

POVZETEK

Barbara Logar, pooblaščenka ocenjevalka vrednosti podjetij z licenco Slovenskega inštituta za revizijo (Licenca SIR, št. DOP-P-1/19-419), sem na osnovi potrjene ponudbe (št. OV-03/2021, potrditev dne 26. 3. 2021) z naročnikom RRA Podravje Maribor, izdelala Poročilo o oceni vrednosti 100 % lastniškega kapitala (lastnih virov) v zavodu - Inštitut WCYCLE Maribor (v nadaljevanju zavod) na dan 31. 12. 2020. Iz naslova je jasno razviden predmet ocenjevanja, namen tega poročila o oceni vrednosti zavoda pa je pridobitev ene izmed podlag pri odločanju o prodaji 100 % lastniškega deleža. Podlaga vrednosti je tržna vrednost glede na opredeljeni namen ocenjevanja vrednosti.

Ocenjena tržna vrednost predstavlja najverjetnejšo prodajno ceno, na dan ocenjevanja, za katero naj bi voljan kupec in voljan prodajalec zamenjala premoženje, v transakciji med nepovezanima in neodvisnima strankama, po ustreznem trženju, kjer sta stranki delovali seznanjeno, previdno in brez prisile. Uporabljeni so Mednarodni standardi ocenjevanja vrednosti¹ (MSOV, 31. 1. 2020), in slovenski poslovno finančni standardi (SPS) ter slovenski računovodski standardi (SRS 2016). Podlaga vrednosti je tržna vrednost glede na opredeljeni namen ocenjevanja vrednosti.

Datum vrednotenja podjetja: 31. 12. 2020

Datum poročila o oceni vrednosti: 10. 4. 2021

Predpostavke in metode dela

V skladu z oceno vrednosti 100 % lastniškega kapitala zavoda na dan 31. 12. 2020 in v skladu s predpostavko delujočega zavoda ter na osnovi drugih navedenih predpostavk in omejitev, smo upoštevali en pristop k oceni vrednosti podjetij, in sicer na donosu zasnovan način, z uporabljenimi metodami diskontiranega denarnega toka in z upoštevanjem postopkov za diskontiranje denarnih tokov, upoštevajoč celotni kapital (lastne vire) zavoda, z upoštevanim postopkom ocenjevanja vrednosti ob predpostavki delujočega podjetja (zavoda).

Predpostavke in omejitve, ki so bile upoštevane in navedene v predloženem poročilu, vplivajo na ocenjevanje vrednosti ciljnega zavoda. Ocenjevanje vrednosti preučevanega zavoda je opravljeno izključno za namen ocene 100 % vrednosti zavoda za namen prodaje, pri čemer se lahko ocena vrednosti predmeta vrednotenja uporablja le za namen, določen v cenitvenem poročilu na datum vrednotenja.

Ocenjevanje vrednosti je potekalo v aprilu 2021 na osnovi nerevidiranih letnih poročil in internih analitičnih podatkov, posredovanih s strani zavoda in naročnika, za obdobje od leta 2017 – 2020 ter potrjenega poslovnega načrta zavoda, za obdobje 2021 – 2025, kjer se predvideva uspešnost poslovanja zavoda tudi po letu 2025. Pri ocenjevanju smo upoštevali hierarhije pravil ocenjevanja vrednosti.

Rezultati ocenjevanja vrednosti

Na donosu zasnovanem načinu ocenjevanja vrednosti, ter na osnovi metode diskontiranega denarnega toka in s postopkom diskontiranja prihodnjih denarnih tokov, upoštevajoč celotni kapital ter na podlagi analize občutljivosti in scenarija določenih predpostavk,

ocenjujemo 100 % tržno vrednost zavoda - Inštituta WCYCLE Maribor, na dan 31. 12. 2020, na netržijski osnovi in na osnovi analize občutljivosti, v intervalni vrednosti (+, - 5 %) od 48.709 EUR do 53.836 EUR ter povprečni točkovni vrednosti v višini 51.272 EUR.

¹ Vir: MSR- Mednarodni standard revidiranja, dostopno na: https://si-revizija.si/datoteke/standardi/1380/msr-570-prenovljen_0.pdf