

**PRIVREDNO DRUŠTVO ZA PODVODNU EKSPLOATACIJU UGLJA
„RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN**

**PROCENA VREDNOSTI KAPITALA PRIMENOM METODE
KORIGOVANE KNJIGOVODSTVENE VREDNOSTI**

Beograd, septembar 2018. godine

PRIVREDNO DRUŠTVO ZA PODVODNU EKSPLOATACIJU UGLJA
„RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN
PROCENA VREDNOSTI KAPITALA PRIMENOM METODE KORIGOVANE
KNJIGOVODSTVENE VREDNOSTI

Za potrebe utvrđivanja emisije cene četvrte emisije akcija, izvršili smo, na zahtev Privrednog društva za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN, procenu vrednosti kapitala primenom metode korigovane knjigovodstvene vrednosti, propisane Uredbom o metodologiji za procenu vrednosti kapitala i imovine („Sl. glasnik RS“, br. 45/2001 i 45/2002).

Prema odredbama člana 259. Zakona o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon i 5/2015), tržišnu vrednost akcija Privrednog društva za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN kao izdavaoca nije moguće utvrditi na organizovanom tržištu Beogradske berze a.d., Beograd, imajući u vidu okolnosti na tržištu i činjenicu da u periodu od 365 dana od dana procene vrednosti kapitala nije ostvaren promet – trgovina akcijama. U tom smislu, a u skladu sa članom 259. stavovi 2 do 4 istog Zakona, **tržišna vrednost akcija utvrđena je putem procene u skladu sa članom 51. istog Zakona.**

Procena vrednosti akcija važi tri meseca od dana utvrđivanja tržišne vrednosti, odnosno od dana na koji je procena izvršena i služi za donošenje Odluke o utvrđivanju emisije cene akcija i za druge svrhe se ne može koristiti.

Ukupna vrednost aktive, gubitaka i ukupnih obaveza utvrđena je na bazi Bilansa stanja na dan 31.08.2018. godine, koji je dostavljen revizoru radi procene kapitala primenom metode korigovane knjigovodstvene vrednosti. Prilikom izrade izveštaja o proceni vrednosti kapitala primenom metode korigovane knjigovodstvene vrednosti, korišćeni su podaci iz finansijskih izveštaja sastavljenih za period 01.01.2017.- 31.12.2017. godine, koji su bili predmet revizije nezavisnog revizora, i finansijski izveštaji na dan 31.08.2018 godine.

Procenjena vrednost kapitala na dan 31. avgust 2018 godine iznosi **725.376** hiljada dinara, a dobija se kao razlika između ukupne aktive (**1.097.695** hiljada RSD) i ukupnih rezervisanja i ukupnih obaveza (**372.319** hiljada RSD). Društvo je emitovalo 1.119.396 akcija nominalna vrednost jedne akcije iznosi 1.000,00 dinara.

Deljenjem procenjena vrednosti kapitala na dan 31. avgust 2018 godine sa brojem akcija dobija se procenjena vrednost jedne akcije i ona iznosi 650,00 dinara po akciji (725.376.000 :1.119.396 akcija).

PRIVREDNO DRUŠTVO ZA PODVODNU EKSPLOATACIJU UGLJA
„RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN
PROCENA VREDNOSTI KAPITALA PRIMENOM METODE KORIGOVANE
KNJIGOVODSTVENE VREDNOSTI

Obračun korigovane knjigovodstvene vrednosti kapitala:

		Stanje na dan 31.08.2018. u RSD 000		
R. br.	Opis	Pre korekcija	Korekcije	Posle korekcija (KKV)
AKTIVA				
A.	Upisani neuplaćeni kapital	0	0	0
B.	Stalna imovina	545.801	0	545.801
I	Nematerijalna imovina	0	0	0
II	Nekretnine, postrojenja i oprema	545.801	0	545.801
III	Biološka sredstva	0	0	0
IV	Dugoročni finansijski plasmani	0	0	0
V	Dugoročna potraživanja	0	0	0
V.	Odložena poreska sredstva	48.005	0	48.005
G.	Obrtna imovina	509.904	-6.015	503.889
I	Zalihe	265.864	-6.015	259.849
II	Potraživanja po osnovu prodaje	3.314	0	3.314
III	Potraživanja iz specifičnih poslova	0	0	0
IV	Druga potraživanja	2.593	0	2.593
V	Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0	0	0
VI	Kratkoročni finansijski plasmani	766	0	766
VII	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	108.884	0	108.884
VIII	PDV	0	0	0
IX	AVR	128.483	0	128.843
D.	UKUPNA AKTIVA (A+B+V+G)	1.103.710	-6.015	1.097.695

PASIVA

A.	Kapital	731.391	-6.015	725.376
I	Osnovni kapital	1.119.396	0	1.119.396
II	Upisani neuplaćeni kapital	0	0	0
III	Otkupljene sopstvene akcije	0	0	0
IV	Rezerve	0	0	0
V	Revalorizacije rezerve	36.151	0	36.151
VI	Nerealizovani dobiti po osnovu HoV i dr.	0	0	0
VII	Nerealizovani gubici po osnovu HoV i dr.	-3.738	0	-3.738
VIII	Neraspoređeni dobitak	0	-6.015	0
IX	Učešća bez prava kontrole	0	0	0
X	Gubitak	-420.418	0	-420.418
B.	Dugoročna rezervisanja i obaveze	77.890	0	77.890
I	Dugoročna rezervisanja	23.244	0	23.244
II	Dugoročne obaveze	54.646	0	54.646
V.	Odložene poreske obaveze	5.423	0	5.423
G.	Kratkoročne obaveze	289.006	0	289.006
I	Kratkoročne finansijske obaveze	28.471	0	28.471
II	Primljeni avansi, depoziti i kaucije	27.361	0	27.361
III	Obaveze iz poslovanja	119.519	0	119.519
IV	Ostale kratkoročne obaveze	103.695	0	103.695
V	Obaveze po osnovu PDV	2.899	0	2.899
VI	Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	5.931	0	5.931
VII	PVR	1.130	0	1.130
D.	Gubitak iznad visine kapitala	0	0	0
Đ.	UKUPNA PASIVA (A+B+V+G+D)	1.103.710	-6.015	1.097.695
	Br. akcija (u kom)	1.119.396		1.119.396
	Knjigovodstvena vrednost po akciji (u RSD 000)	0,65		0,65

Kod procene vrednosti pozicija aktive i kapitala izvršili smo korekciju zaliha rezervnih delova, za vrednost zalihe kod kojih nije bilo izlaza za poslednje tri godine, tj, za period od 2015-2017 godine, u iznosu od 6.015 hiljada dinara, i za taj iznos su korigovane zalihe i neraspoređeni dobitak. Nije vršena korekcija ostalih pozicija aktive i pasive jer je izvršena revizija finansijskih izveštaja za 2017 godinu i revizor je u svom Izveštaju od 20.03.2018 godine, dao pozitivno mišljenje na finansijske izveštaje za 2017 godinu, a uvidom u poslovne knjige na dan 31.08.2018 godine nisu utvrđene nepravilnosri.

Ova procena vrednosti kapitala primenom metode korigovane knjigovodstvene vrednosti ne može se koristiti za druge svrhe osim za potrebe okončanja postupka četvrte emisije akcija, odnosno donošenja Odluke o utvrđivanju emisione cene. Bilo kakvo drugačije prezentovanje, upotreba ili davanje na raspolaganje trećim licima ne može se vršiti bez prethodne saglasnosti revizora.

PRIVREDNO DRUŠTVO ZA PODVODNU EKSPLOATACIJU UGLJA
„RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN
PROCENA VREDNOSTI KAPITALA PRIMENOM METODE KORIGOVANE
KNJIGOVODSTVENE VREDNOSTI

Procenjena vrednost kapitala Privrednog društva za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D. KOVIN na dan 31. avgust 2018 godine iznosi **725.376** hiljada dinara, a dobija se kao razlika između ukupne aktive koja iznosi **1.097.695 hiljada dinara**, i ukupnih rezervisanja i obaveza koje iznose **372.319** hiljada dinara (**77.890 + 289.006 + 5.423 hiljada dinara odloženih poreza**). S obzirom na to da Privredno društvo za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D. KOVIN raspolaže sa **1.119.396** akcija, ovom procenom utvrđeno je da je korigovana knjigovodstvena vrednost kapitala po akciji iznosi **650,00** dinara (procenjena vrednost jedne akcije).

Zaključak:

1. Tržišnu vrednost akcija Privrednog društva za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D. KOVIN, kao izdavaoca, nije moguće utvrditi na organizovanom tržištu Beogradske berze a.d., Beograd,
2. Nominalna vrednost akcija privrednog društva za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN, iznosi 1.000,00 dinara i
3. Procenjena vrednost akcija Privrednog društva za podvodnu eksploataciju uglja „RUDNIK KOVIN“ A.D., KOVIN, u skladu sa članom 51. Zakona o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – dr. zakon i 5/2015) na dan 31. avgust 2018 godine iznos **650,00** dinara po akciji, a dobija se deljenjem procenjene vrednosti kapita sa brojem akcija (**725.376.000 : 1.119.396 akcija**).

Beogradu, 17.09.2018.

Direktor
MC Global Audit d.o.o.

Dr Milivoje Cvetinović
licencirani ovlašćeni revizor