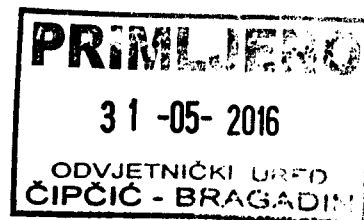


OMAZIĆ d.o.o.

za knjigovodstveno financijsko vještačenje

Zagreb, Bužanova 12 a, OIB 52516124860

Rješenje Županijskog suda u Zagrebu 4-Su-890/15



Stalni sudski vještak za financije i knjigovodstvo

Ljupko Omazić dipl.oec

Zagreb, Bužanova 12 a

mob 098 204 064, tel 01/61 71 205

Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu 4-Su-1932/12

TRGOVAČKI SUD 7
U ZAGREBU
PRIMLJENO

20-05-2016

poštom — neposredno

u..... prilogu..... priloga

pristajba.....

**IZRAČUN TRŽIŠNE VRIJEDNOSTI
POSLOVNOG UDJELA ĐURO PAVOŠEVIĆA I MARIJE PAVOŠEVIĆ
U DRUŠTVU PAVO PROMET d.o.o.**

Zagreb, svibanj 2016. god.

OMAZIĆ d.o.o.
za knjigovodstveno financijsko vještačenje
Zagreb, Bužanova 12 a, OIB 52516124860
Rješenje Županijskog suda u Zagrebu 4-Su-890/15

Stalni sudski vještak za financije i knjigovodstvo
Ljupko Omazić dipl.oec
Zagreb, Bužanova 12 a
mob 098 204 064, tel 01/61 71 205
Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu 4-Su-1932/12

Zagreb, 02.05. 2016.

Broj spisa: 2 P- 524/14

TRGOVAČKI SUD ZAGREB
Petrinjska 8
10000 Zagreb

Rješenjem Naslovnog suda određen sam vještakom u predmetu pod brojem 2 P-524/14

Tužitelj: 1. Pavo-Promet d.o.o., Zagreb
2. Marija Pavošević
Tuženik: Đuro Pavošević, Zagreb

Zadatak vještaka je utvrditi tržišnu vrijednost poslovnog udjela Đuro Pavoševića i Marije Pavošević svaki u nominalnom iznosu od 100.000,00 kn u društvu Pavo Promet d.o.o., Zagreb, Hrelićka 92, OIB: 70565662783

Nakon što sam preuzeo spis sa priloženom dokumentacijom, temeljito i detaljno proučio raspoloživu dokumentaciju koja je priložena spisu, te zatražio dodatnu dokumentaciju od društva Pavo Promet d.o.o., podnosim sudu sljedeći:

N A L A Z

Za potrebe utvrđivanja tržišne vrijednosti poslovnog udjela Đuro Pavoševića i Marije pavošević svaki u nominalnom iznosu od 100.000,00 kn u društvu Pavo Promet d.o.o., Zagreb, Hrelićka 92, OIB: 70565662783, vještak je od prvotuzitelja zatražio sljedeću dokumentaciju, i to:

- Bruto bilanca društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb za razdoblje siječanj-prosinac 2012, 2013, 2014 i 2015 god.
- Račun dobiti i gubitka društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb, na dan 31.prosinca 2012, 2013, 2014 i 2015 god.

- Bilancu stanja društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb, na dan 31.prosinca 2012, 2013, 2014 i 2015 god.
- Bilješke uz financijska izvješća za 2012, 2013, 2014 i 2015 god.
- Izvješća o obavljenoj reviziji financijskih izvješća za 2012, 2013, 2014 i 2015 god.
- Pregled sudskih sporova sa opisom spora, stanjem spora, vrijednošću spora, te da li je izvršena rezervacija u poslovnim knjigama.
- Pregled kredita na dan 31.12.2015.
- Popis imovine za koju postoji ograničenje u raspolaganju.
- Elaborat o utvrđivanju prometne vrijednosti nekretnina društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb.
- Analiza poslovanja društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb, za razdoblje 2012.-2015.god. sa osvrtom na tržište i konkurenciju.
- Izvješće uprave-menadžersko izvješće o poslovanju društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb, za razdoblje 2012.-2015.god
- Plan poslovanja društva PAVO-PROMET d.o.o., Zagreb, za razdoblje 2015-2020. god.

Društvo Pavo Promet d.o.o., vještaku je dostavilo traženu dokumentaciju zaključno sa 2015. godinom.

Temelj za izračun tržišne vrijednost poslovnog udjela Đuro Pavoševića i Marije Pavošević svaki u nominalnom iznosu od 100.000,00 kn u društvu Pavo Promet d.o.o., Zagreb, Hrelićka 92. OIB: 70565662783, činili su podaci iskazani u poslovnim knjigama društva Pavo promet d.o.o. (bilanca) na dan 31.12.2012. do 31.12.2015.godine.

Postupak izračuna tržišne vrijednost poslovnog udjela Đuro Pavoševića i Marije Pavošević svaki u nominalnom iznosu od 100.000,00 kn u društvu Pavo Promet d.o.o., Zagreb, Hrelićka 92. OIB: 70565662783, obuhvatio je:

- analizu financijskih stanja i poslovanja Društva na bazi podataka dobivenih iz financijskih izvješća, odnosno gore navedene dokumentacije.

1. OPĆENITO O DRUŠTVU PAVO PROMET d.o.o.

1.1. Osnivanje i registracija Društva

Društvo Pavo Promet d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 15, upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 080305504 kao društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge.

Upisani temeljni kapital Društva Pavo Promet d.o.o. iznosi 200.000,00 kn.

Osnovači i članovi društva Pavo Promet d.o.o. su Đuro Pavošević i Marija Pavošević i to na način da svaki od njih drži u Društvu jedan poslovni udio u nominalnom iznosu od 100.000,00 kn, što ukupno iznosi 200.000,00 kn i predstavlja ukupan iznos temeljnog kapitala društva Pavo Promet d.o.o.

1.2. Predmet poslovanja Društva

- 25.2 Proizvodnja proizvoda od plastičnih masa
- 45.3 Instalacijski radovi
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- * projektiranje instalacija za vodu, plin, grijanje i hlađenje
- * servisiranje opreme za klimatizaciju i ventilaciju
- * zastupanje stranih tvrtki
- * kupnja i prodaja robe
- * obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu

1.3. Osnivači-članovi društva

Duro Pavošević, OIB: 9231227128
Zagreb, Haviđićeva 23
- član društva

Marija Pavošević, OIB: 47586587466
Zagreb, Ulica kneza Domagoja 26
- član društva

1.4. Osobe ovlaštene za zastupanje

Dreno Pavošević, OIB: 72940385657
Zagreb, Domagojeva 26
- direktor
- zastupa pojedinačno i samostalno od 09.12.2013. godine

2. OSTVARENI REZULTATI DRUŠTVA ZA RAZDOBLJE 2012. - 2015. GODINA

2.1. Bilance za razdoblje 31.12.2012. do 31.12.2015. godine

tablica 1

iznosi u kunama bez lipa

	2012	2013	2014	2015
AKTIVA				
Dugotrajna imovina	826.120	600.431	407.725	217.059
Kratkotrajna imovina	5.436.474	4.999.622	2.617.201	2.570.829
Zalihe	1.741.361	436.808	436.808	436.808
Potraživanje i ostala imovina	1.010.863	235.824	139.778	280.555
Financijska imovina	5.200	1.800.000	1.800.000	1.800.000
Novac i novčani ekvivalenti	2.679.050	2.526.990	240.615	53.466

Plaćeni tr. budućeg razdoblja	0,00	0,00	1.845.749	1.845.749
UKUPNO AKTIVA	6.262.594	5.600.053	4.870.675	4.633.637
PASIVA				
Kapital i rezerve	5.896.243	5.584.086	4.837.771	4.543.022
Upisani kapital	200.000	200.000	200.000	200.000
Rezerve i kapitalna dobit				
Zadržana dobit	5.088.517	5.696.243	5.149.835	4.637.771
Dobit/gubitak tekućeg razdoblja	607.726	-312.157	-512.064	-294.749
Dugoročne obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
Dugoročna rezerviranja				
Kratkoročne obveze	366.351	15.967	32.904	10.275
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	0,00	0,00	0,00	80.340
UKUPNO PASIVA	6.262.594	5.600.053	4.870.675	4.633.637

2.2. Aktiva

Na dan 31.12.2015. god. ukupna aktiva Društva iznosila je 4.633.637 kn.

Unutar strukture aktive Društva kratkotrajna imovina čini 55,48 % aktive, a dugotrajna imovina čini 4,68 % i plaćeni troškovi budućeg razdoblja čine 39,84 %, a struktura aktive imovine na dan 31.12.2015. god. je slijedeća:

- dugotrajna imovina	217.059 kn	4,68 %
- kratkotrajna imovina	2.570.829 kn	55,48 %
- plaćeni troškovi budućeg razdoblja	1.845.749 kn	39,84 %
Ukupno	4.633.637 kn	100 %

2.2.1. Dugotrajna imovina

Dugotrajna imovina na dan 31.12.2015. god. iznosi 217.059 kn i sudjeluje sa 4,68 % u strukturi imovine Društva.

Struktura dugotrajne imovine je slijedeća:

- materijalna imovina	217.059 kn	100 %
Ukupno	217.059 kn	100 %

2.2.2. Dugotrajna materijalna imovina

Na dan 31.12.2015. god. dugotrajna materijalna imovina iznosila je 217.059 kn i u strukturi dugotrajne imovine Društva sudjeluje sa 100 %.

Struktura dugotrajne materijalne imovine je slijedeća:

- građevinski objekti	216.674 kn	99,82 %
- alati, pogonski inventari i transportna imovina	385 kn	0,18 %
<hr/>		
Ukupno	217.059 kn	100 %

2.2.3. Kratkotrajna imovina

Na dan 31.12.2015. god. kratkotrajna imovina Društva iznosila je 2.570.829 kn i u strukturi ukupne aktive Društva sudjeluje sa 55,48 %.

Struktura kratkotrajne imovine je slijedeća:

- zalihe	436.808 kn	16,99 %
- potraživanje	280.555 kn	10,91 %
- kratkotrajna financijska imovina	1.800.000 kn	70,02 %
- novac u banci i blagajni	53.466 kn	2,08 %
<hr/>		
Ukupno	2.570.829 kn	100 %

U strukturi kratkotrajne imovine, kratkotrajna financijska imovina čini 70,02 % odnosno 1.800.000 kn, a navedeni iznos odnosi se na potraživanja za dane depozite i zajmove.

2.3. Pasiva

Ukupna pasiva Društva na dan 31.12.2015. god. iznosila je 4.633.637 kn a sastojala se od:

- kapital i rezerve	4.543.022 kn	98,04 %
- kratkoročne obveze	10.275 kn	0,22 %
- odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	80.340 kn	1,74 %
<hr/>		
Ukupno	4.633.637 kn	100 %

2.3.1. Kapital i rezerve

U strukturi ukupne pasive Društva kapital i rezerve sudjeluju sa 98,04 % a struktura kapitala i rezervi na dan 31.12.2015. god. je slijedeća:

- temeljni (upisani) kapital	200.000 kn	4,40 %
- zadržana dobit	4.637.771 kn	95,60 %
- dobit poslovne godine	-294.749 kn	
<hr/>		
Ukupno	4.543.022 kn	100 %

2.3.2. Dugoročne obveze

Na dan 31.12.2015. god. nema iskazanih dugoročnih obveza.

2.3.3. Kratkoročne obveze

Kratkoročne obveze na dan 31.12.2015. god. iznose 10.275 kn i sudjeluju u strukturi pasive Društva sa 0,22 %, a sastoje se od:

- obveze za predujmove, depozite i slično	5.058 kn	49,23 %
- obveze prema dobavljačima	963 kn	9,37 %
- obveze prema zaposlenima	2.424 kn	23,59 %
- obveze za poreze	1.830 kn	17,81 %
<hr/>		
Ukupno	10.275 kn	100 %

3. RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE 2012.-2015. GODINE

godina	ukupan prihod	ukupan rashod	dobit prije oporezivanja	dobit / gubitak tekuće godine
2012	9.759.626	8.992.692	766.934	607.726
2013	2.740.430	3.052.587	0,00	-312.157
2014	13.944	526.008	0,00	-512.064
2015	39.964	334.713	0,00	-294.749

Zadržana dobit iskazana u bilanci 31.12.2015. god. iznosi 4.637.771 kn

4. PROCJENA VRIJEDNOSTI DRUŠTVA

Temelj za izračun procjene vrijednosti kapitala Društva činili su podaci iskazani u poslovnim knjigama Društva (bilanca) na dan 31.12.2015. godine.

Tržišna vrijednost dionica se utvrđuje na službenom tržištu vrijednosnih papira (burza), ako su dionice na istom, odnosno ako dionice nisu na Burzi vrijednosnih papira onda se njihova tržišna vrijednost utvrđuje računskim metodama.

Metode utvrđivanja tržišne vrijednosti dionica koje nisu na burzi se u pravilu odnose na statičke, dinamičke i ostale, a tržišna vrijednost se utvrđuje kombinacijom tih metoda kako bi se došlo do najrealnije tržišne vrijednosti.

Procjena metodom tržišne vrijednosti u konkretnom slučaju nije moguće primijeniti iz razloga što društvo Pavo Promet d.o.o. ne kotira na tržištu vrijednosnih papira, te se ne može utvrditi vrijednost Društva na službenom tržištu vrijednosnih papira.

4.1. Procjena vrijednosti Društva po knjigovodstvenoj vrijednosti

Knjigovodstvena vrijednost je vrijednost imovine navedena u bilanci umanjena za iznos obveza. Knjigovodstvena vrijednost može služiti samo kao početan parametar u procesu procjene jer je vrlo statična.

Prema obavijesti društva revizija financijskih izvješća za 2012-2015. godinu nije rađena jer prema zakonskim propisima nisu bili obvezni istu izvršiti, te će vještak prilikom izrade nalaza koristiti podatke iz dokumentacije koju je dostavilo društvo i koju su predali nadležnim institucijama u skladu sa zakonskim propisima.

AKTIVA

- Dugotrajna imovina	217.059
- Kratkotrajna imovina	2.570.829
- Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	1.845.749

UKUPNO AKTIVA **4.633.637**

- Obveze	- dugoročne obveze	0.00
	- kratkoročne obveze	10.275
	- odgođeno plaćanje troškova	80.340

KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST KAPITALA **4.543.022**

Na dan 31.12.2015. godine knjigovodstvena vrijednost Društva iznosila je 4.543.022 kn.

Knjigovodstvena vrijednost kapitala Društva nije umanjena za vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva, budući da ishod sudskih sporova koji se vodi protiv Društva, po procjeni ne može značajno utjecati, kako na profitabilnost, tako ni na likvidnost Društva. Društvo u bilanci na dan 31.12.2015. god. stoga nije niti obavilo rezerviranja po ovoj osnovi.

4.2. Metoda ostvarivosti dividende

Na temelju podataka iz Računa dobiti i gubitka za proteklo razdoblje proizlazi da je Društvo ostvarilo slijedeću neto dobit, i to:

godina	dobit/gubitak tekuće godine
2012	607.726
2013	-312.157
2014	-512.064
2015	-294.749
Ukupno	-511.244

Prosječno ostvarena gubitak u proteklih četiri godine iznosi **-127.811 kn.**
(-511.244 / 4)

Prema informacijama odvjetnika Hrvoje Čipčića-Bragadin, društvo Pavo Promet d.o.o. ne posluje i ne postoji niti plan poslovanja društva Pavo Promet d.o.o., za razdoblje 2015-2020. Godina, odnosno buduće poslovanje društva isključivo ovisi o ishodu postojećih sudskih sporova, a cijelokupno poslovanje Društva preuzelo je društvo Pavo Promet Vent d.o.o. (dopis odvjetnika u privitku nalaza)

Kako zbog navedenih razloga iznesenih od strane odvjetnika, društvo Pavo promet d.o.o. ne posluje, a u posljednje tri godine ostvaruje gubitak i ne postoji plan poslovanja društva Pavo Promet d.o.o., za razdoblje 2015-2020. godine, zbog navedenog nije moguće procijeniti dobit društva Pavo Promet d.o.o. u narednom petogodišnjem razdoblju, odnosno 2015.-2020. godine i kako bi se ista mogla diskontirati na datum 31.12.2015., te s toga osnova uvećati knjigovodstvenu vrijednost kapitala Društva.

5. PROCJENA VRIJEDNOSTI DRUŠTVA PO DINAMIČKOJ METODI

- Knjigovodstvena vrijednost kapitala Društva	4.543.022
- Procjena vrijednosti poslovanja (diskontirana dobit)	0,00
<hr/>	
Sadašnja vrijednost kapitala Društva	4.543.022 kn

Sama procjena Društva po navedenoj metodi sastoji se od procjene poslovanja, koje se bazira na izračunu petogodišnjeg dobitka diskontiranoga, te uvećanog za knjigovodstvenu vrijednost kapitala Društva na dan 31.12.2015.

Kako zbog navedenih razloga iznesenih od strane odvjetnika, društvo Pavo Promet d.o.o. ne posluje, a što je vidljivo i iz financijskih izvještaja gdje u posljednje tri godine nema značajnog ostvarenog ukupnog prihoda, te ostvaruje gubitak i ne postoji plan poslovanja društva Pavo Promet d.o.o., za razdoblje 2015-2020. godine, pa zbog navedenog nije moguće procijeniti dobit društva Pavo Promet d.o.o. u narednom petogodišnjem razdoblju, odnosno razdoblju 2015.-2020. godina i kako bi se ista mogla diskontirati na datum 31.12.2015., te s toga osnova uvećati knjigovodstvenu vrijednost kapitala Društva.

M I Š L J E N J E

Na osnovu podataka iz nalaza, mišljenja sam:

1. Prema mom mišljenju primjenom dinamičke metode procjena tržišne vrijednosti društva Pavo Promet d.o.o., bilo je na dan 31.12.2015. god. **4.543.022 kn.**, a tržišna vrijednost poslovnog udjela Đuro Pavošević i Marije Pavošević u društvu Pavo Promet d.o.o., na dan 31.12.2015. god. iznosi po 50 %, odnosno svaki udjel po **2.271.511 kn.** (4.543.022 x 50%).(točka 5 nalaza)
2. Posebno naglašavam da iz poslovnih knjiga društva Pavo Promet d.o.o. i Zapisnika Javnog bilježnika Nenada Dolinara, proizlazi da je tuženik iz društva Pavo Promet d.o.o. svom društvu Pavo Promet Vent d.o.o., dao pozajmicu od 1.800.000,00 kn, koja do dana 31.12.2015. nije vraćena.

Privitak:

- Spis 2 P -524/14/2009
- račun-troškovnik
- dokumentacija društva Pavo Promet d.o.o.

Direktor
Ljupko Omazić dipl. oec
Stalni sudski vještak

OMAZIĆ d.o.o.
ZAGREB Bužanova 12/a