

KIC-377/06

E) Mišljenje

Na temelju pregleda i analize dokumentacije koja prileži spisu predmeta, kao i druge pribavljene dokumentacije, a u skladu s utvrđenjima iz nalaza, na postavljene zadatke odgovaram kako slijedi:

1. koja je procijenjena vrijednost temeljnog kapitala trgovačkog društva Slavonija Dl d.o.o., Slavonski Brod te koja je procijenjena prometna vrijednost Društva, imajući u vidu procjenu vrijednosti nekretnina Društva obavljenu od strane vještaka Zvonimira Bana, uzimajući u obzir da je i ta procjena podcijenjena s obzirom na podatke kojima se vještak koristio u svojim procjenama

Vještak prvo navodi da se ne može očitovati o tome da li su procjene građevinskog vještaka podcijenjene, te se u nastavku daje mišljenje upravo koristeći te procjene koje prileže spisu predmeta.

Prometna vrijednost Društva, odnosno procijenjena vrijednost temeljnog kapitala (vlasničke glavnice), odnosno vrijednost poslovnih udjela u Društvu daje se u nekoliko inačica:

- neto knjigovodstvena vrijednost s danom 31. prosinca 2004. godine iznosi 25.272.290,06 kn
- korigirana neto knjigovodstvena vrijednost (tržišna vrijednost neto imovine) s danom 31. prosinca 2004. godine iznosi 321.074.307,69 kn
- vrijednost stalnih godišnjih neto dobiti s danom 31. prosinca 2004. godine iznosi 2.273.470,85 kn
- prosječna sadašnja vrijednost budućih čistih novčanih tokova iznosi 98.640.151,99 kn
- prosječna vrijednost poslovnih udjela Društva primjenom stuttgartske metode 149.945.597,08 kn.

Od navedenih iznosa mogućih vrijednosti poslovnog udjela u Društву, vještak ističe da se neto knjigovodstvena vrijednost ne može tretirati kao realnu zbog velikih odstupanja u vrijednosti evidentirane imovine, dok se korigirana neto knjigovodstvena vrijednost pak ne može tretirati realnom jer se oslanja samo na imovinu, a ne i na profitnu snagu Društva.

Vrijednost stalnih godišnjih neto dobiti oslonjena je isključivo na profitnu snagu Društva, bez ikakva osvrta na imovinu, a postoji i metodološki problem pretpostavke da se radi o vječnom poslovanju s istim rezultatima poslovanja, tako da i ta vrijednost nema pravog uporišta.

Vrijednost izračunana primjenom stuttgartske metode respektira i profitnu snagu i imovinu Društva, ali s obzirom na konzervativnost metode (veće težište na imovini), vjerojatno je dobivena vrijednost veća od stvarne koja bi se mogla postići na tržištu.

Prosječna sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova metodološki obuhvaća i profitnu snagu Društva (u razdoblju od idućih pet godina), ali i preostalu korist koja se očekivano može ostvariti od imovine Društva, pa je ta vrijednost, prema mišljenju vještaka, najbliža stvarnoj tržišnoj vrijednosti poslovnih udjela Društva.

2. da li je Društvo proteklih godina poslovalo pozitivno te da li je stvorilo bilo kakva dugovanja prema trećim osobama, a koja bi u odnosu na potraživanja umanjila vrijednost Društva

Tijekom 2005. i 2006. godine Društvo je poslovalo pozitivno, s ostvarenom dobiti iz poslovanja.

Također, tijekom 2006. godine imovina Društva povećana je za cca 20% u odnosu na imovinu evidentiranu u bilanci stanja s 31. prosinca 2004. godine.

Iz raspoloživih podataka prema finansijskim izvještajima za 2005. i 2006. godinu, mišljenja sam da Društvo nije stvorilo dugovanja koja bi u odnosu na postojeća potraživanja umanjila vrijednost Društva.

3. ima li nešrazmjera između tržišne vrijednosti nekretnina Društva i vrijednosti tih nekretnina kako je to iskazano u poslovnim knjigama, imajući u vidu procjene građevinskog vještaka i računovodstvene standarde

Ukupna vrijednost nekretnina procijenjenih od strane sudskog vještaka g. Zvonimira Baša iznosi 300.459.120,63 kn, što u usporedbi s vrijednošću te imovine iskazanom u poslovnim knjigama Društva na dan 31. prosinca 2004. godine (7.674.183,00 kn) ukazuje na veliku potcijenjenost vrijednosti nekretnina iskazanih u bilanci Društva (292.784.937,63 kn).

4. koji je bio tijek kolanja novca (prometa po računima) društava Rimc d.o.o., Ferimport usluge d.o.o., Rim i Zov d.o.o. te Kreativ d.o.o. u inkriminiranom razdoblju, u pogledu inkriminiranih transakcija kupoprodaje poslovnih udjela u Društvu, imajući u vidu da je društvo Rimc d.o.o. dana 22. srpnja 2005. godine dobilo kredit kod Slavonske banke d.d. u iznosu od 10.955.785,50 kn

Tijek kolanja novca u pogledu inkriminiranih transakcija kupoprodaje predemtnih poslovnih udjela bio je kako slijedi:

Slavonska banka d.d. → Rimc d.o.o. (10.955.785,50 kn, 26.7.2005.)

Rimc d.o.o. → Zdravko Krešić (11.000.000,00 kn, 27.7.2005.)

Zdravko Krešić → Kreativ d.o.o. (11.000.000,00 kn, 28.7.2005.)

– Kreativ d.o.o. → Ferimport-usluge d.o.o. (11.000.000,00 kn, 28.7.2005.)

Ferimport-usluge d.o.o. → Rim i Zov d.o.o. (10.700.000,00 kn, 28.7.2005.)

Ferimport-usluge d.o.o. → Kreativ d.o.o. (prijeboj na 11.000.000,00 kn 3.8.2005.)

Kreativ d.o.o. → Zdravko Krešić (11.000.000,00 kn, 26.1.2006.)

STALNI SUDSKI VJEŠTAK
za Šibensko-kninsko područje
ZDRAVKO RUCIĆ
2A G.R.E.R. Matuljeva 71
Telefon: 065 06145
e-mail: zdravko.rucic@zv.hr