine 7.481 m² (izgrađeno zemljište 373 m², gospodarske zgrade 1.161 m², poslovne zgrade 895 m², hale 4,864 m², pomoćne zgrade 159 m², trafo stanica 29 m²), revaloriziraju na sljedeći način:

1. Utvrđenu knjigovodstvenu vrijednost zemljišta od 497.729,52 kn, revalorizirati za 1.228.772,18 kn i dovesti na procijenjenu vrijednost po rješenju MF, KLASA:UP/II-410-20-01/2245, URBROJ:513-04/12-2 u iznosu od 1.726.501,70 kn.
2. Utvrđenu knjigovodstvenu vrijednost građevina-proizvodno poslovnog kompleksa od 3.947.067,41 kn, revalorizirati za 9.744.341,84 kn i dovesti na procijenjenu vrijednost po rješenju MF, KLASA:UP/II-410-20-01/2245, URBROJ:513-04/12-2 u iznosu od 13.691.409,25 kn.

Slijedom navedenog, ključna vrijednost materijalne imovine u bilanci iskazana je posljedično na provedenu revalorizaciju od dana 29.12.2016.g. Vještaku nisu dostupne procjene vrijednosti navedene imovine na dan nakon provedenog vrednovanja sukladno procjeni vrijednosti po rješenju MINISTARSTVA FINACIJA.

5.7. Indikativna procjena vrijednosti udjela u društvu JADRAN TVORNICIA INTERIJERA d.o.o.

Kao što je prethodno pojašnjeno prilikom izračuna procjene vrijednosti udjela korištena je statička metoda koja polaze od vrijednosti imovine umanjene za iznos obveza društva.

Računovodstveni okvir ističe načelo opreznosti pri računovodstvenom vrednovanju imovine i obveza. U načelu, poštuje se princip niže cijene što znači da bilanca može skrivati određene dobitke. Isto tako, moguće je da bilanca skriva i određene gubitke pa je potrebno izvršiti prilagođavanje bilančnih pozicija što znači da se one moraju iskazati u iznosu sadašnje vrijednosti.

S obzirom da statička metoda ukazuje na trenutnu vrijednost društva smatra se primjerenom za primjenu u ovom Izvještaju, iako joj je nedostatak što ne akceptira buduće poslovanje Društva.

Prilikom izračuna vrijednosti statičkom metodom vještak je nakon proučene dokumentacije i primljenih informacija izvršio prilagodbu vrijednosti imovine i to:

- Umanjenje za kratkoročno iskazana potraživanja koja se u neizmijenjenim iznosima iskazuju na dane 31.12.2018.g. i 31.12.2019.g.

Vještak upućuje da vještaku nisu dostavljene procjene vrijednosti dugotrajne imovine te zbog nedostatka informacija mogući ishodi vrednovanja nisu uključeni u izračun.

Vještak polazi od pretpostavke da je za svu imovinu sukladno zakonskim odredbama izvršen godišnji popis te da vrijednosti iskazuju stvarno stanje.

Izračun vrijednosti neto imovine koja predstavlja visinu vrijednosti vlasničke glavnice (knjigovodstvene, statičke, vrijednosti) je izračunat temeljem knjigovodstvenih podataka na dan 31.12.2019.g. te izvršenih prilagodbi pojedinih bilančnih pozicija. Vještak polazi od pretpostavke da u razdoblju od dana izrade financijskih izvještaja do dana procjene vrijednosti nije došlo do materijalno značajnih promjena u imovini i obvezama Društva te da su sve informacije i dokumentacija koja je stavljena vještaku na raspolaganje cjelovite i istinite. Korekcije koje bi bile napravljene temeljem dokumentacije koja nije bila stavljena vještaku na raspolaganje i u slučaju dodatnih informacija koje nisu bile poznate vještaku mogu dovesti do razlike u konačnom izračunu.

Kako bi se izvršila procjena vrijednosti izvršeno je prepravljanje pozicija bilance. Naime, kao što je prethodno pojašnjeno prema procjeni vještaka na pojedinim pozicijama imovine moguća su odstupanja u odnosu na iskazane podatke u poslovnim knjigama i javno objavljenim financijskim izvještajima društva.

Nadalje, na kontu 294- ODGOĐENO PRIZNAVANJE POTICAJA iskazan je iznos od 55.281 kn koji se odnosi na odgođeno priznavanje prihoda s osnova primljenih potpora od Hrvatskog zavoda za zapošljavanje.

Navedena stavka predstavlja pasivna vremenska razgraničenja koja se odnose na buduće ekonomske koristi te time predstavljaju skrivene dobitke i suštinski predstavljaju prihod budućeg razdoblja. Stoga se prilikom procjene vrijednosti vremenska razgraničenja ne uzimaju u izračunu.

Izračun vrijednosti primjenom statičke, knjigovodstvene, metode prikazan je u sljedećoj tabeli.

Tabela 14. Procijenjena vrijednost poslovnih udjela u JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o.

Naziv pozicije	2019	Korigirana bilanca (umanjenja)	Procijenjena bilanca na 31.12.2019
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	14.478.181	0	14.478.181
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0		0
II. MATERIJALNA IMOVINA	14.478.181	0	14.478.181
1. Zemljište	1.726.502		1.726.502
2. Građevinski objekti	12.721.601		12.721.601
3. Postrojenja i oprema	27.468		27.468
4. Materijalna imovina u pripremi	2.610		2.610
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	2.869.935	1.081.753	1.788.182
I. ZALIHE	861.743	0	861.743
1. Sirovine i materijal	723.059		723.059
2. Proizvodnja u tijeku	120.510		120.510
3. Gotovi proizvodi	18.174		18.174
II. POTRAŽIVANJA	1.530.622	779.074	751.548
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	419.171		419.171
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0		0
3. Potraživanja od kupaca	284.409	6.032	278.377
4. Potraživanja od države i drugih institucija	194.256	194.256	0

5. Ostala potraživanja	632.786	578.786	54.000
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	302.679	302.679	0
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	302.679	302.679	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	174.891		174.891
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI			0
E) UKUPNO AKTIVA	17.348.116	1.081.753	16.266.363
F) DUGOROČNE OBVEZE	396.345		396.345
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	38.349		38.349
8. Obveze prema dobavljačima	191.287		191.287
11. Odgođena porezna obveza	166.709		166.709
G) KRATKOROČNE OBVEZE	7.721.546		7.721.546
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	4.486.851		4.486.851
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	17.514		17.514
3. Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama			
4. Obveze za predujmove	5.457		5.457
5. Obveze prema dobavljačima	341.448		341.448
6. Obveze prema zaposlenicima	115.482		115.482
7. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	246.882		246.882
8. Ostale kratkoročne obveze	2.507.912		2.507.912
H) PROCJENJENA VRIJEDNOST (E-F-G)			8.148.472

Vrijednost 100% udjela u društvu JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o., primjenom statičke metode procjene vrijednosti, iznosi 8.148.472 kuna

MIŠLJENJE

Na temelju stanja u spisu i raspoložive dokumentacije vještak daje mišljenje na postavljeni zadatak:

Vještak je, prilikom izračuna procjene vrijednosti vlasničke glavnice pojedinog Društva koristio statičku metodu. Statička metoda polazi od knjigovodstvenih podataka Društva te vrijednost vlasničke glavnice čini razlika imovine i obveza Društva na određeni dan uz korištenje prilagodbi u iskazanim vrijednostima imovine i obveza u poslovnim knjigama Društva. Temeljem vjerodostojnih i pouzdanih podataka izvršene su prilagodbe vrijednosti iskazanih u poslovnim knjigama sa svrhom izračuna procijenjene vrijednosti Društva pri čemu su vještaku bili dostupni podatci o poslovanju do zaključno za 2019.g.

Statička metoda procjene daje uvid o vrijednosti Društva na određeni dan te ne odražava financijski položaj kao ni vrijednost Društva u budućnosti.

Ovršenik u društvima koja su bila predmet procjene drži 100% udjela.

Indikativna tržišna vrijednost udjela ovršenika u društvu PROKLIMA – TIM d.o.o., Luje Naletilića 10, Zagreb, iznosi 1.743.881 kuna

Indikativna tržišna vrijednost udjela ovršenika u društvu JADRAN TVORNICA INTERIJERA d.o.o., Svibanjska 11, Duga Resa, iznosi 8.148.472 kuna

Društvo JADRAN NAMJEŠTAJ d.o.o. je rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu po okončanju stečajnog postupka brisano iz sudskog registra.

PETRA
BLAŠKOVIĆ

Digitally signed by
PETRA BLAŠKOVIĆ
Date: 2021.03.02
12:36:16 +01'00'

M.P.

Petra Blašković
Stalna sudska vještakinja za financije,
računovodstvo i poreze