



ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d.

Prospekt izdanja

najviše do 9.711.204 novih redovnih dionica

Đuro Đaković Holding dioničko društvo („Izdavatelj“ ili „Društvo“) na Glavnoj skupštini održanoj 03.07.2014. godine donijelo Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu. Izdavatelj će izdati najviše do 9.711.204 novih redovnih dionica, svaku s nominalnim iznosom od 20,00 kn („Nove dionice“ ili „Dionice“). Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se javnom ponudom Novih dionica postojećim dioničarima Izdavatelja te kvalificiranim ulagateljima prema Prilogu 1 ovog prospekta, uplatama u novcu. Izdavanje Novih dionica smatrat će se uspješnim ako se u roku za upis i uplatu Novih dionica upiše i uplati najmanje 4.000.000 Novih dionica. Izdavanje Novih dionica uslijedit će nakon što povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja bude upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, Stalna služba u Slavonskom Brodu.

Raspon cijene za upis iznosi od 20,00 kn do 60,00 kn po dionici.

Nove dionice ne mogu se izdati za iznos koji je manji od nominalnog iznosa dionice, to jest manje od 20,00 kn. Zagrebačka banka d.d. („Agent izdanja“) zadužena je za pružanje usluga pripreme i provedbe javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa.

Izdavatelj je član depozitorija Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. („SKDD“) te će Nove dionice biti uključene u usluge depozitorija te poravnanja i namire SKDD-a.

Ovaj prospekt („Prospekt“) odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) te će on biti objavljen u elektroničkom obliku na internetskoj stranici Izdavatelja. Prospekt će također biti dostupan u sjedištu Izdavatelja na zahtjev, bez naknade.

Postojeće redovne dionice Izdavatelja uvrštene su u Redovito tržište Zagrebačke burze (oznaka: DDJH-R-A). Izdavatelj namjerava Nove dionice također uvrstiti na Redovito tržište Zagrebačke burze.

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja, Nove dionice će po upisu u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda davati ista prava kao i postojeće redovne dionice Izdavatelja.

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica.

Ulaganje u Nove dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Nove dionice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu II - točka 4 „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III - točka 2 „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“ ovog Prospekta.

Agent izdanja

Zagrebačka banka d.d.

Datum ovog Prospekta je 09.10.2014.

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog jedinstvenog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj kao i prava i obveze koja proizlaze iz ili su vezane za dionice Izdavatelja. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog jedinstvenog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja i s time povezanim rizicima.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u dionice Izdavatelja mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Novih dionica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima.

Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan.

Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Izdavatelj, u smislu odredbe članka 359. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13 i 159/13) (dalje „ZTK“), djeluje kao jedini ponuditelj dionica.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Za sporove koji bi se odnosili na dionice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise strane države.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih sa Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

Svako ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje Novih dionica, Izdavalatelj upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavalatelja, dionice i poslovno okruženje.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja dionica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se te postupati u skladu s naprijed navedenim propisima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se dionice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavalatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju dionica niti navode na kupnju dionica osobe u bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to predviđeno.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Izdavalatelj određene informacije u Prospektu ne navodi kao povijesne već kao određene činjenice vezane uz budućnost, pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova Prospekta, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u dijelu II - točka 12 „*Informacije o trendovima*“ ovog Prospekta.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na izjave o budućnosti.

Uzimajući u obzir njihovu narav, izjave o budućnosti uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti zbog čega postoji vjerojatnost da se određene izjave o budućnosti neće ostvariti.

Predviđajuće izjave obuhvaćaju između ostalog čimbenike rizika navedene u dijelu II - točka 4 „*Čimbenici rizika vezani za Izdavalatelja*“ i u dijelu III – točka 2 „*Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice*“ ovog Prospekta, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta.

Prilikom donošenja određenih odluka temeljem izjava o budućnosti, ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i ostale poznate čimbenike rizika, neizvjesnosti odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje Izdavalatelja. Izjave o budućnosti odnose se samo na vrijeme kada su dane te Izdavalatelj ne preuzima nikakvu obvezu u dijelu ažuriranja odnosno revidiranja predmetnih izjava o budućnosti temeljem kasnije dostupnih informacija, budućih događaja ili drugih razloga, osim ukoliko je to predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili pravilima društva Zagrebačka burza d.d.

Izdavalatelj ovime ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se izjave o budućnosti zaista i ostvariti. Izjave o budućnosti ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavalatelja.

PRIKAZ FINANCIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Prospekt sadrži revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2011., 31.12.2012. i 31.12.2013. te nerevidirane financijske izvještaje Izdavatelja za razdoblja koja su završila 30.06.2011., 30.06.2012., 30.06.2013. i 30.06.2014. Navedena revidirana financijska izvješća pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Prezentacija financijskih informacija u skladu sa MSFI zahtijeva od Izdavatelja da izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost koje mogu utjecati na vrijednosti prikazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu izvršilo je društvo Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, *Zagrebtower*, Radnička cesta 80, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 030022053, OIB: 11686457780. Deloitte d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100001360. Ovlašteni revizor u društvu Deloitte d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća je Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor.

Prospekt sadrži i nerevidirane konsolidirane izvještaje Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine koje je Izdavatelj objavio na Zagrebačkoj burzi. S obzirom da navedeni izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja.

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja, uvjete ponude kao i financijske podatke sadržane u Prospektu.

PRIKAZ DRUGIH INFORMACIJA

Ukoliko nije drugačije izričito određeno, odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, niže navedeni izrazi za potrebe ovog Prospekta imaju sljedeće značenje:

- izraz „Đuro Đaković grupa“ ili „Grupa“ obuhvaća društvo Đuro Đaković Holding d.d. i sedam društava u kojima je Đuro Đaković Holding d.d. većinski vlasnik:
 - Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.,

- Đuro Đaković Elektromont d.d.,
 - Đuro Đaković Inženjering d.d.,
 - Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.,
 - Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.,
 - Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.,
 - Slobodna zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o.;
- izrazi „kuna“, „kn“ ili „HRK“ koriste se za oznaku valutne jedinice Republike Hrvatske;
 - izrazi „euro“ ili „EUR“ ili „€“ koriste se za oznaku valutne jedinice primjenjive na području država članica Europske monetarne unije; te
 - izrazi „dolar“ ili „USD“ ili „\$“ odnose se na valutne jedinice primjenjive na području Sjedinjenih američkih država.
 - izraz „Kongsberg“ odnosi se na društvo Kongsberg Defence & Aerospace AS, Kirkegårdsveien 45, P.O. Box 1003, NO-3616 Kongsberg, Norveška.
 - izraz „Patria“ odnosi se na društvo Patria Land Systems OY, Kaivokatu 10 A, 00100 Helsinki, Finska (adresa za poštu i posjete: Autotehtaantie 6, PL 186, 13101 Hämeenlinna, Finska)
 - izraz „Janaf“ odnosi se na društvo Jadranski naftovod d.d.
 - izraz INA odnosi se na društvo Industrija nafte d.d.
 - izraz HEP odnosi se na društvo Hrvatska elektroprivreda d.d.
 - izraz STSI odnosi se na društvo Integrirani tehnički servisi d.o.o.
 - izraz MORH odnosi se na Ministarstvo obrane Republike Hrvatske
 - izraz EU odnosi se na Europsku uniju
 - izraz k.o. odnosi se na katastarsku općinu

Postoji mogućnost da zbrojeni iznosi u pojedinim tablicama ovog Prospekta ne odgovaraju točnom aritmetičkom zbroju korištenih pojedinačnih iznosa, a što je posljedica zaokruživanja brojeva korištenih pojedinačnih iznosa.

SADRŽAJ

I. SAŽETAK PROSPEKTA.....	22
A. Uvod i upozorenja	22
A.1. Upozorenja	22
B. Sažetak informacija o izdavatelju	23
B.1. Naziv i tvrtka izdavatelja.....	23
B.2. Sjedište i pravni oblik izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega izdavatelj posluje i država osnivanja.....	23
B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima izdavatelj konkurira.....	23
B.4.a. Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje	24
B.5. Opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi	25
B.6. Većinski dioničari	26
B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata izdavatelja za vrijeme obuhvaćeno povijesnim ključnim financijskim informacijama	26
B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije	35
B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos.....	35
B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija.....	35
B.11. Izjava o obrtnom kapitalu	35
C. Sažetak informacija o dionicama koje su predmet javne ponude	36
C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet javne ponude, uključujući sve	

identifikacijske brojeve.....	36
C.2. Valuta izdanja Novih dionica	36
C.3. Broj Novih dionica koje su predmet javne ponude i njihova nominalna vrijednost	36
C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica	36
C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica	36
C.6. Naznaka o tome da li su Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima će se trgovati Novim dionicama	37
C.7. Opis politike u vezi s dividendom	37
D. Sažetak čimbenika rizika	38
D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili za njegovu djelatnost	38
D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice	41
E. Ponuda	43
E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj.....	43
E.2.a Razlozi za ponudu, korištenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava	43
E.3. Opis općih uvjeta ponude.....	44
E.4. Opis svih interesa uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu	45
E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju te sporazumi o zabrani raspolaganja dionicama.	46
E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude	46
E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj.....	46
II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT	47

1. ODGOVORNE OSOBE	47
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu	47
1.2. Izjava osoba odgovornih za registracijski dokument.....	48
2. OSOBE ZADUŽENE ZA REVIZIJU FINANCIJSKIH INFORMACIJA.....	49
2.1. Naziv i adrese revizora izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	49
2.2. Promjene ili otkaz revizora izdavatelja tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	49
3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE	50
3.1. Odabrane povijesne financijske informacije o Izdavatelju.....	50
4. ČIMBENICI RIZIKA	59
Rizici vezani za tržište	59
4.1. Rizik poslovnog okruženja	59
4.2. Rizik konkurencije.....	59
4.3. Rizik dobavljalivosti sirovina, sklopova i promjena dobavljačkih cijena	60
Politički i regulatorni rizici	60
4.4. Rizik koji proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dozvolama i odobrenjima	60
Financijski rizici	61
4.5. Rizik financiranja.....	61
4.6. Rizik likvidnosti	61
4.7. Kamatni i valutni rizik	61
Rizici vezani za poslovanje Izdavatelja.....	62
4.8. Opći ekonomski, politički i pravni rizik	62
4.9. Rizik promjene vlasničke strukture Izdavatelja	62

4.10.	Rizik insolventnosti i nemogućnosti naplate od kupaca te kašnjenja i nedostatka u radovima.....	62
4.11.	Rizici vezani uz sudske i upravne postupke	63
4.12.	Rizik vezani za zaštitu okoliša	63
4.13.	Rizik od neosiguranih slučajeva	64
4.14.	Rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika.....	64
5.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU	65
5.1.	Povijest i razvoj izdavatelja.....	65
5.1.1.	Naziv i tvrtka izdavatelja.....	65
5.1.2.	Mjesto registracije izdavatelja i matični broj subjekta.....	65
5.1.3.	Datum osnivanja izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan	65
5.1.4.	Sjedište i pravni oblik izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta.....	65
5.1.5.	Važni događaji u razvoju poslovanja izdavatelja	66
5.2.	Ulaganja	68
5.2.1.	Opis (uključujući) iznos glavnih ulaganja Izdavatelja za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta	68
5.2.2.	Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)	69
5.2.3.	Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se rukovodeća tijela već obvezala.....	69
6.	PREGLED POSLOVANJA	70
6.1.	Osnovne djelatnosti.....	70
6.1.1.	Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti izdavatelja, popis značajnih proizvoda koje prodaje ili usluga koje pruža izdavatelj za svaku financijsku godinu u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije ..	70

6.1.2. Novi značajni proizvodi i/ili usluge koje su uvedene te trenutni status razvojnog proizvoda ili usluge u mjeri u kojoj je već razotkriven ili poznat javnosti ...	79
6.2. Glavna tržišta	80
6.3. U slučaju da su na informacije iz točke 6.1. i 6.2. utjecale neke iznimne činjenice, navesti te činjenice	82
6.4. Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, koji su od bitnog značaja za profitabilnost poslovanja izdavatelja.....	83
6.5. Osnova za svaku izjavu izdavatelja o natjecateljskom položaju na tržištu.....	83
7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	84
7.1 Opis Grupe i položaja Izdavatelja unutar Grupe	84
7.2. Popis izdavateljevih ovisnih društava, uključujući tvrtku, državu sjedišta, veličinu udjela u temeljnom kapitalu glasačkim pravima ako je isti različit od veličine udjela u temeljnom kapitalu	85
8. NEKRETNINE, POGONI I OPREMA.....	87
8.1. Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini (značajnim pokretninama i nekretninama), uključujući imovinu pod leasingom, kao i terete na imovini.	87
8.1.1. Nekretnine	87
8.2. Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.....	91
9. POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED	92
9.1. Financijski položaj.....	92
9.2. Rezultati poslovanja	95
9.2.1. Informacije o značajnim činjenicama, uključujući neuobičajene i rijetke događaje u poslovanju koji utječu na poslovni rezultat izdavatelja, uz naznaku u kojoj mjeri je događaj utjecao na poslovni rezultat	95
9.2.2. Ako financijska izvješća prikaza u dokumentu prikazuju značajne promjene u prodaji ili prihodima, opis razloga za takve promjene	95

9.2.3. Informacije u vezi svih vladinih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih odluka ili čimbenika koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	96
10. IZVORI SREDSTAVA	97
10.1. Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima novčanih sredstava izdavatelja.....	97
10.2. Objašnjenje iznosa i izvora te opis novčanih tijekova Izdavatelja.....	98
10.3. Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja	98
10.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	99
10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1.	99
11. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE	100
12. TRENDОВИ	103
12.1. Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje financijske godine do datuma Registracijskog dokumenta	103
12.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na mogućnosti razvoja izdavatelja, barem tijekom sadašnje financijske godine	107
13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	109
14. UPRAVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	110
14.1. Imena, poslovne adrese i funkcije koje u izdavatelju obavljaju sljedeće osobe:	110
14.1.1 Uprava	110
14.1.2 Nadzorni odbor.....	110
14.1.3 Rukovodeće osoblje.....	112

14.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva	114
15. NAKNADE I POGODNOSTI	115
15.1. Iznos naknade i primanja (uključujući svu potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčana davanja koja Izdavatelj, uključujući i njegova povezana društva, odobri takvim osobama za sve oblike rada i usluga koje bilo koja osoba pruži izdavatelju i povezanim društvima	115
15.2. Ukupni iznosi koje izdavatelj ili njegova povezana društva izdvoje u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili slične pogodnosti	118
16. PRAKSA UPRAVE	121
16.1. Datum isteka aktualnog mandata, te razdoblje tijekom kojega je osoba obnašala tu funkciju	121
16.2. Informacije o ugovorima članova upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojom od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa. Ako ih nema potrebna je odgovarajuća negativna izjava.	122
16.3. Informacije o odboru za reviziju i odboru za naknade izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi, ako isti postoje	122
16.4. Izjava izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja....	122
17. ZAPOSLENICI	124
17.1. Broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta (i promjene takvih brojki, ukoliko su one znatne) i ukoliko je to moguće, i bitno, podjela zaposlenih po glavnim kategorijama djelatnosti i zemljopisnim lokacijama. Ukoliko izdavatelj zaposli veći broj zaposlenika na određeno vrijeme, navesti prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme tijekom posljednje financijske godine. ...	

17.2. Za svaku osobu iz točke 14.1. navesti informacije o eventualnom statusu dioničara u izdavatelju i svim dioničkim opcijama na te dionice kod izdavatelja s posljednjim mogućim datumom	125
17.3. Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital izdavatelja	125
18. VEĆINSKI DIONIČARI	126
18.1. Ako je to poznato izdavatelju, ime osobe koja nije član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela koja ima izravan ili neizravan udio kapitalu Izdavatelja ili pravo glasa koje treba prijaviti po nacionalnom pravu izdavatelja, zajedno s iznosom udjela svake takve osobe, ili, ako takvih osoba nema, odgovarajuća negativna izjava.	126
18.2. Navesti daju li dionice izdavatelja različita prava glasa, ili odgovarajuću negativnu izjavu.....	126
18.3. Prema saznanjima izdavatelja, navesti podatke o osobi koja ima vladajući položaj u izdavatelju, navesti obilježja tog položaja, te mjere kojima se sprječava korištenje tog položaja na štetu izdavatelja.	126
18.4. Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba, naknadno, mogla rezultirati promjenom vladajućeg položaja u izdavatelju.	127
19. TRANSAKCIJE POVEZANIH OSOBA	128
20. FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA.....	132
20.1. Povijesni financijski podaci	132
20.1.1. Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu.....	133
20.1.2 Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2011. i 2010. godinu.....	206
20.2. Pro forma financijski podaci	284
20.3. Financijski izvještaji.....	284
20.4. Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka	284
20.4.1. Izjava da su godišnje povijesne financijske informacije revidirane.....	284

20.4.2. Naznaka ostalih podataka u Registracijskom dokumentu koji su revidirali revizori.	284
20.4.3. Kad financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja izdavatelja, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani.....	284
20.5. Starost posljednjih financijskih informacija.....	284
20.6. Financijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine.....	285
20.6.1. Ukoliko je izdavatelj od datuma zadnjih revidiranih financijskih izvještaja objavio tromjesečne ili polugodišnje financijske izvještaje, mora ih uključiti u registracijski dokument. Ako su tromjesečni ili polugodišnji financijski izvještaji revidirani, potrebno je priložiti izvještaj o reviziji. Ako tromjesečni ili polugodišnji financijski izvještaji nisu revidirani, navesti tu činjenicu.	285
20.6.2. Ako je datum Registracijskog dokumenta kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, mora sadržavati financijske izvještaje koji mogu biti nerevidirani (u tom slučaju tu je činjenicu potrebno navesti), a koji obuhvaćaju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine.	289
20.7. Politika isplate dividendi.....	289
20.7.1. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu u razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije	290
20.8. Sudski, upravni i arbitražni postupci	290
20.9. Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja izdavatelja.....	292
21. DODATNE INFORMACIJE.....	293
21.1. Temeljni kapital	293
21.1.1. Iznos temeljnog kapitala i broj dionica.....	293
21.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica	293
21.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost vlastitih dionica izdavatelja ili dionice koje u ime Izdavatelja drže društva kćeri izdavatelja i njihov udio u temeljnom kapitalu izdavatelja.	293
21.1.4 Zamjenjivi vrijednosni papiri	293
21.1.5. Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala. Postojanje bilo	

kakve odluke ili obveze Izdavatelja u svezi s davanjem prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala.	294
21.1.6. Informacije o broju i postotku dionica za koje su izdane izvedenice.	294
21.1.7. Povijesni pregled promjena u iznosu temeljnog kapitala	294
21.2. Statut društva	295
21.2.1. Opis djelatnosti izdavatelja	295
21.2.2. Kratki prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva kao i mogućih drugih akata koji se odnose na članove upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela	297
21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod već izdanih dionica.	301
21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, naznačivši slučajeve u kojima odredbe statuta odstupaju od odredbi Zakona o trgovačkim društvima, temeljem odredbe koja to izričito dopušta.	302
21.2.5. Opis načina na koji se sazivaju godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine	302
21.2.6. Kratik opis bilo koje odredbe izdavateljevog statuta, koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u izdavatelju.	302
21.2.7. Naznaka odredbi statuta ili drugog akta izdavatelja koja nalaze razotkrivanje udjela u izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima. ...	302
21.2.8. Naznaka odredbi statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala izdavatelja	302
22. ZNAČAJNI UGOVORI	303
23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA	304
23.1. Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka	304
23.2. Informacije od trećih osoba	304
24. DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED	305
25. INFORMACIJE O UDJELIMA	306
25.1. Informacije koje se odnose na društva u kojima izdavatelj ima udio u kapitalu,	

koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu Izdavateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.....306

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU 316

1. ODGOVORNE OSOBE316

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu.....316

1.2. Izjava odgovornih osoba.....317

2. ČIMBENICI RIZIKA318

2.1. Rizik vezan za ulaganje u dionice.....318

2.2. Rizik promjene cijene dionica318

2.3. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala.....319

2.4. Rizik hrvatskog tržišta kapitala319

2.5. Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja.....319

2.6. Rizik neisplate dividende320

2.7. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja dionica320

2.8. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima
.....321

2.9. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice.....321

2.10. Trgovanje na uređenom tržištu321

3. KLJUČNE INFORMACIJE.....322

3.1. Izjava o obrtnom kapitalu.....322

3.2. Kapitalizacija i zaduženost322

3.3. Interesi pravnih/fizičkih osoba uključenih u izdanje/ponudu324

3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava.....325

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	326
4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje.....	326
4.2. Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni	326
4.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili nematerijaliziranom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresa subjekta zaduženog za vođenje evidencije.....	326
4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira	326
4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	326
4.6. Izjave o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih će vrijednosni papiri biti izdani	329
4.7. Očekivani datum izdanja vrijednosnih papira	329
4.8. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira ...	329
4.9. Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima	329
4.10. Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj godini	330
4.11. Porezi u vezi s vrijednosnim papirima	330
5. OPĆI UVJETI PONUDE	331
5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude.....	331
5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe	331
5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude, pri čemu se vrijednosni papiri ponuđeni na prodaju razlikuju od onih ponuđenih za upis, ako iznos nije fiksni, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude.	332

5.1.3.	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave.	332
5.1.4.	Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne.	334
5.1.5.	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima	335
5.1.6.	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave (u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu za ulaganje)	335
5.1.7.	Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis	336
5.1.8.	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira	336
5.1.9.	Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni.	337
5.1.10.	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa.	338
5.2.	Plan raspodjele i dodjele	339
5.2.1.	Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri. Ako se ponuda vrši istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je tranša rezervirana ili se rezervira za neku od njih, navesti sve takve tranše.	340
5.2.2.	Prema saznanju izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponudu te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude.	340
5.2.3.	Informacije za objavu prije dodjele:	341
5.2.4.	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno.	342
5.2.5.	Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe”:	342
5.3.	Formiranje cijene	343
5.3.1.	Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni, te naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.	343
5.3.2.	Postupak objavljivanja cijene ponude.	344
5.3.3.	Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznačiti osnovu za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja	344

5.3.4.	Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave vrijednosnih papira za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene javne ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba.	344
5.4.	Plasman i pokroviteljstvo	345
5.4.1.	Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, prema saznanju izdavatelja ili ponuditelja, mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda.	345
5.4.2.	Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi.	345
5.4.3.	Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje bez obveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa. Naznaka bitnih obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, naznačite dio koji nije obuhvaćen. Naznaka sveukupnog iznosa provizije za pokroviteljstvo te provizije za plasman	345
5.4.4.	Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu	345
6.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	346
6.1.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ.	346
6.2.	Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja ponuditi dionice istog roda ili će biti uvrštene radi trgovanja ili su već uvrštene radi trgovanja.	346
6.3.	Ukoliko se istovremeno ili gotovo istovremeno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda ili ukoliko se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatno ili javno plasiranje, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose.....	346
6.4.	Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i	

opis glavnih uvjeta njihove obveze.	346
6.5. Stabilizacija: Kad je izdavalatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena	347
7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	348
8. TROŠKOVI IZDANJA/PONUDE	349
8.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude	349
9. RAZVODNJAVANJE (PROMJENE U OMJERIMA UDJELA IMATELJA DIONICA)	350
9.1. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude	350
9.2. U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu dionice u novoj ponudi.....	350
10. DODATNE INFORMACIJE.....	351
10.1. Ukoliko se u Obavijesti o vrijednosnom papiru spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici.....	351
10.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.	351
10.3. Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.....	351
10.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih	

informacija.....	351
Prilog 1: Popis kvalificiranih ulagatelja	352
Prilog 2: Popis tablica	353

I. SAŽETAK PROSPEKTA

A. Uvod i upozorenja

A.1. Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu „Sažetak“) bitnih osobina Izdavatelja te s njim povezanih rizika, kao i bitnih osobina dionica koje su predmet javne ponude.

Sažetak je isključivo uvod u Prospekt. Odluka o ulaganju u Nove dionice Izdavatelja mora se temeljiti isključivo na procjeni Prospekta kao cjeline. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji trebali bi temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u dijelu II - točka 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III - točka 2. „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“ Prospekta, revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine koji su navedeni u dijelu II Prospekta te druge financijske informacije.

Jezik Prospekta je hrvatski jezik. Ne postoji i ne objavljuje se prijevod ovog Sažetka na neki drugi jezik osim hrvatskog niti je zatražena notifikacija ovog Prospekta.

U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan o vlastitom trošku izraditi prijevod Prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak.

Osobe koje su iznijele Sažetak, odgovaraju samo za štetu nastalu zbog toga što su informacije iz sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada ih se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

Element A.2 iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004.g. L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br.1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013) (dalje „Uredba“) nije primjenjiv.

B. Sažetak informacija o izdavatelju

B.1. Naziv i tvrtka izdavatelja

Tvrtka:	Đuro Đaković Holding dioničko društvo
Skraćena tvrtka:	Đuro Đaković Holding d.d.

B.2. Sjedište i pravni oblik izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega izdavatelj posluje i država osnivanja

<i>Sjedište Izdavatelja:</i>	Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1
<i>Pravni oblik:</i>	Dioničko društvo
<i>Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:</i>	Zakonodavstvo Republike Hrvatske
<i>Država osnivanja:</i>	Republika Hrvatska

B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima izdavatelj konkurira

Izdavatelj je matična i menadžment kompanija koja, zajedno sa sedam ovisnih društava u svom većinskom vlasništvu, čini Đuro Đaković Grupu.

Zbog diverzificiranog proizvodnog portfelja, poslovanje Grupe odvija se kroz pet poslovnih divizija (Obrana, Transport, Industrija i energetika, Graditeljstvo i infrastruktura, Obnovljivi izvori energije).

Djelatnost **divizije Obrana** su proizvodnja i održavanje tenkova i borbenih vozila. Grupa je glavni dobavljač tenkova i borbenih vozila u Republici Hrvatskoj, kao i pružatelj svih povezanih usluga podrške i održavanja ovih proizvoda. U prethodnom razdoblju divizija Obrana poslovala je isključivo na domaćem tržištu. Međutim, s obzirom na to da Grupa u srednjoročnom razdoblju ne očekuje značajnu potrebu za novim obrambenim proizvodima na domaćem tržištu, Izdavatelj planira ostvariti daljnji strateški razvoj ove divizije prodajom na inozemnom tržištu, s orijentacijom na zemlje Bliskog istoka, jugoistočne Europe i Afrike.

Preduvjet nastupanja na međunarodnom tržištu divizije Obrana su održavanje postojećih strateških partnerstava s globalnim tvrtkama Patria i Kongsberg.

Djelatnost **divizije Transport** je proizvodnja željezničkih teretnih vagona. Grupa je jedini proizvođač željezničkih teretnih vagona u Republici Hrvatskoj. U 2013. godini smanjeni su prihodi u ovom segmentu, najvećim dijelom kao posljedica smanjenja narudžbi i potražnje za teretnim vagonima na domaćem tržištu. Grupa vidi snažnu korelaciju između trendova u transportnoj industriji i globalnih ekonomskih kretanja, dok izravan utjecaj na industriju imaju cijene repromaterijala na regionalnim tržištima.

Djelatnost **divizije Industrija i energetika** uključuje pružanje inženjerskih usluga i izvedbe radova vezano uz industrijska postrojenja za naftu i plin, kemijsku i petrokemijsku industriju, energetska postrojenja, prehrambenu industriju, cementnu industriju i metalurgiju. Na industriju energetike značajan utjecaj imaju nacionalne politike nabave plina, stagnacija potrošnje goriva u razvijenim ekonomijama kao posljedica tehnološkog razvoja i efikasnije uporabe energije. Dodatni značajan čimbenik u Hrvatskoj je slabiji rast populacije.

Djelatnost **divizije Graditeljstvo i infrastruktura** uključuje pružanje usluge izgradnje i montaže elektrana, petrokemijskih i industrijskih postrojenja, izgradnje metalnih mostova, čeličnih konstrukcija te visokogradnje (vijadukti, nadvožnjaci itd.) i pripadajuće infrastrukture. Divizija je fokusirana na projekte izgradnje željezničke infrastrukture u Hrvatskoj u suradnji s partnerima iz EU.

Djelatnost **divizije Obnovljivi izvori energije** obuhvaća razvoj usluga i proizvodnje u području održive energije. Ovakvo tržišno opredjeljenje usmjereno je na zadovoljavanje rastuće potražnje za obnovljivim izvorima energije na tržištima Hrvatske, regije, EU te cijelog svijeta.

B.4.a. Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

Značajan utjecaj na Izdavatelja imaju makroekonomski trendovi, ali i specifični trendovi industrija u kojima Grupa posluje.

Glavni trend koji je utjecao na Izdavatelja je pad gospodarske aktivnosti Hrvatske koji se očitovao padom bruto društvenog proizvoda. Hrvatski BDP pao je s 47,5 milijardi EUR u 2008. na 43,1 milijarde EUR u 2013. godini. U prvom tromjesečju 2014. negativan trend je nastavljen te je realni bruto domaći proizvod bio manji za 0,4% uspoređujući s istim razdobljem 2013. godine. Čimbenici koji su najviše pridonijeli padu bruto domaćeg proizvoda su pad potrošnje, pad industrijske proizvodnje te pad investicija. S obzirom na to da Izdavatelj većinu prihoda ostvaruje na području Republike Hrvatske (87% u 2013. godini), ovakva gospodarska kretanja imala su značajan utjecaj na prihode Grupe.

Kako je već spomenuto u djelu I - točki B.3. ovog Prospekta, Izdavatelj je organizacijski podijeljen na pet poslovnih divizija od kojih svaka pokriva pojedini tržišni segment poslovanja: obranu, transport, industriju i energetiku, graditeljstvo i infrastrukturu te obnovljive izvore energije. S obzirom na to da većinu prihoda Grupa ostvaruje na tržištima

obrane, transporta i energetike, trendovi na svakom od navedenih tržišta imaju značaj utjecaj na ostvarene prihode Grupe.

Na tržištu obrane promjene političkih odnosa i vojnih doktrina u svijetu uzrokovale su promjenu strukture globalnih prihoda od vojne tehnike, te su rezultirale povećanim udjelom prihoda od borbenih oklopnih vozila, a manjim od tenkova. U srednjoročnom razdoblju, Grupa očekuje stabilnost svjetske prodaje borbenih oklopnih vozila te daljnje smanjenje prodaje novih tenkova, ali i povećanje prihoda od nadogradnje i modernizacije postojećih tenkova. U prethodnih je nekoliko godina poslovanje Grupe bilo snažno potaknuto isporukama borbenih oklopnih vozila Ministarstvu obrane RH, od kojih je najveći dio prihoda realiziran u 2011. i 2012. godini te manji dio u 2013. godini.

Obzirom da divizija Transport većinu svojih prihoda ostvaruje na domaćem tržištu koje je značajno pogođeno krizom, prihodi u ovom tržišnom segmentu su gotovo izostali.

Na industriju energetike značajan utjecaj imaju nacionalne politike nabave plina, stagnacija potrošnje goriva u razvijenim ekonomijama kao posljedica tehnološkog razvoja i efikasnije uporabe energije. Dodatni značajan čimbenik u Hrvatskoj je slabiji rast populacije.

Element B.4.b iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

B5. Opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi

Izdavatelj je matična i menadžment kompanija koja sa sljedećim ovisnim društvima u većinskom vlasništvu čini Đuro Đaković Grupu:

- Đuro Đaković Specijalna Vozila d.d.,
- Đuro Đaković Elektromont d.d.,
- Đuro Đaković Inženjering d.d.,
- Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.,
- Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.,
- Đuro Đaković Energetika i Infrastruktura d.o.o.,
- Slobodna Zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o.,

B.6. Većinski dioničari

Na dan 31. kolovoza 2014. Godine u dioničkoj knjizi Đuro Đaković Holdinga d.d. upisano je ukupno 4.197 dioničara.

Sve dionice Izdavatelja daju jednaka prava glasa. Prema saznanjima Izdavatelja, nema osobe koja ima izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrolu u Izdavatelju.

Tablica 1. Dioničari Izdavatelja s 5 ili više % u temeljnom kapitalu na dan 31.08.2014.

R. br.	Dioničar	Broj dionica*	Kapital** (HRK)	Udio u kapitalu (%)
1.	Državni ured za upravljanje državnom imovinom / HZMO	660.000	13.200.000	20,39
2.	Državni ured za upravljanje državnom imovinom / Republika Hrvatska	564.552	11.291.040	17,44
3.	Privredna Banka Zagreb d.d. (skrbnički račun)	210.291	4.205.820	6,50
4.	Erste & Steiermärkische Bank d.d. (skrbnički račun)	202.325	4.046.500	6,25

Izvor: *SKDD; **Izdavatelj

Uz gore navedeno stanje prema SKDD-u za dan 31.08.2014., dioničar Nenad Bakić je na dan 10.07.2014. obavijestio Izdavatelja da je dana 07.07.2014. imao u vlasništvu 324.969 dionica, što predstavlja 10,039% glasačkih prava kod Izdavatelja.

B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata izdavatelja za vrijeme obuhvaćeno povijesnim ključnim financijskim informacijama

Odabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („HRK“, „kn“ ili „kuna“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine te ih treba čitati zajedno s njima. Navedeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u djelu II - točki 20.1 „Povijesni financijski podaci“ Prospekta. Navedeni nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u dijelu II - točki 20.6.1. Prospekta. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno sa tekstom u dijelu II - točka 9. ovog Prospekta.

Tablica 2. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.
Prihodi od prodaje		773.565	1.039.891	591.407
Ostali prihodi		22.234	38.867	20.150
Ukupni prihodi		795.799	1.078.758	611.557
Povećanje / (smanjenje) vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		17.019	(77.406)	22.537
Materijalni troškovi		(645.654)	(821.433)	(479.725)
Troškovi osoblja		(85.295)	(100.058)	(112.589)
Amortizacija		(17.221)	(18.189)	(19.368)
Ostali troškovi		(29.205)	(41.410)	(50.788)
Vrijednosno usklađenje		(12.188)	(6.994)	(50.154)
Ostali poslovni rashodi		(3.607)	(6.403)	(39.989)
Ukupni rashodi		(776.151)	(1.071.893)	(730.076)
Dobit / (gubitak) iz redovnog poslovanja		19.648	6.865	(118.519)
Financijski prihodi		4.779	6.196	5.270
Financijski rashodi		(22.975)	(18.734)	(11.036)
Neto financijski gubitak		(18.196)	(12.538)	(5.766)
Gubitak prije oporezivanja		1.452	(5.673)	(124.285)
Porez na dobit		(2.729)	(254)	-
Gubitak tekuće godine		(1.277)	(5.927)	(124.285)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(1.277)	(5.927)	(124.285)
Gubitak koji se pripisuje:				
Vlasnicima matice		(1.162)	(4.581)	(119.115)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(115)	(1.346)	(5.170)
Ukupni sveobuhvatni gubitak koji se pripisuje:				
Vlasnicima matice		(1.162)	(4.581)	(119.115)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(115)	(1.346)	(5.170)
Zarada po dionici:				
- osnovna i razrijeđena (u kunama i lipama)		(0,36)	(1,42)	(36,80)

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. godinu

Tablica 3. Konsolidirana bilanca Izdavatelja

	(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
IMOVINA				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	7.297	27.316	24.578	
Nekretnine, postrojenja i oprema	158.285	172.436	164.324	
Ulaganje u nekretnine	14.717	14.215	24	
Dani zajmovi, depoziti i slično	889	3.795	967	
Ulaganja u vrijednosne papire i udjele	1.635	3.107	2.877	
Ostala dugotrajna financijska imovina	46	43	-	
Potraživanja	13.263	11.903	11.659	
Ukupno dugotrajna imovina	196.132	232.815	204.429	
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	306.341	123.552	121.845	
Potraživanja od kupaca	112.002	184.248	100.168	
Ostala potraživanja	16.417	26.517	35.563	
Ostala financijska imovina	21.009	2.023	740	
Novac i novčani ekvivalenti	59.592	25.862	143.366	
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	3.494	2.010	717	
Ukupno kratkotrajna imovina	518.855	364.212	402.399	
UKUPNA IMOVINA	714.987	597.027	606.828	
KAPITAL I OBVEZE				
Temeljni kapital	323.707	323.707	258.965	
Kapitalne rezerve	-	-	6.923	
Rezerve za vlastite dionice	4.700	4.700	3.760	
Vlastite dionice	(4.700)	(4.700)	(3.760)	
Preneseni gubitak	(119.451)	(124.032)	(185.328)	
Udjeli vlasnika matice	204.256	199.675	80.560	
Nevladajući udjeli	(728)	(2.074)	(7.244)	
Ukupni kapital	203.528	197.601	73.316	
Rezerviranja	19.064	12.682	17.945	
Dugoročne obveze				
Obveze za kredite	109.156	91.316	76.778	
Obveze za financijske najmove	1.464	1.167	1.244	
Ostale dugoročne obveze	27.192	15.034	14.392	
Ukupne dugoročne obveze	137.812	107.517	92.414	
Kratkoročne obveze				
Obveze za zajmove i depozite	32	2.718	-	
Obveze za kredite i financijske najmove	64.820	45.483	109.109	
Obveze prema dobavljačima	162.084	146.078	209.074	
Ostale kratkoročne obveze	122.741	76.139	87.126	
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja	4.906	8.809	17.844	
Ukupno kratkoročne obveze	354.583	279.227	423.153	
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	714.987	597.027	606.828	

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. godinu

Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti				
Gubitak tekuće godine		(1.277)	(5.927)	(124.285)
<i>Usklađen za:</i>				
Porez na dobit		2.729	254	-
Amortizaciju		17.221	18.189	19.368
Tečajne razlike, neto		4.427	2.329	1.678
Trošak kamata		16.527	14.222	7.809
Prihodi od kamata		(2.553)	(1.552)	(3.832)
Povećanje / (smanjenje) rezerviranja		7.340	(6.382)	5.263
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca		11.760	6.434	13.636
Vrijednosno usklađenje financijske imovine		428	560	971
Prihodi od otpisa obveza		(1.092)	(11.604)	-
Otpisana vrijednost materijalne imovine u pripremi		-	-	12.363
Gubitak od prodaje i rashodovanja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		(11.635)	423	111
Novčani tok iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu		43.875	16.946	(66.918)
Smanjenje / (povećanje) zaliha		(71.131)	155.599	1.707
Smanjenje ostalih dugoročnih potraživanja		0	-	244
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od kupaca		(17.632)	(77.128)	74.276
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja od kupaca		(3.359)	(10.100)	(9.046)
Smanjenje / (povećanje) danih predujmova		4.311	(2.904)	2.871
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima		73.812	(16.006)	62.996
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza		51.201	(44.951)	10.345
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućih razdoblja i obračunatih prihoda		(2.481)	1.484	1.293
Povećanje / (smanjenje) odgođenog plaćanja troškova i prihodi budućih razdoblja		(1.047)	3.903	9.035
Povećanje / (smanjenje) / primljenih predujmova		7	2.686	(2.718)
Novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti		77.556	29.529	84.085
Plaćen porez na dobit		(1.256)	(2.460)	-
Plaćene kamate		(16.638)	(23.286)	(8.508)
Neto novčani tok ostvaren iz poslovnih aktivnosti		59.662	3.783	75.577
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti				
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(10.846)	(17.075)	(6.800)
Naplata danih kredita		13.730	1.360	-
Smanjenje oročenih depozita		(5.909)	18.986	1.283
Kupnja vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju		-	(2.032)	(741)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		103	-	-
Primici od prodaje vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju		23.261	-	-
Neto novčani tok (korišten) u / ostvaren iz investicijskih aktivnosti		20.339	1.239	(6.258)
Novčani tok od financijskih aktivnosti				
Primljeni krediti		254.331	313.270	136.064
Otplata kredita		(306.646)	(352.022)	(87.879)
Neto novčani tok ostvaren iz / (korišten) u financijskim aktivnostima		(52.315)	(38.752)	48.185
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		27.686	(33.730)	117.504
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		31.906	59.592	25.862
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		59.592	25.862	143.366

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. godinu

Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice	Preneseni gubitak	Ukupno matica	Nevladajući udjeli	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(119.451)	204.256	(728)	203.528
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(4.581)	(4.581)	(1.346)	(5.927)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(124.032)	199.675	(2.074)	197.601
Smanjenje temeljnog kapitala	(64.742)	6.923	-	-	57.819	-	-	-
Promjena rezervi za vlastite dionice	-	-	(940)	940	-	-	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(119.115)	(119.115)	(5.170)	(124.285)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	258.965	6.923	3.760	(3.760)	(185.328)	80.560	(7.244)	73.316

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. godinu

Tablica 6. Kretanje profitnih marži

	(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
Poslovni prihodi		795.799	1.078.758	611.557
Poslovni rashodi		776.151	1.071.893	730.076
Amortizacija		17.221	18.189	19.368
EBITDA		36.869	25.054	(99.151)
EBIT		19.648	6.865	(118.519)
Rezultat nakon oporezivanja (u %)		(1.277)	(5.927)	(124.285)
EBITDA marža		4,63%	2,32%	(16,21%)
EBIT marža		2,47%	0,64%	(19,38%)
Neto marža		(0,16%)	(0,54%)	(20,32%)

Izvor: Izdavatelj

Tablica 7. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Poslovni prihodi		360.410	509.232	280.498	193.905
Troškovi materijala, sirovina i usluga		298.250	433.133	221.566	123.815
Troškovi osoblja		40.328	47.801	52.593	58.031
Ostali troškovi poslovanja		14.671	15.381	24.298	34.973
Amortizacija		8.646	8.864	9.927	9.279
Rezerviranja za troškove i rizike		-	-	-	-
Vrijednosna usklađenja		1.450	900	147	19
Rezultat iz redovnog poslovanja		(2.935)	3.153	(28.033)	(32.212)
Financijski prihodi		7.107	1.842	1.430	1.066
Financijski rashodi		2.254	3.340	2.878	5.261
Rezultat iz financijskog poslovanja		4.853	(1.498)	(1.448)	(4.195)
Dobit/gubitak prije oporezivanja		1.918	1.655	(29.481)	(36.407)
Porez na dobit		1.515	451	10	
Dobit/gubitak nakon oporezivanja		403	1.204	(29.491)	(36.407)
Manjinski dio					
Dobit/gubitak tekuće godine		403	1.204	(29.491)	(36.407)
EBITDA		5.711	12.017	(18.106)	(22.933)
<i>EBITDA marža (%)</i>		<i>1,58%</i>	<i>2,36%</i>	<i>(6,45%)</i>	<i>(11,83%)</i>
EBIT		(2.935)	3.153	(28.033)	(32.212)
<i>EBIT marža (%)</i>		<i>(0,81%)</i>	<i>0,62%</i>	<i>(9,99%)</i>	<i>(16,61%)</i>
<i>NETO profitna marža (%)</i>		<i>0,11%</i>	<i>0,24%</i>	<i>(10,51%)</i>	<i>(18,76%)</i>

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 8. Konsolidirana bilanca Izdavatelja

	(u 000 HRK)	30.06.2011.	30.06.2012.	30.06.2013.	30.06.2014.
IMOVINA		793.710	715.124	469.552	466.615
Dugotrajna imovina		225.340	210.150	220.303	221.756
Nematerijalna imovina		5.947	8.172	25.048	25.749
Nekretnine, postrojenja i oprema		173.358	173.420	180.203	181.200
Ulaganja u nekretnine		27	26	25	24
Financijska imovina		15.931	15.951	3.598	3.844
Potraživanja		30.077	12.581	11.429	10.939
Odgođena porezna imovina		-	-	-	-
Kratkotrajna imovina		567.186	504.556	247.285	242.482
Zalihe		207.935	231.892	101.624	102.868
Potraživanja od kupaca		279.522	220.735	117.811	101.282
Financijska imovina		48.402	5.488	185	723
Ostala potraživanja		22.095	22.840	18.079	30.759
Novac i novčani ekvivalenti		9.232	23.601	9.586	6.850
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi		1.184	418	1.964	2.377
KAPITAL I OBVEZE		793.710	715.124	469.552	466.615
Kapital		254.489	264.569	168.110	36.910
Temeljni kapital		323.707	323.707	323.707	258.965
Kapitalne rezerve		-	-	-	6.923
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(70.376)	(60.978)	(124.035)	(185.460)
Dobit/gubitak tekuće godine		556	1.601	(29.037)	(36.076)
Manjinski interes		602	239	(2.525)	(7.442)
Dugoročne obveze		238.694	230.507	125.091	160.710
Obveze po kreditima		197.773	188.976	104.330	129.233
Obveze po vrijednosnim papirima		-	-	-	-
Rezerviranja		13.000	14.100	5.578	17.394
Odgođene porezne obveze		-	-	-	-
Ostale dugoročne obveze		27.921	27.431	15.183	14.083
Kratkoročne obveze		293.958	213.288	173.922	245.487
Obveze po kreditima i pozajmicama		19.928	9.719	26.410	87.338
Obveze po dobavljačima		164.318	111.043	108.529	126.134
Obveza za primljene predujmove		42.173	53.656	19.338	15.686
Ostale kratkoročne obveze		62.539	38.870	19.645	16.329
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima		5.000	-	-	-
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		6.569	6.760	2.429	23.508

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 9. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Dobit prije poreza		1.918	1.655	(29.481)	(36.407)
Amortizacija		8.646	8.864	9.927	9.279
Povećanja kratkoročnih obveza		67.513			
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja				105.840	
Smanjenje zaliha		28.173	63.406	8.738	3.073
Ostalo povećanje novčanog tijeka		640	14.377	213	243
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		106.890	88.302	95.237	(23.812)
Smanjenje kratkoročnih obveza			73.954	98.848	116.601
Povećanje kratkotrajnih potraživanja		114.986	67.726		11.134
Povećanja zaliha					
Ostalo smanjenje novčanog tijeka		574	22.173		1.937
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		115.560	163.853	98.848	129.672
NETO NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		8.670	(75.551)	(3.611)	(153.484)
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		47	679		
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata				43	
Novčani primici od kamata		3.901	3.857	55	1.240
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti		3.948	4.536	98	1.240
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		902	8.429	1.445	5.126
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata					
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		902	8.429	1.445	5.126
NETO NOVČANI TIJEK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		3.046	(3.893)	(1.347)	3.886
Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		23.251			
Novčani primici od glavnice kredita		88.827	171.660	61.141	96.431
Ostali primici od financijske aktivnosti		183		3	90
Ukupno novčani primici od financijske aktivnosti		112.261	171.660	61.144	96.521
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita		94.441	143.080	68.904	32.799
Novčani izdaci za financijski najam		305	645	411	187
Ostali izdaci od financijske aktivnosti		1.300		3.146	42.682
Ukupno novčani izdaci od financijske aktivnosti		96.046	143.725	72.461	75.668
NETO NOVČANI TIJEK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		16.215	27.935	(11.317)	20.853
ČISTI NOVČANI TIJEK		10.592	(51.510)	(16.275)	(136.516)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 10. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Upisani kapital		326.194	326.186	323.707	258.965
Kapitalne rezerve					
Rezerve iz dobiti					
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(72.108)	(62.819)	(126.560)	(185.979)
Dobit ili gubitak tekuće godine		403	1.203	(29.037)	(36.076)
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine					
Revalorizacija nematerijalne imovine					
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju					
Ostala revalorizacija					
Ukupno kapital i rezerve		254.489	264.569	168.110	36.910
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje					
Tekući i odgođeni porezi (dio)					
Zaštita novčanog tijeka					
Primjena računovodstvenih politika					
Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja					
Ostale promjene kapitala		403	1.203	(29.037)	(36.076)
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala		403	1.203	(29.037)	(36.076)
Pripisano imateljima kapitala matice		253.887	264.330	170.635	44.352
Pripisano manjinskom interesu		602	239	(2.525)	(7.442)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Pozicija Grupe u prethodne tri godine karakterizirana je visokom ovisnosti o tri ključna programa:

- Program borbenih oklopnih vozila („BOV“)
- Program teretnih vagona
- Program spremnika za naftu

Pad prihoda u promatranom razdoblju u najvećoj je mjeri posljedica završetka ugovora o prodaji borbenih oklopnih vozila u 2013. godini koji nije nadomješten novim ugovorima.

Stagnacija potražnje na tržištu teretnih vagona, loše tehnološko stanje proizvodnih kapaciteta te nefleksibilan odnos poslovnih prihoda i troškova zaposlenih doveli su do pada

EBITDA marži u promatranom razdoblju, te konačno do negativne EBITDA marže u 2013. godini.

Prethodno navedeni trendovi doveli su do povećanja zaduženosti Grupe, te značajnog smanjenja radnog kapitala kao posljedice akumuliranih gubitaka.

B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije

Izdavatelj nije izradio probne financijske informacije.

B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija

Nije bilo ograničenja u izvješćima o reviziji povijesnih financijskih informacija obuhvaćenih ovim Prospektom.

B.11. Izjava o obrtnom kapitalu

Obrtni kapital ne može u potpunosti zadovoljiti trenutne zahtjeve Izdavatelja, te se njegovo poboljšanje planira postići dokapitalizacijom. Na dan 30.06.2014. Izdavatelju nedostaje 26,5 mil. kn neto obrtnog kapitala.

Elementi od B.12. do B.50. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C. Sažetak informacija o dionicama koje su predmet javne ponude

C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet javne ponude, uključujući sve identifikacijske brojeve

Predmet ponude su nove redovne dionice Izdavatelja na ime. U slučaju uspješne provedbe javne ponude Novih dionica te njihovog uvrštenja na redovito tržište Zagrebačke burze, Nove dionice nosit će oznaku DDJH-R-A, ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) HRDDJHRA0007.

C.2. Valuta izdanja Novih dionica

Nove dionice koje su predmet izdanja denominirane su u kunama.

C.3. Broj Novih dionica koje su predmet javne ponude i njihova nominalna vrijednost

Izdavatelj će izdati najviše do 9.711.204 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kn.

C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja, Nove dionice će po upisu u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda davati ista prava kao i postojeće redovne dionice Izdavatelja (oznaka: DDJH-R-A).

S osnova postojećih dionica, dioničari ostvaruju svoja prava i to pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovima društva, pravo na dividendu, pravo na ostatak likvidacijske mase, pravo prvenstva kupovine novih dionica društva, odnosno upravljačka i glasačka prava koja za redovne dionice proizlaze iz odredbi Zakona o trgovačkim društvima.

Člankom 21. Statuta Izdavatelja definirano je da svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja.

C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica.

C.6. Naznaka o tome da li su Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima će se trgovati Novim dionicama

Nakon što Nove dionice budu izdane, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih izdanih Novih dionica u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Izdavatelj ne jamči da će uvrštenje u trgovanje biti odobreno od strane nadležnog tijela.

C.7. Opis politike u vezi s dividendom

Izdavatelj nema posebno definiranu politiku isplate dividendi.

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

Elementi od C.8. do C.22. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

D. Sažetak čimbenika rizika

D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili za njegovu djelatnost

Čimbenici rizika koji su specifični za Izdavatelja ili za njegovu djelatnost detaljno su navedeni i opisani u dijelu II. – točka 4. ovog Prospekta, a ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Rizici specifični za Izdavatelja ili za njegovu djelatnost mogu se podijeliti u slijedeće skupine:

1. Rizici vezani za tržište
2. Politički i regulatorni rizici
3. Financijski rizici
4. Rizici vezani za poslovanje Izdavatelja.

1. Rizici vezani za tržište

Među rizike vezane za tržište spada (i) rizik poslovnog okruženja, (ii) rizik konkurencije te (iii) rizik dobavljalivosti sirovina, sklopova i promjena dobavljačkih cijena.

Rizik poslovnog okruženja odnosi se na političke, makroekonomske i socijalne rizike koji su prisutni na svim tržištima na kojima Izdavatelj posluje, a koji imaju izravan utjecaj na poslovanje Izdavatelja. Osim pod utjecajem makroekonomskih kretanja, poslovanje Izdavatelja dodatno je i pod utjecajem cikličnosti industrije u kojoj izdavatelj posluje. Izdavatelj se također svakodnevno suočava s rizikom da uslijed trenutno loše gospodarske situacije u Republici Hrvatskoj i regiji neće uspjeti ugovoriti dovoljne količine novih poslova potrebnih za popunjenost svojih kapaciteta.

Rizik konkurencije proizlazi iz Izdavateljeve izloženosti snažnoj konkurenciji u svim segmentima poslovanja na hrvatskom, regionalnom i svjetskom tržištu. Ovaj rizik je dodatno naglašen u uvjetima smanjenih kapitalnih investicija na tržištima na kojima Izdavatelj posluje.

Rizik dobavljalivosti sirovina, sklopova i promjena dobavljačkih cijena proizlazi iz činjenice da su cijene većine sirovina i materijala koje Izdavatelj nabavlja u obavljanju svoje djelatnosti uvjetovane cijenama na svjetskom tržištu. Nadalje, pojedine materijale i opremu je vrlo teško nabaviti od alternativnih dobavljača i zato bilo kakvi poremećaji u njihovim cijenama i distribuciji predstavljaju dodatan rizik za izdavatelja.

2. Politički i regulatorni rizici

Politički i regulatorni rizik uključuje rizik koji proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dozvolama i odobrenjima.

Rizik koji proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dozvolama i odobrenjima, a koje izdaju nadležna javnopravna tijela, ogleda se u mogućnosti bilo kakve promjene, isteka ili ukidanja navedenih dozvola i odobrenja.

3. Financijski rizici

Financijski rizici sastoje se od (i) rizika financiranja, (ii) rizika likvidnosti, te (iii) kamatnog i valutnog rizika.

Vezano uz **rizik financiranja** izdavatelj na 30.06.2014. g. ima 129,2 milijuna kuna dugoročnog duga po kreditima, a dodatnim kratkoročnim zaduživanjem prevladava nedostatak trajnog obrtnog kapitala. Dio dugotrajne imovine Izdavatelja i članica Grupe opterećen je u svrhu osiguranja otplate postojećih financijskih obaveza što otežava pristup dodatnim izvorima financiranja.

U pojedinim ugovorima o financiranju Izdavatelj je preuzeo obveze koje znatno ograničavaju poslovanje Izdavatelja ili članica Grupe, odnosno koje propisuju potrebu pribavljanja suglasnosti kreditora za donošenje određenih poslovnih odluka. Pojedini ugovori o financiranju omogućavaju kreditorima da, u slučajevima predviđenim ugovorom, otkažu ugovor, odnosno čitavo svoje potraživanje prema Izdavatelju ili članici Grupe učine dospjelim.

Rizik likvidnosti kontinuirano je prisutan u poslovanju Izdavatelja zbog vremenske neusklađenosti novčanog priljeva i odljeva.

Vezano uz **kamatne i valutne rizike**, Izdavatelj je izložen kamatnom riziku putem promjene referentnih kamatnih stopa koje se obračunavaju na pozajmljena sredstva (LIBOR, EURIBOR), kao i putem promjene fiksnih kamatnih marži.

Izdavatelj je izložen i valutnim rizicima budući da posluje na inozemnim tržištima, a nije u mogućnosti potpuno neutralizirati rizik od promjene tečaja. Najznačajniji je rizik koji se odnosi na promjenu tečaja EUR i USD.

4. Rizici vezani za poslovanje Izdavatelja

Rizici vezani za poslovanje Izdavatelja sastoje se od (i) općeg ekonomskog, političkog i pravnog rizika, (ii) rizika promjene vlasničke strukture Izdavatelja, (iii) rizika solventnosti i nemogućnosti naplate od kupaca te kašnjenja i nedostatka u radovima, (iv) rizika vezanog uz sudske i upravne postupke, (v) rizika vezanih uz zaštitu okoliša, te (vi) rizika od neosiguranih slučajeva.

Opći ekonomski, politički i pravni rizik proizlazi iz činjenice da je Izdavateljevo poslovanje ovisno o sektoru obrane te ciklusima i režimu nabave vojne opreme u pojedinim državama čime je izloženo riziku nastanka političkih i regulatornih promjena koje mogu onemogućiti ili otežati nabavu potrebnih materijala i opreme.

Rizik promjene vlasničke strukture odražava se u mogućnosti da preuzimanje Izdavatelja od strane trećih osoba rezultira promjenama poslovnih politika koje bi mogle dovesti do prekida suradnje sa trenutno najvažnijim strateškim partnerima Izdavatelja, društvima Patria i Kongsberg.

Rizik insolventnosti i nemogućnosti naplate od kupaca te kašnjenja i nedostatka u radovima također je prisutan u poslovanju Izdavatelja, pogotovo uzimajući u obzir da Izdavatelj ne osigurava svoja potraživanja prema kupcima.

Rizik vezan uz sudske i upravne postupke proizlazi iz činjenice da Izdavatelj kao stranka sudjeluje u određenom broju sudskih i upravnih postupaka te da bi uslijed te činjenice mogao pretrpjeti značajne financijske odnosno imovinske gubitke.

Rizik vezan uz zaštitu okoliša proizlazi iz činjenice da Izdavatelj u svom poslovanju koristi dio materijala i tehnoloških postupaka koji su potencijalno opasni za okoliš. Izdavatelj se ne osigurava za slučaj onečišćenja okoliša od strane Izdavatelja ili članice Grupe, stoga bi takvo onečišćenje bi moglo rezultirati građanskom, prekršajnom, kaznenom i drugom odgovornošću, odnosno financijskim gubicima Izdavatelja ili članice Grupe.

Također, poslovanje Izdavatelja i članica Grupe povezano je s potrebom ishođenja određenih dozvola i odobrenja vezanih uz okoliš te bi njihovo oduzimanje ili isticanje bez mogućnosti obnove Izdavatelja ili članicu Grupe moglo onemogućiti u obavljanju određenih djelatnosti.

Rizik od neosiguranih slučajeva prisutan je u poslovanju Izdavatelja budući da Izdavatelj pribavlja police osiguranja od štetnih događaja uslijed uobičajenih rizika, no niz rizika koji proizlaze iz Izdavateljeve svakodnevne djelatnosti nije posebno osiguran. Realizacija neosiguranog štetnog događaja mogla bi prouzročiti značajne negativne posljedice na poslovni položaj i financijsko stanje Izdavatelja.

Rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika vežu se uz Strategiju poslovanja Grupe do 2020. godine i plan restrukturiranja (opisani u dijelu II - točki 5.1.5 ovog prospekta) koji predviđaju optimizaciju broja zaposlenih kako u Izdavatelju tako i u društvima Grupe. U slučaju da dođe do značajnog smanjenja broja zaposlenih, Izdavatelj odnosno Grupa bili bi izloženi značajnim troškovima vezanim uz izradu programa zbrinjavanja viška radnika i troškove otpremnina.

Ukoliko bi izdavatelj bio prinuđen smanjiti broj zaposlenih kroz otkaze ugovora u radu, a ne kroz sporazumne raskide, to bi moglo dovesti do većeg broja potencijalnih sudskih sporova koji bi mogli rezultirati znatnim financijskim obvezama Izdavatelja u slučaju gubitka tih sporova.

Element D.2. iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice

Čimbenici rizika vezani za Nove dionice Izdavatelja, koji se u cijelosti navode i opisuju u djelu II - točki 2. „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“ Prospekta, ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Rizik vezan za ulaganje u dionice

Ulaganje u dionice kao vlasničke vrijednosne papire predstavlja vrlo rizično ulaganje. Tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem kretanja cjelokupnog tržišta kapitala kao i gospodarskih i političkih kretanja u zemlji i svijetu te mnogih drugih faktora koji, ukoliko imaju negativnu konotaciju, mogu rezultirati padom tržišne vrijednosti dionica. Ukoliko gore navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, ili ukoliko se među sudionicima tržišta kapitala razviju takva očekivanja, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Rizik promjene cijene dionica

Tržišna cijena dionica promjenjiva je i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene dionica što može biti posljedica više faktora.

Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama.

Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Rizik hrvatskog tržišta kapitala proizlazi iz činjenice da se radi o tržištu koje ima karakteristike malog i nerazvijenog tržišta te koje, ako ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja

Prema općim pravilima hrvatskog zakonodavstva, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje nastaju pri povećanju temeljnog kapitala

društva, razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva. Pri eventualnim budućim povećanjima temeljnih kapitala izdavatelja, ukoliko glavna skupština izdavatelja propisanom većinom glasova donese odluku o isključenju ili ograničenju prava prvenstva postojećih dioničara prilikom povećanja temeljnog kapitala, udio tih dioničara u ukupnom temeljnom kapitalu izdavatelja provedbom takve odluke može biti umanjen.

Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora, stoga izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja dionica

Prema općim pravilima Zakona o preuzimanju dioničkih društava, osoba koja samostalno ili djelujući zajednički s drugim osobama stekne dionice s pravom glasa društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje svih dionica društva.

Bez obzira na isključenje obveze objavljivanja ponude za preuzimanje putem odluke Glavne skupštine Izdavatelja od 03.07.2014. godine, stjecanje dodatnih dionica Izdavatelja mimo i/ili izvan ponude koja je predmet ovog Prospekta može rezultirati nastankom obveze objave ponude za preuzimanje, ako su prilikom takvog dodatnog stjecanja ispunjene pretpostavke iz Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u dionice umjesto da ostvare zaradu.

Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, te se svaki ulagatelj treba samostalno informirati o potencijalnim poreznim efektima ulaganja u dionice.

Rizik koji proizlazi iz trgovanje na uređenom tržištu

Uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema, sekundarno trgovanje dionicama izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja.

Elementi od D.4. do D.6. iz Priloga XXII. nisu primjenjivi.

.

E. Ponuda

E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj

Ukupan novčani iznos prikupljen od dokapitalizacije, ukoliko bude zadovoljen prag uspješnosti izdanja Novih dionica, iznositi će minimalno 80.000.000,00 kn, a maksimalno 582.672.240,00 kn.

Izdavalatelj procjenjuje kako će svi troškovi u vezi s izdanjem / ponudom Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove financijskih savjetnika za provedbu javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove, a ovisno o ostvarenoj visini izdanja, iznositi najviše 5 milijuna kuna.

Izdavalatelj ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove.

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret ulagatelja, mogući su troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa i sl. Također, postoje oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja Novim dionicama, odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen prilikom upisa Novih dionica, s obzirom na to da u navedenom razdoblju ulagatelji neće ostvarivati kamatu.

E.2.a Razlozi za ponudu, korištenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava

Razlog za ponudu je pribavljanje sredstava za provedbu započetog investicijskog ciklusa. Navedena se ulaganja poduzimaju s ciljem podizanja tehnološke opremljenosti Grupe na vrlo visoku razinu, osuvremenjivanja postrojenja i opreme, povećanja učinkovitosti poslovanja te povećanja kapaciteta proizvodnje. Obzirom na opseg i veličinu ulaganja te njihov značaj za poslovno i financijsko restrukturiranje Grupe, primjeren izvor sredstava za planirana ulaganja je vlasnički kapital. Povećanjem kapitala i njegovim korištenjem u navedene svrhe, Izdavalatelj namjerava u svojoj strukturi financiranja postići povoljan i razborit omjer zaduženosti i kapitala.

Sredstva pribavljena izdanjem Novih dionica, Izdavalatelj ima namjeru upotrijebiti za ulaganja u sljedeće stavke:

1. kupnja postrojenja i opreme,
2. otpremnine,
3. razvoj novih proizvoda,
4. obrtni kapital.

Element E.2.b. iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

E.3. Opis općih uvjeta ponude

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala koju je Glavna skupština Izdavatelja donijela na dan 03.07.2014. (dalje „Odluka“), povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 9.711.204 Novih dionica.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja na temelju gornje Odluke provodi se javnom ponudom uz pravo prvenstva postojećih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih Dionica.

I. i II. krug

Pravo prvenstva pri upisu i uplati novih dionica ima svaka pravna i fizička osoba koja je bila imatelj dionica na dan 15.05.2014. (dalje „Postojeći dioničari“), i to razmjerno njihovom udjelu u postojećem temeljnom kapitalu Izdavatelja, ne računajući vlastite dionice Izdavatelja na dan 15.05.2014. Navedeni ulagatelji upis mogu izvršiti u roku od najviše 16 (šesnaest) dana od dana navedenog u javnom pozivu za upis Novih dionica u prvom krugu. Postojeći dioničari mogu zatražiti upis i većeg broja Novih dionica nego što imaju prvenstveno pravo upisa, ali one dionice koje prelaze broj u odnosu na koji imaju prvenstveno pravo upisa bit će alocirane između Postojećih dioničara i kvalificiranih ulagatelja koji su određeni Odlukom (u Prilogu 1 ovog Prospekta) prema pravilima alokacije primjenjivim za drugi krug upisa.

U drugom krugu pravo upisa svih Novih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu imat će kvalificirani ulagatelji izričito određeni Odlukom (u Prilogu 1). Navedeni ulagatelji upis mogu izvršiti u roku od najviše deset dana od dana navedenog u javnom pozivu za upis Novih dionica u drugom krugu.

Upis u prvom i u drugom krugu će započeti istodobno, no pri alokaciji dionica će se u potpunosti poštivati pravo prvenstva upisa Novih dionica koje iskoriste Postojeći dioničari Društva upisom Novih dionica u prvom krugu.

III. krug

Ukoliko prag uspješnosti izdanja Novih dionica definiran Odlukom ne bude postignut, tj. ukoliko se ne upiše i uplati najmanje 4.000.000 Novih dionica u prvom i u drugom krugu, Uprava Izdavatelja će naknadno objaviti javni poziv za upis Novih dionica u trećem krugu. Pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu imaju svi Postojeći dioničari, i to bez obzira jesu li sudjelovali u prvom i drugom krugu upisa. Navedeni ulagatelji upis mogu izvršiti u roku od najviše deset dana od dana navedenog u javnom pozivu za upis Novih dionica u trećem krugu.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala utvrđuje se prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka za uplatu Novih dionica u prvom i drugom krugu, odnosno u trećem krugu ako isti bude proveden. Izdanje će se smatrati uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 4.000.000 Novih dionica.

Odlukom Uprave od 10.09.2014., uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja, a sukladno Odluci Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala od 03.07.2014., raspon cijene izdanja Novih dionica iznosi od 20,00 kn do 60,00 kn („Raspon cijene”).

Konačna cijena Novih Dionica bit će utvrđena najkasnije pet dana prije zatvaranja razdoblja prikupljanja ponuda i upisa Novih Dionica u prvom krugu upisa i nalazit će se u okviru Raspona cijene, te će biti objavljena čim to bude moguće. Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odredit će konačnu cijenu Novih Dionica temeljem potražnje ulagatelja, ostvarene tijekom razdoblja upisa Novih Dionica, uzevši u obzir stanje na financijskom tržištu u danom trenutku.

Načelo određivanja cijene izdanja je maksimiziranje ukupnog novčanog iznosa koje će Društvo prikupiti prilikom povećanja temeljnog kapitala.

E.4. Opis svih interesa uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu

U vezi s javnom ponudom Novih dionica Izdavatelja, niže navedene osobe imaju interese kako je to detaljno navedeno:

1. Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473, je financijski savjetnik za provedbu javne ponude bez obveze otkupa, a opseg djelovanja uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude. Ukupan iznos naknade Zagrebačke banke d.d. za navedene usluge ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti predviđenom dokapitalizacijom. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman Zagrebačke banke d.d. za pripremu i provedbu javne ponude Novih dionica.

Agent izdanja je, kao što je to i navedeno u Prilogu 1. ovog Prospekta, kvalificirani ulagatelj, pa je i njemu kao kvalificiranom ulagatelju upućena ova ponuda. Naime, Agent izdanja je dio bankarske grupacije –UniCredit Grupe čije se članice bave trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu tih svojih redovnih aktivnosti, UniCredit Grupa i njene članice mogu u bilo kojem trenutku za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju vrijednosne papire bilo koje kompanije koja sudjeluje u ponudi.

Međutim, Agent izdanja održava i provodi efikasnu politiku sukoba interesa pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedene bankarske grupacije. Agent izdanja i njegovi zaposlenici koji raspolažu povlaštenim informacijama o Izdavatelju ili njegovim financijskim instrumentima ne smiju tijekom trajanja ovog angažmana trgovati financijskim instrumentima Izdavatelja za svoj račun sve dok takve informacije ne postanu javno dostupne, a posebno takve informacije ne smiju otkrivati trećim osobama, uključujući s njima povezane pravne i/ili fizičke osobe te njihove zaposlenike.

2. Žurić i Partneri odvjetničko društvo d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS:080005384, OIB: 03894745705 pruža pravne savjetodavne usluge za Izdavatelja koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe javne ponude. Ukupan iznos naknade navedenom odvjetničkom društvu za pružene usluge za potrebe pripreme i provedbe ponude ovisi o iznosu novčanih sredstava prikupljenih predviđenom dokapitalizacijom Izdavatelja. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu javne ponude Novih dionica.

E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju te sporazumi o zabrani raspolaganja dionicama.

Izdavatelj djeluje i kao jedini ponuditelj dionica. Prema saznanju Izdavatelja, ne postoje sporazumi o zabrani raspolaganja dionicama Izdavatelja.

E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Ukoliko pojedini dioničar prije dokapitalizacije Izdavatelja posjeduje 1% dionica Izdavatelja, a ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon dokapitalizacije snižava se na najviše 0,45% u slučaju minimalnog broja upisanih dionica, a najmanje 0,25% u slučaju maksimalnog broja upisanih dionica predviđenih Odlukom o povećanju temeljnog kapitala izdavatelja od 03.07.2014.

E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj

Izdavatelj ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove. Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika, mogući su bili troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa i sl. Također, postoje oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja Novim dionicama, odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen prilikom upisa, s obzirom na to da u navedenom razdoblju ulagatelji neće ostvarivati kamatu.

II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu

Đuro Đaković Holding dioničko društvo, registrirano u Republici Hrvatskoj i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, MBS: 050002378, OIB: 58828286397.

ČLANOVI UPRAVE:

Tomislav Mazal, OIB: 11789667620, Ivana Cankara 19, Zagreb 10000, član Uprave od 01.02.2011., a predsjednik Uprave, od 30.05.2014. godine

Marko Bogdanović, OIB: 13015431735, Maksimirska 119, Zagreb 10000, član Uprave od 04.05.2012. godine

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

Vjekoslav Leko, OIB: 87574699366, Joze Martinovića 6, Slavonski Brod 35000, Predsjednik Nadzornog odbora od 10.07.2013.

Domagoj Bartek, OIB: 19075795928, Pavla Radića 1, Slavonski Brod 35000, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora od 26.04.2012.

Zoran Posinovec, OIB: 99145545992, Goljak 46, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora od 27.06.2011. godine

Igor Žonja, OIB: 39662833473, Aleja Hermanna Bollea 12, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora od 27.06.2011. godine

Blaženka Luketić, OIB: 40468149191, Zagrebačka 148, Donji Andrijevići 35214, član Nadzornog odbora od 16.06.2011. godine

Mladen Huber, OIB: 53560404771, Trg profesora Martina Robotića 1/9, Županja 32270, član Nadzornog odbora od 26.04.2012.

Vjekoslav Galzina, OIB: 25682874488, Ivana Gorana Kovačića 5, Slavonski Brod 35000, član Nadzornog odbora od 26.04.2012.

1.2. Izjava osoba odgovornih za registracijski dokument

„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u posebnom dijelu Prospekta za koji smo odgovorni, u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost prospekta nisu izostavljene.“

Potpisnici izjave:

UPRAVA



Tomislav Mazal

Predsjednik Uprave



Marko Bogdanović

Član Uprave

NADZORNI ODBOR



Vjekoslav Leko

Predsjednik Nadzornog odbora



Domagoj Bartek

Član Nadzornog odbora



Zoran Posinovec

Član Nadzornog odbora



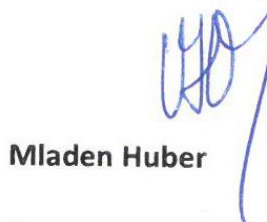
Igor Žonja

Član Nadzornog odbora



Blaženka Luketić

Član Nadzornog odbora



Mladen Huber

Član Nadzornog odbora



Vjekoslav Galzina

Član Nadzornog odbora

2. OSOBE ZADUŽENE ZA REVIZIJU FINACIJSKIH INFORMACIJA

2.1. Naziv i adrese revizora izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu izvršilo je društvo Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 030022053, OIB: 11686457780.

Deloitte d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100001360.

Ovlašteni revizori u društvu Deloitte d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća: Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor.

2.2. Promjene ili otkaz revizora izdavatelja tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

U razdoblju koje pokrivaju financijski izvještaji Izdavatelja koji su dio ovog Prospekta, došlo je do promjene ovlaštenog društva za reviziju imenovanog za reviziju financijskih izvještaja Izdavatelja. Na Glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 20.12.2012. godine donesena je odluka o izboru revizorske tvrtke Deloitte d.o.o. za revizora Izdavatelja za 2012. godinu. Promjena revizora bila je uvjetovana potrebom Izdavatelja, prema vjerovnicima i ostalim potencijalno zainteresiranim partnerima, da financijska izvješća revidira renomirana globalna revizorska kuća.

Revizorska tvrtka Deloitte d.o.o. je nakon toga izradila revizorsko izvješće za prethodne tri godine (2010., 2011. te 2012.) kao i revizorsko izvješće za 2013. godinu, a koja su sastavni dio ovoga prospekta.

Izdavatelj je za reviziju financijskih izvještaja za 2014. godinu odabrao revizorsko društvo Deloitte d.o.o.

3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

3.1. Odabrane povijesne financijske informacije o Izdavatelju

Odabrane financijske informacije, navedene u nastavku, iskazane su u hrvatskim kunama i izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine te ih treba čitati zajedno s njima. Navedeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u dijelu II – točka 20.1 ovog Prospekta. Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine prikazani su u dijelu II - točki 20.6. ovog Prospekta. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno s tekstom iz dijela II – točki 9. ovog Prospekta.

Tablica 11. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.
Prihodi od prodaje		773.565	1.039.891	591.407
Ostali prihodi		22.234	38.867	20.150
Ukupni prihodi		795.799	1.078.758	611.557
Povećanje / (smanjenje) vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		17.019	(77.406)	22.537
Materijalni troškovi		(645.654)	(821.433)	(479.725)
Troškovi osoblja		(85.295)	(100.058)	(112.589)
Amortizacija		(17.221)	(18.189)	(19.368)
Ostali troškovi		(29.205)	(41.410)	(50.788)
Vrijednosno usklađenje		(12.188)	(6.994)	(50.154)
Ostali poslovni rashodi		(3.607)	(6.403)	(39.989)
Ukupni rashodi		(776.151)	(1.071.893)	(730.076)
Dobit / (gubitak) iz redovnog poslovanja		19.648	6.865	(118.519)
Financijski prihodi		4.779	6.196	5.270
Financijski rashodi		(22.975)	(18.734)	(11.036)
Neto financijski gubitak		(18.196)	(12.538)	(5.766)
Gubitak prije oporezivanja		1.452	(5.673)	(124.285)
Porez na dobit		(2.729)	(254)	-
Gubitak tekuće godine		(1.277)	(5.927)	(124.285)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(1.277)	(5.927)	(124.285)
Gubitak koji se pripisuje:				
Vlasnicima matice		(1.162)	(4.581)	(119.115)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(115)	(1.346)	(5.170)
Ukupni sveobuhvatni gubitak koji se pripisuje:				
Vlasnicima matice		(1.162)	(4.581)	(119.115)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(115)	(1.346)	(5.170)
Zarada po dionici:				
- osnovna i razrijeđena (u kunama i lipama)		(0,36)	(1,42)	(36,80)

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. godinu

Tablica 12. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Poslovni prihodi		360.410	509.232	280.498	193.905
Troškovi materijala, sirovina i usluga		298.250	433.133	221.566	123.815
Troškovi osoblja		40.328	47.801	52.593	58.031
Ostali troškovi poslovanja		14.671	15.381	24.298	34.973
Amortizacija		8.646	8.864	9.927	9.279
Rezerviranja za troškove i rizike		-	-	-	-
Vrijednosna usklađenja		1.450	900	147	19
Rezultat iz redovnog poslovanja		(2.935)	3.153	(28.033)	(32.212)
Financijski prihodi		7.107	1.842	1.430	1.066
Financijski rashodi		2.254	3.340	2.878	5.261
Rezultat iz financijskog poslovanja		4.853	(1.498)	(1.448)	(4.195)
Dobit/gubitak prije oporezivanja		1.918	1.655	(29.481)	(36.407)
Porez na dobit		1.515	451	10	
Dobit/gubitak nakon oporezivanja		403	1.204	(29.491)	(36.407)
Manjinski dio					
Dobit/gubitak tekuće godine		403	1.204	(29.491)	(36.407)
EBITDA		5.711	12.017	(18.106)	(22.933)
<i>EBITDA marža (%)</i>		<i>1,58%</i>	<i>2,36%</i>	<i>(6,45%)</i>	<i>(11,83%)</i>
EBIT		(2.935)	3.153	(28.033)	(32.212)
<i>EBIT marža (%)</i>		<i>(0,81%)</i>	<i>0,62%</i>	<i>(9,99%)</i>	<i>(16,61%)</i>
<i>NETO profitna marža (%)</i>		<i>0,11%</i>	<i>0,24%</i>	<i>(10,51%)</i>	<i>(18,76%)</i>

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 13. Konsolidirana bilanca Izdavatelja

	(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
IMOVINA				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina		7.297	27.316	24.578
Nekretnine, postrojenja i oprema		158.285	172.436	164.324
Ulaganje u nekretnine		14.717	14.215	24
Dani zajmovi, depoziti i slično		889	3.795	967
Ulaganja u vrijednosne papire i udjele		1.635	3.107	2.877
Ostala dugotrajna financijska imovina		46	43	-
Potraživanja		13.263	11.903	11.659
Ukupno dugotrajna imovina		196.132	232.815	204.429
Kratkotrajna imovina				
Zalihe		306.341	123.552	121.845
Potraživanja od kupaca		112.002	184.248	100.168
Ostala potraživanja		16.417	26.517	35.563
Ostala financijska imovina		21.009	2.023	740
Novac i novčani ekvivalenti		59.592	25.862	143.366
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi		3.494	2.010	717
Ukupno kratkotrajna imovina		518.855	364.212	402.399
UKUPNA IMOVINA		714.987	597.027	606.828
KAPITAL I OBVEZE				
Temeljni kapital		323.707	323.707	258.965
Kapitalne rezerve		-	-	6.923
Rezerve za vlastite dionice		4.700	4.700	3.760
Vlastite dionice		(4.700)	(4.700)	(3.760)
Preneseni gubitak		(119.451)	(124.032)	(185.328)
Udjeli vlasnika matice		204.256	199.675	80.560
Nevladajući udjeli		(728)	(2.074)	(7.244)
Ukupni kapital		203.528	197.601	73.316
Rezerviranja		19.064	12.682	17.945
Dugoročne obveze				
Obveze za kredite		109.156	91.316	76.778
Obveze za financijske najmove		1.464	1.167	1.244
Ostale dugoročne obveze		27.192	15.034	14.392
Ukupne dugoročne obveze		137.812	107.517	92.414
Kratkoročne obveze				
Obveze za zajmove i depozite		32	2.718	-
Obveze za kredite i financijske najmove		64.820	45.483	109.109
Obveze prema dobavljačima		162.084	146.078	209.074
Ostale kratkoročne obveze		122.741	76.139	87.126
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja		4.906	8.809	17.844
Ukupno kratkoročne obveze		354.583	279.227	423.153
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		714.987	597.027	606.828

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. godinu

Tablica 14. Konsolidirana bilanca Izdavatelja

	(u 000 HRK)	30.06.2011.	30.06.2012.	30.06.2013.	30.06.2014.
IMOVINA		793.710	715.124	469.552	466.615
Dugotrajna imovina		225.340	210.150	220.303	221.756
Nematerijalna imovina		5.947	8.172	25.048	25.749
Nekretnine, postrojenja i oprema		173.358	173.420	180.203	181.200
Ulaganja u nekretnine		27	26	25	24
Financijska imovina		15.931	15.951	3.598	3.844
Potraživanja		30.077	12.581	11.429	10.939
Odgođena porezna imovina		-	-	-	-
Kratkotrajna imovina		567.186	504.556	247.285	242.482
Zalihe		207.935	231.892	101.624	102.868
Potraživanja od kupaca		279.522	220.735	117.811	101.282
Financijska imovina		48.402	5.488	185	723
Ostala potraživanja		22.095	22.840	18.079	30.759
Novac i novčani ekvivalenti		9.232	23.601	9.586	6.850
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi		1.184	418	1.964	2.377
KAPITAL I OBVEZE		793.710	715.124	469.552	466.615
Kapital		254.489	264.569	168.110	36.910
Temeljni kapital		323.707	323.707	323.707	258.965
Kapitalne rezerve		-	-	-	6.923
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(70.376)	(60.978)	(124.035)	(185.460)
Dobit/gubitak tekuće godine		556	1.601	(29.037)	(36.076)
Manjinski interes		602	239	(2.525)	(7.442)
Dugoročne obveze		238.694	230.507	125.091	160.710
Obveze po kreditima		197.773	188.976	104.330	129.233
Obveze po vrijednosnim papirima		-	-	-	-
Rezerviranja		13.000	14.100	5.578	17.394
Odgođene porezne obveze		-	-	-	-
Ostale dugoročne obveze		27.921	27.431	15.183	14.083
Kratkoročne obveze		293.958	213.288	173.922	245.487
Obveze po kreditima i pozajmicama		19.928	9.719	26.410	87.338
Obveze po dobavljačima		164.318	111.043	108.529	126.134
Obveza za primljene predujmove		42.173	53.656	19.338	15.686
Ostale kratkoročne obveze		62.539	38.870	19.645	16.329
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima		5.000	-	-	-
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		6.569	6.760	2.429	23.508

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 15. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Gubitak tekuće godine	(1.277)	(5.927)	(124.285)
<i>Usklađen za:</i>			
Porez na dobit	2.729	254	-
Amortizaciju	17.221	18.189	19.368
Tečajne razlike, neto	4.427	2.329	1.678
Trošak kamata	16.527	14.222	7.809
Prihodi od kamata	(2.553)	(1.552)	(3.832)
Povećanje / (smanjenje) rezerviranja	7.340	(6.382)	5.263
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	11.760	6.434	13.636
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	428	560	971
Prihodi od otpisa obveza	(1.092)	(11.604)	-
Otpisana vrijednost materijalne imovine u pripremi	-	-	12.363
Gubitak od prodaje i rashodovanja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(11.635)	423	111
Novčani tok iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	43.875	16.946	(66.918)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	(71.131)	155.599	1.707
Smanjenje ostalih dugoročnih potraživanja	0	-	244
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od kupaca	(17.632)	(77.128)	74.276
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja od kupaca	(3.359)	(10.100)	(9.046)
Smanjenje / (povećanje) danih predujmova	4.311	(2.904)	2.871
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	73.812	(16.006)	62.996
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza	51.201	(44.951)	10.345
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućih razdoblja i obračunatih prihoda	(2.481)	1.484	1.293
Povećanje / (smanjenje) odgođenog plaćanja troškova i prihodi budućih razdoblja	(1.047)	3.903	9.035
Povećanje / (smanjenje) / primljenih predujmova	7	2.686	(2.718)
Novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti	77.556	29.529	84.085
Plaćen porez na dobit	(1.256)	(2.460)	-
Plaćene kamate	(16.638)	(23.286)	(8.508)
Neto novčani tok ostvaren iz poslovnih aktivnosti	59.662	3.783	75.577
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(10.846)	(17.075)	(6.800)
Naplata danih kredita	13.730	1.360	-
Smanjenje oročenih depozita	(5.909)	18.986	1.283
Kupnja vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	-	(2.032)	(741)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	103	-	-
Primici od prodaje vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	23.261	-	-
Neto novčani tok (korišten) u / ostvaren iz investicijskih aktivnosti	20.339	1.239	(6.258)
Novčani tok od financijskih aktivnosti			
Primljeni krediti	254.331	313.270	136.064
Otplata kredita	(306.646)	(352.022)	(87.879)
Neto novčani tok ostvaren iz / (korišten) u financijskim aktivnostima	(52.315)	(38.752)	48.185
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	27.686	(33.730)	117.504
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	31.906	59.592	25.862
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	59.592	25.862	143.366

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. godinu

Tablica 16. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Dobit prije poreza		1.918	1.655	(29.481)	(36.407)
Amortizacija		8.646	8.864	9.927	9.279
Povećanja kratkoročnih obveza		67.513			
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja				105.840	
Smanjenje zaliha		28.173	63.406	8.738	3.073
Ostalo povećanje novčanog tijeka		640	14.377	213	243
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		106.890	88.302	95.237	(23.812)
Smanjenje kratkoročnih obveza			73.954	98.848	116.601
Povećanje kratkotrajnih potraživanja		114.986	67.726		11.134
Povećanja zaliha					
Ostalo smanjenje novčanog tijeka		574	22.173		1.937
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		115.560	163.853	98.848	129.672
NETO NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		8.670	(75.551)	(3.611)	(153.484)
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		47	679		
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata				43	
Novčani primici od kamata		3.901	3.857	55	1.240
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti		3.948	4.536	98	1.240
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		902	8.429	1.445	5.126
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata					
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti					
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		902	8.429	1.445	5.126
NETO NOVČANI TIJEK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		3.046	(3.893)	(1.347)	3.886
Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		23.251			
Novčani primici od glavnice kredita		88.827	171.660	61.141	96.431
Ostali primici od financijske aktivnosti		183		3	90
Ukupno novčani primici od financijske aktivnosti		112.261	171.660	61.144	96.521
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita		94.441	143.080	68.904	32.799
Novčani izdaci za financijski najam		305	645	411	187
Ostali izdaci od financijske aktivnosti		1.300		3.146	42.682
Ukupno novčani izdaci od financijske aktivnosti		96.046	143.725	72.461	75.668
NETO NOVČANI TIJEK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		16.215	27.935	(11.317)	20.853
ČISTI NOVČANI TIJEK		10.592	(51.510)	(16.275)	(136.516)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 17. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice	Preneseni gubitak	Ukupno matica	Nevladajući udjeli	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(119.451)	204.256	(728)	203.528
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(4.581)	(4.581)	(1.346)	(5.927)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(124.032)	199.675	(2.074)	197.601
Smanjenje temeljnog kapitala	(64.742)	6.923	-	-	57.819	-	-	-
Promjena rezervi za vlastite dionice	-	-	(940)	940	-	-	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(119.115)	(119.115)	(5.170)	(124.285)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	258.965	6.923	3.760	(3.760)	(185.328)	80.560	(7.244)	73.316

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. godinu

Tablica 18. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Upisani kapital		326.194	326.186	323.707	258.965
Kapitalne rezerve					
Rezerve iz dobiti					
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(72.108)	(62.819)	(126.560)	(185.979)
Dobit ili gubitak tekuće godine		403	1.203	(29.037)	(36.076)
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine					
Revalorizacija nematerijalne imovine					
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju					
Ostala revalorizacija					
Ukupno kapital i rezerve		254.489	264.569	168.110	36.910
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje					
Tekući i odgođeni porezi (dio)					
Zaštita novčanog tijeka					
Primjena računovodstvenih politika					
Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja					
Ostale promjene kapitala		403	1.203	(29.037)	(36.076)
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala		403	1.203	(29.037)	(36.076)
Pripisano imateljima kapitala matice		253.887	264.330	170.635	44.352
Pripisano manjinskom interesu		602	239	(2.525)	(7.442)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

4. ČIMBENICI RIZIKA

Ulaganjem u dionice ulagatelji se izlažu brojnim rizicima te bi prije ulaganja svaki ulagatelj trebao detaljno proučiti sve informacije o predmetnim rizicima, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Prospektu, s obzirom na to da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja.

U nastavku ovog poglavlja navedeni su rizici kojima je izložen Izdavatelj i njegovo područje poslovanja, a koji predstavljaju minimum informacija koje potencijalni ulagatelji trebaju uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o eventualnom upisu dionica. Niže navedeni rizici predstavljaju isključivo najvažnije rizike koji su svojstveni Izdavatelju, međutim isti ne obuhvaćaju one dodatne rizike koji u trenutku sastavljanja Prospekta nisu bili poznati ili ih Izdavatelj trenutno ne smatra značajnima, a koji bi mogli značajno ili štetno utjecati na poslovanje Izdavatelja, njegovo financijsko stanje i rezultate poslovanja, a samim time i na pad tržišne cijene dionica.

Uz sve ovdje izložene rizike ključno je da potencijalni ulagatelji samostalno procijene financijsko stanje, potencijal i rizike vezane uz Izdavatelja i tek temeljem navedenog donesu odluku o eventualnom upisu dionica.

Rizici vezani za tržište

4.1. Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja odnosi se na političke, makroekonomske i socijalne rizike na svim tržištima na kojima Izdavatelj posluje. Ovi rizici imaju direktan utjecaj na poslovanje, a na njih Izdavatelj ne može izravno utjecati.

Republika Hrvatska trenutno prolazi kroz dugo recesijsko razdoblje u kojem je snažno izražen pad investicijskih aktivnosti u segmentu u kojemu Izdavatelj posluje.

Poslovanje Izdavatelja nalazi se pod utjecajem makroekonomskih kretanja, ali i cikličnosti industrije u kojoj posluje. Metalska industrija u kojoj Izdavatelj posluje vrlo je ovisna o investicijskim ciklusima na tržištima na kojima se pojavljuje.

Izdavatelj se također svakodnevno suočava s rizikom da uslijed trenutno loše gospodarske situacije u Republici Hrvatskoj i regiji neće uspjeti ugovoriti količine novih poslova dovoljne za popunjenost svojih kapaciteta.

4.2. Rizik konkurencije

Izdavatelj je izložen snažnoj konkurenciji u svim segmentima poslovanja na hrvatskom, regionalnom i svjetskom tržištu, a koja je i dodatno naglašena u uvjetima smanjenih kapitalnih investicija na navedenim tržištima.

Pored stalnih napora Izdavatelja za širenjem i geografskom disperzijom baze kupaca, uslijed prirode svoje djelatnosti, Izdavatelj svoje poslovanje u svim poslovnim segmentima (Obrana, Transport, Industrija i energetika, Graditeljstvo i infrastruktura) još uvijek temelji na ograničenom broju ključnih kupaca, te je u 2012. i 2013. preko 80% svojih prihoda ostvario od deset ključnih kupaca. U takvim uvjetima izloženost konkurenciji povećava rizik Izdavatelja da u slučaju smanjenja narudžbi od strane ključnih kupaca, nedovoljnu iskorištenost proizvodnih kapaciteta neće moći nadomjestiti u dovoljno kratkom vremenu za izbjegavanje značajne negativne promjene poslovnog položaja Izdavatelja.

4.3. Rizik dobavljalivosti sirovina, sklopova i promjena dobavljačkih cijena

Dio materijala (među kojima su prije svega određene vrste čelika) i opreme koju Izdavatelj pribavlja od strateških dobavljača (od kojih su najznačajniji Patria i Kongsberg) ne pripadaju vrstama opreme i materijala koje je moguće u kratkom roku i na jednostavan način nabaviti od drugih dobavljača, tj. osigurati njihove isporuke na drugačiji način.

Cijene većine sirovina, materijala i isporuka dobavljača Izdavatelja predodređene su cijenama na svjetskom tržištu i podložne su volatilitetima na koje Izdavatelj nema značajnog utjecaja. Stoga poremećaji u dobavi dijela materijala i opreme te promjene u cijenama mogu izravno negativno utjecati na proizvodne aktivnosti Izdavatelja i dovesti do kašnjenja u isporukama, odnosno do dodatnih troškova u poslovima kod kojih povećanje ulaznih cijena nije moguće prebaciti na kupce.

Postupci i mehanizmi osiguranja pravovremenih isporuka dobavljača i zaštite od promjena cijena koje Izdavatelj koristi ne mogu u svakom poslovnom slučaju osigurati potpunu zaštitu od gore navedenih rizika.

Politički i regulatorni rizici

4.4. Rizik koji proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dozvolama i odobrenjima

Značajan dio poslovanja Izdavatelja odnosi se na poslovne djelatnosti za koje su potrebne načelne ili jednokratne dozvole i odobrenje nadležnih javnopravnih tijela.

Grupa posjeduje niz dozvola, licenci, ugovora o suradnji ili transferu tehnologije i znanja o kojima ovisi proizvodnja i plasman pojedinih vrsta proizvoda. Stoga svaka mogućnost promjene, ukidanja, isteka ili izostanka produljenja pojedinih dozvola odnosno odobrenja predstavlja rizik u poslovanju Izdavatelja.

Aktivnosti Izdavatelja ne mogu u potpunosti otkloniti rizik negativnog učinka promjena trgovinskog ili regulatornog režima, ukidanja, isteka ili izostanka produljenja pojedinih dozvola odnosno odobrenja.

Financijski rizici

4.5. Rizik financiranja

Izdavatelj na dan 30.06.2014. g. ima 129,2 milijuna kuna dugoročnog duga po kreditima, a dodatnim kratkoročnim zaduživanjem prevladava nedostatak trajnog obrtnog kapitala.

S obzirom na makroekonomske uvjete i izrazito smanjenu aktivnost financiranja od strane banaka u Republici Hrvatskoj, poslovanje Izdavatelja izloženo je rizicima nedostatka trajnih sredstava potrebnih za izvođenje planiranih kapitalnih investicija i nedostatka obrtnog kapitala potrebnog za financiranje proizvodnje.

Budući da je veći dio dugotrajne imovine Izdavatelja i članica Grupe pod hipotekom kao sredstvo osiguranja za naplatu financijskih obveza po pojedinim kreditima, opterećenost te dugotrajne imovine otežava pristup dodatnim izvorima financiranja.

Izdavatelj i članice Grupe sklopili su ugovore o financiranju koji sadrže odredbe koje mogu predstavljati određena ograničenja u poslovanju Izdavatelja ili članica Grupe, tj. koji zajmodavcima odnosno kreditorima mogu dati značajne ovlasti. Pojedine odredbe ugovora o financiranju mogu ograničavati Izdavatelja ili članicu Grupe prilikom isplate dobiti ili povratka pozajmica unutar Grupe bez posebne suglasnosti kreditora. Također, u određenim slučajevima (npr. značajnije promjene vlasničke strukture Izdavatelja ili Grupe), pojedine odredbe omogućuju raskid ugovora i posljedično prijevremeno dospijeće zajma ili kredita. U slučaju raskida ugovora, odnosno prijevremenog pojedinačnog dospijeća zajma ili kredita, postoji rizik da Izdavatelj ili članica Grupe neće moći pravovremeno podmiriti dospjele obveze čime može doći do aktivacije sredstava osiguranja, ovrhe nad imovinom i, u krajnjem slučaju, stečaja Izdavatelja ili članice Grupe.

4.6. Rizik likvidnosti

S obzirom na ovisnost Izdavatelja o poslovnim bankama u pogledu mogućnosti financiranja kapitalnih investicija i radnog kapitala koji je potreban za ugovaranja velikih projekata sa dugim rokovima naplate, u poslovanju Izdavatelja je prisutan rizik nelikvidnosti odnosno vremenske neusklađenosti priljeva i odljeva po potraživanjima i obvezama.

Iako Izdavatelj ima razvijene partnerske odnose s poslovnim bankama, nastoji pribaviti dodatne izvore financiranja na domaćem tržištu kapitala i kontinuirano uspoređuje planirani i ostvareni tijek novca, Izdavatelj koeficijent likvidnosti je na razini koja je manja od zadovoljavajuće.

4.7. Kamatni i valutni rizik

Kamatni rizik Izdavatelja izražen je kod ugovaranja financiranja. Osnovicu za izračun kamatnih stopa kod financiranja putem banaka najčešće čine LIBOR i EURIBOR koji se

uvećavaju za fiksnu kamatnu maržu. Izdavatelj je izložen kamatnom riziku putem promjene referentnih kamatnih stopa (LIBOR, EURIBOR) i fiksnih kamatnih marži.

S obzirom na to da se poslovanje Izdavatelja financira sredstvima iz dugoročnih i kratkoročnih izvora financiranja, Izdavatelj ne uspijeva u potpunosti otkloniti kamatni rizik ugovaranjem isključivo kratkoročnog financiranja putem fiksnih kamatnih stopa.

Budući da Izdavatelj posluje na inozemnim tržištima, njegovo poslovanje izloženo je i valutnim rizicima. Najizraženija komponenta ovog rizika odnosi se na promjene tečaja HRK u odnosu na EUR i USD. Izdavatelj nije uvijek u mogućnosti u svom operativnom poslovanju ugraditi zaštitni mehanizam od ovog rizika u svoje prodajne cijene ili na neki drugi način neutralizirati rizik promjene tečaja.

Rizici vezani za poslovanje Izdavatelja

4.8. Opći ekonomski, politički i pravni rizik

Visoka ovisnost Izdavatelja o investicijskim ciklusima u industriji, ciklusima i režimu nabavke vojne opreme pojedinih država čini poslovanje Izdavatelja izloženo riziku ekonomske, odnosno političke i pravne nesigurnosti.

Iako Izdavatelj nastoji disperzirati svoje proizvode na više industrijskih grana (naftna, plinska, vojna, transportna industrija) i tako umanjiti svoju ovisnost o sektoru obrane, ona je i dalje prisutna te predstavlja poslovni rizik za Izdavatelja.

4.9. Rizik promjene vlasničke strukture Izdavatelja

Smanjenje vlasničkog udjela postojećih dioničara može dovesti do umanjenja udjela Republike Hrvatske u vlasništvu Izdavatelja, odnosno preuzimanja Izdavatelja od strane poduzetnika koji su izravni konkurenti sadašnjim strateškim partnerima Izdavatelja. Prekid suradnje sa trenutnim strateškim partnerima (npr. Patria i Kongsberg koji su među vodećim svjetskim proizvođačima vojne tehnologije) mogao bi dovesti do značajne negativne promjene poslovnog položaja Izdavatelja uslijed gubitka prihoda, nemogućnosti sudjelovanja na nekim tržištima te nemogućnost isporuke pojedinačnih sklopova.

Također, preuzimanje Izdavatelja od strane treće osobe može dovesti do promjene poslovnih politika Izdavatelja koje nije moguće predvidjeti ili procijeniti.

4.10. Rizik insolventnosti i nemogućnosti naplate od kupaca te kašnjenja i nedostatka u radovima

Izdavatelj je izložen snažnom riziku gubitaka i šteta nastalim kao posljedice insolventnosti odnosno nemogućnosti naplate potraživanja od svojih kupaca.

Izdavatelj nije u mogućnosti u potpunosti otkloniti rizik nenaplativosti potraživanja od kupaca, njihovim bonitetnim provjerama ili pribavljanjem primjerenih instrumenta osiguranja naplate potraživanja.

Izdavatelj ima ustrojen sustav kontrole kvalitete te kontinuirano prati poštivanje rokova isporuke. Međutim, zbog specifičnosti pojedinih segmenata poslovanja, uvjeta na tržištu izvan područja njegovog utjecaja, mogućeg kašnjenja isporuka ili manjkavosti kvalitete proizvoda ili usluga dobavljača i podizvođača, kao i drugih događaja izvan njegove kontrole, Izdavatelj je u odnosu prema krajnjim kupcima izložen riziku plaćanja šteta i ugovornih kazni, odnosno svim financijskim i reputacijskim rizicima proizašlih iz mogućih šteta i raskida ugovora.

4.11. Rizici vezani uz sudske i upravne postupke

Izdavatelj je, vezano uz svoje poslovanje, uključen u sudske postupke. U slučajevima kada postoji vjerojatnost gubitka spora ili obveze koja može proizaći iz sudskog spora ili postupka te ako se navedeno može kvantificirati ili procijeniti s razumnom točnošću, Izdavatelj formira odgovarajuće rezerve. Izdavatelj na tromjesečnoj osnovi ispituje iznose rezerviranja koje smatra odgovarajućim u odnosu na sudske postupke u tijeku.

Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih tijela tj. u slučaju gubitka spora, Izdavatelj ili članica Grupe mogli bi biti prisiljeni ograničiti ili prekinuti određene aktivnosti, pretrpjeti financijski gubitak ili gubitak imovine. Osnovne informacije o bitnim postupcima koji mogu ili bi mogli imati značajan učinak na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe nalazi se u dijelu II – točka 20.8. „Sudski, upravni i arbitražni postupci“ ovog prospekta.

4.12. Rizik vezani za zaštitu okoliša

Izdavatelj u svome poslovanju koristi dio sirovina, materijala i tehnoloških postupaka koji mogu predstavljati rizik za okoliš. Izdavatelj ove rizike smanjuje na najmanju moguću mjeru strogim korištenjem procedura i standarda za rad sa opasnim tvarima. Međutim, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost nastanka događaja u kojem bi došlo do onečišćenja okoliša zbog razloga za koje je odgovoran Izdavatelj ili neka članica Grupe, a zbog čega bi Izdavatelj ili članica Grupe mogli odgovarati građanskopravno, prekršajno, kazneno ili na drugi način te pretrpjeti financijske gubitke.

Izdavatelj se posebno ne osigurava za slučaj štete izazvane ekološkim onečišćenjem te bi slučaj ekološkog onečišćenja za koje Izdavatelj odgovara mogao prouzročiti značajne negativne promjene njegovog poslovnog položaja, kao što su smanjenje profitabilnosti, insolventnost ili stečaj.

4.13. Rizik od neosiguranih slučajeva

Poslovanje Izdavatelja obuhvaća proizvodnju i isporuku konstrukcija, građevina te drugih proizvoda i usluga. Utjecaj poslovanja na ljude i stvari, te mogući štetni događaji s štetnim posljedicama po treće osobe i stvari mogu prouzročiti značajne negativne promjene poslovnog položaja Izdavatelja.

Izdavatelj pribavlja police osiguranja od štetnih događaja uslijed uobičajenih rizika. Izdavatelj ne pribavlja komercijalno osiguranje od svih poslovnih rizika ili štetnih događaja u poslovanju.

Nastanak štetnog neosiguranog događaja mogao bi prouzročiti značajne negativne promjene poslovnog položaja Izdavatelja kao što su smanjena profitabilnost, insolventnost ili stečaj.

4.14. Rizici vezani uz zbrinjavanje viška radnika

Strategija poslovanja Grupe do 2020. godine i plan restrukturiranja (opisani u dijelu II - točki 5.1.5 ovog prospekta) predviđaju optimizaciju broja zaposlenih kako u Izdavatelju tako i u društvima Grupe. U slučaju da dođe do značajnog smanjenja broja zaposlenih, Izdavatelj odnosno Grupa bili bi izloženi značajnim troškovima vezanim uz izradu programa zbrinjavanja viška radnika i troškove otpremnina. Nadalje, ako će Izdavatelj odnosno članice Grupe biti prinuđeni smanjiti broj zaposlenih kroz otkaze ugovora o radu, a ne kroz sporazumne raskide, Društvo i članice Grupe bili bi izloženi većem broju potencijalnih sudskih sporova sa radnicima. U slučaju gubitka takvih sporova, otpušteni radnici imali bi pravo na naknadu plaće za čitav period kroz koji nisu radili, kao i pravo na povratak na rad. Obzirom na očekivano višegodišnje trajanje takvih sporova, u slučaju da se veći broj takvih radnika uspije sa sporovima, Izdavatelj odnosno članice Grupe bile bi izložene znatnim financijskim obvezama za naknade plaće te troškove vezano uz povratak na rad radnika kojima je nezakonito otkazan ugovor o radu.

5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1. Povijest i razvoj izdavatelja

5.1.1. Naziv i tvrtka izdavatelja

Puno ime:	Đuro Đaković Holding dioničko društvo
Skraćeno ime:	Đuro Đaković Holding d.d.

5.1.2. Mjesto registracije izdavatelja i matični broj subjekta

Trgovački sud registracije:	Trgovački sud u Osijeku, Stalna služba u Slavonskom Brodu
MBS:	050002378

5.1.3. Datum osnivanja izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Datum osnivanja	31. 01.1991.
Trajanje Društva	Trajanje Društva nije unaprijed vremenski ograničeno.

5.1.4. Sjedište i pravni oblik izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta

Sjedište izdavatelja:	Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1
Pravni oblik:	Dioničko društvo
Zakonodavstvo prema kojem posluje:	Zakonodavstvo Republike Hrvatske te zakonodavstvo i pravna stečevina Europske Unije
Država osnivanja	Republika Hrvatska
Adresa i broj telefona:	Dr. Mile Budaka 1, 35000 Slavonski Brod Tel. +385 35 446 256

5.1.5. Važni događaji u razvoju poslovanja izdavatelja

Izdavatelj potječe od društva Prva jugoslavenska tvornica vagona, strojeva i mostova d.d. Brod na Savi, osnovanog 1921. godine kao dioničko društvo u vlasništvu šestorice privatnih ulagatelja. Godine 1947. nakon prelaska u državno vlasništvo, mijenja ime u Đuro Đaković industrija lokomotiva, strojeva i mostova Slavonski Brod pod kojim posluje do 1968. godine.

Tijekom ranih 70-ih godina dvadesetog stoljeća postupno mijenja svoj organizacijski ustroj i transformira se u holding društvo socijalističkog tipa pod imenom SOUR Đuro Đaković sa preko 30 udruženih poduzeća članica (OOUR-a), a nakon 1990. g. pretvara se u složeno poduzeće Đuro Đaković koje se sastoji od 26 poduzeća u društvenom vlasništvu.

Na osnivačkoj skupštini Đuro Đaković Holdinga d.o.o., održanoj 1991. godine, Hrvatski fond za razvoj (kasnije Hrvatski fond za privatizaciju) postaje većinski vlasnik Izdavatelja. Daljnjom pretvorbom društvenog vlasništva Đuro Đaković Holding d.o.o. stekao je vlasništvo nad udjelima društava s ograničenom odgovornošću i dionicama dioničkih društava u 31 pravnom subjektu.

Krajem 1993. godine Đuro Đaković Holding d.o.o. preoblikovan je u dioničko društvo pod nazivom Đuro Đaković Holding d.d. Istovremeno, 990 tadašnjih radnika i bivših radnika po prvi put postaje dioničarima Izdavatelja. Dionička struktura se značajnije mijenja 1999. g. putem tzv. „kuponske privatizacije“ u kojoj privatizacijski investicijski fondovi Pleter, Sunce i Slavonski privatizacijski fond stječu značajniji broj dionica Izdavatelja.

Dionice Izdavatelja su 2003. g. uvrštene u kotaciju Javnih dioničkih društava Zagrebačke Burze.

U tijeku 2007. godine Izdavatelj dobiva novih 994 dioničara temeljem prijenosa dionica hrvatskim braniteljima od strane Hrvatskog fonda za privatizaciju.

Broj društava pod kontrolom Izdavatelja se postupno smanjuje te se danas u većinskom vlasništvu Đuro Đaković Holdinga d.d. nalazi 7 društava.

Odlukom Nadzornog odbora Izdavatelja od 25.09.2014. prihvaćena je strategija poslovanja Grupe do 2020. godine i plan restrukturiranja predložen od strane Uprave. Plan restrukturiranja obuhvaća proizvodni i programski preustroj, financijsko restrukturiranje te optimizaciju organizacijske strukture.

Proizvodni i programski preustroj ima za cilj tehnološku obnovu strojnog parka, uvođenje novih proizvoda te reduciranje trenutnog proizvodnog programa sa fokusom na mogućnosti tržišnog plasmana proizvoda Izdavatelja u poslovnim područjima obrane, transporta i industrije i energetike.

Cilj financijskog restrukturiranja je poboljšanje izvora sredstava, podizanje visine trajnih obrtnih sredstava radi stabilne likvidnosti Izdavatelja te osiguranje izvora sredstava za daljnji razvoj.

Provedbom dokapitalizacije Izdavalatelj bi stvorio preduvjete za optimizaciju organizacijske strukture.

Planom je predviđeno spajanje pojedinih društava Grupe radi optimizacije troškova i sinergijskih učinaka te izdvajanja pojedinih djelatnosti koje nisu u skladu sa ključnim konkurentskim prednostima Grupe. Time će doći do organizacijskog preustroja na način da će uz društvo Izdavalatelja, u kojem će biti objedinjene ključne korporativne funkcije, preostalih sedam društava Grupe biti transformirano u tri društva Grupe, i to Đuro Đaković Specijalna vozila, Đuro Đaković Industrijska rješenja te Đuro Đaković Energetika i infrastruktura. Elektromontažerska djelatnost biti će izdvojena u posebno društvo čiji će udjeli biti ponuđeni radnicima u programu radničkog dioničarstva ili strateškom partneru.

Smanjenjem i pojednostavljenjem upravljačke i organizacijske strukture posljedično bi trebalo doći i do optimizacije broja zaposlenih kako u Izdavalatelju tako i u društvima Grupe.

Za provođenje, realizaciju i dinamiku procesa financijskog restrukturiranja, između ostalog, uz organizacijski preustroj ključan je i proces dokapitalizacije Društva koji je u tijeku.

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis (uključujući) iznos glavnih ulaganja Izdavatelja za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta

U promatranom razdoblju od 2011. do 2013. godine Izdavatelj nije imao značajnijih ulaganja. Sva ulaganja se odnose na Izdavateljeve nekretnine, opremu i nematerijalnu imovinu u Slavenskom Brodu, što jedina lokacija na kojoj Izdavatelj posluje. Detaljni iznosi ulaganja u protekle tri godine te u prvom polugodištu 2014. prikazani su u tablici.

Tablica 19. Pregled investicija

INVESTICIJE (naziv ili opis) u kn	2011.	2012.	2013.	I-VI 2014.
1. GRAĐEVINE:	669.097	5.394.190	2.483.129	21.369.591
Građevine (ulaganja u objekte)	-	3.435.154	2.483.129	4.063.993
Lakirnica s pripadajućim zemljištem	-	1.471.000	-	-
Poslovni prostor ĐĐ Rekreacija-tours	-	301.000	-	-
Adaptacija objekata	-	187.036	-	-
Ulaganje u halu 115 i halu 237	669.097	-	-	-
Materijalna imovina u pripremi	-	-	-	17.305.598
2. OPREMA:	8.541.929	7.700.329	2.509.701	2.746.368
Informatička i telekomunikacijska oprema, uredska oprema	484.423	529.819	810.434	125.354
Transportna sredstva	398.894	1.563.507	305.750	-
Radionička oprema (krupni alati, uređaji)	7.658.612	4.286.269	973.034	2.495.656
Izrada u vlastitoj režiji (proizv. naprave za vagone i BOV, katne konstrukcije)	-	1.320.735	391.555	125.358
Ostala oprema	-	-	28.928	-
3. NEMATERIJALNA IMOVINA:	2.827.153	8.849.343	1.618.803	2.490.934
Licence, softver	81.698	452.800	374.496	125.325
Dokumentacija za vagone. Izdaci za TSI certifikate i sl.	2.745.456	3.382.983	845.147	2.365.609
Vlastito ulaganje u projekt. konst. dokumentaciju	-	4.968.560	399.160	-
Ostalo	-	45.000	-	-
4. UKUPNO:	12.038.179	21.943.863	6.611.633	26.606.893

Izvor: Izdavatelj

U razdoblju od 2011. do 2013. godine, ulaganja u nekretnine odnosila su se na investicijsko održavanje, dok su se ulaganja u opremu i nematerijalnu imovinu odnosila uglavnom na nabavu novih sredstva.

Ulaganja u prvom polugodištu 2014. godine odnose se na investicije planirane za 2014. godinu čiji je detaljniji pregled u dijelu II – točka 5.2.2. ovog Prospekta.

5.2.2. Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)

Grupa je u investicijskom ciklusu nabavke osnovnih sredstava te je planirano ulaganje u visini od 106.384.410,00 kn.

Izvori financiranja planiranih investicija su kredit HBOR-a u visini od 80.076.000,00 kn. te vlastita sredstva u visini od 26.308.410,00 kn.

U nastavku je prikazan ukupni planirani iznos ulaganja u osnovna sredstva za cijelu 2014. godinu po (a) pojedinim članicama Grupe i (b) vrsti:

(a) ulaganja po pojedinim članicama Grupe

Đuro Đaković Elektromont d.d.	14.707.100,00 kn
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	36.283.310,00 kn
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	13.625.000,00 kn
Đuro Đaković Inženjering d.d.	745.100,00 kn
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	41.023.900,00 kn

(b) ulaganja po vrsti ulaganja

Građevine	17.211.000 kn
Oprema	82.211.000 kn
Nematerijalna imovina	6.962.410 kn

Grupa planira ulaganja realizirati do kraja 2014. g., a početak punog kapaciteta instalirane opreme očekuje se u 2015. g. Sva navedena ulaganja namjeravaju se izvršiti u proizvodnim pogonima Izdavatelja u Slavonskom Brodu.

5.2.3. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se rukovodeća tijela već obvezala

Osim preuzetih obveza opisanih u dijelu II – točki 5.2.2., Izdavatelj nema drugih preuzetih obveza za ulaganja.

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti izdavatelja, popis značajnih proizvoda koje prodaje ili usluga koje pruža izdavatelj za svaku financijsku godinu u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije

Izdavatelj je matična i menadžment kompanija koja u većinskom vlasništvu ima sedam ovisnih društava koja, zajedno s Izdavateljem, čine Đuro Đaković Grupu. Zbog diverzificiranog proizvodnog portfelja, Grupa je organizirana putem organizacijskih cjelina koje pokrivaju zasebne proizvodne portfelje (poslovne Divizije).

Divizija Obrana

Đuro Đaković Grupa je vodeći hrvatski dobavljač tenkova i borbenih vozila. Važne djelatnosti ove divizije su proizvodnja i održavanje oklopnih modularnih vozila AMV 8x8 te razvoj, proizvodnja i integracija novih, NATO interoperabilnih sustava nove generacije projektiranih za poboljšanje postojećih M-84/T-72 tenkova. Proizvode ove Divizije proizvodi Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.

Divizija Transport

Đuro Đaković Grupa je jedini proizvođač željezničkih teretnih vagona u Republici Hrvatskoj. Divizija prodaje teretne vagone namijenjene prijevozu različitih vrsta roba. Koristi suvremene metode projektiranja i osposobljena je za samostalan razvoj novih tipova vagona, uključujući i sposobnost prilagodbe postojećih vagona specifičnim zahtjevima kupaca (*custom-design*). Proizvodnja teretnih vagona odvija se u društvu Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.

Divizija Industrija i energetika

Divizija Industrija i energetika nudi i pruža usluge inženjeringa, projektiranja i konzaltinga, upravljanja projektima, tehničkog nadzora, nabave, proizvodnje i montaže komponenti, opreme i postrojenja po načelu „ključ u ruke“, izvođenja elektroenergetskih i instrumentacijskih radova, puštanja u pogon i obuke osoblja, te servisa i održavanja. Usluge ove divizije vezane uz slijedeća područja: industrijska postrojenja za naftu i plin, kemijska i petrokemijska industrija, energetska postrojenja, prehrambena industrija, cementna industrija i metalurgija.

Djelatnosti ove divizije obavlja pet društava: Đuro Đaković Holding d.d., Đuro Đaković Elektromont d.d., Đuro Đaković Inženjering d.d., Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o. te Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.

Divizija Graditeljstvo i infrastruktura

Divizija Graditeljstvo i infrastruktura pruža usluge instalacije nove opreme u rafinerijama nafte, kao i rekonstrukcije postojećih postrojenja. Divizija pruža usluge izgradnje i montaže elektrana, petrokemijskih i industrijskih postrojenja, kao i izgradnje metalnih mostova, čeličnih konstrukcija te visokogradnje (vijadukti, nadvožnjaci, i sl.) i izgradnje pripadajuće infrastrukture.

Djelatnosti ove divizije obavlja pet društava: Đuro Đaković Holding d.d., Đuro Đaković Elektromont d.d., Đuro Đaković Inženjering d.d., Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o. te Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.

Divizija Obnovljivi izvori energije

Divizija Obnovljivi izvori energije osnovana je 2013. godine s namjerom pružanja usluga i proizvodnje u području održive energije usmjerene na očuvanje resursa, učinkovitost i ekološku prihvatljivost.

Divizija razvija sustav kogeneracije na biomasu koja je trenutno u fazi prototipa (sustav proizvodi Đuro Đaković Elektromont d.d.). Osim navedenog Divizija namjerava ponuditi usluge vođenja i izgradnje projekata poput izgradnje pročištača voda, desalinizacije vode, navodnjavanja poljoprivrednih površina te usluge u području energije sunca (fotonaponske ćelije) i vjetra (vjetroelektrane).

Detaljan opis djelatnosti po društvima Đuro Đaković Grupe iz registracije društava je sljedeći:

Đuro Đaković Holding d.d.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- upravljanje holding-društvima,
- zajedničko ulaganje i osnivanje poduzeća u inozemstvu, kupnja i prodaja *know-how*, licenci i patenata,
- arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje,
- izrada tehničkih elaborata za etažnu uknjižbu stanova, lokala i ostalih nekretnina,
- građenje, projektiranje i nadzor,
- prekrcaj tereta, skladištenje robe i ostale prateće djelatnosti u prometu,
- kupnja i prodaja robe,
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane,
- iznajmljivanje uredskih strojeva i opreme,

- računovodstveni i knjigovodstveni poslovi,
- poslovi promidžbe (reklama i propaganda),
- pružanje usluga parkiranja na vlastitom parkiralištu uz naplatu,
- promet naoružanja i vojne opreme,
- osiguranje i zaštita proizvodnje i prometa naoružanja i vojne opreme,
- izvoz i uvoz robe vojne namjene i nevojnih ubojitih sredstava,
- usluge koje se odnose na robu vojne namjene,
- sklapanje ugovora o proizvodnji naoružanja i vojne opreme za potrebe izvoza,
- marketing i istraživanje inozemnih tržišta radi izvoza naoružanja i vojne opreme,
- konzalting i posredovanje u području proizvodnje i prometa naoružanja,
- logističke usluge, opskrba, održavanje, transport, posredovanje i carinsko otpremništvo,
- poslovanje nekretninama,
- posredovanje u prometu nekretninama,
- poslovi humanitarnog razminiranja.

Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- proizvodnja metalnih konstrukcija,
- obrada i presvlačenja metala, opći mehanički radovi,
- proizvodnja oružja i streljiva (municije),
- proizvodnja ostale elektroničke opreme, d.n.,
- proizvodnja elektronske opreme za motore i vozila, d.n.,
- proizvodnja ostale elektroničke opreme, d.n.,
- proizvodnja motornih vozila,
- proizvodnja karoserija, prikolica i poluprikolica,

- proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila,
- trgovina motornim vozilima,
- održavanje i popravak motornih vozila,
- trgovina dijelovima i priborom za motorna vozila,
- trgovina na veliko nepolj. poluproizvodima, otpacima,
- ostala trgovina na veliko,
- ostalo financijsko posredovanje, d.n.,
- savjet. i pribav. programske opreme (software),
- obrada podataka,
- održavanje uredskih strojeva i računala,
- istraživanje i razvoj u tehnologiji i tehnološkoj znanosti,
- promidžba (reklama i propaganda),
- vanjsko-trgovinsko poslovanje
- uvoz – izvoz: metalnih konstrukcija, elektroničke opreme za motore i vozila, ostale elektronske opreme, motornih vozila, karoserija, prikolica i poluprikolica, dijelova i pribora za motorna vozila,
- usluge,
- dijelovima, repromaterijalom i priborom,
- održavanje i popravak motornih vozila,
- obrade i presvlačenja metala. razvoj i projektiranje: oružja i streljiva, motornih vozila, elektronske opreme za motore i vozila, informacijskih sustava za unos, obradu i prijenos podataka,
- računovodstveni i knjigovodstveni poslovi,
- proizvodnja strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo,
- trgovina na veliko građevinskim strojevima,
- iznajmljivanje ostalih kopnenih prijevoznih sredstava,
- iznajmljivanje strojeva i opreme za građevinarstvo i inženjerstvo,

- proizvodnja vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- iznajmljivanje vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- trgovina na veliko i malo vozilima za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i sl.),
- trgovina na malo građevinskim strojevima,
- vanjsko-trgovinsko poslovanje,
- uvoz-izvoz: strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo, vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- održavanje i popravak: strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo, vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- razvoj i projektiranje: strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo, vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- proizvodnja i popravak željezničkih i drugih tračničkih vozila,
- građenje, projektiranje i nadzor.

Đuro Đaković Elektromont d.d.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i oprema,
- proizvodnja strojeva i uređaja, d.n.,
- proizvodnja elektroničkih strojeva i aparata,
- proizvodnja radio-televizijskih i komunikacijskih aparata i opreme,
- proizvodnja medicinskih, preciznih i optičkih instrumenata te satova,
- građenje, projektiranje i nadzor,
- poslovanje nekretninama,
- računalne i srodne djelatnosti,
- istraživanje i nadzor,
- kupnja i prodaje robe,
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,

- prateće i pomoćne djelatnosti u prijevozu,
- javni cestovni prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom prometu,
- projektiranje, izrada, ispitivanje, analiza, nadzor i održavanje elektroinstalacija, industrijskih i energetske postrojenja,
- djelatnost naplate parkiranja, kontrola naplate parkiranja, održavanje horizontalne i vertikalne signalizacije, oprema parkirališta, organizacija i ostali poslovi na javnim i zatvorenim parkiralištima.

Đuro Đaković Inženjering d.d.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- arhitektonske i inženjerske djelatnosti i tehnička savjetovanja:
- izrada nacrtu strojeva i industrijskih postrojenja,
- inženjering, projektni managementi tehničke djelatnosti,
- inženjering na području niskogradnje, hidrogradnje, prometa, sistemski inženjering i sigurnosni inženjering,
- izrada investicijske dokumentacije, izrada tehnološke dokumentacije i tehnički nadzor,
- izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata sanitarne kontrole i kontrole zagađivanja i projekata akustičnosti,
- posredovanje u proizvodnji industrijskih postrojenja (ugovaranje, nabavka opreme, uređaja i postrojenja),
- posredovanje u građenju i organizaciji izvođenja montažnih i građevinskih radova i stavljanje objekata u pogon, organiziranje i sudjelovanje u postupku primopredaje konačnog obračuna, kao i osposobljavanje djelatnika za eksploataciju i održavanje objekata, te savjetovanje i poslovi tehničke djelatnosti (zasnivanje i izrada nacrtu, projektiranje zgrada, nadzor nad gradnjom),
- izvođenje investicijskih radova u inozemstvu (izrada projekata, izvođenje svih vrsta radova, primopredaja objekata).
- organizacija izgradnje kompletnih objekata (inženjering), izvođački inženjering i savjetodavni inženjering,
- faktoring, kompenzacijski inženjering i druge usluge,

- poslovi pribavljanja i ustupanja prava industrijskog vlasništva i znanja, te iskustva (*know-how*),
- ostale poslovne djelatnosti, d.n.,
- procjenjivanje, osim za nekretnine ili osiguranje,
- građenje, projektiranje i nadzor iz područja građevinarstva, električne, elektronike, rudarstva, kemije, mehanike i industrije,
- obavljanje stručnih poslova u svezi s izradom dokumenata prostornog uređenja i stručnih podloga za izdavanje lokacijskih dozvola,
- kupnja i prodaja robe,
- pružanje usluga u trgovini u svrhu ostvarivanja dobiti ili drugog gospodarskog učinka na domaćem ili inozemnom tržištu,
- poslovanje nekretninama i posredovanje u prometu nekretnina,
- izrada procjene vrijednosti nekretnina, izrada elaborata o etažiranju,
- obavljanje poslova ovlaštenog carinskog otpremnika (špediterski poslovi),
- obavljanje poslova izrade stručnih podloga i elaborata zaštite okoliša,
- projektiranje vodnih građevina,
- pružanje usluge fotokopiranja,
- stručni poslovi zaštite okoliša,
- stručni poslovi zaštite prirode,
- stručni poslovi zaštite i spašavanja,
- upravljanje nekretninama i održavanje nekretnina.

Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode,
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- proizvodnja električne energije,

- distribucija električne energije,
- organizacija tržišta električnom energijom,
- opskrba plinom,
- trgovanje, posredovanje i zastupanje na tržištu energije,
- proizvodnja toplinske energije,
- distribucija toplinske energije,
- opskrba toplinskom energijom,
- distribucija plinom,
- javne govorne usluge,
- davanje u najam telekomunikacijskih vodova,
- davanje u najam telekomunikacijske mreže ili njezinih dijelova,
- usluge kabelske distribucije,
- prijenos govora, zvuka, podataka, dokumenta, slika i drugog bez uporabe radiofrekvencijskog spektra, osim javnih govornih usluga,
- projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina,
- nadzor na gradnjom,
- proizvodnja i distribucija komprimiranog zraka,
- upravljanje sredstvima zajedničke pričuve na cestama.

Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- proizvodnja slavina i ventila,
- proizvodnja ležajeva, prijenosnika te prijenosnih i pogonskih elemenata,
- proizvodnja strojeva za industriju hrane, pića i duhana,
- proizvodnja ostalih strojeva za posebne namjene, d.n.,
- proizvodnja metalnih konstrukcija i njihovih dijelova,

- obrada i prevlačenje metala,
- opći mehanički radovi,
- strojogradnja, mehanički prijenosnici, specijalni ležajevi i oprema za naftnu industriju,
- usluge metaloprerađivačkog obrta,
- prijevoz roba u cestovnom prometu za vlastite potrebe u inozemstvu.

Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme,
- proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene,
- proizvodnja ostalih strojeva za posebne namjene,
- iznajmljivanje ostalih strojeva i opreme,
- tehničko ispitivanje i analiza.

Slobodna zona Đuro Đaković d.o.o.

Predmet poslovanja Društva su sljedeće djelatnosti:

- prekrcaj tereta,
- skladištenje robe,
- djelatnosti ostalih agencija u prijevozu,
- poslovanje nekretninama, uz naplatu ili po ugovoru,
- računovodstveni, knjigovodstveni poslovi i porezno savjetovanje,
- upravljanje zonom,
- zastupanje domaćih i inozemnih tvrtki,
- prevoditeljske djelatnosti,

- čišćenje svih vrsta objekata,
- ostale poslovne djelatnosti.

Najznačajniji proizvodi Đuro Đaković Grupe za sve financijske godine u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije:

- tračnička vozila (vagoni),
- specijalna vozila (borbena vozila),
- oprema za industrijska i energetska postrojenja,
- oprema za prehrambenu, petrokemijsku i cementnu industriju,
- usluge inženjeringa i elektromontaže,
- pojedinačni proizvodi i usluge i
- usluge slobodne carinske zone.

6.1.2. Novi značajni proizvodi i/ili usluge koje su uvedene te trenutni status razvojnog proizvoda ili usluge u mjeri u kojoj je već razotkriven ili poznat javnosti

Izdavatelj je u 2013. godini u sklopu svoje poslovne strategije osnovao poslovnu diviziju Obnovljivi izvori energije kao segment u kojem vidi svoje mogućnosti rasta u budućnosti. Društvo u vlasništvu Izdavatelja, Đuro Đaković Elektromont d.d., u svojoj proizvodnji razvija kogeneracijsko postrojenje na biomasu za proizvodnju struje i topline.

Projekt je važan i za konkurentnost i za daljnji razvoj Grupe u segmentu obnovljivih izvora energije u području malih i srednjih kogeneracijskih postrojenja. Proizvod posjeduje sve potrebne ateste i certifikate te ga je zbog tehničkih karakteristika moguće instalirati gotovo u svakom proizvodnom pogonu koji ima potrebu za toplinskom i električnom energijom. Postrojenje je bazirano na novoj tehnologiji vrućeg zraka i samim time je novost na tržištu uobičajenih tehnologija kogeneracijskih postrojenja. Na projekt je tijekom razvoja uloženo 28,5 milijuna kuna.

6.2. Glavna tržišta

Đuro Đaković Grupa je glavninu svojih prihoda ostvarila na dva tržišta, na tržištu Republike Hrvatske i tržištu Europske unije, kako je navedeno u donjoj tablici.

Tablica 20. Prihodi od prodaje po tržištima Izdavatelja

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I - VI 2014.
Republika Hrvatska		716.748	852.216	542.488	127.877
Ostale zemlje EU		56.817	187.675	48.919	62.057
Ostali poslovni prihodi		22.234	38.867	20.150	3.971
Ukupno		795.799	1.078.758	611.557	193.905

Izvor: Izdavatelj

Prihodi na tržištu Europske unije u promatranom razdoblju su najvećim dijelom ostvareni od prodaje teretnih vagona.

S obzirom na veliku ovisnost o tržištu Republike Hrvatske kao i specifičnu ovisnost o investicijskim ciklusima u glavnim segmentima djelatnosti (vojna industrija, industrijski kompleksi te željeznički transport), značajan je i utjecaj najvećih kupaca u promatranom vremenskom razdoblju.

Tablica 21. Konsolidirani poslovni prihodi po poslovnim divizijama

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Divizija Obrana		586.601	613.501	301.201	168.908	30.075
Divizija Transport		82.341	180.790	31.228	648	38.286
Divizija Industrija i energetika		78.880	231.625	242.325	82.046	76.652
Divizija Graditeljstvo		15.481	18.222	12.473	9.111	34.109
Divizija Obnovljivi izvori energije		-	-	-	-	-
Ostalo (Distribucija, Energija i Slobodna zona)		32.496	34.620	24.330	19.785	14.783
Ukupni poslovni prihodi		795.799	1.078.758	611.557	280.498	193.905

Izvor: Izdavatelj

Tablica 22. Prihodi od prodaje po najvećim kupcima

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2014.
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske		585.587	607.982	289.416	22.615
Jadranski naftovod d.d.		9.491	152.453	186.766	13.297
Hrvatske željeznice d.d.		39.526	28.509	6.175	9.728
Ukupno		634.604	788.944	482.357	45.640

Izvor: Izdavatelj

Prihodi koji su ostvareni sa Ministarstvom obrane Republike Hrvatske odnose se na isporuke borbenih oklopnih vozila marke Patria te remonta i revizije tenkova M-84. Prihodi od Jadranskog naftovoda odnose se na izgradnju spremnika za naftnu i naftne derivate na lokaciji Omišalj te na izgradnju spremnika na lokaciji Žitnjak.

Prihodi ostvareni sa Hrvatskim željeznicama i njenim ovisnim društvima odnose se na isporuke teretnih vagona, te na obnovu i izgradnju željezničke infrastrukture (prihod od infrastrukture je ostvaren u 2013. godini i prvom polugodištu 2014. godine, a od teretnih vagona u prethodnim godinama).

U nastavku je prikazan detaljnija podjela poslovnih prihoda Grupe po segmentima poslovanja.

Tablica 23. Poslovni prihodi po segmentima poslovanja (Divizijama)

	(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Ukupno poslovni prihodi		795.799	1.078.758	611.557	280.498	193.905
Divizija Obrana		586.601	613.501	301.201	168.908	30.075
BOV		586.601	612.603	301.201	168.908	28.365
Ostali manji projekti (revizija tenka i sl.)			898			1.710
Divizija Transport		82.341	180.790	31.228	648	38.286
Vagoni		79.487	179.104	31.228	0	36.389
Ostali manji projekti		2.854	1.686		648	1.897
Divizija Industrija i energetika		78.880	231.625	242.325	82.046	76.652
INA d.d.		7.813				22.058
Jadranski naftovod d.d.			157.340	186.766	48.160	13.298
Hrvatske željeznice d.d.		14.710	28.509			9.728
SG Graditeljstvo d.o.o. - elektro radovi u građevini		13.991				
Rafinerija Bosanski Brod - montaža spremnika			11.868			
Polysius, Beckum - cementara		6.991				
HEP d.d.						12.728
AB Montaža Karlovac		5.806				
Ostali manji projekti		29.569	33.908	55.559	33.886	18.840
Divizija Graditeljstvo		15.481	18.222	12.473	9.111	34.109
Divizija Obnovljivi izvori energije		0	0	0	0	0
Ostalo (Distribucija, energija i slobodna zona)		32.496	34.620	24.330	19.785	14.783
Energija		30.677	32.289	22.759	18.556	14.064
Slobodna zona		1.819	2.331	1.571	1.229	719

Izvor: Izdavaatelj

Tablica 24. Geografska struktura poslovnih prihoda po Divizijama

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Ukupno poslovni prihodi	795.799	1.078.758	611.557	280.498	193.905
Divizija Obrana	586.601	613.501	301.201	168.908	30.075
a) Izvoz			8.068	2.065	7.461
b) Tuzemstvo	586.601	613.501	293.133	166.843	22.614
c) Ostali poslovni prihodi					
Divizija Transport	82.341	180.790	31.228	648	38.286
a) Izvoz	71.015	179.104	31.228		37.797
b) Tuzemstvo	8.472	1.686		648	489
c) Ostali poslovni prihodi	2.854				
Divizija Industrija i energetika	78.880	231.625	242.325	82.046	76.652
a) Izvoz	20.082	36.050	31.422	12.348	11.348
b) Tuzemstvo	50.172	173.868	210.903	69.698	65.304
c) Ostali poslovni prihodi	8.626	21.707			
Divizija Graditeljstvo	15.481	18.222	12.473	9.111	34.109
a) Izvoz					5.451
b) Tuzemstvo	15.481	18.222	12.473	9.111	28.658
c) Ostali poslovni prihodi					
Divizija Obnovljivi izvori energije	0	0	0	0	0
a) Izvoz					
b) Tuzemstvo					
c) Ostali poslovni prihodi					
Ostalo (Distribucija, Energija i Slobodna zona)	32.496	34.620	24.330	19.785	14.783
a) Izvoz					
b) Tuzemstvo	32.496	34.620	24.330	19.785	14.783
c) Ostali poslovni prihodi					

Izvor: Izdavaatelj

6.3. U slučaju da su na informacije iz točke 6.1. i 6.2. utjecale neke iznimne činjenice, navesti te činjenice

Nema iznimnih činjenica koje utječu na informacije u točkama 6.1. i 6.2.

6.4. Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, koji su od bitnog značaja za profitabilnost poslovanja izdavatelja

Najznačajniji ugovori za Izdavatelja su ugovori o suradnji sa partnerima Kongsberg Defence & Aerospace AS i Patria Land Systems Oy.

Izdavatelj je sklopio Ugovor o suradnji od 12.10.2012. godine s Kongsberg Defence & Aerospace AS o proizvodnji, stavljanju na tržište i prodaji, te održavanju daljinskih upravljanih oružanih stanica srednjeg kalibra kojima se opremaju borbena vozila.

Izdavatelj je sklopio Okvirni ugovor od 12.06.2012. godine s Patria Land Systems Oy o proizvodnji, stavljanju na tržište i prodaji Patrijinih AMV 8x8 oklopnih vozila u određenim zemljama od strane Izdavatelja.

6.5. Osnova za svaku izjavu izdavatelja o natjecateljskom položaju na tržištu

Izdavatelj nije u Prospektu davao izjave o natjecateljskom položaju na tržištu.

7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1 Opis Grupe i položaja Izdavatelja unutar Grupe

Grupu Đuro Đaković čini Đuro Đaković Holding d.d. (Izdavatelj) te još 7 ovisnih društva, u kojima Izdavatelj neposredno drži većinski udio.

U većinskom vlasništvu društva Đuro Đaković Holding d.d. nalaze se sljedeća društva (u zagradi je naveden vlasnički udio Izdavatelja u pojedinom društvu):

- Đuro Đaković Specijalna Vozila d.d. (99,69%)
- Đuro Đaković Elektromont d.d. (100%)
- Đuro Đaković Inženjering d.d. (84,84%)
- Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o. (100%)
- Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o. (100%)
- Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o. (97,55%)
- Slobodna Zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o. (69,62%)

Tablica 25. Organizacijska shema Grupe

ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d.					
ĐURO ĐAKOVIĆ Elektromont d.d.	ĐURO ĐAKOVIĆ Energetika i infrastruktura d.o.o.		ĐURO ĐAKOVIĆ Inženjering d.d.		ĐURO ĐAKOVIĆ Proizvodnja opreme d.o.o.
ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (100,00%)	ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (97,55%)	Mali dioničari (2,45%)	ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (84,84%)	Mali dioničari (15,16%)	ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (100,00%)
ĐURO ĐAKOVIĆ Specijalna vozila d.d.		ĐURO ĐAKOVIĆ Strojna obrada d.o.o.	Slobodna zona ĐURO ĐAKOVIĆ d.o.o.		
ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (99,69%)	Mali dioničari (0,31%)	ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (100,00%)	ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d. (69,62%)	Grad Slavonski Brod (15,19%)	Brodsko posavska županija (15,19%)

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj, kao matična i menadžment kompanija, osigurava provođenje strategije Grupe usklađivanjem, odobravanjem i praćenjem izvršenja poslovnih planova svakog pojedinog ovisnog društva unutar Grupe.

S obzirom na to da članice Grupe imaju potrebu zajedničkog nastupa na tržištu, Izdavatelj je tijekom 2012. godine uspostavio divizijsko-funkcijski pristup upravljanja Grupom. Tržišno se nastupa kroz pet divizija koje objedinjuju poslove pojedinih društva unutar Grupe. Divizije su: Obrana, Transport, Industrija i energetika, Graditeljstvo i infrastruktura i Obnovljivi izvori energije.

Korporativne funkcije centralizirane su u svrhu postizanja optimalnog nivoa upravljanja kao i postizanja što većih ušteda. Svi operativni planovi i izdaci vezani za pojedine korporativne funkcije obavljaju se centralizirano kroz pojedine službe Izdavatelja čime se postiže optimalno korištenje resursa. Navedeno se postiže, osim djelovanjem kroz skupštinu društava, kao i sudjelovanjem članova Uprave Izdavatelja te rukovodećih osoba u upravljačkim organima ovisnih društava.

Dana 25.09.2014. Nadzorni odbor izdavatelja prihvatio je strategiju poslovanja i plan restrukturiranja Grupe do 2020. godine Grupe. Za detaljniji prikaz vidjeti dio II – točku 5.1.5 ovog Prospekta.

7.2. Popis izdavateljevih ovisnih društava, uključujući tvrtku, državu sjedišta, veličinu udjela u temeljnom kapitalu glasačkim pravima ako je isti različit od veličine udjela u temeljnom kapitalu

Đuro Đaković Holding d.d. drži sljedeće vlasničke udjele:

- 99,69% u društvu **Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.** sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Hrvatska. Društvo se bavi proizvodnjom oklopnih borbenih vozila. Proizvodni program uključuje borbeno oklopno vozilo AMV 8x8, borbeni tenk M-84D, te razminirač. Društvo također razvija program modernizacije tenkova T-72 i M-84, u skladu sa novim vojnim tehnologijama, što uključuje povećanje pokretljivosti, vatrene moći i oklopne zaštite. Tvrtka također nudi široki raspon teretnih vagona.
- 99,64% udjela u društvu **Đuro Đaković Elektromont d.d.** sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Hrvatska. Društvo posluje na tri različita područja – usluge u građevnoj djelatnosti, usluge el. montaže u SR Njemačkoj te proizvodnja komponenti iz tankog lima. Društvo ima osnovanu podružnicu u SR Njemačkoj.
- 84,84% udjela u društvu **Đuro Đaković Inženjering d.d.** sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Hrvatska. Osnovna djelatnost Đuro Đaković Inženjering d.d. je pružanje usluga projektiranja i ishođenja lokacijskih i građevinskih dozvola, proizvodnje strojarne opreme i čelične konstrukcije, izvođačkog inženjeringa - izvođenja montažnih i građevinskih radova, izolacije i ozida, te AKZ-a kao i stručnog nadzora i tehničkog savjetovanja (konzaltinga).

- 100% udjela u društvu **Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.** sa sjedištem u Slavanskom Brodu, Hrvatska. Osnovna proizvodna djelatnost usmjerena je na program izrade teške čelične konstrukcije, program izrade opreme u cementnoj industriji te program izrade posuda pod tlakom.
- 100% udjela u društvu **Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.** sa sjedištem u Slavanskom Brodu, Hrvatska. Djelatnost društva se temelji na strojnoj obradi pri čemu je specijalizirano za proizvodnju prijenosnika snage. Proizvodni program je usmjeren na proizvodnju i popravak lokomotivskih kolnih slogova, proizvodnju i popravak vagonских kolnih slogova, proizvodnju različitih prijenosnika snage (ležajevi, zupčanici, vratila, reduktori), proizvodnju bušotinskih ventila te usluge strojne i toplinske obrade.
- 97,55% udjela u društvu **Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.** sa sjedištem u Slavanskom Brodu, Hrvatska. U posljednjih dvadeset i više godina Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o. svojim znanjem, iskustvom i opremom osigurava našim korisnicima sigurnu, ekonomičnu i kontinuiranu opskrbu vitalnim energentima za obavljanje njihove djelatnosti.
- 69,63% udjela u društvu **Slobodna zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o.** sa sjedištem u Slavanskom Brodu, Hrvatska. Osnovana je unutar industrijske zone Đuro Đaković kako bi se unaprijedili poslovni uvjeti za tvrtke koje su u njoj već aktivne, te kako bi se, što je najvažnije, osigurali uvjeti poslovanja privlačni za nove ulagatelje. Osim carinskih, poreznih i drugih olakšica koje daju država i lokalna vlast, ova zona pruža puno drugih prednosti kao što su razvijena infrastruktura, obučena radna snaga, dobre mogućnosti kooperacije, itd.

8. NEKRETNINE, POGONI I OPREMA

8.1. Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini (značajnim pokretninama i nekretninama), uključujući imovinu pod leasingom, kao i terete na imovini.

8.1.1. Nekretnine

Izdavatelj i njegova ovisna društva uknjiženi su kao zemljišno – knjižni vlasnici većeg broja nekretnina upisanih u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Slavonskom Brodu, Općinskog građanskog suda u Zagrebu te Općinskog suda u Bujama.

Najvažnije nekretnine su upisane u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Slavonskom Brodu u k.o. Slavonski Brod, a nalaze se na poslovnoj adresi Izdavatelja i njegovih ovisnih društava - Mile Budaka 1. Te nekretnine po svojoj naravi pretežito predstavljaju poslovne prostore, proizvodne pogone, hale i građevinska zemljišta. Predmetne nekretnine u zemljišnoknjižnom smislu obuhvaćaju veliki broj katastarskih čestica čija ukupna površina iznosi 789.136,78 m².

Detaljni podaci o ukupnoj knjigovodstvenoj vrijednost predmetnih čestica nalaze se u financijskim podacima o imovini Izdavatelja sadržanim u dijelu II – točki 20. ovog Prospekta.

Osim nekretnina na poslovnoj adresi Mile Budaka u Slavonskom Brodu, Izdavatelj i njegova Društva vlasnici su nekretnina veće vrijednosti upisanih u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Slavonskom Brodu, u k.o. Kindrovo i k.o. Grabarje Brodsko te nekretnina upisanih u zemljišnim knjigama Općinskog građanskog suda u Zagrebu, na adresi u Kurelčevoj ulici br. 4 i Prilaz Đure Deželića 30.

Nekretnine upisane u k.o. Kindrovo i k.o. Grabarje Brodsko nalaze se na lokacijama izvan grada Slavonski Brod, a po naravi predstavljaju zemljište.

U nastavku slijedi pregled najvrjednijih nekretnina po knjigovodstvenoj vrijednosti.

Tablica 26. Pregled najvrednijih nekretnina Izdavatelja po knjigovodstvenoj vrijednosti

Svrha prostora	Knjigovodstvena vrijednost	Tereti
<i>Nekretnine u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu</i>		
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Specijalna vozila d.d., površine 15.121,00 m ²	43.747.008,00 kn	Đuro Đaković Holding d.d. 45.000.000,00 kn, Zagrebačka banka d.d. 27.000.000,00 kn (zajednička hipoteka, glavni uložak 4705, sporedni 5440)
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 10.245,00 m ²	37.339.953,00 kn	HBOR 120.000.000,00 kn (zajednička hipoteka, glavni uložak 5806, sporedni ulošci 5435, 2144, 2359 PU 3, 1253, 13336, 13337, 4589, 4778, 2045, 5594, 13338, 5411, 2145, 13339, 12426 PU 1, 2028 PU 10, 13340, 7057, 13293, 13341, 4622 i 13342)
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o., površine 10.245,00 m ²	31.780.486,00 kn	Đuro Đaković Holding d.d. 3.000.000,00 kn, Raiffeisen Bank d.d. 600.000,00 eur, HBOR 400.000,00 kn, Đuro Đaković Holding d.d. 5.000.000,00 kn, HBOR 120.000.000,00 kn (zabilježba reda prvenstva u korist Raiffeisen Bank d.d. i HBOR ispred Đuro Đaković Holdinga d.d. Zabilježba istog reda prvenstava Raiffeisen Bank d.d. i HBOR)
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Elekromont d.o.o., površine 5.788,00 m ²	25.016.158,00 kn	OTP banka d.d. 475.000,00 eur, 17.600.000,00 kn, 1.425.000,00 eur, 10.649.331,60 kn Đuro Đaković Holding d.d. 11.000.000,00 kn (zabilježba reda prvenstva u korist OTP banke d.d. Zadar ispred Đuro Đaković Holdinga d.d.)
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Specijalna vozila d.d., površine 7.431,00 m ²	22.080.759,00 kn	120.000.000,00 kn Đuro Đaković Holding d.d. 45.000.000,00 kn (zabilježba reda prvenstva u Zagrebačkoj banci d.d. (glavni uložak 4705 i HBOR ispred Đuro Đaković Holdinga d.d.).
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Specijalna vozila d.d., površine 3.937,50 m ²	16.076.014,00 kn	Zagrebačka banka d.d. 4.000.000,00 eur
Poslovni prostor u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 1.889,62 m ²	15.807.427,00 kn	HBOR 120.000.000,00 kn (glavni uložak 5806)
Poslovni prostor u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Elektromont d.d., površine 776,00 m ²	11.045.898,00 kn	Brodsko posavska banka d.d. 3.000.000,00 kn, Đuro Đaković Holding d.d. 7.000.000,00 kn, Banka Brod d.d. 175.040,94 eur, Kent Bank d.d. 173.342,74 eur, Raiffeisen Bank d.d. 700.000,00 eur, HBOR 5.000.000,00 kn (glavni uložak zk. ul. 4731 PU 1, Raiffeisen Bank d.d. i HBOR u istim redu prvenstva, ustup reda prvenstva u korist Brodsko posavske banke d.d. i Kent banke d.d. ispred Đuro Đaković Holdinga d.d.)
Zemljište u ulici Mile Budaka u Slavanskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d. površine 13.783 m ²	9.923.760,00 kn	Croatia banka d.d. 20.000.000,00 kn (glavni uložak 2765 k.o. Grad Zagreb), 35.000.000,00 kn (glavni uložak 2765 PU 1 k.o. Grad Zagreb)
Poslovni prostor u ulici Mile Budaka u	9.637.844,00 kn	Zagrebačka banka d.d. 45.000.000,00 kn

Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 2.283,44 m ²		(glavni uložak, zk.ul. 1519 PU 1 kao sporedni uložak)
Skladišni prostor u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 4.809,98 m ²	8.104.546,00 kn	HBOR 120.000.000,00 kn (glavni uložak 5806)
Proizvodni pogon u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o., površine 1.671,00 m ²	7.943.938,00 kn	
Zemljište u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 29.402,00 m ²	7.938.540,00 kn	20.000.000,00 kn (glavni uložak 2765 k.o. Grad Zagreb), 35.000.000,00 kn (glavni uložak 2765 PU 1 ko Grad Zagreb)
Zemljište u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 11.973,00 m ²	6.184.710,00 kn	Centar banka d.d. 1.700.000,00 kn
Poslovni prostor u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 746,26 m ²	5.533.718,00 kn	Zagrebačka banka d.d. 45.000.000,00 kn (glavni uložak 1264)
Zemljište u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 26.074,00 m ²	5.475.540,00 kn	Privredna banka Zagreb d.d. 22.080.348,71 kn (glavni uložak 1519 PU 2, 3, 4, z.k.ul. 5417, 5547, 13293, 13295, 13294 k.o Slav. Brod kao sporedni ulošci)
Poslovni prostor u ulici Mile Budaka u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 746,26 m ²	5.072.575,00 kn	Privredna banka Zagreb d.d. 22.080.348,71 kn (glavni uložak i z.k.ul. 5417, 5547, 13293, 13295, 13294 k.o Slav. Brod kao sporedni ulošci)
<i>Nekretnine upisane u k.o. Grabarje Brodsko u Slavonskom Brodu</i>		
Zemljište u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Specijalna vozila d.d., površine 113.999,00 m ²	9.326.998,50 kn	Đuro Đaković Holding d.d. 45.000.000,00 kn, OTP banka d.d. 1.000.000,00 eur (ustup reda prvenstva u korist OTP banke d.d. ispred Đuro Đaković Holding d.d.)
<i>Nekretnine upisane u k.o. Kindrovo u Slavonskom Brodu</i>		
Zemljište u Slavonskom Brodu, u vlasništvu Đuro Đaković Specijalna vozila d.d., površine 172.401,00 m ²	9.121.355,00 kn	Đuro Đaković Holding d.d. 45.000.000,00 kn, OTP banka d.d. 1.000.000,00 eur (ustup reda prvenstva u korist OTP banke d.d. ispred Đuro Đaković Holding d.d.)
<i>Nekretnine u Zagrebu</i>		
Poslovni prostor u Kurelčevoj ulici u Zagrebu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 167,06 m ²	5.039.562,00 kn	Croatia banka d.d. 20.000.000,00 kn 35.000.000,00 kn (glavni uložak)
Poslovni prostor u Prilazu Đure Deželića u Zagrebu, u vlasništvu Đuro Đaković Holding d.d., površine 264,23 m ²	5.423.441,00 kn	Đuro Đaković Holding d.d. 6.000.000,00 kn, 15.000.000,00 kn: OTP banka d.d. 1.000.000,00 EUR (sve glavni ulošci, ustup reda prvenstva u korist OTP banka d.d. ispred Đuro Đaković Holding d.d.)

Izvor: Izdavatelj

Određeni dio nekretnina Izdavatelj i njegova ovisna društva daju u zakup pravnim i fizičkim osobama te po toj osnovi ostvaruje financijske prihode.

Veći dio ugovora o zakupu poslovnih prostora sklopljen je na neodređeno vrijeme, a plaćanje zakupnine osigurano je sredstvima osiguranja - zadužnicama.

Izdavatelj i njegova ovisna društva nekretnine u njihovom vlasništvu koriste i kao sredstvo osiguranja prilikom sklapanja ugovora o kreditu. Dio takvih osiguranja koji se odnosi na nekretnine najveće vrijednosti prikazan je gornjoj tablici.

Na određenim nekretninama uknjiženo je pravo zalogu u korist Izdavatelja kao založnog vjerovnika na nekretninama njegovih ovisnih društava kao založnih dužnika, no s obzirom na to da se radi o pravnim poslovima sklopljenim između Izdavatelja i njegovih ovisnih društava, ista ne predstavljaju poseban rizik za Izdavatelja. U odnosu na nekretnine sa uknjiženim pravom zalogu u korist Izdavatelja kao založnog vjerovnika, provedeni su i upisi ustupa reda prvenstva založnih prava u korist banaka.

Dio nekretnina u sklopu poslovne zone Izdavatelja na adresi Mile Budaka 1 opterećen je pravima služnosti, pretežito u korist pravnih subjekata koji obavljaju djelatnost iz područja vodoopskrbe i održavanja vodoopskrbne mreže, opskrbe električnom energijom i održavanja podzemnih kabelskih dalekovoda.

Prema aktualnom zemljišnoknjižnom stanju na nekoliko nekretnina vidljive su zabilježbe vlasničkih sporova pokrenutih protiv Izdavatelja, međutim iste se ne odnose na nekretnine u sklopu poslovne adrese Izdavatelja - M. Budaka u Slavonskom Brodu. Eventualni gubitak nekretnina po osnovi usvojenih tužbenih zahtjeva neće imati bitnog utjecaja na poslovanje Izdavatelja.

Popis najvrednijih pokretnina članica Grupe prema nabavnoj vrijednosti (većoj od 2 milijuna kuna) na dan 30.06.2014.:

Tablica 27. Pregled najvrednijih pokretnina Grupe prema nabavnoj vrijednosti na 30.06.2014.

R. br.	Naziv	Nabavna vrijednost	Sadašnja vrijednost (30.06.2014.)
1.	Portalna glodalica SL 240 MH-GANTRY	13.853.542,64	0,00
2.	Velika portalna glodalica SL 236 TN	5.421.039,17	0,00
3.	Obradni centar MODUMILL 1752	4.283.411,60	0,00
4.	Obradni centar MODUMILL 1751	4.255.780,02	0,00
5.	LASER TRUMPF TRAUMATIC L 3050	4.046.136,58	978.787,76
6.	Štanca TRAUMATIC 5000 ROTATION 1300	3.431.514,26	832.783,07
7.	Portalna glodalica FOUR STAR	2.944.804,00	2.161.044,00
8.	Stroj za sačmarenje P-3200	2.724.186,61	0,00
9.	Transportna oprema (RTT)	2.311.496,09	0,00
10.	CNC Obradni centar TOPER karusel za vertikalno tokarenje	2.203.720,00	973.624,00
11.	LAKIRNICA suhi postupak (prahom)	2.155.959,21	251.528,23
UKUPNO		47.631.590,18	5.197.767,06

Izvor: Izdavatelj

Pokretnine navedene u tablici nemaju tereta u korist osoba koje nisu članice Grupe Izdavatelja. Članica grupe zalažu svoje pokretnine za osiguranje tražbina Izdavatelja prema tim članicama grupe.

8.2. Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine

Ne postoje problemi u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.

9. POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED

Poslovni i financijski pregled analizira povijesne revidirane konsolidirane financijske rezultate Izdavatelja na dan 31.12.2011., 31.12.2012. i 31.12.2013. te nerevidirane konsolidirane rezultate na dan 30.06.2011., 30.06.2012., 30.06.2013. i 30.06.2014. godine.

Potencijalni ulagatelji trebali bi navedeni dokument čitati zajedno sa revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja te zajedno sa informacijama navedenima u dijelu II – točki 4. i dijelu III. – točki 2. ovog Prospekta.

Odabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („HRK“, „kn“ ili „kuna“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine te ih treba čitati zajedno sa njima. Navedeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u dijelu II – točki 20.1 Prospekta. Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine prikazani su u dijelu II – točki 20.5. Prospekta.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu izvršilo je društvo Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Zagrebtower, Radnička cesta 80, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 030022053, OIB: 11686457780. Deloitte d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100001360.

9.1. Financijski položaj

Poslovni i financijski pregled analizira povijesne konsolidirane financijske rezultate Izdavatelja na dan 31. prosinca 2011., 2012. i 2013. godine, kao i konsolidirane financijske rezultate na dan 30.06.2014. godine. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2014. nisu revidirani. Potencijalni ulagatelji trebali bi navedeni dokument čitati zajedno sa revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu. Neke informacije u pregledu uključuju predviđajuće izjave koje se bave rizicima i nesigurnostima. Za analizu važnih čimbenika koji bi mogli uzrokovati značajnu razliku između stvarnih rezultata i rezultata opisanih u predviđajućim izjavama koje su dio Prospekta potencijalni ulagatelji upućuju se na dio „Predviđajuće izjave“ u uvodnom dijelu ovog Prospekta.

Tablica 28. Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i radni kapital

(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2013.	30.06.2014.
Kratkotrajna imovina (A)	518,855	364,212	402,399	249,246	242,482
Zalihe	306,341	123,552	121,845	101,623	102,868
Potraživanja od kupaca	112,002	184,248	100,168	117,811	101,282
Ostala potraživanja	16,417	26,517	35,563	18,078	30,759
Ostala financijska imovina	21,009	2,023	740	184	723
Novac i novčani ekvivalenti	59,592	25,862	143,366	9,586	6,850
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	3,494	2,010	717	1,964	-
Kratkoročne obveze (B)	354,583	279,227	423,153	174,708	268,990
Obveze za zajmove i depozite	32	2,718	-		
Obveze za kredite i financijske najmove	64,820	45,483	109,109	26,409	87,338
Obveze prema dobavljačima	162,084	146,078	209,074	108,529	126,133
Ostale kratkoročne obveze	122,741	76,139	87,126	37,341	32,011
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja	4,906	8,809	17,844	2,429	23,508
Radni kapital (A) - (B)	(1,412)	(6,799)	(17,127)	74,538	(26,508)

Izvor: Izdavatelj

Tablica 29. Pokazatelji likvidnosti Grupe

(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2013.	30.06.2014.
Kratkotrajna imovina	515.855	364.212	402.399	247.284	242.482
Kratkoročne obveze	354.583	279.227	423.153	173.921	245.486
Zalihe	306.341	123.552	121.845	101.624	102.868
Novac	59.592	25.862	143.366	9.586	6.850
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,17	0,09	0,34	0,06	0,03
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,45	1,30	0,95	1,42	0,99
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0,59	0,86	0,66	0,84	0,57

Izvor: Izdavatelj

Tablica 30. Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe

(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2013.	30.06.2014.
Dugotrajna imovina	196.132	232.815	204.429	220.303	221.756
Dugoročne obveze	137.812	107.517	92.414	119.513	143.316

Izvor: Izdavatelj

Tablica 31. Odnos ukupnog posudbenog duga i kapitala i rezervi

	(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2013.	30.06.2014.
Kamatonosni dug		175.440	137.966	187.131	130.739	166.387
Kapital i rezerve		203.528	197.601	73.316	168.110	36.910

Izvor: Izdavatelj

Likvidnost i radni kapital

U promatranom razdoblju od 2011. do zaključno prvog polugodišta 2014. godine na poslovanje Grupe značajan utjecaj imali su direktni i odgođeni negativni učinci svjetske financijske krize, u kojoj je došlo do značajnih oscilacija nabavnih i prodajnih cijena povezanih s poremećajima na strani ponude i potražnje najvažnijih sirovina za proizvodnju, kao i oscilacija i neravnoteža u ponudi i potražnji. Zbog toga je i razina zaliha, njihov promet i broj dana vezivanja poprimao vrlo različite vrijednosti u pojedinim poslovnim godinama.

Koeficijent opće (tekuće) likvidnosti kretao se u intervalu od 1,45 u 2011. godini do 1,3 u 2012. godini, da bi u 2013. godini pao na 0,95 što ukazuje na narušavanje odnosa ukupne kratkotrajne imovine i obveza. U prosjeku, stanje likvidnosti u kojem se društvo nalazilo nije bilo na željenoj razini. Dakle, razina stalnih obrtnih sredstava financiranih iz dugoročnih izvora, u promatranom razdoblju nije bila dostatna. Koeficijent ubrzane likvidnosti kretao se u intervalu od 0,59 do 0,66 što je također povezano s prethodno navedenim razlozima.

Tablica 32. Analiza radnog kapitala Grupe

	(u 000 kn)	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2013.	30.06.2014.
Radni kapital		144.675	89.761	(4.367)	73.179	(3.728)
Dani kupaca		45	60	90	90	90
Dani dobavljača		30	60	60	60	60

Izvor: Izdavatelj

Tablica 33. Kretanje profitnih marži

	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
(u 000 kn)			
Poslovni prihodi	795.799	1.078.758	611.557
Poslovni rashodi	776.151	1.071.893	730.076
Amortizacija	17.221	18.189	19.368
EBITDA	36.869	25.054	(99.151)
EBIT	19.648	6.865	(118.519)
Rezultat nakon oporezivanja	(1.277)	(5.927)	(124.285)
(u %)			
EBITDA marža	4,63%	2,32%	(16,21%)
EBIT marža	2,47%	0,64%	(19,38%)
Neto marža	(0,16%)	(0,54%)	(20,32%)

Izvor: Izdavatelj

9.2. Rezultati poslovanja

9.2.1. Informacije o značajnim činjenicama, uključujući neuobičajene i rijetke događaje u poslovanju koji utječu na poslovni rezultat izdavatelja, uz naznaku u kojoj mjeri je događaj utjecao na poslovni rezultat

Izdavatelj i ovisna društva su u 2013. godini izvršili vrijednosna usklađenja svoje imovine i potraživanja. Navedena evaluacija imovine imala je za posljedicu vrijednosna usklađenja u iznosu od 188.905.000 kuna kod Izdavatelja, kao i dodatnih 40.968.000 kuna kod članica Grupe. Učinak navedenih ispravaka na konsolidirani rezultat Đuro Đaković Grupe je povećanje gubitka u iznosu od 55.299.000 kuna.

9.2.2. Ako financijska izvješća prikaza u dokumentu prikazuju značajne promjene u prodaji ili prihodima, opis razloga za takve promjene

Konkurentska pozicija Đuro Đaković Grupe u prethodnom trogodišnjem razdoblju karakterizirana je poslovanjem temeljenim na prihodu koji je ostvaren na osnovna tri programa: programu BOV (Borbena oklopna vozila za Ministarstvo obrane Republike Hrvatske, programima teretnih vagona odnosno željezničke infrastrukture (programi za Hrvatske željeznice d.d. i ovisna društva) te na projektima za JANAF (proizvodnja spremnika za naftu i naftne derivate). Temeljem toga Izdavatelj je u prethodnom periodu imao visoku ovisnost o tržištu Republike Hrvatske (cca. 80% prihoda u promatranom periodu se odnosi na kupce: Ministarstvo obrane Republike Hrvatske, Hrvatske željeznice i JANAF).

Smanjenje udjela visoko profitabilnog programa BOV-a u ukupnim prihodima dovelo je do postupnog smanjenja EBITDA-e (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) tako da je u 2013. godini ostvarena negativna EBITDA.

Osim navedenog, Izdavatelj je u 2013. godini imao i značajan pad prodaje i u području divizije Transport, što je dovelo do podkapacitiranosti, odnosno nedovoljne iskorištenosti proizvodnih kapaciteta te je negativno utjecalo na poslovanje.

Projekti izgradnje spremnika za naftu i naftne derivate kao i ostali proizvodi koje Izdavatelj proizvodi nisu u dovoljnoj mjeri profitabilni da bi mogli nadoknaditi navedene negativnosti.

Dakle, 2013. godinu je obilježilo zaustavljanje potražnje u ključnim programima te je to osnovni razlog ostvarenja negativne EBITDA-e.

Također, Grupa ima i nefleksibilan odnos troškova zaposlenih i poslovnih prihoda kao i nepovoljnu dobnu i obrazovnu strukturu zaposlenih.

Sve ovo dovelo je do značajnog povećanja zaduženosti Izdavatelja i cijele Grupe te do postupnog značajnog smanjenja neto radnog kapitala kao posljedice ostvarenih gubitaka u navedenom razdoblju.

9.2.3. Informacije u vezi svih vladinih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih odluka ili čimbenika koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Sukladno čl. 44 Statuta Društva, jednog člana Nadzornog odbora imenuje Hrvatski fond za privatizaciju, čiji pravni slijednik je Državni ured za upravljanje državnom imovinom. Preostale članove Nadzornog odbora (osim člana imenovanog od strane radnika), temeljem istog članka Statuta, predlažu dioničari razmjerno postotku temeljnog kapitala, te o njima odlučuje Glavna skupština, pri čemu DUUDI (državno tijelo RH), ostvaruje utjecaj na odlučivanje razmjerno svom učešću u temeljnom kapitalu prisutnom na Glavnoj skupštini Društva.

10. IZVORI SREDSTAVA

10.1. Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima novčanih sredstava izdavatelja

Tablica 34. Pregled strukture financiranja

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	284.825	222.217	296.200	108.529	296.200
Kratkoročni krediti	64.852	48.201	109.109	26.409	87.339
Dugoročni krediti	110.620	92.483	78.022	104.330	129.233
Kapital i rezerve	203.528	197.601	73.316	168.110	36.910

Izvor: Izdavatelj

Slijedom negativnog poslovanja Izdavatelja i Grupe te provedenih vrijednosnih usklađenja s ciljem davanja vjerodostojnih informacija, struktura financiranja Grupe u prethodnom razdoblju ima tendenciju povećanja financiranja vanjskim izvorima.

Vlastiti kapital i rezerve imaju tendenciju smanjenja udjela u strukturi financiranja sa 30,66% na 31.12.2011., odnosno 35,25% na dan 31.12.2012. na 13,17% na dan 31.12.2013.

Dominantan izvor financiranja Grupe su dobavljači sa 53,21% učešća u izvorima financiranja na dan 31.12.2013.

Tablica 35. Pregled strukture dioničkog kapitala

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Temeljni kapital	323.707	323.707	258.965	323.709	258.965
Kapitalne rezerve			6.923		6.923
Rezerve za vlastite dionice	4.700	4.700	3.760	4.700	3.760
Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	(4.700)	(4.700)	(3.760)	(4.700)	(3.760)
Ostale rezerve					
Preneseni gubitak	(119.451)	(124.034)	(185.328)	(153.072)	(221.536)
Manjinski interes	(728)	(2.072)	(7.244)	(2.525)	(7.442)
Ukupno	203.528	197.601	73.316	168.110	36.910

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj je 28.08.2013. godine temeljem odluka Glavne skupštine proveo postupak smanjenja temeljnog kapitala. Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku od 25.09.2013. godine temeljni kapital Izdavatelja je smanjen sa iznosa od 100,00 kn za pojedinačnu dionicu na iznos od 80,00 kn. za pojedinačnu dionicu. Slijedom navedenog temeljni kapital Izdavatelja smanjen je sa iznosa 323.706.800 kn na iznos od 258.965.800,00 kn.

Izdavatelj je 03.07.2014. godine donio odluku Glavne skupštine o smanjenju temeljnog kapitala. Prema navedenoj odluci, temeljni kapital Izdavatelja je smanjen sa iznosa od 80,00 kn za pojedinačnu dionicu na iznos od 20,00 kn za pojedinačnu dionicu. Slijedom navedenog temeljni kapital Izdavatelja smanjen je sa iznosa 258.965.800,00 kn na iznos od 64.741.360,00 kn. Upis odluke o smanjenju temeljnog kapitala izvršene je temeljem rješenja Trgovačkog suda u Osijeku od 25.08.2014.

10.2. Objašnjenje iznosa i izvora te opis novčanih tijekova Izdavatelja

Izvori podataka u nastavku su revidirani konsolidirani izvještaji za 2011., 2012., 2013., te nerevidirani konsolidirani izvještaji za prva polugodišta 2013. i 2014. godine.

Tablica 36. Novčani tijek

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Neto povećanje/smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	59.662	3.783	75.577	(3.611)	(153.483)
Neto povećanje/smanjenje novčanog tijeka od investicijskih aktivnosti	20.339	1.239	(6.258)	(1.347)	(3.886)
Neto povećanje/smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	(52.315)	(38.752)	48.185	(11.318)	20.853
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	31.906	59.592	25.862	25.862	143.366
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	59.592	25.862	143.366	9.586	6.850

Izvor: Revidirani i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja

Društvo bilježi povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti za promatrani period što je rezultat završetak aktivnosti na ugovorima u diviziji Obrana (ugovori sa MORH-om su ispunjeni i naplaćeni tijekom 2013. godine). Posljedično, u prvom polugodištu 2014. g. bilježi se značajno smanjenje novčanog tijeka.

Neto odljevi od investicijskih aktivnosti odnose se na minimalno povećanje investicija koje je Izdavatelj imao u 2013. godini i prvom polugodištu 2014. godine. Neto povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti u 2013. g. i prvom polugodištu 2014. godine je direktna posljedica napora Društva za održavanje tekuće likvidnosti i financiranja tekućih projekata.

10.3. Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

Financijske potrebe Izdavatelja odnose se na potrebe za financiranjem investicija u osnovna sredstva, obrtni kapital, otpremnine i razvoj novih proizvoda.

Izdavatelj i članice Grupe namjeravaju planirane investicije u osnovna sredstva, kojima bi trebali podići svoju tehnološku opremljenost na vrlo visoku razinu, kao i ostale potrebe financirati dokapitalizacijom. Osim toga, trenutni izvori pokazuju i nepovoljnu strukturu izvora financiranja te Izdavatelj ima namjeru ove omjere dovesti na zadovoljavajuću razinu.

Svoje trenutne obveze prema kreditorima Izdavatelj i ostale članice Grupe redovno podmiruju, no s obzirom na visoke troškove zaduživanja u Republici Hrvatskoj, Izdavatelj smatra da je potrebno izvršiti dokapitalizaciju i na taj način pribaviti nova sredstva.

Struktura financiranja Izdavatelja detaljno je opisana u djelu II – točka 10.1. ovog Prospekta.

10.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Manji broj ugovora o kreditu propisuju da je Izdavatelj dužan sredstva iz istih koristiti isključivo prema namjeni i/ili načinu kako je u istima ugovoreno, a što predstavlja uobičajenu praksu kreditora.

Radi osiguranja otplate kredita, Izdavatelj i članice Grupe omogućile su zasnivanje založnih prava na pokretnoj i nepokretnoj imovini u korist kreditora. Također, Izdavatelj i/ili članice grupe kao zalagodavci pojedinih kolaterala, prije svega nekretnina i pokretnina značajnije vrijednosti, imaju obvezu ostati vlasnici predmetnih kolaterala dok kredit ne bude otplaćen u cijelosti.

Imajući u vidu činjenicu da Izdavatelj redovito servisira svoje kreditne obveze, nije izvjesno da nastupi slučaj koji bi mogao značajno utjecati, bilo izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.

10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1.

Informacije o predviđenim izvorima financiranja sadržane su u dijelu II – točki 5.2.2 ovog Prospekta.

11. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE

Članice Grupe Đuro Đaković isključivo su tržišno orijentirane na razvojne i proizvodne aktivnosti, ali u funkciji dobivanja novog proizvoda ili usluge za poznatog kupca.

Razvoj u Grupi Đuro Đaković odnosi se samo na razvoj konkretnih proizvoda koji su zatim i realizirani/proizvedeni u članicama Grupe Đuro Đaković te na poboljšanja istih u svrhu bolje funkcionalnosti proizvoda ili bolje zaštite okoliša tijekom primjene proizvoda (kroz primjenu materijala sa što manjim utjecajem na okoliš). Nositelji razvojnih aktivnosti te sponzori istih su bile članice Grupe, a samo u pojedinim specijaliziranim područjima djelovanja (izrada specifičnih proračuna, ispitivanja itd.) korištene su usluge fakulteta i akreditiranih laboratorija, ali u svojstvu dobavljača.

Razvojne aktivnosti kontinuirano provode Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. (kod proizvodnje teretnih vagona), Đuro Đaković Elektromont d.d. (za kogeneraciju), Đuro Đaković Inženjering d.d. (za razvoj posuda pod tlakom) i Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o. (za razvoj ventila za naftnu industriju).

Razvoj/dizajn proizvoda provodi se u skladu sa zahtjevima sustava upravljanja kvalitetom, ispunjavajući zahtjeve tehničkih normi i specifikacija zahtijevanih prvenstveno strukom, a onda i željama kupca.

I prije ulaska Hrvatske u Europsku uniju u članicama Grupe su se zbog izvoza proizvoda na europsko tržište, primjenjivale europske norme, direktive i ostala tehnička regulativa neophodna za dobivanje certifikata o sukladnosti za konkretan proizvod, poznatijeg kao CE znak.

Sukladno tome, Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. razvija, proizvodi i testira vagone prema EU direktivama i tehničkim specifikacijama o interoperabilnosti (tzv. TSI).

Provjeru i potvrdu/verifikaciju razvojnih i proizvodnih aktivnosti provode prijavljena tijela, *notified body* (NoBo), međunarodna ovlaštena certifikacijska tijela, a njihov pozitivni nalaz/certifikat o sukladnosti daje Đuro Đaković Specijalnim vozilima d.d. pravo da izdaju izjavu o sukladnosti vagona s TSI propisima i na iste stave oznaku TEN (ekvivalent CE znaku u vagonskoj industriji) što je neophodno za stavljanje vagona u promet na EU tržište.

Do sada su Đuro Đaković Specijalnim vozilima d.d. zaslužili pravo za korištenje TEN oznake za sljedeće vrste vagona (oznake vrste potječu iz tehničke regulative koja se obvezno primjenjuje u željezničkoj industriji – UIC propisi, TSI i drugi): Faccns, Shimmns, Falns (više sličnih vrsta) i Eamos te za okretno postolje tipa Y25Lsif-F (K).

Preduvjet za dobivanje ovih licenci bilo je posjedovanje certifikata/odobrenja za proizvodnju vagona i opreme za vagone u skladu s normom EN 15085-2, što su Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i dokazala.

Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. posjeduje i certifikat prema normi EN 1090 - odobrenje za proizvodnju i stavljanje CE znaka na čeličnu i aluminijsku konstrukciju i isporuku iste kupcima u Europskoj uniji.

Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o. posjeduju i certifikat o primjeni PED 97/23 (Pressure Equipment Directive) – odobrenje za razvoj, proizvodnju i stavljanje CE znaka na opremu pod tlakom i isporuku iste kupcima u Europskoj uniji.

Dodatno Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o. posjeduju i certifikat o radu u skladu s AD Merkblatt 2000 HPO – odobrenje za proizvodnju opreme pod tlakom za EU tržište po zahtjevima PED-a i dodatnim zahtjevima AD Merkblatt 2000 HPO.

Osim certifikata/licenci zahtijevanih EU regulativom, članice Grupe rade i na dobivanju certifikata potrebnih za rad u pojedinim proizvodnim područjima. Tako je Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o., nakon dokazivanja svoga rada i provjere istog od strane American Petroleum Industry (svjetski priznata ovlaštena institucija za provedbu certifikacija proizvoda u naftnoj industriji) dobila pravo korištenja API monograma/žiga u skladu sa specifikacijom 6A za proizvodnju ventila. Rok valjanosti je 3 godine, uz redovne godišnje provjere sustava kvalitete, a nakon toga slijedi ponovna certifikacija. Posjedovanje API monograma omogućuje Đuro Đaković Strojnoj obradi d.o.o. nuđenje ventila u naftnoj industriji diljem svijet jer naftna industrija prvenstveno zahtjeva posjedovanje API certifikata.

U svrhu dobivanja gore navedenih certifikata/licenci za proizvode, članice Grupe su morale certificirati i svoje ključne proizvodne procese: zavarivanje (certifikat u skladu s normom EN ISO 3834-2, izdan od ovlaštenih certifikacijskih ustanova, posjeduju Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o., Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Đuro Đaković Elektromont d.d.), rad, ispitivanje i mjerenje u eksplozivnoj atmosferi (Đuro Đaković Elektromont d.d.).

Đuro Đaković Holding d.d. u zajednici s Đuro Đaković Elektromontom d.d., Đuro Đaković Inženjeringom d.d., Đuro Đaković Proizvodnjom opreme d.o.o. i Đuro Đaković Specijalnim vozilima d.d. posjeduje suglasnost Ministarstva graditeljstva i prostornog uređenja za započinjanje obavljanja djelatnosti građenja i izvođenje radova na građevini za skupine građevina tipa A, dok Đuro Đaković Elektromont d.d. posjeduje suglasnost Ministarstva graditeljstva i prostornog uređenja za započinjanje obavljanja djelatnosti građenja i izvođenje radova na građevini za skupine građevina tipa D.

Tablica 37. Povijesni prikaz visine ulaganja u istraživanje i razvoj

(u 000 kn) Društvo	Vrsta	Godina			
		2011.	2012.	2013.	I - VI 2014.
ĐURO ĐAKOVIĆ Elektromont d.d.	Kogeneracija Eniteh-500	7.500.500	3.445.872	2.466.555	688.097
ĐURO ĐAKOVIĆ Specijalna vozila d.d.	Vagoni	2.558.892	8.396.543	1.244.307	3.390.759
Ukupno:		10.059.392	11.842.415	3.710.862	4.078.856

Izvor: Izdavatelj

Društvo Đuro Đaković Elektromont d.d. je u danom pregledu ulagalo u razvoj potpuno novog proizvoda: kogeneracijskog postrojenja ĐĐ ENITEH 500. Radi se o postrojenju za istovremenu proizvodnju električne i toplinske energije koje koristi biomasu kao pogonsko gorivo.

Društvo Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. je imalo ulaganja u istraživanje, razvoj, ispitivanje, izradu tehničke dokumentacije i certificiranja više vrsta teretnih vagona: Tamns, Eamos, Faccns, Shimmns, Falns, Trials i Uacns. Isto tako Društvo je u 2012. godini uložilo i 2,9 milijuna kn. u razvoj i projektnu konstrukcijsku dokumentaciju BOV-a, odnosno MCRWS (borbena stanica) za BOV.

12. TRENDОВI

12.1. Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje financijske godine do datuma Registracijskog dokumenta

U proteklih pet godina hrvatski BDP pao je s 47,5 milijardi EUR u 2008. na 43,1 milijarde EUR u 2013. godini¹. Za razliku od razdoblja 2003. - 2007., u kojem su se godišnje realne stope rasta bruto domaćeg proizvoda Republike Hrvatske kretale u rasponu od 4,1% - 5,4%, tijekom 2008. godine rast je usporen na 2,1%, dok je u svim godinama od 2009. - 2013. prisutan trend pada². Nešto blaži trend pada nastavljen je i u 2014. godini: prema procjeni Državnog zavoda za statistiku, u prvom tromjesečju 2014. realni bruto domaći proizvod bio je manji za 0,4% uspoređujući s istim razdobljem u 2013. Čimbenici koji su najviše pridonijeli padu bruto domaćeg proizvoda su pad potrošnje, pad industrijske proizvodnje te pad investicija.

Stanje gospodarstva Hrvatske u 2013. godini karakteriziraju:

- prosječna stopa zaposlenosti od 53,9% (među najnižima na razini EU)³,
- izostanak i odgoda reformi javnog sektora i gospodarstva,
- stopa nezaposlenosti iznad europskog prosjeka (anketna nezaposlenost u RH je 17,3% dok je prosjek EU 10,8%⁴)

Građevinski sektor jedna je od industrija koje su najviše pridonijele rastu hrvatskog bruto domaćeg proizvoda do nastupa globalne ekonomske krize. Do 2008. godine građevinski sektor snažno je potican od strane države te je predstavljao glavni izvor novih radnih mjesta ne samo unutar sektora već i u povezanim industrijama. Nagli razvoj doveo je do stupnja rasta koji je premašivao realne potrebe hrvatskog tržišta te posljedično, dolaskom krize 2008. godine, građevinski sektor bilježi značajan pad ekonomske aktivnosti.

Uz globalne makroekonomske trendove, Grupa je izložena i čimbenicima usko specijaliziranih industrija koje karakteriziraju specifični industrijski ciklusi. Nepovoljni trendovi u tim industrijama, u kombinaciji s negativnim makroekonomskim kretanjima, odrazili su se i na poslovanje Grupe Đuro Đaković, tj. na ostvarene rezultate pojedinih divizija.

¹ Izvor: Eurostat

² Izvor: HNB

³ Izvor: Eurostat

⁴ Izvor: Eurostat

Kako je istaknuto u djelu I - točki B.3 „Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti“ ovog Prospekta, Grupa Đuro Đaković svoje poslovanje dijeli na pet osnovnih divizija, a kroz proteklih pet godina većinu prihoda ostvarivala je kroz tri ključna proizvodna programa:

- Borbena oklopna vozila „BOV“,
- Teretni vagoni,
- Spremnici za naftu.

U razdoblju između 2011. i 2013. g konsolidirani poslovni prihodi bilježili su značajne oscilacije. Iznos poslovnih prihoda na kraju 2013. g. bio je za 23% manji u odnosu na poslovne prihode u 2011. g. Značajan skok dogodio se u 2012. g kada su poslovni prihodi porasli za 35% u odnosu na 2011. g. uslijed značajnog povećanja narudžbi. Najveći udio prihoda u promatranom razdoblju odnosio se na diviziju Obrana, iako se njen udio u ukupnim prihodima postupno smanjuje. U istom razdoblju zabilježeno je značajnije smanjenje prihoda divizije Transport, uz istovremeno povećanje prihoda divizije Industrija i energetika.

Tablica 38. Konsolidirani prihodi po poslovnim divizijama

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Divizija Obrana	586.601	613.501	301.201	168.908	30.075
Divizija Transport	82.341	180.790	31.228	648	38.286
Divizija Industrija i energetika	78.880	231.625	242.325	82.046	76.652
Divizija Graditeljstvo	15.481	18.222	12.473	9.111	34.109
Divizija Obnovljivi izvori energije	0	0	0	0	0
Ostalo (Distribucija, Energija i Slobodna zona)	32.496	34.620	24.330	19.785	14.783
Ukupno poslovni prihodi	795.799	1.078.758	611.557	280.498	193.905

Izvor: Izdavatelj

Kretanja u materijalnim troškovima pratila su oscilacije u prihodima od prodaje, gdje je pad materijalnih troškova u razdoblju između 2011. i 2013. g. bio za 3 postotna boda veći od pada poslovnih prihoda. Najznačajnije stavke materijalnih troškova odnose se na sirovine i materijale, čiji je udio pao s 93% u 2011. na 62% u 2013. g., a slijede ih troškovi kooperanata, s udjelom u ukupnim materijalnim troškovima od 3% u 2011. te 28% u 2013. g. Troškovi sirovina i materijala primarno odražavaju volatilna kretanja na tržištima glavnih sirovina poput čelika.

Pad troškova sirovina i materijala u 2013. g. prati smanjenje proizvodnje programa BOV i programa Teretna vozila, dok je rast troškova kooperanata posljedica rada na projektima s JANAF-om, INA-om i HŽ-om na kojima je Grupa angažirala vanjske suradnike.

U posljednje tri godine troškovi osoblja rasli su kroz čitavo promatrano razdoblje: s 85 milijuna kuna u 2011. na 113 milijuna u 2013. g. U navedenom razdoblju omjer troškova osoblja i poslovnih prihoda Grupe povećao se s 11% u 2011. na 19% u 2013. Ovo povećanje

je rezultat smanjenja prihoda, povećanja broja zaposlenih te povećanja naknada i plaća zaposlenicima u pojedinim društvima Grupe.

Zalihe Grupe su u promatranom razdoblju smanjene sa 306 milijuna kuna na 122 milijuna kuna. Značajan dio zaliha odnosi se na proizvodnju u tijeku koja je pala za 52%, ponajprije zbog pada obujma proizvodnje programa BOV i Teretni vagoni. U prethodne dvije godine, najznačajniji udio proizvodnje u tijeku odnosio se na projekt BOV-a za MORH.

U nastavku su prikazani ključni trendovi pojedinih divizija Grupe.

Obrana

Promjene političkih odnosa i vojnih doktrina u svijetu uzrokovale su promjenu strukture globalnih prihoda od vojne tehnike, te su rezultirale povećanim udjelom prihoda od borbenih oklopnih vozila (koja imaju značajnu ulogu u misijama održavanja mira), a manjim od tenkova. U proteklom kratkoročnom razdoblju, Grupa procjenjuje ukupne svjetske prihode od prodaje tenkova između 2,2 – 2,7 mlrd. EUR, te borbenih oklopnih vozila između 8 – 9 mlrd. EUR. U srednjoročnom razdoblju, Grupa očekuje stabilnost svjetske prodaje borbenih oklopnih vozila te daljnje smanjenje prodaje novih tenkova, ali i povećanje prihoda od nadogradnje i modernizacije postojećih tenkova.

Grupa je glavni dobavljač tenkova i borbenih vozila u Hrvatskoj, kao i pružatelj svih usluga podrške i održavanja navedenih proizvoda tijekom njihovog uporabnog razdoblja. U prethodnom razdoblju divizija Obrane poslovala je isključivo na domaćem tržištu. Obzirom da u srednjoročnom razdoblju Grupa ne očekuje značajnu potrebu za novim obrambenim proizvodima na domaćem tržištu, divizija Obrana daljnji strateški razvoj planira ostvariti prodajom na inozemnom tržištu, s orijentacijom na zemlje Bliskog istoka, jugoistočne Europe i Afrike. Preduvjet nastupanja na međunarodnom tržištu divizije Obrana su održavanje postojećih strateških partnerstava s globalnim tvrtkama Patria i Kongsberg.

Ova je divizija između 2011. i 2013. g. imala najveći udio u konsolidiranim prihodima Grupe, iako je taj udio smanjen sa 73% u 2011. godini na 49% u 2013. g.. U odnosu na 2011. g., u 2012. g. prihod divizije povećan je s 587 na 614 mil. kuna, no u 2013. ponovo je smanjen na 301 mil. kuna. Razlozi oscilacija su ugovorene isporuke borbenih oklopnih vozila Ministarstvu obrane Republike Hrvatske. U prethodnih je nekoliko godina poslovanje Grupe bilo snažno potaknuto tim isporukama, od kojih je najveći dio prihoda realiziran u 2011. i 2012. godini te manji dio u 2013. godini.

Grupa je strateški usmjerena na razvoj drugih divizija s ciljem diversifikacije ukupnih prihoda čime bi oni bili manje podložni oscilacijama prihoda divizije Obrana. Dugoročni strateški cilj je smanjenje udjela prosječnih prihoda divizije Obrana na 20 – 25% u ukupnim prihodima.

Transport

Grupa vidi snažnu korelaciju između trendova u transportnoj industriji i globalnih ekonomskih kretanja, dok izravan utjecaj na industriju imaju cijene repromaterijala na regionalnim tržištima. Grupa procjenjuje da više od polovice tržišta drži 6 proizvođača iz tri zemlje koji proizvode preko 120.000 vagona na godišnjoj razini.

Grupa, putem divizije Transport, nudi proizvodni program teretnih vagona, unutar kojeg se fokusira na proizvodnju vagona posebnih namjena za europsko tržište.

Udio prihoda divizije Transport u ukupnim poslovnim prihodima pao je s 10% u 2011. na 5% u 2013., a većina prihoda u navedenom periodu odnosila se na prihode programa Teretni vagoni. Iako se u ovom trenutku Grupa ne bavi proizvodnjom specijalnih putničkih vagona, ta mogućnost se razmatra za buduće razdoblje.

Program Teretnih vagona u diviziji Transport obilježava niska profitabilnost te relativno predvidiva potražnja. U 2013. g. izostali su prihodi u ovom segmentu najvećim dijelom kao posljedica smanjenja narudžbi i potražnje za teretnim vagonima na domaćem tržištu.

Industrija i energetika

Proizvodni program divizije Industrija i energetika sastoji se od proizvoda za procesnu industriju, petrokemijsku industriju te industriju cementa i obrade minerala. Najznačajniji čimbenici koji utječu na rezultate ove divizije su nacionalne politike nabave plina te stagnacija potrošnje goriva u razvijenim ekonomijama kao posljedica tehnološkog razvoja i efikasnije uporabe energije te slabijeg rasta populacije Republike Hrvatske.

Divizija Industrija i energetika ostvarila je 40% poslovnih prihoda Grupe u 2013. godini. Smanjenje prihoda divizije u 2011. godini posljedica je krize građevinskog sektora u RH koja se negativno odrazila na potražnju. U 2012. godini došlo je do značajnog povećanja prihoda ove divizije, dok su u 2013. prihodi narasli za dodatnih 5% na 242 milijuna kuna. Rast prihoda u 2012. i 2013. godinu rezultat je sklopljenih ugovora o izgradnji spremnika u Omišlju i Žitnjaku s Janaf-om u vrijednosti od 161 milijun kuna. Udio prihoda ove divizije u ukupnim prihodima Grupe porastao je s 10% u 2011. na 40% u 2013. godini. Grupa je također sklopila i značajne ugovore s INA-om, HEP-om i STSI za izgradnju novih i remont postojećih postrojenja u procesnoj industriji.

Troškovi divizije Industrija i energetika relativno su visoki u odnosu na prihode Grupe što je posljedica izvođenja pojedinih projekata s negativnom maržom. Prema podacima Grupe, projekt proizvodnje spremnika za Janaf izvodi se s negativnom maržom između -1% i -3% dok je projekt Omišalj u 2013. godini imao neto maržu od -45,9% uslijed problema s kooperantima. S druge strane, projekt Žitnjak za Janaf koji je započeo 2013. godine bilježi pozitivnu neto maržu od 5,1%, uglavnom zbog specifičnih karakteristika projekta, na kojem je udio troškova kooperanata bitno veći nego na projektu Omišalj.

Ostalo

Uz prethodno navedene divizije koje su putem svojih glavnih proizvodnih programa ostvarivale većinu prihoda Grupe, prihodi ostalih divizija činili su 10% ukupnih prihoda od prodaje Grupe u 2013. g. Razvijaju se dvije nove divizije čime se želi postići diversifikacija rizika te fleksibilnija prilagodba novim tržišnim trendovima.

- **Divizija Graditeljstvo i infrastruktura** fokusirana je na projekte izgradnje željezničke infrastrukture u Hrvatskoj u suradnji s partnerima iz EU. Takvo tržišno opredjeljenje već je rezultirao prvim osiguranim ugovorima za izgradnju stajališta u Buzinu u vrijednosti od 12 milijuna kuna te projektom zamjene mosta Vrbovsko u iznosu od 5 milijuna kuna.
- **Divizija Obnovljivi izvori energije** usmjerena je na proizvodnje vjetroelektrana, kogeneracijskih postrojenja, solarnih sustava te obradu pitkih i otpadnih voda. Ovakvo tržišno opredjeljenje usmjereno je na zadovoljavanje rastuće potražnje za obnovljivim izvorima energije na tržištima Hrvatske, regije, EU te cijelog svijeta. Grupa je već uložila sredstva u izgradnju infrastrukture ove divizije te se u naredne dvije godine planira izdvojiti dodatnih 41 milijun kuna. Osnovne djelatnosti divizije bit će proizvodnja i ugradnja sustava obnovljivih izvora energije.

12.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na mogućnosti razvoja izdavatelja, barem tijekom sadašnje financijske godine

Ekonomске prognoze predviđaju daljnji pad hrvatskog bruto domaćeg proizvoda u narednom kratkoročnom razdoblju te daljnji rast nezaposlenosti. Ključni čimbenici koji mogu imati negativan utjecaj na poslovanje Grupe u narednom razdoblju su nepovoljni makroekonomski trendovi i smanjenje gospodarskih aktivnosti na tržištima na kojima Grupa posluje. Uz prethodno navedena kretanja, sljedeći čimbenici mogu negativno utjecati na poslovanje Grupe:

- **Nedovoljno diversificiran proizvodni program Grupe.** Uzimajući u obzir činjenicu da Grupa ostvaruju glavninu prihoda putem pet divizija usmjerenih na specifične tržišne segmente, pad potražnje u bilo kojem od tih tržišnih segmenata može značajno utjecati na rezultat Grupe. U budućem razdoblju Grupa želi proširiti proizvodni program koristeći postojeću infrastrukturu i resurse, što bi trebalo rezultirati nižim troškovima proizvodnje putem iskorištavanja sinergijskih efekata.
- **Neiskorištenost i neadekvatna tehnološka razina proizvodnih kapaciteta.** Tijekom 2013. g. proizvodni kapaciteti Grupe bili su u velikom dijelu neiskorišteni, a dodatna otežavajuća okolnost je tehnološka zaostalost proizvodne tehnologije Grupe u odnosu na glavne konkurente. Postrojenja, oprema i alati su osnovna sredstva putem kojih Grupa ostvaruje prihode, a njihova trenutna neadekvatna razina tehnološkog razvoja rezultirat će budućim troškovima održavanja i popravaka. Neiskorištenost proizvodnih kapaciteta djelomično je rezultat nekonkurentnosti Grupe, ali i oscilacija u razini potražnje. Kako bi smanjila efekt nekonkurentnosti na

rezultate poslovanja, Grupa je započela s aktivnostima obnove i modernizacije postojeće proizvodne opreme.

- **Nepoštivanje rokova projekata.** Postoji mogućnost da se kod određenih projekata nisu ili neće poštivati ugovoreni rokovi izvršavanja što može rezultirati penalima. Uprava Izdavatelja smatra kako će kod svih trenutno ugovorenih poslova: (a) dovršiti projekte unutar dogovorenih rokova, (b) uspješno dogovoriti produljenje rokova ili će (c) postojati opravdane okolnosti zbog kojih kupac neće tražiti penale.
- **Negativan efekt ulaska u EU.** Društvo Slobodna zona Đuro Đaković d.o.o. je ulaskom Hrvatske u EU izgubilo na važnosti radi ukidanja mogućnosti poslovanja u bescarinskoj poslovnoj zoni čime je izgubilo 39 od 40 klijenata te posljedično ostalo bez značajnog djela prihoda.
- **Nepovoljni ishodi sudskih sporova.** Postoje sudski sporovi u kojima se Grupa nalazi na strani tuženika, ali i na strani tužitelja. Popis najvažnijih sudskih, upravnih i arbitražnih postupaka naveden je u dijelu II – točka 20.8. „Sudski, upravni i arbitražni postupci“ ovog Prospekta. Negativni ishodi navedenih postupaka mogu rezultirati značajnim odljevom novčanih sredstava.

Aktivnostima strateškog i operativnog restrukturiranja Grupa nastoji postići realizaciju ključnih strateških ciljeva poduzeća kao što su poboljšanje tržišne pozicije, izlazak na međunarodna tržišta te u konačnici ostvarivanje dodatnih prihoda. Područja strateškog i operativnog restrukturiranja su sljedeća:

- Programsko i tržišno restrukturiranje,
- Organizacijsko restrukturiranje,
- Financijsko restrukturiranje,
- Tehničko-tehnološko restrukturiranje,
- Regulatorno restrukturiranje i uspostavljanje učinkovitog sustava upravljanja kvalitetom.

Dana 25.09.2014. Nadzorni odbor izdavatelja prihvatio je strategiju poslovanja Grupe do 2020. godine i plan restrukturiranja Grupe. Za detaljniji prikaz vidjeti dio II - točku 5.1.5 ovog Prospekta.

13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj nije odlučio dati predviđanje niti procjenu buduće dobiti.

14. UPRAVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

14.1. Imena, poslovne adrese i funkcije koje u izdavatelju obavljaju sljedeće osobe:

14.1.1 Uprava

Predsjednik Uprave Tomislav Mazal diplomirao je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu gdje trenutno pohađa postdiplomski specijalistički studij trgovačkog prava i prava društava. Profesionalnu karijeru je započeo 2003. godine u uredu za odnose s javnošću Vlade RH, a 2008. godine je postao savjetnik Ministra gospodarstva, rada i poduzetništva te glasnogovornik Ministarstva. Iste godine postao je predsjednik Nadzornog odbora Đuro Đaković Holdinga, a od 2011. godine je član Uprave. Gospodin Mazal imenovan je predsjednikom Uprave 2014. Poslovna adresa. g. Mazala je Đuro Đaković Holding d.d., Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1.

Član Uprave Marko Bogdanović diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje, smjer proizvodno strojarstvo, u Zagrebu. Njegov profesionalni put počinje 2000. godine u Agrokoru gdje je radio kao rukovoditelj održavanja u Ledu, vodećem proizvođaču sladoleda i smrznute hrane. Marko je u Ledu gradio karijeru preko mjesta pomoćnika direktora za proizvodnju u Hrvatskoj, izvršnog direktora za investicije i održavanje pa do direktora proizvodnje gdje je bio odgovoran za ukupnu proizvodnju i investicije Ledo d.d. u Hrvatskoj, kao i povezanih društava u Mađarskoj, BiH, Srbiji i Crnoj Gori. U Đuro Đaković je na mjesto člana Uprave došao u svibnju 2012. godine. Poslovna adresa g. Bogdanovića je Đuro Đaković Holding d.d., Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1.

14.1.2 Nadzorni odbor

Predsjednik Nadzornog odbora Vjekoslav Leko diplomirao je na Građevinskom fakultetu u Zagrebu, 1999. godine položio je stručni ispit te je od 1999. godine ovlašten inženjer. Poslijediplomski doktorski studije je upisao 2006. godine na Građevinskom fakultetu Sveučilišta J.J. Strossmayer u Osijeku. Od 1994. godine je član društva Leko-biro d.o.o. i predsjednik uprave tog društva. U 2012. i 2013. obnašao je dužnost člana nadzornog odbora Komunalac, Slavonski Brod. Od 2013. godine obnaša dužnost predsjednika nadzornog odbora društva Đuro Đaković Holding d.d. Poslovna adresa g. Leke je Dr. Mile Budaka 1, Slavonski Brod.

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Domagoj Bartek diplomirao je na Građevinskom fakultetu u Osijeku. Stručni ispit je položio 2006. godine u Zagrebu. Od 2002. do 2004. godine radio je na radnom mjestu rukovoditelja nadcestarije Slavonski Brod na održavanju razvrstanih i nerazvrstanih cesta. U 2005. godini sudjelovao je na izgradnji autoceste A1, Zagreb Split, a 2006. godine imenovan je za voditelja radova na koridoru Vc, dionica Osijek-Sredanci. Od 2009. do 2011. godine bio je glavni inženjer na gradilištima koje je izvodilo društvo Poduzeće za ceste Slavonski Brod. Od 2012. godine zaposlen je u Jadranskom naftovodu. U 2008. i 2009. godini bio je član Nadzornog odbora Komunalac Slavonski Brod.

Od 2012. obnaša dužnost zamjenika predsjednika Nadzornog odbora društva Đuro Đaković Holding d.d. Poslovna adresa g. Barteka je Dr. Mile Budaka 1, Slavonski Brod.

Član Nadzornog odbora Mladen Huber diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Organizacija i upravljanje. Obnašao je dužnosti inspektora gospodarskog kriminala u policijskoj upravi Županja, stručnog suradnika u Razvojnoj službi Grada Županje, revizora u Županjskoj banci i šefa službe vrijednosnih papira u Županjskoj banci. Od travnja 2008. godine jedini je član uprave i predsjednik uprave Kreditne unije Krajcar. Član je gradskog vijeća Grada Županje. Od 2012. obnaša dužnost člana Nadzornog odbora društva Đuro Đaković Holding d.d. Poslovna adresa g. Hubera je Dr. Mile Budaka 1, Slavonski Brod.

Član Nadzornog odbora Vjekoslav Galzina diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje u Slavonskom Brodu, smjer proizvodno strojarstvo. 2007. godine magistrirao je te je 2011. stekao titulu doktora znanosti. U razdoblju od kolovoza 2002. do listopada 2004. bio je zaposlen kao voditelj projekta Vođenja projekata, projektiranje i implementacija sustava za automatizaciju i nadzor procesa u društvu Đuro Đaković Elektromont d.d. U listopadu 2004. zaposlio se na Fakultetu Strojstva i brodogradnje u Slavonskom brodu na mjestu asistenta te je od ožujka 2011. viši asistent. Poslovna adresa g. Galzine je Dr. Mile Budaka 1, Slavonski Brod.

Član Nadzornog odbora Igor Žonja završio je Prirodoslovno-matematički fakultet u Zagrebu. Od 1991. do 1995. zaposlen je na radnom mjestu voditelja razvoja u Kom-PA d.o.o. Svoju karijeru nastavlja na radnom mjestu programera u Croatia osiguranje d.d. i to od 1995. do 1997. godine. Od 1997. paralelno obnaša dužnost direktora VIVAinfo d.o.o., od 2007. dužnost prokuriste u Electus DSG, od 2008. dužnost direktora Tau on-line d.o.o. te od 2012. dužnost člana nadzornog odbora Varteks d.d. Od srpnja 2011. godine nalazi se na mjestu člana nadzornog odbora u Holding Đuro Đaković d.d. Poslovna adresa g. Žonje je Đuro Đaković Holding d.d., Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1.

Član Nadzornog odbora Blaženka Luketić završila je srednju ekonomsku školu, smjer komercijalni stručni radnik u Slavonskom Brodu. Od 1984. godine zaposlena je na radnom mjestu operatera u društvu Đuro Đaković Informatika i računski centar. Od 1992. do 1994. godine u Hrvatskoj vojsci je obavljala administrativne poslove i poslove arhive. Od 1994. godine u društvu Đuro Đaković Holding d.d. je zaposlena na radnom mjestu tajnice, voditeljice arhive. Poslovna adresa gđe Luketić je Dr. Mile Budaka 1, Slavonski Brod.

Član Nadzornog odbora Zoran Posinovec diplomirao je na Pravnom fakultetu u Zagrebu. Od 1977. do 1980. godine bio je odvjetnički vježbenik u odvjetničkom uredu Dafinke Večerine. Od 1980. do 1990. godine bio je zaposlen u RO „Geotehinka“ na radnim mjestima samostalnog pravnog referenta, rukovoditelja pravne službe, pomoćnika direktora Predstavništva u Teheranu te direktora RZ zajedničke službe. Od 1990. godine radi u vlastitom odvjetničkom uredu. Poslovna adresa g. Posinovca je Dr. Mile Budaka 1, Slavonski Brod.

14.1.3 Rukovodeće osoblje

Slaven Posavac, direktor korporativnih financija Izdavatelja diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Osijeku te je završio obrazovni program za menadžere na poslovnoj školi IEDC Bled. Uz formalno obrazovanje završio je program Hrvatske zajednice računovođa i financijskih djelatnika za ovlaštenog internog revizora – specijalista za područje gospodarstva. Profesionalnu karijeru započeo je u maloj tvrtki koja se bavila proizvodnjom plastične ambalaže u Osijeku, no 2002. godine je prešao u revizorsku kuću Deloitte&Touche Zagreb gdje je radio kao semi-senior revizor. Nakon toga se zaposlio u odjelu interne kontrole Nexxe grupe, a 2005. godine je promoviran na mjesto direktora Feravina, tvrtke članice Nexxe grupe koja se bavi proizvodnjom vina. Od 2007. do 2011. godine bio je direktor službe interne revizije Nexxe grupe nakon čega prelazi u građevinsku tvrtku Osijek-koteks. Tamo je radio kao direktor interne revizije i kontrolinga, a zatim kao direktor financija i računovodstva. U Đuro Đaković Holding je došao na poziciju direktora Korporativnih financija.

Lidija Pintek, direktorica nabave i kooperacije, diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, a postdiplomski studij i magistarski program završila je na poslovnoj akademiji Cotrugli. Profesionalnu karijeru započela je u Plivi gdje je od 1990. do 1998. godine radila na raznim pozicijama od referenta u nabavi za farmaceutiku, preko koordinatorice poslova na vanjskim tržištima do direktorice nabave poslovnog programa farmaceutika. Iz Plive odlazi u Ledo gdje je do 2005. godine radila kao direktorica sektora nabave. Nakon toga odlazi u Inu gdje radi do 2011. godine. U Inu je prvo bila direktorica sektora za dobavu nafte i logistiku zatim voditeljica središnjeg ureda projekta optimizacije troškova pa od 2006. godine i direktorica službe nabave i tradinga naftom i koordinatorica zakonske regulative u segmentu djelatnosti rafinerije i marketing. U Đuro Đaković grupi je od 2012. godine zaposlena kao direktorica Nabave i kooperacije na razini čitave Grupe.

Ljiljana Toth, direktorica kvalitete i regulative se odmah nakon završenog Strojarskog fakulteta zaposlila u tvrtki Đuro Đaković Specijalna vozila, dijelu Đuro Đaković grupe. Cijelu profesionalnu karijeru je provela u Grupi radeći na različitim zahtjevnim poslovima, a od 2000. godine radila je kao rukovoditeljica Sektora osiguranja kvalitete. Njeno iskustvo i znanje utkano je u čitav niz poznatih proizvoda koji su izašli iz pogona Đuro Đaković Specijalnih vozila poput tenka M84, utovarivača Renders, raznih posebnih dizalica, a vrlo je aktivno sudjelovala u pokretanju programa proizvodnje vagona i borbeno oklopnih vozila. Ljiljana Toth je trenutno direktorica odjela Upravljanja kvalitetom i regulativom u Đuro Đaković Holdingu.

Zvezdan Palenkić, direktor istraživanja i razvoja diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje u Zagrebu. Čitava njegova profesionalna karijera vezana je uz Đuro Đaković grupu, gdje je od šefa tehničke pripreme tvrtke Đuro Đaković Poduzeće za energetiku i infrastrukturu preko rukovoditelja u tvrtki Đuro Đaković Energetika i infrastruktura napredovao do direktora Istraživanja i razvoja Đuro Đaković Holdinga gdje radi od kolovoza 2012. godine. Zvezdan Palenkić se uz stečeno veliko iskustvo u vođenju stručnih timova može pohvaliti patentiranjem oko 25 vlastitih inovacija od kojih su neke i komercijalno zaživjele. Njegova područja interesa su eksperimentalno strojarstvo i elektronika, modeliranje novih proizvoda i naprednih metoda za racionalno gospodarenje energijom i zaštitu okoliša te uvođenje novih tehnologija u postojeće sustave.

Igor Rubil, direktor imovine i investicija te izvršni potpredsjednik divizije Graditeljstvo i infrastruktura diplomirao je na Građevinskom fakultetu, a završio je i specijalistički studij za inženjera sigurnosti i zaštite, smjer zaštita okoliša. Kao vrlo mlad stručnjak prihvatio je zahtjevu poziciju šefa gradilišta u tvrtki Poduzeće za ceste, gdje je od 1999. do 2002. godine radio na kompliciranom projektu gradnje dionice autoceste A3. Uspješno realiziran posao omogućio mu je prelazak na poziciju direktora i voditelja projekata u tvrtki Birotehna na kojoj je radio do dolaska u Đuro Đaković grupu 2012. godine. Igor Rubil je direktor odjela Upravljanja imovinom i investicijama te je ujedno i v.d. izvršnog potpredsjednika, divizija Graditeljstvo i infrastruktura.

Marijana Zubak, direktorica Pravnih poslova diplomirala je na Pravnom fakultetu 2007. godine, a od 2008. godine radi u Đuro Đakoviću. Usporedno s radom u Grupi, tijekom 2008. i 2009. godine Marijana je volontirala na Općinskom i Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu, nakon čega je 2010. godine položila i pravosudni ispit. U svom dosadašnjem radu najviše se bavila trgovačkim, građanskim i radnim pravom. Marijana Zubak od 2013. godine obavlja funkciju direktorice pravnih poslova Đuro Đaković Holdinga.

Bartol Jerković, Izvršni potpredsjednik divizije Transport diplomirao je na Elektrotehničkom fakultetu u Zagrebu nakon čega se odmah zaposlio u Đuro Đaković grupi. Najveći dio njegove karijere vezan je uz tvrtku Đuro Đaković Specijalna vozila gdje je radio na raznim visokim pozicijama vezanim prvenstveno uz program borbeno oklopnih vozila. Nakon što se vratio sa služenja u Domovinskom ratu imenovan je zamjenikom direktora Đuro Đaković Specijalnih vozila, a od 1993. do 1996. godine bio je na poziciji direktora te tvrtke. Od 1996. do 1999. radio je kao član Uprave Đuro Đaković Holdinga, a nakon toga je do 2002. bio i predsjednik Uprave Đuro Đaković Holdinga. Od 2002. je ponovno predsjednik Uprave tvrtke Đuro Đaković Specijalna vozila, a u kolovozu 2012. godine preuzeo je i funkciju izvršnog potpredsjednika, divizija Transport. Uz rad u Grupi obnaša dužnost predsjednika Zajednice proizvođača sredstava za posebne namjene pri Hrvatskoj gospodarskoj komori.

Darko Grbac, Izvršni potpredsjednik divizije Obrana diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje Sveučilišta u Zagrebu. Od 1995. do 1998. pohađao je MBA program te položio državni ispit za projektanta. Čitava njegova poslovna karijera je vezana uz Đuro Đaković Specijalna vozila, tvrtku u sastavu Đuro Đaković grupe gdje je počeo raditi kao glavni konstruktor, nastavio kao direktor proizvodnje pa onda kao direktor istraživanja i razvoja. Posljednjih šest godina radio je kao voditelj ključnih strateških projekata tvrtke. U kolovozu 2012. godine imenovan je izvršnim potpredsjednikom, divizija Obrana, a od prosinca 2012. je i izvršni direktor u tvrtki Đuro Đaković Specijalna vozila.

Zvonimir Knapić, Izvršni potpredsjednik divizije Industrija i energetika diplomirao je i magistrirao na Fakultetu strojarstva i brodogradnje. Profesionalnu karijeru započeo je u Končar – Elektrotehničkom institutu gdje je radio do 1990. godine i napredovao do pozicije voditelja odjela za obnovljive izvore energije. Sljedećih godinu dana radio je kao voditelj nabave i proizvodnje u Ministarstvu obrane RH. Od 1993. do 2001. godine bio je direktor IT tvrtke Lanex nakon čega je otišao u građevinsku tvrtku Ingra na poziciju voditelja gradilišta u Republici Niger. Od 2004. do 2005. godine radio je kao jedan od direktora tvrtke Lipik glas nakon čega odlazi u Ina grupu, prvo kao voditelj projekata u tvrtkinom Centru za investicije u modernizaciji rafinerija pa onda u tvrtku STSI kao menadžer stručnjak. U Đuro Đaković grupu

dolazi 2012. godine i trenutno je na poziciji izvršnog potpredsjednika, divizija Industrija i energetika.

Marko Blažević, Izvršni potpredsjednik divizije Obnovljivi izvori energije diplomirao je na Strojarskom fakultetu u Slavonskom Brodu gdje je i magistrirao. Nakon što je u dva navrata služio kao pripadnik Hrvatske vojske u Domovinskom ratu, započeo je svoju profesionalnu karijeru. Od 1996. do 2006. godine radi u komunalnoj tvrtki Vodovod u Slavonskom Brodu gdje je od pripravnika stigao do pozicije člana Uprave za kvalitetu i sigurnost hrane. Realizacija mnogih investicijskih projekata, ali i vrijedno iskustvo u uvođenju standarda poslovanja ISO I HACCP otvorili su mu vrata privatnog poduzetništva pa je od 2006. do 2009. godine radio u vlastitoj tvrtki, i to prije svega auditing i konzalting u uvođenju ISO sustava. U prosincu 2009. godine prihvatio je poziciju predsjednika Uprave tvrtke Vodovod na kojoj je bio do studenog 2012. godine. U Đuro Đaković grupu došao je na mjesto izvršnog potpredsjednika, divizija Obnovljivi izvori energije.

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i rukovodeće osoblje u proteklih pet godina nisu kažnjavani za kaznena djela s elementima prijevare, niti su sudjelovali u proteklih pet godina u postupcima stečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu tih funkcija.

Prema najboljem saznanju ne postoje službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema gore navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima u proteklih pet godina.

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i viši rukovoditelji nisu međusobno obiteljski povezani.

14.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa članova upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela u pogledu funkcija i aktivnosti koje izvršavaju u Izdavatelju i osobnih interesa.

Niti jedan član Uprave, Nadzornog odbora ili član višeg rukovodstva nije izabran temeljem sporazuma ili pogodbe s glavnim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima.

15. NAKNADE I POGODNOSTI

15.1. Iznos naknade i primanja (uključujući svu potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčana davanja koja Izdavatelj, uključujući i njegova povezana društva, odobri takvim osobama za sve oblike rada i usluga koje bilo koja osoba pruži izdavatelju i povezanim društvima

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja imaju mjesečnu naknadu za članstvo u Nadzornom odboru u iznosu od neto 1.700,00 kn, dok predsjednik Nadzornog odbora ima pravo na naknadu u iznosu od 2.000,00 kn mjesečno, a sve prema odluci Glavne skupštine društva.

U sljedećoj tablici prikazani su iznosi naknada i primanja (iskazani u bruto iznosu) članova Uprave, Nadzornog odbora i rukovodećeg osoblja Grupe Izdavatelja u 2012. i 2013. godini.

Tablica 39. Iznosi naknada i primanja (u bruto iznosu) za članove Uprave

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		3.215.443,67 kn	2.063.200,25 kn
Vladimir Kovačević	Predsjednik Uprave - od 04.05.2012.		
Tomislav Mazal	Član Uprave		
Marko Bogdanović	Član Uprave		
Zdravko Stipetić	Predsjednik Uprave - do 04.05.2012.		
Marija Tolić	Član Uprave - do 04.05.2012.		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 40. Iznosi naknada i primanja (u bruto iznosu) za članove Nadzornog odbora

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		328.415,50 kn	317.057,64 kn
Željko Marić	Predsjednik NO - od 03.2012. do 06.2013.		
Vjekoslav Leko	Predsjednik NO – od 10.07.2013.		
Domagoj Bartek	Zamjenik Predsjednika NO - od 26.04.2012.		
Igor Žonja	Član NO		
Zoran Posinovec	Član NO		
Mladen Huber	Član NO – od 26.04.2012.		
Vjekoslav Galzina	Član NO – od 26.04.2012.		
Blaženka Luketić	Član NO		
Željko Požega	Predsjednik NO - do 03.2013.		
Marko Milić	Zamjenik Predsjednika NO - do 26.04.2012.		
Jelena Adrović	Član NO - do 26.04.2012.		
Dalibor Pudić	Član NO - do 26.04.2012.		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 41. Rukovoditelji funkcija

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		896.195,36 kn	2.577.581,40 kn
Slaven Posavac	Direktor korporativnih financija		
Lidija Pintek	Direktorica nabave i kooperacije		
Sanja Milinović	Direktorica korporativnih komunikacija		
Zvezdan Palenkić	Direktor istraživanja i razvoja		
Igor Rubil	Direktor imovine i investicija		
Ljiljana Toth	Direktorica kvalitete i regulative		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 42. Rukovoditelji divizija

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		463.959,70 kn	1.779.417,90 kn
Bartol Jerković	Izvršni potpredsjednik divizije Transport		
Darko Grbac	Izvršni potpredsjednik divizije Obrana		
Zvonimir Knapić	Izvršni potpredsjednik divizije Industrija i energetika		
Marko Blažević	Izvršni potpredsjednik divizije Obnovljivi izvori energije		
Igor Rubil	Izvršni potpredsjednik divizije Graditeljstvo i infrastruktura te direktor imovine i investicija		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 43. Ključni rukovoditelji po društvima

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		2.390.724,37 kn	2.692.215,22 kn
Bartol Jerković	Glavni izvršni direktor - Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.		
Zdravko Stipetić	Izvršni direktor - Đuro Đaković Elektromont d.d.		
Tomislav Maljik	Izvršni direktor - Đuro Đaković Inženjering d.d. (01.01.-16.07.2012.)		
Ranko Čorluka	Izvršni direktor - Đuro Đaković Inženjering d.d. (19.07. - 09.09.2012.)		
Anto Martić	Izvršni direktor - Đuro Đaković Inženjering d.d.		
Pavao Ančić	Predsjednik Uprave - Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o. (do 31.10.2013.)		
Hrvoje Kekez	Predsjednik Uprave - Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		
Ilija Džepina	Član Uprave - Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		
Stjepan Spajić	Predsjednik Uprave - Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.		
Branko Penić	Predsjednik Uprave - Slobodna zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o. (do 16.12.2013.)		

Izvor: Izdavatelj

15.2. Ukupni iznosi koje izdavatelj ili njegova povezana društva izdvoje u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili slične pogodnosti

U nastavku slijedi prikaz ukupnih iznosa koje su Izdavatelj i njegova povezana društva izdvojili u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili slične pogodnosti u 2012. i 2013. godini (prvi i drugi stup mirovinskog osiguranja) za osobe iz točke 14.1. ovog Prospekta.

Tablica 44. Članovi Uprave

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		588.234,76	352.081,79
Vladimir Kovačević	Predsjednik Uprave - od 04.05.2012.		
Tomislav Mazal	Član Uprave		
Marko Bogdanović	Član Uprave		
Zdravko Stipetić	Predsjednik Uprave - do 04.05.2012.		
Marija Tolić	Član Uprave - do 04.05.2012.		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 45. Članovi Nadzornog Odbora

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		57.463,59	54.940,47
Željko Marić	Predsjednik NO - od 03.2012. do 06.2013.		
Vjekoslav Leko	Predsjednik NO – od 10.07.2013.		
Domagoj Bartek	Zamjenik Predsjednika NO - od 26.04.2012.		
Igor Žonja	Član NO		
Zoran Posinovec	Član NO		
Mladen Huber	Član NO – od 26.04.2012.		
Vjekoslav Galzina	Član NO – od 26.04.2012.		
Blaženka Luketić	Član NO		
Željko Požega	Predsjednik NO - do 03.2013.		
Marko Milić	Zamjenik Predsjednika NO - do 26.04.2012.		
Jelena Adrović	Član NO - do 26.04.2012.		
Dalibor Pudić	Član NO - do 26.04.2012.		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 46. Rukovoditelji funkcija

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		178.039,09	438.860,43
Slaven Posavac	Direktor korporativnih financija		
Lidija Pintek	Direktorica nabave i kooperacije		
Sanja Milinović	Direktorica korporativnih komunikacija		
Zvezdan Palenkić	Direktor istraživanja i razvoja		
Igor Rubil	Direktor imovine i investicija		
Ljiljana Toth	Direktorica kvalitete i regulative		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 47. Rukovoditelji divizija

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		112.747,91	359.331,16
Bartol Jerković	Izvršni potpredsjednik divizije Transport		
Darko Grbac	Izvršni potpredsjednik divizije Obrana		
Zvonimir Knapić	Izvršni potpredsjednik divizije Industrija i energetika		
Marko Blažević	Izvršni potpredsjednik divizije Obnovljivi izvori energije		
Igor Rubil	Izvršni potpredsjednik divizije Graditeljstvo i infrastruktura te direktor imovine i investicija		

Izvor: Izdavatelj

Tablica 48. Rukovoditelji po društvima

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni trošak u 2012. godini	Ukupni trošak u 2013. godini
Ukupan trošak		495.763,65	488.073,40
Bartol Jerković	Glavni izvršni direktor - Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.		
Zdravko Stipetić	Izvršni direktor - Đuro Đaković Elektromont d.d.		
Tomislav Maljik	Izvršni direktor - Đuro Đaković Inženjering d.d. (01.01.-16.07.2012.)		
Ranko Čorluka	Izvršni direktor - Đuro Đaković Inženjering d.d. (19.07. - 09.09.2012.)		
Anto Martić	Izvršni direktor - Đuro Đaković Inženjering d.d.		
Pavao Ančić	Predsjednik Uprave - Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o. (do 31.10.2013.)		
Hrvoje Kekez	Predsjednik Uprave - Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		
Ilija Džepina	Član Uprave - Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o. (do 05.10.2012.		
Stjepan Spajić	Predsjednik Uprave - Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.		
Branko Penić	Predsjednik Uprave - Slobodna zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o. (do 16.12.2013.)		

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj i njegova povezana društva nemaju dodatnih izdvajanja u svrhu mirovine i mirovinskih prava.

16. PRAKSA UPRAVE

Za posljednju zaključenu financijsku godinu, za osobe pod (a) prve podtočke točke 14.1:

16.1. Datum isteka aktualnog mandata, te razdoblje tijekom kojega je osoba obnašala tu funkciju

Sukladno odredbama Statuta, Upravu Izdavatelja sačinjavaju do 3 člana koje imenuje Nadzorni odbor na razdoblje od 5 godina. Statut Izdavatelja također sadrži odredbu prema kojoj se, ovisno o okolnostima tijekom mandata, Uprava može sastojati i od manje članova o čemu odluku donosi Nadzorni odbor.

Predsjednik Uprave, Tomislav Mazal imenovan je za predsjednika Uprave odlukom od 30.05.2014., a član je Uprave za razdoblje od 01.02.2011. do 29.04.2015.

Član Uprave Marko Bogdanović imenovan je 04.05.2012. za razdoblje od 04.05.2012. do 04.05.2017.

Sukladno odredbama Statuta Izdavatelja, Nadzorni odbor Izdavatelja sastoji se od 7 članova, od kojih je jedan predsjednik. Jednog člana imenuje Državni ured za upravljanje državnom imovinom kao pravni slijednik Hrvatskog fonda za privatizaciju, a jednog člana imenuju radnici sukladno Zakonu o radu. Ostale članove Nadzornog odbora koji se izabiru predlažu dioničari razmjerno postotku temeljenog kapitala i dostavljaju prijedlog Glavnoj Skupštini koja donosi odluku o izboru. Nadzorni odbor izabire se na razdoblje od 4 godine.

Predsjednik Nadzornog odbora Vjekoslav Leko imenovan je 19.06.2013. od strane Agencije za upravljanje državnom imovinom za razdoblje od 10.07.2013. do 19.06.2017. kao član Nadzornog odbora, a na sjednici Nadzornog odbora održanoj 10.07.2013. imenovan je za predsjednika Nadzornog odbora.

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Domagoj Bartek izabran je odlukom Glavne skupštine 27.04.2012. za razdoblje od 26.04.2012. do 26.04.2016.

Član Nadzornog odbora Mladen Huber izabran je odlukom Glavne skupštine 27.04.2012. za razdoblje od 26.04.2012. do 26.04.2016.

Član Nadzornog odbora Vjekoslav Galzina izabran je odlukom Glavne skupštine od 27.04.2012. za razdoblje od 26.04.2012. do 26.04.2016.

Član Nadzornog odbora Igor Žonja izabran je odlukom Glavne skupštine od 27.06.2011. za razdoblje od 27.06.2011. do 27.06.2015.

Član Nadzornog odbora Blaženka Luketić imenovana je Odlukom Skupa radnika Đuro Đaković Holding dioničko društvo od 16.06.2011. za razdoblje od 27.06.2011. do 27.06.2015.

Član Nadzornog odbora Zoran Posinovec izabran je za člana Nadzornog odbora 27.06.2011. za razdoblje od 27.06.2011. do 27.06.2015.

16.2. Informacije o ugovorima članova upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojom od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa. Ako ih nema potrebna je odgovarajuća negativna izjava.

U ugovorima koje su sklopili Član uprave i Predsjednik uprave s Izdavateljem predviđene su sljedeće pogodnosti:

(i) u slučaju opoziva prije isteka mandata pravo na odštetu u neto iznosu od 500.000,00 HRK ili 6 mjeseci od dana opoziva pravo na naknadu plaće te sljedećih šest mjeseci pravo na naknadu u visini 50 % plaće koju je ostvarivao na dužnosti,

(ii) nakon isteka mandata pravo na 12 mjesečnih bruto plaća te ispunjenje ostalih obveza sukladno Zakonu o radu, odnosno pravo na naknadu u visini plaće u razdoblju od 6 mjeseci od isteka mandata i pravo na naknadu u visini 50% plaće u narednih 6 mjeseci.

16.3. Informacije o odboru za reviziju i odboru za naknade izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi, ako isti postoje

Sukladno članku 27. Zakona o reviziji (NN 146/05, 139/08, 144/12), Nadzorni odbor Izdavatelja je donio odluku o osnivanju Revizijskog odbora.

Članovi Revizijskog odbora:

- Vjekoslav Leko,
- Igor Žonja,
- Slaven Posavac

S obzirom da je Revizijski odbor osnovan odlukom Nadzornog odbora od 03.07.2014., uvjeti rada Revizijskog odbora su u izradi.

Ne postoji odbor za naknade Izdavatelja.

16.4. Izjava izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja

Đuro Đaković Holding d.d. kao član Zagrebačke burze svoje poslovne aktivnosti temelji na Kodeksu korporativnog upravljanja usvojenom na sjednici Nadzornog odbora od 17.2.2010. godine, uz određene dopune koje su usvojene na sjednici Nadzornog odbora održanoj 23.10.2012. Navedenim kodeksom definirane su procedure korporativnog upravljanja koje se temelje na načelima kodeksa korporativnog upravljanja primjenjivog na društva čije su dionice uvrštene na Zagrebačku burzu.

17. ZAPOSLENICI

17.1. Broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta (i promjene takvih brojki, ukoliko su one znatne) i ukoliko je to moguće, i bitno, podjela zaposlenih po glavnim kategorijama djelatnosti i zemljopisnim lokacijama. Ukoliko izdavatelj zaposli veći broj zaposlenika na određeno vrijeme, navesti prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme tijekom posljednje financijske godine.

Podaci o broju zaposlenih pojedinog društva Đuro Đaković Grupe za 2011., 2012., 2013. i prvo polugodište 2014. g. prikazani su u nastavku.

Tablica 49. Broj zaposlenih pojedinog društva Grupe

	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	30.06.2014.
Đuro Đaković Holding d.d.	23	106	70	47
Đuro Đaković Elektromont d.d.	133	120	154	182
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	449	514	515	467
Đuro Đaković Inženjering d.d.	39	41	47	42
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	131	133	135	135
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	143	132	170	203
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	5	6	8	8
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	41	39	37	37
Ukupno	964	1.091	1.136	1.121

Izvor: Izdavatelj

Tablica 50. Broj zaposlenika na određeno vrijeme pojedinog društva Grupe

Društvo	31.12.2013.	30.06.2014.
Đuro Đaković Holding d.d.	23	7
Đuro Đaković Elektromont d.d.	48	76
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	76	20
Đuro Đaković Inženjering d.d.	6	3
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	30	33
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	41	83
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	0	0
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	0	0
Ukupno	224	222

Izvor: Izdavatelj

Na dan 30.06.2014. Đuro Đaković Grupa je imala 1.121 zaposlenika.

Podjela broja zaposlenih po glavnim kategorijama djelatnosti nije moguća s obzirom na velik broj djelatnosti kojim se svako pojedino društvo Grupe bavi u okviru svog poslovanja, a od kojih se mnoge djelatnosti u svom opisu preklapaju te više zaposlenika može i obavljati poslove koji zadiru u više djelatnosti.

Podjela broja zaposlenih po zemljopisnim lokacijama nije primjenjiva za poslovanje Grupe.

Većina zaposlenika kod Izdavatelja je zaposlena na neodređeno vrijeme.

Niže navedene tablice prikazuje strukturu zaposlenika Đuro Đaković Grupe na dan 31.12.2013.

Tablica 51. Starosna struktura zaposlenih u Grupi na 31.12.2013.

Starosna dob	Broj radnika
<30	164
31-40	210
41-50	229
51-60	426
60>	107
Ukupno	1.136

Izvor: Izdavatelj

Tablica 52. Struktura zaposlenih prema stručnoj spremi u Grupi na 31.12.2013.

Stručna sprema	Broj radnika
DR	0
MR	9
VSS	137
VŠS	83
VKV	56
SSS	392
KV	352
PKV	77
NSS	5
NKV	25
Ukupno	1.136

Izvor: Izdavatelj

Programi stipendiranja

Grupa je s nekoliko visokoškolskih ustanova u zemlji i inozemstvu sklopila ugovore o suradnji kojima se obvezuju stipendirati školovanje talentiranih studenata koji će se po završetku studija zaposliti u Đuro Đaković Grupi. Za potrebe stipendiranja Grupa je samo u 2013. godini izdvojila 91.753 kune.

17.2. Za svaku osobu iz točke 14.1. navesti informacije o eventualnom statusu dioničara u izdavatelju i svim dioničkim opcijama na te dionice kod izdavatelja s posljednjim mogućim datumom

Na dan 31.08.2014. Tomislav Mazal, predsjednik Uprave Đuro Đaković Holdinga d.d., ima 646 dionica. Igor Žonja, član Nadzornog odbora Đure Đaković Holdinga d.d., na isti dan ima 1 dionicu.

Izdavatelj nije izdao opciju kupnje ili prodaje svojih dionica.

17.3. Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital izdavatelja

Ne postoje programi za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.

18. VEĆINSKI DIONIČARI

18.1. Ako je to poznato izdavatelju, ime osobe koja nije član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela koja ima izravan ili neizravan udio kapitalu Izdavatelja ili pravo glasa koje treba prijaviti po nacionalnom pravu izdavatelja, zajedno s iznosom udjela svake takve osobe, ili, ako takvih osoba nema, odgovarajuća negativna izjava.

Prema stanju iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (SKDD) imatelji udjela od 5 ili više % u temeljnom kapitalu su kako slijedi:

Tablica 53. Dioničari Izdavatelja s 5 ili više % u temeljnom kapitalu na dan 31.08.2014.

Rb.	Dioničar	Broj dionica*	Kapital** (HRK)	Udio u kapitalu (%)
1.	Državni ured za upravljanje državnom imovinom / HZMO	660.000	13.200.000	20,39
2.	Državni ured za upravljanje državnom imovinom / Republika Hrvatska	564.552	11.291.040	17,44
3.	Privredna Banka Zagreb d.d. (skrbnički račun)	210.291	4.205.820	6,50
4.	Erste & Steiermärkische Bank d.d. (skrbnički račun)	202.325	4.046.500	6,25

Izvor: *SKDD; **Izdavatelj

Uz gore navedeno stanje prema SKDD-u za dan 31.08.2014., dioničar Nenad Bakić je Izdavatelja na dan 10.07.2014. obavijestio da je dana 07.07.2014. stekao 1.336 dionica i time prešao prag od 10% glasačkih prava u Izdavatelju. Naime, nakon tog stjecanja u svom vlasništvu imao je ukupno 324.969 dionica što predstavlja 10,039% glasačkih prava kod Izdavatelja.

18.2. Navesti daju li dionice izdavatelja različita prava glasa, ili odgovarajuću negativnu izjavu

Sve dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa.

18.3. Prema saznanjima izdavatelja, navesti podatke o osobi koja ima vladajući položaj u izdavatelju, navesti obilježja tog položaja, te mjere kojima se sprječava korištenje tog položaja na štetu izdavatelja.

Prema saznanjima Izdavatelja, nema osobe koja ima vladajući položaj u Izdavatelju.

18.4. Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba, naknadno, mogla rezultirati promjenom vladajućeg položaja u izdavatelju.

Prema saznanjima Izdavatelja, ne postoje sporazumi čija bi provedba mogla rezultirati promjenom vladajućeg položaja.

19. TRANSAKCIJE POVEZANIH OSOBA

Transakcije između povezanih osoba u razdoblju od 01.01.2011. do 30.06.2014. ostvarene su po vladajućim tržišnim uvjetima, a poslovanje se odvijalo sukladno odredbama zakona koji u Republici Hrvatskoj definiraju transferne cijene.

U nastavku donosimo pregled revidiranih konsolidiranih transakcija povezanih osoba u periodu 2011. – 2013. godina te pregled nerevidiranih konsolidiranih transakcija za prva polugodišta 2013. i 2014. godine.

Tablica 54. Pregled transakcija između Izdavatelja i povezanih osoba

(u 000 kn)	2011.	2012.	2013.
Prihodi (poslovni + financijski)			
Đuro Đaković Elektromont d.d.	316	335	1.255
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	182	75	752
Đuro Đaković Inženjering d.d.	1.326	14.835	9.968
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	1.114	144	2.669
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	63	20	200
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	828	430	3.668
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	184	952	1.396
Ukupno	4.013	16.791	19.908
Troškovi (poslovni + financijski)			
Đuro Đaković Elektromont d.d.	1.554	31.709	26.444
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	417	674	908
Đuro Đaković Inženjering d.d.	1.908	61.538	40.127
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	5.644	62.520	21.821
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	62	-	-
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	39.328	28.367	-
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	-	-	-
Ukupno	48.913	184.808	89.300
Potraživanja (prodaja + krediti + predujmovi)			
Đuro Đaković Elektromont d.d.	59.821	61.705	10.505
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	3.992	6.543	773
Đuro Đaković Inženjering d.d.	37.042	35.809	22.796
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	57.844	42.768	9.934
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	11	17	33
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	55.399	49.641	10.765
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	7.266	7.061	2.587
Ukupno	221.375	203.544	57.393
Obveze			
Đuro Đaković Elektromont d.d.	1.483	10.573	10.025
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	-	-	183
Đuro Đaković Inženjering d.d.	1.520	24.446	3.622
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.	8.039	9.149	6.530
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	-	5	420
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	-	2.942	111
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	-	-	-
Ukupno	11.042	47.115	20.891

Izvor: Revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013.

Tablica 55. Pregled transakcija između Izdavatelja i povezanih osoba

	(u 000 kn)	I-VI 2013.	I-VI 2014.
Prihodi (poslovni + financijski)			
Đuro Đaković Elektromont d.d.		2.357	2.236
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.		300	759
Đuro Đaković Inženjering d.d.		9.843	1.114
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.		4.238	3.373
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.		17	56
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.		3.104	2.570
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		646	905
Ukupno		20.505	11.013
Troškovi (poslovni + financijski)			
Đuro Đaković Elektromont d.d.		7.558	6.689
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.		0	0
Đuro Đaković Inženjering d.d.		32.014	2.747
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.		611	2.607
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.		0	0
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.		0	24
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		0	0
Ukupno		40.183	12.067
Potraživanja (prodaja + krediti + predujmovi)			
Đuro Đaković Elektromont d.d.		61.652	10.982
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.		5.456	2.119
Đuro Đaković Inženjering d.d.		24.031	27.072
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.		47.507	15.335
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.		12	14
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.		52.503	13.721
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		6.598	3.530
Ukupno		197.759	72.773
Obveze			
Đuro Đaković Elektromont d.d.		5.911	4.074
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.		37	121
Đuro Đaković Inženjering d.d.		20.486	971
Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.		7.178	3.172
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.		137	611
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.		543	2
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.		0	0
Ukupno		34.292	8.951

Izvor: Izdavatelj

Najveći iznos potraživanja Izdavatelja od ovisnih društava članica Grupe odnosi se na potraživanja po danim kreditima i pozajmicama, a najveće obveze Izdavatelja prema ovisnim društvima odnose se na obveze za prodane proizvode i usluge na pojedinim projektima gdje članice Grupe nastupaju kao članice zajedničkih konzorcija.

20. FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA

20.1. Povijesni financijski podaci

20.1.1. Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu

Đuro Đaković Holding d.d. i ovisna društva

Konsolidirani financijski izvještaji
za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine
zajedno s izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2 – 3
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5 – 6
Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	7
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	8 – 9
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	10 – 69

Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava matice Grupe je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni konsolidirani financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja u Đuro Đaković Holding d.d. i ovisnim društvima (u daljnjem tekstu: "Grupa"), kao i rezultate poslovanja Grupe za navedeno razdoblje.

Uprava opravdano očekuje da će Grupa u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Odgovornosti Uprave pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

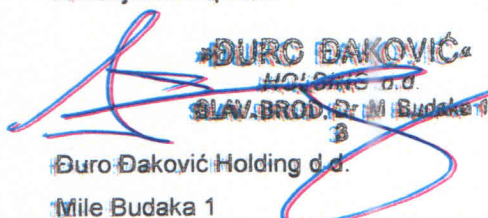
- odabir i dosljednu primjenu prikladnih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavljivanje i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u konsolidiranim financijskim izvještajima; te
- sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Grupa nastaviti poslovati nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Grupe. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da konsolidirani financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Grupe te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisao za i u ime Uprave:

Vladimir Kovačević

Predsjednik Uprave


ĐURO ĐAKOVIĆ
HOLDING d.d.
SLAV. BROD, Oz. Mile Budaka 1
3

Đuro Đaković Holding d.d.

Mile Budaka 1

35000 Slavonski Brod

Republika Hrvatska

30. travnja 2014. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima društva Đuro Đaković Holding d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Đuro Đaković Holding d.d. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava („Grupa“) koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine te konsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama vlasničke glavnice i novčanim tokovima za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim konsolidiranim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je odredila uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vitić, Predsjednik Uprave i ovlašten revizor



Zagreb, Republika Hrvatska
30. travnja 2014. godine

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	4	591.407	1.039.891
Ostali prihodi	5	20.150	38.867
		611.557	1.078.758
Povećanje / (smanjenje) vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		22.537	(77.406)
Materijalni troškovi	7	(479.725)	(821.433)
Troškovi osoblja	8	(112.589)	(100.058)
Amortizacija	15, 16	(19.368)	(18.189)
Ostali troškovi	9	(50.788)	(41.410)
Vrijednosno usklađenje	10	(50.154)	(6.994)
Ostali poslovni rashodi	11	(39.989)	(6.403)
		(730.076)	(1.071.893)
Dobit iz redovnog poslovanja		(118.519)	6.865
Financijski prihodi	12	5.270	6.196
Financijski rashodi	13	(11.036)	(18.734)
Neto financijski gubitak		(5.766)	(12.538)
Gubitak prije oporezivanja		(124.285)	(5.673)
Porez na dobit	14	-	(254)
Gubitak tekuće godine		(124.285)	(5.927)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(124.285)	(5.927)
Gubitak koji se pripisuje:			
Vlasnicima matice		(119.115)	(4.581)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(5.170)	(1.346)
Ukupni sveobuhvatni gubitak koji se pripisuje:			
Vlasnicima matice		(119.115)	(4.581)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(5.170)	(1.346)
Zarada po dionici:			
- osnovna i razrijeđena (u kunama i lipama)	29	(36,80)	(1,42)

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31.prosinca 2013.	31.prosinca 2012.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	15	24.578	27.316
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	164.324	172.436
Ulaganje u nekretnine	16	24	14.215
Dani zajmovi, depoziti i slično		967	3.795
Ulaganja u vrijednosne papire i udjele	18	2.877	3.107
Ostala dugotrajna financijska imovina		-	43
Potraživanja	19	11.659	11.903
Ukupno dugotrajna imovina		204.429	232.815
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	20	121.845	123.552
Potraživanja od kupaca	21	100.168	184.248
Ostala potraživanja	22	35.563	26.517
Ostala financijska imovina	23	740	2.023
Novac i novčani ekvivalenti	24	143.366	25.862
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	25	717	2.010
Ukupno kratkotrajna imovina		402.399	364.212
UKUPNA IMOVINA		606.828	597.027

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31.prosinca 2013.	31.prosinca 2012.
KAPITAL I OBVEZE			
Temeljni kapital	26	258.965	323.707
Kapitalne rezerve		6.923	-
Rezerve za vlastite dionice		3.760	4.700
Vlastite dionice		(3.760)	(4.700)
Preneseni gubitak	27	(185.328)	(124.032)
Udjeli vlasnika matice		80.560	199.675
Nevladajući udjeli	28	(7.244)	(2.074)
Ukupni kapital		73.316	197.601
Rezerviranja			
	30	17.945	12.682
Dugoročne obveze			
Obveze za kredite	31	76.778	91.316
Obveze za financijske najmove	31	1.244	1.167
Ostale dugoročne obveze	32	14.392	15.034
Ukupne dugoročne obveze		92.414	107.517
Kratkoročne obveze			
Obveze za zajmove i depozite		-	2.718
Obveze za kredite i financijske najmove	31	109.109	45.483
Obveze prema dobavljačima	33	209.074	146.078
Ostale kratkoročne obveze	34	87.126	76.139
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja	35	17.844	8.809
Ukupno kratkoročne obveze		423.153	279.227
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE			
		606.828	597.027

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice	Preneseni gubitak	Ukupno matica	Nevladajući udjeli	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(119.451)	204.256	(728)	203.528
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(4.581)	(4.581)	(1.346)	(5.927)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(124.032)	199.675	(2.074)	197.601
Smanjenje temeljnog kapitala	(64.742)	6.923	-	-	57.819	-	-	-
Promjena rezervi za vlastite dionice	-	-	(940)	940	-	-	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(119.115)	(119.115)	(5.170)	(124.285)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	258.965	6.923	3.760	-3.760	(185.328)	80.560	(7.244)	73.316

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2013.	2012.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti		
Gubitak tekuće godine	(124.285)	(5.927)
<i>Usklađen za:</i>		
Porezni na dobit	-	254
Amortizaciju	19.368	18.189
Tečajne razlike, neto	1.678	2.329
Trošak kamata	7.809	14.222
Prihodi od kamata	(3.832)	(1.552)
Povećanje / (smanjenje) rezerviranja	5.263	(6.382)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	13.636	6.434
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	971	560
Prihodi od otpisa obveza	-	(11.604)
Otpisana vrijednost materijalne imovine u pripremi	12.363	-
Gubitak od prodaje i rashodovanja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	111	423
Novčani tok iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	(66.918)	16.946
Smanjenje zaliha	1.707	155.599
Smanjenje ostalih dugoročnih potraživanja	244	-
Smanjenje / (povećanje) smanjenje potraživanja od kupaca	74.276	(77.128)
Povećanje ostalih potraživanja od kupaca	(9.046)	(10.100)
Smanjenje / (povećanje) danih predujmova	2.871	(2.904)
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	62.996	(16.006)
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza	10.345	(44.951)
Smanjenje plaćenih troškova budućih razdoblja i obračunatih prihoda	1.293	1.484
Povećanje odgođenog plaćanje troškova i prihodi budućih razdoblja	9.035	3.903
(Smanjenje) / povećanje primljenih predujmova	(2.718)	2.686
Novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti	84.085	29.529
Plaćeni porez na dobit	-	(2.460)
Plaćene kamate	(8.508)	(23.286)
Neto novčani tok ostvaren iz poslovnih aktivnosti	75.577	3.783

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2013.	2012.
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(6.800)	(17.075)
Naplata danih kredita	-	1.360
Smanjenje oročenih depozita	1.283	18.986
Kupnja vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	(741)	(2.032)
Neto novčani tok (korišten) u / ostvaren iz investicijskih aktivnosti	(6.258)	1.239
Novčani tijek od financijskih aktivnosti		
Primljeni krediti	136.064	313.270
Otplata kredita	(87.879)	(352.022)
Neto novčani tok ostvaren iz/ (korišten) u financijskim aktivnostima	48.185	(38.752)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	117.504	(33.730)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	25.862	59.592
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	143.366	25.862

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

1.1 Uvod

Đuro Đaković Grupu čine: Đuro Đaković Holding d.d., Mile Budaka 1, Slavonski Brod – matično društvo te ovisna društva kako slijedi:

- Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.
- Đuro Đaković Inženjering d.d.
- Đuro Đaković Elektromont d.d.
- Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.
- Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.
- Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.
- Slobodna zona Đuro Đaković d.o.o.

1.2 Djelatnost

Osnovne djelatnosti Grupe su proizvodnja, projektiranje i montaža industrijskih i petrokemijskih postrojenja, proizvodnja građevinskih strojeva, željezničkih vagona, specijalnih vozila i uređaja te pružanje usluga opskrbe energijom, skladištenja i transporta roba.

1.3 Uprava Društva

Članovi Uprave Društva su:

Vladimir Kovačević	Predsjednik Uprave	od 4. svibnja 2012. godine
Zdravko Stipetić	Predsjednik Uprave	do 4. svibnja 2012. godine
Marko Bogdanović	Član Uprave	od 12. svibnja 2012. godine
Marija Tolić	Član Uprave	do 4. svibnja 2012. godine
Tomislav Mazal	Član Uprave	

1.4 Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Željko Marić	Predsjednik Nadzornog odbora (do 26. lipnja 2013. godine)
Vjekoslav Leko	Predsjednik Nadzornog odbora (od 10. srpnja 2013. godine)
Domagoj Bartek	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Vjekoslav Galzina	član Nadzornog odbora (od 26. travnja 2012. godine)
Mladen Huber	član Nadzornog odbora (od 26. travnja 2012. godine),
Blaženka Luketić	član Nadzornog odbora
Igor Žonja	član Nadzornog odbora
Zoran Posinovec	član Nadzornog odbora

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I TUMAČENJA

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - „Ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** – „Državni zajmovi“, usvojene u EU 4. ožujka 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“**
- „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“**
– „Prikazivanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Odgođeni porezi: povrat pripadajuće imovine“, usvojene u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 17. svibnja 2012. (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34),

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I TUMAČENJA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje (nastavak)

- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika subjekta niti je utjecalo na dobit društva u tekućoj godini i prethodnim godinama.

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I TUMAČENJA (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“**
 - „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Grupa je odlučila da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Grupa predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3.1. Izjava o sukladnosti

Konsolidirani financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

3.2. Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su na načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i hrvatskim zakonskim propisima.

Grupa vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 3.26.

3.3. Osnove konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje Đuro Đaković Holding d.d. ("Društvo") i društava nad kojima Đuro Đaković Holding d.d. ima kontrolu, tj. ovisnih društava, koja se sastavljaju svake godine na dan 31. prosinca. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama pojedinog društva radi ostvarivanja koristi iz njegova poslovanja.

Prihodi i rashodi ovisnih društava stečenih ili prodanih tijekom godine uključuju se u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti od efektivnog datuma stjecanja, odnosno do efektivnog datuma prodaje. Ukupna sveobuhvatna dobit ovisnih društava se pripisuje vlasnicima društva i vlasnicima nevladajućih udjela, čak i ako time dolazi do negativnog stanja nevladajućih udjela.

Konsolidacijom se u cijelosti eliminiraju sve transakcije i stanja te prihodi i rashodi iz odnosa među društvima u sklopu Grupe.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.4. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

a) *Prihodi od usluga*

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

b) *Prihodi po ugovorima o izgradnji*

Kad je moguće pouzdano procijeniti ishod ugovora o izgradnji, prihodi i troškovi priznaju se prema stupnju fizičke dovršenosti ugovorenih poslova na izvještajni datum. Odstupanja u ugovorenim radovima, reklamacije i bonusi uključuju se u onoj mjeri u kojoj su dogovoreni s kupcem. Ako je vjerojatno da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubici se odmah priznaju kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

c) *Prihodi od prodaje proizvoda i robe*

Prihodi od prodaje proizvoda i robe priznaju se u trenutku kada su značajni rizici i koristi povezani s proizvodom i robom prešli na kupca i kada se prihod može pouzdano izmjeriti

d) *Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

e) *Prihodi od državnih subvencija*

Prihodi od državnih subvencija priznaju se po fer vrijednosti kada je u razumnoj mjeri pouzdano da će subvencija biti primljena, te da će Grupa ispuniti sve pripadajuće uvjete. Prihodi od državnih subvencija priznaju se u razdoblju kada nastaju troškovi koji se nadoknađuju iz tih subvencija, te se prikazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu ostalih poslovnih prihoda.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.5. Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

3.6. Troškovi posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Troškovi posudbe koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva znatno vrijeme kako bi bilo spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju, pripisuju se trošku nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo se oduzimaju od troškova posudbe čija kapitalizacija je prihvatljiva. Svi drugi troškovi posudbe se uključuju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.7. Transakcije u stranim valutama

Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u konsolidirane financijske izvještaje Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Grupa posluje (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Matičnog društva.

Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Važeći tečaj hrvatske valute:

	31.12.2013.	31.12.2012.
HRK / EUR	7,637643	7,545624

3.8. Državne potpore

Državne potpore se ne priznaju sve dok ispunjenje uvjeta za dobivanje državne potpore i primitak potpore ne postanu realno izvjesni. Državne potpore se priznaju u dobit i gubitak sustavno kroz razdoblje u kojem Grupa troškove koji trebaju biti pokriveni potporom priznaje kao rashod. Konkretno, državne potpore kod kojih je osnovni uvjet da Grupa nabavi, izgradi ili na neki drugi način stekne dugotrajnu imovinu se priznaju u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju kao prihodi budućih razdoblja i prenose u dobit i gubitak sustavno i racionalno tijekom korisnog vijeka predmetne imovine. Potraživanja temeljem državnih potpora s naslova nadoknade već nastalih troškova ili gubitaka ili radi pružanja trenutačne financijske potpore Grupi bez budućih povezanih troškova se priznaju u dobit i gubitak razdoblja u kojem nastane potraživanje po njima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.9 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Grupa utvrđuje poslovne segmente prema internim izvještajima o sastavnim dijelovima Grupe koje redovito pregledava glavni izvršni donositelj poslovnih odluka kako bi se na segmente rasporedili resursi i ocijenila uspješnost njihovog poslovanja. Pojediniosti o poslovnim segmentima objavljene su u bilješci 6 uz konsolidirane financijske izvještaje.

3.10. Porez na dobit

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva i ovisnih društava izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit.

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Grupa nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki izvještajni datum i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.10. Porez na dobit (nastavak)

Odgođeni porez (nastavak)

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do datuma izvještaja o financijskom položaju. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obaveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje ista porezna uprava, a Grupa namjerava spraviti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obavezama.

Tekući i odgođeni porez za razdoblje

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja.

U slučaju poslovnog spajanja, porezi se uzimaju u obzir kod izračuna goodwilla ili utvrđivanju viška udjela kupca u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obaveza i mogućih obavezama kupca u odnosu na trošak.

Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Trošak nabave dugotrajne materijalne imovine obuhvaća nabavnu vrijednost, uvozne pristojbe i bespovratne poreze na promet, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u stanje za njegovu namjeravanu uporabu.

Troškovi tekućeg održavanja i popravaka priznaju se kao rashod kad su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje se trebaju ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju, odnosno uključuju u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme iskazuju se kao kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastali. Obračun amortizacije započinje stavljanjem sredstva u uporabu. Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave, izuzev zemljišta i imovine u pripremi, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva primjenom pravocrtne metode kako slijedi:

Vrsta imovine	Vijek trajanja	Godišnje stope
Građevinski objekti	20 - 40 godina	2,5% – 5%
Postrojenja i oprema	4 -10 godina	10% – 25%
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	4 – 5 godina	20% – 25%
Nematerijalna imovina	4 godine	25%

U 2013. godini nije bilo promjena amortizacijskih stopa u odnosu na usporedna razdoblja.

Preostala vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Preostala vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.12. Nematerijalna imovina

Računalni software

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe.

Interno stvorena nematerijalna imovina – troškovi razvoja

Izdaci nastali aktivnostima istraživanja se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem su nastali. Interno stvoreno nematerijalno sredstvo koje je nastalo razvojem (ili u razvojnoj fazi internog projekta) se priznaje onda, i samo onda, ako je moguće dokazati sve niže navedeno:

- tehničku provedivost dovršenja nematerijalnog sredstva kako bi bilo raspoloživo za uporabu ili prodaju;
- namjeru dovršenja nematerijalnog sredstva i njegove uporabe ili prodaje;
- mogućnost uporabe ili prodaje nematerijalnog sredstva;
- način na koji će materijalno sredstvo stvarati buduće vjerojatne ekonomske koristi;
- dostupnost odgovarajućih tehničkih, financijskih i drugih resursa za okončanje razvoja, te korištenje ili prodaju nematerijalnog sredstva;
- mogućnost pouzdanog utvrđivanja izdataka koji se mogu povezati s razvojem nematerijalnog sredstva.

Iznos koji se početno priznaje kod interno stvorenog nematerijalnog sredstva jest zbroj izdataka nastalih od datuma na koji je sredstvo prvi put udovoljilo gore navedenim kriterijima priznavanja. Ako interno stvoreno nematerijalno sredstvo nije moguće priznati, izdaci povezani s razvojem se uključuju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, interno stvorena nematerijalna imovina se iskazuje po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti po istoj osnovi kao i odvojeno stečena nematerijalna imovina.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.13. Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Na svaki izvještajni dan, Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svojih nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjivanja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjivanja. Ako nadoknadiivi iznos nekog sredstva nije moguće procijeniti, Grupa procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je moguće odrediti realnu i dosljednu osnovu za raspoređivanje, imovina društava se također raspoređuje na pojedine jedinice koje stvaraju novac ili, ako to nije moguće, na najmanju skupinu jedinica koje stvaraju novac za koju je moguće odrediti realnu i konzistentnu osnovu raspoređivanja.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu se testira na umanjivanje jednom godišnje te svaki puta kad postoji naznaka o mogućem umanjivanju imovine.

Nadoknadiivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene.

Ako je nadoknadiivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadiivog iznosa. Gubici od umanjivanja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjivanja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjivanja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadiivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjivanja na tom sredstvu (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjivanja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjivanja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.14. Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine predstavljaju nekretnine (zemljišta i građevinske objekte) koje Društvo drži radi ostvarivanja prihoda od najma i povećanja njihove tržišne vrijednosti. Ulaganja u nekretnine početno se mjeri po trošku. Nakon početnog priznavanja, ulaganja u nekretnine se vrednuju po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Ulaganje u nekretnine se prestaje priznavati, tj. isknjižava se prodajom ili trajnim povlačenjem iz uporabe, kao i kad se od njenog otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjižavanjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

3.15. Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže. Trošak obuhvaća direktan materijal i, ako je primjenjivo, direktne troškove rada i sve režijske/indirektne troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje.

U slučajevima kad je potrebno svesti vrijednost zaliha na neto očekivanu prodajnu vrijednost, obavlja se ispravak vrijednosti zaliha na teret rashoda za tekuću godinu.

Neto očekivana prodajna vrijednost, koja se može realizirati, predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Pod zalihama sitnog inventara podrazumijevaju se alati, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i sredstva koja se ne smatraju dugotrajnom imovinom, utrošak odnosno stavljanje u upotrebu zaliha sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova uključuje se u troškove metodom jednokratnog otpisa, trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po prodajnim cijenama umanjenim za iznos poreza na dodanu vrijednost i iznosa razlike u cijeni robe (marža), zalihe proizvodnje i gotovih proizvoda mjere se po neto utrživoj vrijednosti odnosno po cijeni koštanja proizvodnje, zavisno od toga koja je niža, uz obračunavanje mogućeg odstupanja od cijene koštanja proizvodnje tijekom godine. Nakon prodaje, Društvo priznaje knjigovodstvenu vrijednost tih zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također, iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao smanjenje iznosa zaliha priznatih kao rashod u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.16. Potraživanja od kupaca i dani predujmovi

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po trošku koji je jednak fer vrijednosti u trenutku priznavanja, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, ako je značajno, a ako nije po nominalnom iznosu, umanjene za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru vrijednosnih usklađenja.

3.17. Novac i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva se sastoje od stanja na računima u bankama i novca u blagajni, te depozita i vrijednosnih papira unovčivih po pozivu ili najkasnije u roku od tri mjeseca.

3.18. Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Iznos fer vrijednosti primljene naknade iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica prikazan je u bilješkama kao kapitalna dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

3.19. Primanja radnika

a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih radnika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama radnika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.19. Primanja radnika (nastavak)

b) Redovne otpremnine kod odlaska u mirovinu

Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

c) Dugoročna primanja radnika

Kod planova definiranih mirovinskih primanja, troškovi primanja određuju se metodom projicirane kreditne jedinice na temelju procjene koja se obavlja na svaki izvještajni datum. Dobici i gubici nastali na temelju procjene priznaju se u razdoblju u kojem su nastali.

Trošak minulog rada priznaje se odmah u onoj mjeri u kojoj su prava na primanja već stečena. U suprotnom, amortizira se razmjerno tijekom određenog razdoblja sve do trenutka stjecanja prava na naknade.

3.20. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Grupa trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na dan izvještaja o financijskom položaju, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bez rizične kamatne stope kao diskontne stope. Kad se koristi diskontiranje, svake se godine utjecaj diskontiranja knjiži kao financijski trošak, te je iskazana vrijednost rezerviranja povećana svake godine za proteklo vrijeme.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještaja o financijskom položaju, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje podmirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će naknada biti primljena, te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano izmjeriti.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.20. Rezerviranja (nastavak)

Rezerviranja za restrukturiranje se priznaju ako je Grupa pripremila razrađen formalan plan restrukturiranja i ako je početkom primjene plana ili objavljivanjem njegovih glavnih obilježja među onima obuhvaćenima planom potaknula valjano očekivanje da će restrukturiranje provesti. Mjerenje rezerviranja za restrukturiranje uključuje samo izravne troškove restrukturiranja, a to su iznosi koji su nužno povezani s restrukturiranjem i koji nisu povezani s redovnim aktivnostima subjekta.

3.21. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze ne priznaju se u financijskim izvještajima. One se objavljuju jedino ako mogućnost odljeva resursa koji čine gospodarske koristi nije daleka. Potencijalna imovina se ne priznaje u financijskim izvještajima, nego se objavljuje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

3.22. Događaji nakon izvještajnog datuma

Događaji nakon izvještajnog datuma koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na izvještajni datum (događaji koji imaju za učinak usklađenja) odražavaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja, objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

3.23. Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospelosti", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun o dobiti i gubitku, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Grupe za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu. Fer vrijednost se određuje na način opisan u bilješci 37.

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ulaganja koja se drže do dospijeca su neizvedena, tj. nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koje Društvo izričito namjerava i sposobna je držati do dospijeca. Nakon prvog priznavanja, ulaganja koja se drže do dospijeca se vrednuju po amortiziranom trošku, koji se utvrđuje primjenom metode efektivne kamate, ispravljenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je neizvedena financijska imovina koja je ili predodređena kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, ili ona koja nije razvrstana u a) zajmove i potraživanja, b) ulaganja koja se drže do dospijeca ili c) financijsku imovinu predodređenu za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak.

Neuvrštene dionice i uvršteni otkupivi zapisi u posjedu Grupe kojima se trguje na aktivnom tržištu su svrstani u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i iskazani po fer vrijednosti. Fer vrijednost se određuje kako je to opisano u bilješci 37, a dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u glavnici u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

Dividende na glavnicike instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad je utvrđeno pravo Društva na primitak dividende.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju (nastavak)

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na izvještajni dan. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Potraživanja od kupaca po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima vode se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za eventualne gubitke zbog umanjenja.

Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku, se na kraju svakog izvještajnog razdoblja preispituje kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivni dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva.

Kod vlasničkih udjela iz portfelja raspoloživog za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegove nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kršenje ugovora, primjerice kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izgledno pokretanje stečaja ili financijskog restrukturiranja kod dužnika, ili
- nestanak aktivnog tržišta za predmetnu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine (nastavak)

Kod određenih kategorija financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, imovina kod koje je procijenjeno da nije pojedinačno umanjena se kasnije podvrgava procjeni umanjenja na skupnoj osnovi. Objektivni dokaz o umanjenju portfelja potraživanja može uključiti iskustvo Grupe u naplati potraživanja u proteklom razdoblju, povećanje broja potraživanja s prosječnim kašnjenjem u naplati iznad 360 dana, kao i znatne promjene nacionalnih ili lokalnih gospodarskih uvjeta koji su u korelaciji s kašnjenjem u naplati potraživanja.

Kod financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na financijsko sredstvo.

Kod financijske imovine koja se vodi po trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom tekuće tržišne stope povrata za slično financijsko sredstvo. Jednom priznati gubitak od umanjenja se ne poništava u idućim razdobljima.

Knjigovodstvena vrijednost financijskog sredstva se izravno umanjuje za gubitke zbog umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstvena vrijednost umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Potraživanje koje se smatra nenaplativim se otpisuje s konta ispravka vrijednosti, a kasnija naplata prethodno otpisanih iznosa se odobrava kontu ispravka vrijednosti. Promjene iznosa iskazanog na kontu ispravka vrijednosti se priznaju u dobit i gubitak.

Kod umanjenja financijskog sredstva iz portfelja raspoloživog za prodaju, kumulativni gubici ili gubici prethodno iskazani u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti se prenose u dobit i gubitak tekućeg razdoblja.

Ako kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku u idućim razdobljima dođe do smanjenja gubitka zbog umanjenja njene vrijednosti i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, gubici koji su temeljem umanjenja vrijednosti te imovine prethodno priznati u dobit i gubitak se poništavaju do iznosa knjigovodstvene vrijednosti ulaganja s datumom na koji je utvrđeno smanjenje gubitka a koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio utvrđen da umanjenje nije bilo priznato.

Gubici uslijed umanjenja glavnih instrumenata iz portfelja raspoloživog za prodaju koji su ranije priznati u dobit i gubitak se ne poništavaju kroz dobit i gubitak, a svako povećanje fer vrijednosti nakon utvrđenog gubitka zbog umanjenja se iskazuje kao pričuva iz revalorizacije ulaganja. Gubici od umanjenja se kod dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju kasnije poništavaju kroz dobit i gubitak ako se povećanje fer vrijednosti ulaganja može objektivno povezati s nekim događajem koji je uslijedio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsko sredstvo samo ako je isteklo ugovorno pravo na novčane tokove po osnovi sredstva, ako financijsko sredstvo prenese i ako svi rizici i sve nagrade povezane s vlasništvom nad tim sredstvom većim dijelom prelaze na drugi subjekt. Ako Grupa ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Grupa zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavat, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral a koja je dobivena za prihode koje je primila.

Gubici uslijed umanjjenja glavnih instrumenata iz portfelja raspoloživog za prodaju koji su ranije priznati u dobit i gubitak se ne poništavaju kroz dobit i gubitak, a svako povećanje fer vrijednosti nakon utvrđenog gubitka zbog umanjjenja se iskazuje kao pričuva iz revalorizacije ulaganja. Gubici od umanjjenja se kod dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju kasnije poništavaju kroz dobit i gubitak ako se povećanje fer vrijednosti ulaganja može objektivno povezati s nekim događajem koji je uslijedio nakon priznavanja gubitka od umanjjenja vrijednosti.

3.24. Financijske obveze i glavnici instrumenti koje je Grupa izdala

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnici instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavnice, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnici instrumenti

Glavnici instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnici instrumenti koje je izdala Grupa se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjnih za direktne troškove izdavanja.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.24. Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Grupa prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Grupe podmirene, poništene ili su istekle.

3.25. Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

3.26. Ključne računovodstvene prosudbe i ključni izvori neizvjesnosti procjena

Kod primjene računovodstvenih politika Grupe, koje su prethodno opisane, Uprava treba davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.26. Ključne računovodstvene prosudbe i ključni izvori neizvjesnosti procjena (nastavak)

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Kao što je opisano u bilješci 3.11. i 3.12., Grupa pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina su iskazani po trošku nabave umanjenom za akumulirani ispravak vrijednosti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca

Uprava utvrđuje ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate na temelju pregleda starosne strukture svih potraživanja te analize pojedinačnih značajnih iznosa. Ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate obavlja se na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za tekuću godinu.

Priznavanje prihoda

Prilikom prosuđivanja, Uprava je primijenila pojedinačne kriterije za priznavanje prihoda od prodaje robe iz MRS-a 18 "Prihodi" a osobito da li je Društvo prenijelo na kupca značajne rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad robom. Nakon detaljne kvantifikacije obveze Društva temeljem popravaka i dogovorenog limita do kojeg kupac može zatražiti dodatne radove ili zamjenu robe, Uprava je uvjerena da su značajni rizici i nagrade povezani s vlasništvom preneseni te da je primjereno prihode priznati u tekućoj godini, uz priznavanje odgovarajućih rezerviranja za troškove popravaka. Dodatno, kod priznavanja prihoda slijedom ugovora o izgradnji, u skladu s MRS-om 11, Uprava je uvjerenja da procijenjeni stupnjevi dovršenosti projekata koji su predmet priznavanja prihoda slijedom MRS-a 11, predstavljaju realnu procjenu.

Posljedice određenih sudskih sporova

Matica i ovisna društva su stranka u parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na dosljednoj osnovi (vidjeti bilješku 30).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD PRODAJE

	2013.	2012.
Prihod od prodaje u zemlji	542.488	852.216
Prihodi od prodaje u inozemstvu	48.919	187.675
	591.407	1.039.891

5. OSTALI PRIHODI

	2013.	2012.
Prihodi od naplate penala i šteta	7.405	1.575
Prihodi od najma	3.897	2.128
Prihodi od otpisa obveza	410	11.604
Prihodi od ukidanja rezerviranja	339	14.816
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-
Ostali poslovni prihodi	8.099	8.744
	20.150	38.867

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni segmenti su oblikovani po kriteriju divizijskog poslovanja. U 2013. godini određene su 3 poslovne divizije:

- Industrija i energetika
- Obrana
- Transport

Poslovne divizije su sastavni dio internih financijskih izvještaja. Interne financijske izvještaje redovito pregledava Uprava i na osnovu njih ocjenjuje uspješnost poslovanja te donosi poslovne odluke.

S obzirom na činjenicu da prilikom donošenja poslovnih odluka i odlučivanja o načinu raspoređivanja resursa, glavni donositelj poslovnih odluka ne koristi informacije o rashodima, imovini i obvezama pojedinih segmenata, Grupa ne iskazuje u konsolidiranim financijskim izvještajima podatke o segmentalnim rashodima, imovini i obvezama.

Informacije o drugim poslovnim djelatnostima i poslovnim segmentima o kojima se ne izvještava se objedinjavaju i objavljuju u sklopu kategorije "svi ostali segmenti". Svi ostali segmenti obuhvaćaju djelatnosti proizvodnje, distribucije i opskrbe energijom subjekata koji posluju u industrijskoj zoni i manjim dijelom izvan industrijske zone te djelatnosti najma prostora na području zone sa carinskim, poreznim i drugim olakšicama.

Industrija i energetika obuhvaća gradnju velikih objekata.

Obrana obuhvaća proizvodnju vojne opreme.

Transport obuhvaća proizvodnju vagona.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Prihodi i rezultati poslovanja po segmentima

Slijedi analiza prihoda Grupe po izvještajnim segmentima koji su prikazani u skladu sa MSFI 8. Prikazani prihodi odnose se na prihode od prodaje i ostale poslovne prihode.

	Prihodi segmenta	
	2013.	2012.
Industrija i energetika	242.325	231.625
Obrana	301.201	613.501
Transport	31.228	180.790
Svi ostali segmenti	36.803	52.842
	611.557	1.078.758

Teritorijalna analiza poslovanja

Grupa posluje u dva glavna teritorijalna područja po kojima su iskazani prihodi od prodaje.

	Prihodi od vanjskih kupaca	
	2013.	2012.
Tržište Hrvatske	542.488	852.216
Tržište Europske Unije	48.919	187.675
	591.407	1.039.891

Informacije o najvećim kupcima

	Prihodi po najvećim kupcima	
	2013.	2012.
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske	289.416	607.982
Jadranski naftovod d.d.	186.766	152.453
Hrvatske željeznice d.d.	6.175	28.509
	482.357	788.944

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. MATERIJALNI TROŠKOVI

	2013.	2012.
Troškovi sirovina i materijala	296.088	684.034
Troškovi kooperanata	134.098	101.446
Troškovi najma	7.060	9.357
Troškovi prijevoza	4.304	5.873
Troškovi prodane robe	8.712	5.289
Troškovi održavanja i popravaka	4.346	4.770
Intelektualne usluge	10.401	4.133
Troškovi reklama i sponzorstva	1.548	1.258
Ostali vanjski troškovi	13.168	5.273
	479.725	821.433

8. TROŠKOVI OSOBLJA

	2013.	2012.
Neto plaće i nadnice	74.353	69.569
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	23.916	18.871
Doprinosi na plaće	14.320	11.618
	112.589	100.058

Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je zapošljavala 1.143 djelatnika (2012.: 1.099 djelatnika).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. OSTALI TROŠKOVI

	2013.	2012.
Dnevnice, smještaj, prijevoz i terenski dodaci	9.261	10.377
Troškovi materijalnih prava djelatnika	5.060	1.941
Osiguranje	2.892	2.654
Otpremnine i jubilarne nagrade	2.477	4.292
Rezerviranja za gubitke po ugovorima o izgradnji	1.808	6.985
Naknade za bankarske usluge	1.555	1.957
Reprezentacija	1.229	1.544
Članarine, porezi i doprinosi	492	1.319
Rezerviranja za sudske sporove	-	63
Rezerviranja za rizike i troškove u jamstvenom roku	-	-
Ostali troškovi	26.014	10.278
	50.788	41.410

10. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE

	2013.	2012.
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	30.456	6.434
Vrijednosno usklađenje dugotrajne mat. imovine	12.359	-
Vrijednosno usklađenje zaliha nedovršene proizvodnje	6.586	-
Vrijednosno usklađenje apartmana	492	-
Umanjenje ulaganja u dionice	261	560
	50.154	6.994

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2013.	2012.
Penali, naknade šteta	22.953	4.371
Ostali poslovni rashodi	17.036	2.032
	39.989	6.403

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI PRIHODI

	2013.	2012.
Prihodi od kamata	3.832	1.552
Pozitivne tečajne razlike	1.275	2.999
Ostali financijski prihodi	163	1.645
	5.270	6.196

13. FINANCIJSKI RASHODI

	2013.	2012.
Rashodi od kamata	7.809	14.222
Negativne tečajne razlike	3.185	4.289
Ostali financijski rashodi	42	223
	11.036	18.734

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. POREZ NA DOBIT

Grupa nije porezni obveznik, već su to njezine pojedine članice.

Porezni rashod obuhvaća:

	2013.	2012.
Trošak tekućeg poreza	-	254
Odgođeni porezi	-	-
Porez na dobit u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	-	254

Svođenje računovodstvene dobiti na porezni rashod tekuće godine:

	2013.	2012.
(Gubitak) / dobit prije oporezivanja	(124.285)	(5.673)
Porez na dobit po stopi od 20% (2012.: 20%)	(24.857)	(1.135)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	43.142	1.807
Učinak neoporezivih prihoda	(210)	(1.185)
Učinak iskorištenih poreznih gubitaka	-	(1.518)
Učinak nepriznate odgođene porezne imovine na porezne gubitke i porezne privremene razlike	(18.075)	2.285
Porezni rashod	-	254

Preneseni porezni gubici

	2013.	2012.
Preneseni porezni gubici	199.781	125.100
	199.781	125.100

U skladu s poreznim propisima, porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije društva Đuro Đaković Holding d.d. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava („Grupa“) razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata ni sa kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza temeljem obavljenih nadzora.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Preneseni porezni gubici mogu se koristiti do:

	2013.	2012.
2013.	-	8.530
2014.	45.429	45.429
2015.	49.609	49.609
2016.	3.523	3.523
2017.	18.009	18.009
2018.	74.681	-
	191.251	125.100

U skladu s poreznim propisima, pojedina društva unutar Grupe su do kraja 2013. godine ostvarila prenosive porezne gubitke u iznosu od 191.251 tisuća kuna (2012. godina: gubitak u iznosu 125.100 tisuća kuna) koje je moguće iskoristiti najkasnije do 2018. godine. Iznosi neiskorištenih poreznih gubitaka ne koriste se za priznavanje odgođene porezne imovine u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju jer nije izvjesno da će biti ostvarena dostatna oporeziva dobit za korištenje ove odgođene porezne imovine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Razvoj	Softveri i licence	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2011. godine	8.597	15.681	24.278
Nabava	17.247	5.984	23.231
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	25.844	21.665	47.509
Nabava	-	1.635	1.635
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013. godine	25.844	23.300	49.144
Ispravak vrijednosti			
Stanje 31. prosinca 2011. godine	4.009	12.972	16.981
Amortizacija	1.895	1.317	3.212
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	5.904	14.289	20.193
Amortizacija	-	4.373	4.373
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013. godine	5.904	18.662	24.566
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2013. godine	19.940	4.638	24.578
Na dan 31. prosinca 2012. godine	19.940	7.376	27.316

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pog. inventar	Imovina u pripremi	Predujmovi za materijalnu Imovinu	Ulaganja u nekretnine	Ukupno
Nabavna vrijednost								
Stanje 31. prosinca 2011. godine	12.201	170.007	149.746	21.189	4.087	11	142	357.383
Nabava i prijenos u uporabu	2.048	23.383	6.828	4.547	12.431	50	-	49.287
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(3.189)	(1.112)	-	(20)	-	(4.321)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	14.249	193.390	153.385	24.624	16.518	41	142	402.349
Nabava i prijenos u uporabu	-	2.488	1.998	683	-	-	-	5.169
Prodaja, rashod, manjak	-	(119)	(428)	(407)	-	-	-	(954)
Vrijednosno usklađenje	-	-	-	-	(12.360)	-	-	(12.360)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	14.249	195.759	154.955	24.900	4.158	41	142	394.204
Ispravak vrijednosti								
Stanje 31. prosinca 2011. godine	-	86.631	102.384	15.221	760	-	47	205.043
Amortizacija	-	4.368	8.602	1.505	-	-	4	14.479
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(3.022)	(802)	-	-	-	(3.824)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	-	90.999	107.964	15.924	760	-	51	215.698
Amortizacija	-	4.813	8.385	1.798	-	-	4	15.000
Prodaja, rashod, manjak	-	(59)	(378)	(405)	-	-	-	(842)
Stanje 31. prosinca 2013. godine	-	95.753	115.971	17.317	760	-	55	229.856
Neto knjigovodstvena vrijednost								
Na dan 31. prosinca 2013. godine	14.249	100.006	38.984	7.583	3.398	41	87	164.348
Na dan 31. prosinca 2012. godine	14.249	102.391	45.421	8.700	15.758	41	91	186.651

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine, Grupa je u svom vlasništvu imala sljedeća ovisna društva:

Ovisna društva	Zemlja	Udio u vlasništvu (%)		Osnovna djelatnost
		2013.	2012.	
Đuro Đaković Inženjering d.d.	Hrvatska	84,84	84,84	Pružanje usluga projektiranja, nadzora i izvođenja
Đuro Đaković Elektromont d.d.	Hrvatska	99,64	99,64	Pružanje usluga u građevinskoj djelatnosti, elektromontažne aktivnosti, te proizvodnja komponenti iz tankog lima
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	Hrvatska	99,69	99,69	Proizvodnja i održavanje borbenih vozila i opreme za obranu, te teretnih željezničkih vagona
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	Hrvatska	100,00	100,00	Željeznički program, obnovljivi izvori energije, te energetika i različite usluge
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	Hrvatska	97,55	97,55	Proizvodnja te pružanje usluga na području energenata (električna energija, komprimirani zrak, zemni plin)
Đuro Đaković Proizvodnja opreme	Hrvatska	100,00	100,00	Proizvodnja komponenti na području programa cementne industrije, petrokemije i energetike
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	Hrvatska	69,63	69,63	Pružanje usluga gospodarskim subjektima koji posluju u slobodnoj zoni

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I UDJELE

	2013.	2012.
Ulaganja u obveznice	1.541	1.348
Ulaganja u dionice	8.668	8.120
Umanjenje vrijednosti dionica	(7.332)	(6.361)
	2.877	3.107

19. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	2013.	2012.
Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	10.772	11.903
Ostala potraživanja	887	-
	11.659	11.903

Potraživanja po osnovi prodaje na kredit se odnose na potraživanja od zaposlenih po osnovu prodaje stanova nad kojima je postojalo stanarsko pravo na kredit uz rok dospjeća od 20 do 35 godina.

20. ZALIHE

	2013.	2012.
Proizvodnja u tijeku	78.995	70.832
Sirovine i materijal	34.107	37.801
Trgovačka roba	5.408	1.321
Predujmovi za zalihe	1.683	12.926
Gotovi proizvodi	1.652	672
	121.845	123.552

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	2013.	2012.
Potraživanja od kupaca u zemlji	142.019	182.156
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	9.319	39.626
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(51.170)	(37.534)
	100.168	184.248

Starosna analiza potraživanja kod kojih nije utvrđeno umanjenje:

	2013.	2012.
Nedospjelo	55.805	90.409
0-90 dana	26.162	48.012
91-120 dana	3.495	5.000
Preko 120 dana	14.706	40.827
	100.168	184.248

22. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2013.	2012.
Potraživanja od države i drugih institucija	31.804	20.957
Potraživanja od zaposlenika	726	364
Ostala potraživanja	3.033	5.196
	35.563	26.517

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

23. OSTALA FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Dani zajmovi, depoziti i slično	594	2.023
Ostala financijska imovina	146	-
	740	2.023

24. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Novac na žiro računu	137.472	23.024
Devizni računi	5.893	2.831
Novac u blagajni	1	2
Ulaganja u fondove	-	5
	143.366	25.862

25. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Ukalkulirani prihodi po ugovorima o izgradnji	-	1.554
Unaprijed plaćeni troškovi	3	456
Ostali ukalkulirani prihodi koji nisu fakturirani	714	-
	717	2.010

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

26. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 258.965 tisuća kuna, a podijeljen je u 3.237.068 dionica (2012.: 323.707 tisuća kuna i 3.237.068 dionica).

Odlukom Skupštine društva od 28.08.2013. godine temeljni kapital društva pojednostavljeno smanjen umanjnjem nominalnog iznosa dionice i to tako da se nominalni iznos svake dionice u iznosu 100 kuna smanji za iznos od 20 kuna na iznos od 80 kuna po dionici. Temeljni kapital pojednostavljeno smanjen radi pokrića gubitka društva od 57.817.925 kuna, a iznos od 6.923.435 kuna prenosi se u rezerve kapitala i zakonske rezerve društva. Temeljni kapital sastoji se od 3.237.068 dionica.

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

	Broj dionica		% vlasništva	
	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
AUDIO / HZMO	660.000	660.000	20,39%	20%
AUDIO / REPUBLIKA				
HRVATSKA	564.552	730.729	17,44%	23%
PBZ d.d./PBZ-SP	210.430	210.430	6,50%	7%
Erste & Steiermarkische bank d.d.	202.325	14.519	6,25%	0,5%
AUDIO - Državna agencija za osig. štednih uloga i sanaciju	104.771	104.771	3,24%	3%
CERP/Republika Hrvatska	97.165	-	3,00%	-
ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d.	46.998	47.003	1,45%	1%
KBZ d.d./Agram brokeri d.d. - BAKIĆ NS	38.678	41.927	1,19%	1%
Bakić Nenad	36.237	203.199	1,12%	6%
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. / Zbirni skrbnički račun za DF	18.849	17.144	0,58%	1%
OTP Banka d.d. / IN683	18.330	14.686	0,57%	0,5%
Zagrebačka banka d.d./ Zbirni skrbnički račun Zagrebačka banka d.d. / DF	17.680	25.660	0,55%	1%
Societe generale-Splitska banka d.d./ZIF Breza-invest d.d.	-	22.567	-	1%
Ostali	1.221.053	1.144.433	37,72%	35%
	3.237.068	3.237.068	100%	100%

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

27. PRENESENI GUBICI

	2013.	2012.
Stanje 1. siječnja	(124.032)	(119.451)
Gubitak tekuće godine	(119.115)	(4.581)
Pokriće gubitka iz temeljnog kapitala (Bilješka 26)	57.819	-
Stanje 31. prosinca	(185.328)	(124.032)

28. NEVLADAJUĆI UDJELE

	2013.	2012.
Stanje 1. siječnja	(2.074)	(728)
Udio u gubitku tekuće godine	(5.170)	(1.346)
Smanjenje nevladajućih udjela za stečene udjele od strane matice	-	-
Stanje 31. prosinca	(7.244)	(2.074)

29. ZARADA PO DIONICI

Osnovna i razrijeđena zarada po dionici

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Grupe podijeli s prosječno ponderiranim brojem ukupnih redovnih dionica umanjenim za ponderirani prosječni broj redovnih dionica koje je Grupa kupila i drži kao vlastite dionice.

	2013.	2012.
Gubitak tekuće godine pripisiv vlasnicima društva (u tisućama kuna)	(119.115)	(4.581)
Prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišten u izračunavanju osnovne zarade po dionici	3.237.068	3.237.068
Osnovna zarada po dionici (u kunama i lipama)	(36,80)	(1,42)

Razrijeđena zarada po dionici jednaka je osnovnoj zaradi po dionici jer nema osnove za usklađenje prosječnog ponderiranog broja redovnih dionica.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

30. REZERVIRANJA

Ukupan iznos dugoročnih rezerviranja odnosi se na rezerviranja po započetim sudskim sporovima.

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Rezerviranja za sudske sporove	12.499	1.222
Rezerviranja za jubilarne nagrade	2.349	2.387
Rezerviranje za troškove u jamstvenom roku	1.657	-
Rezerviranja za otpremnine	1.440	1.695
Rezerviranje za gubitke po ugovorima o izgradnji	-	7.001
Ostala rezerviranja	-	377
	17.945	12.682

Kretanje rezerviranja prikazano je u nastavku:

	2013.	2012.
Na dan 1. siječnja	12.682	19.064
Nova rezerviranja tijekom godine	11.843	8.082
Iskorištena / ukinuta rezerviranja	(6.580)	(14.464)
Na dan 31. prosinca	17.945	12.682

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. OBVEZE ZA KREDITE I FINANCIJSKE NAJMOVE

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Dugoročne obveze		
Dugoročni krediti	76.778	91.316
Financijski najam	1.244	1.167
	78.022	92.483
Kratkoročne obveze		
Tekući dio dugoročnih kredita	57.702	37.357
Tekući dio financijskih najмова	409	1.042
Kratkoročni krediti	50.118	5.505
Obveze za kamatu po kreditima	880	1.579
	109.109	45.483
Ukupno	187.131	137.966

Primljeni krediti od banaka u iznosu od 24.719 tisuća kuna (2012.: 23.203 tisuće kuna) osigurani su založenim zemljištem i građevinskim objektima Grupe. Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme koja je dana u zalog za primljene kredite iznosi 78.647 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2013. godine (2012.: 13.995 tisuće kuna).

	2013.	2012.
Stanje na dan 1. siječnja	134.178	171.122
Novi krediti	136.065	313.270
Otplate kredita	(87.323)	(352.022)
Tečajne razlike	1.678	1.808
Stanje na dan 31. prosinca	184.598	134.178

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. OBVEZE ZA KREDITE I FINANCIJSKE NAJMOVE (NASTAVAK)

Pregled kredita banaka (dospijeće, kamatna stopa, iznos, valuta)

Kreditor	Dospijeće	Kamatna stopa	Valuta	Stanje na dan 31.12.2013.	Stanje na dan 31.12.2012.
Dugoročni krediti					
HPB d.d.	30.06.2017.	4,95%	EUR	89.347	99.304
KENT Banka d.d.	20.12.2014.	4,99 % + 12 mj EURIBOR	EUR	20.280	-
OTP d.d.	30.11.2021.	6,00%	EUR	10.729	10.711
Raiffeisenbank d.d./HBOR	02.01.2017.	3,63%	EUR	10.008	-
Raiffeisenbank d.d.	31.12.2020.	1-mjes. EURIBOR + 6,00% god.	EUR	1.901	2.146
Raiffeisenbank d.d.	31.12.2020.	1-mjes. EURIBOR + 6,00% god.	EUR	1.059	1.195
KENT Banka d.d.	24.08.2014.	8,90%	EUR	468	1.208
VABA d.d.	18.03.2016.	8,00%	EUR	267	357
Raiffeisenbank d.d./HBOR	31.03.2014.	Prinos na trezorske zapise MF RH+3,40%	HRK	200	666
Raiffeisenbank d.d./HBOR	31.03.2014.	3,80%	HRK	133	417
Raiffeisenbank d.d.	31.03.2014.	RBA 5,90% god., HBOR 3,80% god.	HRK	88	1.000
Zagrebačka banka d.d.	27.01.2013.	3M LIBOR + 5,00%	EUR	-	11.669
Ukupno dugoročni krediti				134.480	128.673
Manje tekući dio dugoročnih kredita				(57.702)	(37.357)
Dugoročni dio dugoročnih kredita				76.778	91.316

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. OBVEZE ZA KREDITE I FINACIJSKE NAJMOVE (NASTAVAK)

Pregled kredita banaka (dospijeće, kamatna stopa, iznos, valuta) (nastavak)

Kratkoročni krediti	Dospijeće	Kamatna stopa	Valuta	Stanje na dan 31.12.2013.	Stanje na dan 31.12.2012.
Zagrebačka Banka d.d.	31.12.2014.	4,90%	HRK	15.000	-
Zagrebačka Banka d.d.	28.02.2014.	4,90%	HRK	12.905	-
Erste & Steiermärkische Banka d.d.	30.04.2014.	5,70%	HRK	7.500	-
Croatia Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	HRK	2.784	-
Croatia Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	HRK	2.752	-
Croatia Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	HRK	2.520	-
Croatia Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	HRK	2.413	-
Croatia Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	HRK	2.245	-
Erste & Steiermärkische Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	EUR	1.000	-
Croatia Banka d.d.	Okvirni kredit	5,60%	HRK	999	-
Raiffeisenbank d.d.	Okvirni kredit	6,80%	EUR	-	5.082
Erste & Steiermärkische Banka d.d.	31.5.2013.	1M EURIBOR + 5,50%	EUR	-	423
Ukupno kratkoročni krediti				50.118	5.505
Tekući dio dugoročnih kredita				57.702	37.357
Tekući dio financijskih najmovea				409	1.042
Obveze za kamate po kreditima				1.523	1.579
Ukupno kratkoročne obveze				109.752	45.483

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. OBVEZE ZA KREDITE I FINANCIJSKE NAJMOVE (NASTAVAK)

	Minimalna plaćanja najma		Trošak financiranja		Sadašnja vrijednost min. plaćanja najma	
	2013.	2012.	2013.	2012.	2013.	2012.
Do jedne godine	778	1.337	150	81	628	1.256
Od jedne do pet godina	790	804	174	99	616	705
Nakon pet godina	-	1	-	1	-	-
Manje budući financijski troškovi	324	181				
Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	1.244	1.961				

32. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Obveze prema državi za stanove	13.577	14.511
Obveze prema dobavljačima	9	18
Ostale dugoročne obveze	806	505
	14.392	15.034

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

33. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	192.561	86.318
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	16.513	59.760
	209.074	146.078

34. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	59.440	41.415
Obveze za predujmove	20.429	19.166
Obveze prema zaposlenicima	7.012	7.341
Obveze za cesije	-	6.696
Ostale kratkoročne obveze	245	1.521
	87.126	76.139

35. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Odgođeno priznavanje prihoda	10.516	515
Ukalkulirani troškovi za fakture koje nisu primljene	4.361	2.295
Odgođeni prihodi po ugovorima o izgradnji	1.808	4.106
Odgođeni priznavanje prihoda od potpora	1.159	1.893
	17.844	8.809

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

36. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Kupoprodajne transakcije

Transakcije između Grupe i njenih povezanih strana tijekom godine bile su kako slijedi:

Poslovni prihodi

	Prihod od prodaje	
	2013.	2012.
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske	289.416	607.982
Jadranski naftovod d.d.	186.766	152.453
Hrvatske željeznice d.d.	6.175	28.509
	482.357	788.944

Poslovni rashodi

	Rashodi od prodaje	
	2013.	2012.
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske	-	556.397
Jadranski naftovod d.d.	164.029	153.240
Hrvatske željeznice d.d.	4.196	28.366
	168.225	738.003

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

36. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Otvorena stanja iz kupoprodajnih transakcija na kraju izvještajnog razdoblja:

	Potraživanja od povezanih strana	
	2013.	2012.
Jadranski naftovod d.d.	33.147	59.217
Hrvatske željeznice d.d.	5.558	9.833
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske	-	53.223
	38.705	122.273

	Obveze prema povezanim stranama	
	2013.	2012.
Jadranski naftovod d.d.	1.575	12.193
Hrvatske željeznice d.d.	1.093	-
	2.668	12.193

Naknade isplaćene ključnim rukovoditeljima

	2013.	2012.
Plaća	7.692	4.259
Ostalo	870	1.696
	8.562	5.955

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizikom kapitala

Grupa upravlja svojim kapitalom kako bi osigurala da subjektima u sklopu grupe bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Grupe je nepromijenjena u odnosu na usporedna razdoblja.

Izvori imovine Grupe se sastoje od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite objavljene u bilješci 31 umanjene za novac i blagajni i stanja na računima u bankama (tzv. neto dug) i vlasničke glavnice, koja obuhvaća temeljni kapital, prenesene gubitke i rezerve.

Riznica Grupe redovito analizira strukturu kapitala. Kao dio navedene analize Riznica analizira trošak kapitala i rizik povezan sa svakom stavkom kapitala. Koeficijent financiranja na dan izvještavanja bio je kako slijedi:

Koeficijent financiranja

	2013.	2012.
Dug (i)	187.131	137.966
Novac i novčani ekvivalenti	(143.366)	(25.862)
Neto dug	43.765	112.104
Kapital (ii)	73.316	197.601
Omjer duga i glavnice %	59,69%	56,73%

(i) Dug obuhvaća obveze po dugoročnim i kratkoročnim zajmovima, kako je navedeno u bilješci 31.

(ii) Kapital uključuje temeljni kapital, prenesene gubitke i rezerve kojima Grupa upravlja kao kapitalom.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kategorije financijskih instrumenata

	32. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Financijska imovina		
Novac i novčani ekvivalenti	153.256	25.862
Potraživanja od kupaca	97.639	184.248
Potraživanja	6.157	11.903
Ostala dugotrajna financijska imovina	1.085	44
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	671	2.010
Dani zajmovi, depoziti i slično	499	3.795
Ulaganja u vrijednosne papire i udjeli	348	3.107
Ostala financijska imovina	186	2.023
Ostala potraživanja	6.917	5.560
	266.758	238.552
Financijske obveze		
Obveze po kreditima i financijskim najmovima	379.069	137.843
Obveze prema dobavljačima	98.686	146.078
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja	16.822	8.808
Ostale kratkoročne obveze	12.566	34.724
Ostale dugoročne obveze	10.686	646
Obveze za zajmove i depozite	1.192	2.718
	519.021	330.817

Na izvještajni datum nije bilo značajnih koncentracija kreditnog rizika po zajmovima i potraživanjima određenima za iskazivanje po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Gore naveden knjigovodstveni iznos predstavlja najveću izloženost Grupe kreditnom riziku po danim zajmovima i potraživanjima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Funkcija riznice u Grupi pruža usluge djelatnostima Grupe, koordinira pristupom domaćem i međunarodnom financijskom tržištu, prati financijske rizike koji se odnose na poslovanje Grupe i njima upravlja putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti analizirane po stupnju i veličini rizika.

Riječ je o tržišnim rizicima, koji uključuje valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i cjenovni rizik, zatim kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka.

Grupa nastoji svesti učinke spomenutih rizika na najmanju moguću razinu. Grupa ne zaključuje ugovore o financijskim instrumentima, uključujući derivacijske financijske instrumente, niti njima trguje za spekulativne namjene. Funkcija riznice podnosi periodične izvještaje Upravi o izloženosti rizicima.

Tržišni rizik

Grupa je temeljem svojih djelatnosti izložena financijskim rizicima prvenstveno u vidu promjene valutnih tečajeva i kamatnih stopa detaljnije objašnjene u nastavku.

Upravljanje valutnim rizikom

Grupa određene transakcije zaključuje u stranoj valuti, te je po tom pitanju izložena rizicima promjene valutnih tečajeva.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti na kraju izvještajnog razdoblja:

	Obveze		Imovina	
	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
EUR	113.708	57.548	9.183	49.729
USD	-	-	-	-
GBP	-	2.441	-	-
CZK	42	-	-	-

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR zbog činjenice da se prodaja i kupnja na međunarodnom tržištu velikim dijelom obavlja u valuti EUR. Također, značajan dio obveza po kreditima odnose se na kredite u EUR-ima.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Grupe na desetpostotno (10%) povećanje ili smanjenje tečaja kune u odnosu na relevantne strane valute. Stopa osjetljivosti od 10% je stopa koja se koristi u internim izvještajima ključnim rukovoditeljima o valutnom riziku i predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njome su preračunate stavke usklađene za desetpostotnu promjenu valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje vanjske zajmove, kao i zajmove inozemnim subjektima Grupe koji su nominirani u valuti koja nije valuta zajmoprimatelja ili zajmodavatelja. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ili glavnice kod porasta vrijednost kune za 10 % u odnosu na predmetnu valutu. U slučaju pada vrijednosti kune za 10 % u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit ili glavnice bio bi jednak ali suprotan, odnosno iznosi u tablici bi bili negativni.

	Utjecaj valute EUR		Utjecaj valute USD	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Dobit ili gubitak	10.453	782	-	-

	Utjecaj valute GBP	
	2013.	2012.
Dobit ili gubitak	-	244

Izloženost promjeni tečaja prikazanih valuta za 10% najvećim dijelom povezano je sa stanjem primljenih kredita, stanjem dobavljača i potraživanjima od kupaca iskazanim u EUR-ima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom na kamatne stope

Grupa je izložena riziku kamatne stope iz razloga što subjekti u sklopu Grupe posuđuju sredstva po fiksnim i varijabilnim kamatnim stopama. Grupa upravlja kamatnim rizikom održavanjem primjerenog omjera kredita s fiksnom i promjenjivom kamatom. Izloženost Grupe kamatnim stopama na financijska sredstva i financijske obveze detaljnije je opisana u dijelu ove bilješke koji se odnosi na upravljanje rizikom likvidnosti.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analize osjetljivosti prikazane u nastavku su određene na temelju izloženosti kamatnim stopama na kraju izvještajnog razdoblja po neizvedenim instrumentima. Analiza osjetljivosti po obvezama s promjenjivom kamatom je pripremljena pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na kraju izvještajnog razdoblja bio nepodmiren cijele godine. U internim izvještajima o kamatnom riziku koji se podnose ključnim rukovoditeljima se koristi povećanje ili smanjenje za 50 baznih bodova i predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

Da su kamatne stope bile 50 baznih bodova više ili niže i sve druge varijable nepromijenjene:

- gubitak Grupe za godinu zaključno s 31. prosincem 2013. bi bio niži/viši za 813 tisuća kuna (2012.: niži/viši za 671 tisuća kuna), što se uglavnom može povezati s izloženošću Grupe zajmovima i kreditima s promjenjivom kamatnom stopom.

Osjetljivost Grupe na kamatne stope se u tekućoj godini smanjila, i to uglavnom zbog manje zaduženosti Grupe u odnosu na prethodna razdoblja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze, što bi rezultiralo financijskim gubitkom Grupe. Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavljanja dostatnih instrumenata osiguranja kako bi ublažila rizik financijskog gubitka zbog neplaćanja. Grupa kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje, kao i njihovu kreditnu sposobnost, a ukupnu vrijednost zaključenih transakcija raspoređuje na prihvaćene klijente. Kreditnom izloženosti se upravlja postavljanjem limita za klijente.

Kreditna analiza se provodi na temelju financijskog stanja dužnika i po potrebi se zaključuje osigurateljno pokriće za kreditna jamstva.

Riznica Grupe posebnu pozornost posvećuje koncentraciji kreditnog rizika po potraživanjima iz razloga velike koncentracije ključnih kupaca budući da Grupa ima tri ključna kupca: Jadranski naftovod d.d., Hrvatske željeznice i Ministarstvo obrane Republike Hrvatske. Grupa, do sada, nije imala većih problema pri naplati potraživanja od ključnih kupaca.

Instrumenti osiguranja naplate

Grupa uobičajeno kao sredstvo osiguranja naplate s kupcima uzima garancije banke, zadužnice i mjenice.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživih financijskih sredstava u adekvatnom iznosu putem ugovorenih kreditnih linija i sposobnost pravovremenog podmirenja svojih obveza. Također uključuje postizanje ravnoteže u strukturi obveza po ročnosti i imovine po odgovarajućem stupnju likvidnosti. Odgovornost za upravljanje kreditnim rizikom snosi Uprava. Grupa upravlja svojom likvidnošću kontinuiranim praćenjem planiranih i ostvarenih novčanih tokova, te usklađenjem financijske imovine i financijskih obveza. Planirani novčani tijek izrađuje se mjesečno (po danima), te se dnevno prate odstupanja.

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospelja neizvedenih financijskih obveza Grupe. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje. U tablicu su uključeni novčani odljevi i po glavnici i po kamatama. Kod odljeva za kamate po promjenjivim stopama, nediskontirani iznos je izveden iz krivulja kamatnih stopa na kraju izvještajnog razdoblja. Ugovorno dospelje je određeno kao najraniji datum na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje.

		Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 g.	Ukupno
2013. godina								
Beskamatne obveze			145.513	92.246	33.607	20.607	726	292.699
Kamatne obveze	6,67%		1.797	1.186	118.475	118.381	3.387	243.226
			147.310	93.432	152.082	138.988	4.113	535.925
2012. godina								
Beskamatne obveze			145.634	25.016	16.408	3.198	-	190.256
Kamatne obveze	7,18%		98	299	44.250	103.532	21.496	169.675
			145.732	25.315	60.658	106.730	21.496	359.931

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospjeća nederivacijskih financijske imovine Grupe. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskim potraživanjima po najranijem datumu na koji Grupa može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 g.	Ukupno
2013. godina							
Beskamatna imovina		157.035	7.610	78.224	14.764	2.814	260.447
Kamatonosna imovina	2,50%	731	-	522	5.256	44	6.553
		157.766	7.610	78.746	20.020	2.858	267.000
2012. godina							
Beskamatna imovina		125.991	83.767	10.198	831	-	220.787
Kamatonosna imovina	1,7%	236	239	693	5.073	12.677	18.918
		126.227	84.006	10.891	5.904	12.677	239.705

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza se određuje kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza pod standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza određuje se u skladu s modelima za određivanje cijena, a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz poznatih transakcija na tržištu i cijene koje se nude za slične instrumente

Na dan 31. prosinca 2013. iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza, ukalkuliranih troškova, kratkoročnih pozajmica i ostalih financijskih instrumenata odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti, zbog kratkoročne prirode ovih sredstava i obveza.

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
2. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka o imovini ili obvezama koji nisu kotirane cijene iz 1. razine, bilo izravno (tj. kao cijene), bilo neizravno (tj. izvedeni su iz njihovih cijena)
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima

37. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o finansijskom položaju (nastavak)

31. prosinca 2013. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Ulaganja u obveznice	-	-	1.541	1.541
Ulaganja u dionice	-	-	1.336	1.336
<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>				
Depoziti	-	-	740	740
Ukupno	-	-	3.617	3.617

31. prosinca 2012. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Ulaganja u obveznice	-	-	1.348	1.348
Ulaganja u dionice	-	-	1.759	1.759
<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>				
Depoziti	-	-	2.023	2.023
Ukupno	-	-	5.130	5.130

38. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

Sudski sporovi

Protiv Društva i ovisnih društava se vode razni sudski sporovi. U nastavku su opisani najznačajniji sudski sporovi u kojima su članice Grupe na strani tuženika. Za navedene sporove Grupa nema izvršenih rezerviranja budući da je, sukladno pravnim tumačenjima, ishod istih neizvjestan.

Tužitelj ZRAK d.d., Sarajevo i Federacija Bosne i Hercegovine

Ovaj postupak se vodi na Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu, broj predmeta P-175/07. Tužitelj je ZRAK d.d. Sarajevo i Federacija Bosne i Hercegovine, a tuženik u postupku je Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Republika Hrvatska, Ministarstvo obrane. Tužba je podnesena dana 01. lipnja 2007. godine, a radi iznosa od 30.343 tisuće kuna vezano uz isporučenu robu, odnosno odgovarajuće proizvodne komponente za proizvodnju i opremu tenka M-84 prema specifikaciji utvrđenoj planom proizvodnje. Prvostupanjski sud je tužitelja ZRAK d.d. odbio s tužbom i tužbenim zahtjevom te se predmet nalazi po žalbi na rješavanju na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske.

Tužitelj Bratstvo Holding d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine

Ovaj postupak se vodi na Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu, broj predmeta P-384/08. Tužitelj je Bratstvo Holding d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine, a tuženik u postupku je Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Republika Hrvatska Ministarstvo obrane. Tužba je podnesena dana 01. lipnja 2007. godine radi iznosa od 16.391 tisuće kuna vezano uz isporučenu robu, odnosno odgovarajuće proizvodne komponente za proizvodnju i opremu tenka M-84 prema specifikaciji utvrđenoj planom proizvodnje. Prvostupanjski sud je tužitelja Bratstvo Holding d.d. odbio s tužbom i tužbenim zahtjevom te se predmet nalazio na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske na rješavanju povodom žalbe do 01. veljače. 2013. godine kada je Visoki trgovački sud Republike Hrvatske ukinuo presudu Trgovačkog suda u Osijeku, stalna služba u Slavonskom Brodu i predmet vratio istom sudu na ponovno raspravljanje i odlučivanje.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine.

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

38. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE (NASTAVAK)

Garancije i jamstva za kredite

	2013.	2012.
Obveze po jamstvima za kredite	42.749	10.750
Obveze po garancijama za osiguranje avansnog plaćanja	37.735	56.398
	<u>80.484</u>	<u>67.148</u>

Matice i ovisna društva su korisnici garancija koje su unaprijed određene potpisanim ugovorima. Najveći dio navedenih garancija odnosi se na garancije za osiguranje avansnog plaćanja te na garancije za dobro izvršenje posla. Niti jedna od garancija u promatranim razdobljima nije naplaćena od strane banke.

Obveze po jamstvima za pojedine kredite se odnose na jamstvo matice prema bankama, a za kredite koje su primila ovisna društva.

39. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG DATUMA

Grupa nije imala značajnih događaja nakon izvještajnog datuma, a koji bi zahtijevali uskladu ili objavu u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima.

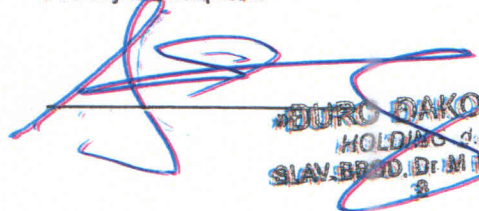
40. ODOBRENJE UPRAVE ZA IZDAVANJE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava je usvojila konsolidirane financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 30. travnja 2014. godine.

Potpisao u ime Uprave dana 30. travnja 2014. godine:

Vladimir Kovačević

Predsjednik Uprave


ĐURO ĐAKOVIĆ
HOLDING d.d.
SLAV. BROD, Dr. M. B. daka
3

20.1.2. Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012, 2011. i 2010. godinu

Đuro Đaković Holding d.d. i ovisna društva

Konsolidirani financijski izvještaji

za godine završene

31. prosinca 2012., 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010.

zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2 – 3
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5 – 6
Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	7
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	8 – 9
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	10 – 76

Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava matice Grupe je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni konsolidirani financijski izvještaji u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja u Đuro Đaković Holding d.d. i ovisnim društvima (u daljnjem tekstu: "Grupa"), kao i rezultate poslovanja Grupe za navedeno razdoblje.

Uprava opravdano očekuje da će Grupa u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Odgovornosti Uprave pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

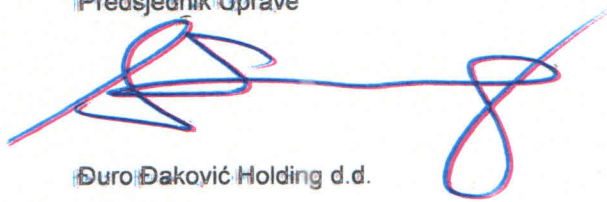
- odabir i dosljednu primjenu prikladnih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavljivanje i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u konsolidiranim financijskim izvještajima; te
- sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Grupa nastaviti poslovati nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Grupe. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da konsolidirani financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Grupe te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisao za i u ime Uprave:

Vladimir Kovačević

Predsjednik Uprave



Đuro Đaković Holding d.d.

Mile Budaka 1

35000 Slavonski Brod

Republika Hrvatska

17. svibnja 2013. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima društva Đuro Đaković Holding d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Đuro Đaković Holding d.d. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava („Grupa“) koji obuhvaćaju konsolidirane izvještaje o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. , 31. prosinca 2011., 31. prosinca 2010. godine te konsolidirane izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama vlasničke glavnice i novčanim tokovima za godine tada završene, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim konsolidiranim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je odredila uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtičnik, član uprave i ovlašten revizor

Zagreb, Republika Hrvatska
17. svibnja 2013. godine



Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Prihodi od prodaje	5.1	1.039.891	773.565	261.317
Ostali prihodi	5.2	38.867	22.234	12.188
		1.078.758	795.799	273.505
(Smanjenje) / povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(77.406)	17.019	97.454
Materijalni troškovi	7	(821.433)	(645.654)	(267.609)
Troškovi osoblja	8	(100.058)	(85.295)	(80.998)
Amortizacija	15, 16, 17	(18.189)	(17.221)	(16.976)
Ostali troškovi	9	(41.410)	(29.205)	(30.515)
Vrijednosno usklađenje	10	(6.994)	(12.188)	(10.554)
Ostali poslovni rashodi	11	(6.403)	(3.607)	(10.467)
		(1.071.893)	(776.151)	(319.665)
Dobit / (gubitak) iz redovnog poslovanja		6.865	19.648	(46.160)
Financijski prihodi	12	6.196	4.779	4.063
Financijski rashodi	13	(18.734)	(22.975)	(20.294)
Neto financijski gubitak		(12.538)	(18.196)	(16.231)
(Gubitak) / dobit prije oporezivanja		(5.673)	1.452	(62.391)
Porez na dobit	14	(254)	(2.729)	(1.570)
Gubitak tekuće godine		(5.927)	(1.277)	(63.961)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak		(5.927)	(1.277)	(63.961)
Gubitak koji se pripisuje:				
Vlasnicima matice		(4.581)	(1.162)	(62.743)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(1.346)	(115)	(1.218)
Ukupni sveobuhvatni gubitak koji se pripisuje:				
Vlasnicima matice		(4.581)	(1.162)	(62.743)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(1.346)	(115)	(1.218)
Zarada po dionici:				
- osnovna i razrijeđena (u kunama i lipama)	30	(1,42)	(0,36)	(19,38)

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31.prosinca 2012.	31.prosinca 2011. (prepravljeno)	31.prosinca 2010. (prepravljeno)	31.prosinca 2009. (prepravljeno)
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	15	27.316	7.297	7.154	8.092
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	172.436	158.285	164.402	167.592
Ulaganje u nekretnine	17	14.215	14.717	15.221	15.726
Dani zajmovi, depoziti i slično		3.795	889	5.297	5.520
Ulaganja u vrijednosne papire i udjele	19	3.107	1.635	13.592	13.194
Ostala dugotrajna financijska imovina		43	46	46	18
Potraživanja	20	11.903	13.263	26.993	44.984
Ukupno dugotrajna imovina		232.815	196.132	232.705	255.126
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	123.552	306.341	235.210	105.222
Potraživanja od kupaca	22	184.248	112.002	103.577	154.482
Ostala potraživanja	23	26.517	16.417	13.058	15.620
Ostala financijska imovina	24	2.023	21.009	15.100	46.718
Novac i novčani ekvivalenti	25	25.862	59.592	31.906	14.245
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	26	2.010	3.494	1.013	209
Ukupno kratkotrajna imovina		364.212	518.855	399.864	336.496
UKUPNA IMOVINA		597.027	714.987	632.569	591.622

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31.prosinca 2012.	31.prosinca 2011. (prepravljeno)	31.prosinca 2010. (prepravljeno)	31.prosinca 2009. (prepravljeno)
KAPITAL I OBVEZE					
Temeljni kapital	27	323.707	323.707	323.707	323.707
Zakonske rezerve		-	-	-	109
Rezerve za vlastite dionice		4.700	4.700	4.705	4.709
Vlastite dionice		(4.700)	(4.700)	(4.705)	(4.709)
Preneseni gubitak	28	(124.032)	(119.451)	(118.269)	(55.635)
Udjeli vlasnika matice		199.675	204.256	205.438	268.181
Nevladajući udjeli	29	(2.074)	(728)	(633)	585
Ukupni kapital		197.601	203.528	204.805	268.766
Rezerviranja					
Dugoročne obveze					
Obveze za kredite	32	91.316	109.156	186.537	102.518
Obveze za financijske najmove	32	1.167	1.464	1.528	1.837
Ostale dugoročne obveze	33	15.034	27.192	28.583	29.522
Ukupne dugoročne obveze		107.517	137.812	216.648	133.877
Kratkoročne obveze					
Obveze za zajmove i depozite	34	2.718	32	25	111
Obveze za kredite i financijske najmove	32	45.483	64.820	35.373	23.390
Obveze prema dobavljačima	35	146.078	162.084	89.364	82.851
Ostale kratkoročne obveze	36	76.139	122.741	68.677	65.894
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja	37	8.809	4.906	5.953	7.132
Ukupno kratkoročne obveze		279.227	354.583	199.392	179.378
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		597.027	714.987	632.569	591.622

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice	Preneseni gubitak	Ukupno matica	Nevladajući udjeli	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	323.707	109	4.709	(4.709)	(55.635)	268.181	585	268.766
Prodaja vlastitih dionica	-	-	(4)	4	-	-	-	-
Pokriće gubitka iz rezervi	-	(109)	-	-	109	-	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(62.743)	(62.743)	(1.218)	(63.961)
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljeno)	323.707	-	4.705	(4.705)	(118.269)	205.438	(633)	204.805
Prodaja vlastitih dionica	-	-	(5)	5	-	-	-	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(1.162)	(1.162)	(115)	(1.277)
Stjecanje dodatnih udjela u ovisnom društvu	-	-	-	-	(20)	(20)	20	-
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljeno)	323.707	-	4.700	(4.700)	(119.451)	204.256	(728)	203.528
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	(4.581)	(4.581)	(1.346)	(5.927)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	323.707	-	4.700	(4.700)	(124.032)	199.675	(2.074)	197.601

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Gubitak tekuće godine	(5.927)	(1.277)	(63.961)
Porezni rashod	254	2.729	1.570
Amortizacija	18.189	17.221	16.946
Tečajne razlike, neto	2.329	4.427	5.853
Trošak kamata	14.222	16.527	15.518
Prihodi od kamata	(1.552)	(2.553)	(2.339)
Smanjenje rezerviranja	(6.382)	7.340	2.123
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	6.434	11.760	10.551
Vrijednosno usklađenje financijske imovine	560	428	3
Prihodi od otpisa obveza	(11.604)	(1.092)	(91)
Gubitak / (dobit) od prodaje i rashodovanja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	423	(11.635)	(180)
Novčani tok iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	16.946	43.875	(14.007)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	155.599	(71.131)	(129.988)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	(77.128)	(17.632)	42.693
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja od kupaca	(10.100)	(3.359)	2.562
(Povećanje) / smanjenje danih predujmova	(2.904)	4.311	195
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima	(16.006)	73.812	6.604
(Smanjenje) / povećanje ostalih obveza	(44.951)	51.201	380
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućih razdoblja i obračunatih prihoda	1.484	(2.481)	(804)
Povećanje / (smanjenje) odgođenog plaćanje troškova i prihodi budućih razdoblja	3.903	(1.047)	(1.179)
Povećanje / (smanjenje) primljenih predujmova	2.686	7	(85)
Novac ostvaren / (korišten u) poslovnim aktivnostima	29.529	77.556	(93.629)
Plaćeni porez na dobit	(2.460)	(1.256)	(107)
Plaćene kamate	(23.286)	(16.638)	(15.155)
Neto novčani tok ostvaren / (korišten u) poslovnim aktivnostima	3.783	59.662	(108.891)

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2012. godine	2011. godine (prepravljeno)	2010. godine (prepravljeno)
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(17.075)	(10.846)	(12.521)
Naplata danih kredita	1.360	13.730	17.991
Smanjenje / (povećanje) oročenih depozita	18.986	(5.909)	31.618
Kupnja vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	(2.032)	-	(404)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	-	103	388
Primici od prodaje vrijednosnica u portfelju raspoloživo za prodaju	-	23.261	-
Neto novčani tok ostvaren iz investicijskih aktivnosti	1.239	20.339	37.072
Novčani tijek od financijskih aktivnosti			
Primljeni krediti	313.270	254.331	179.149
Otplata kredita	(352.022)	(306.646)	(89.669)
Neto novčani tok (korišten) / ostvaren u financijskim aktivnostima	(38.752)	(52.315)	89.480
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(33.730)	27.686	17.661
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	59.592	31.906	14.245
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	25.862	59.592	31.906

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

1.1 Uvod

Đuro Đaković Grupu čine: Đuro Đaković Holding d.d., Mile Budaka 1, Slavonski Brod – matično društvo te ovisna društva kako slijedi:

- Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.
- Đuro Đaković Inženjering d.d.
- Đuro Đaković Elektromont d.d.
- Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.
- Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.
- Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.
- Slobodna zona Đuro Đaković d.o.o.

1.2 Djelatnost

Osnovne djelatnosti Grupe su proizvodnja, projektiranje i montaža industrijskih i petrokemijskih postrojenja, proizvodnja građevinskih strojeva, željezničkih vagona, specijalnih vozila i uređaja te pružanje usluga opskrbe energijom, skladištenja i transporta roba.

1.3 Uprava Društva

Članovi Uprave Društva su:

Vladimir Kovačević	Predsjednik Uprave	od 04. svibnja 2012. godine
Zdravko Stipetić	Predsjednik Uprave	do 04. svibnja 2012. godine
Marko Bogdanović	Član Uprave	od 12. svibnja 2012. godine
Marija Tolić	Član Uprave	do 04. svibnja 2012. godine
Tomislav Mazal	Član Uprave	

1.4 Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Željko Marić	predsjednik Nadzornog odbora
Domagoj Bartek	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Vjekoslav Galzina	član Nadzornog odbora
Mladen Huber	član Nadzornog odbora
Blaženka Luketić	član Nadzornog odbora
Igor Žonja	član Nadzornog odbora
Zoran Posinovec	član Nadzornog odbora

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I TUMAČENJA

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-jeva**- ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI 7 Financijski instrumenti - objavljivanje** – objavljivanje podataka kod prijenosa financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 Porez na dobit** - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Grupe.

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 Financijski instrumenti** s izmjenama i dopunama iz 2010. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.)
- **MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje prethodnu verziju MRS 27 (2008) *Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 11 Zajednički poslovi**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje MRS 31 *Udjeli u zajedničkim pothvatima* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I TUMAČENJA (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **MRS 27 Nekonsolidirani financijski izvještaji, (izmijenjen i dopunjen 2011.),** konsolidacijski zahtjevi prethodno opisani u dijelu MRS 27 (2008.) revidirani su i sada sadržani u MSFI 10 *Konsolidirani financijski izvještaji* (na snazi MRS 27 (izmijenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSR 28 Ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvati (izmijenjen i dopunjen 2011.).** Ova verzija zamjenjuje MRS 28 (2003.) *Ulaganje u pridružena društva* (na snazi MRS 28 (izmijenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-jeva,** objavljen u ožujku 2012, izmjene i dopune za zajmove od države sa sniženom tržišnom kamatnom stopom prilikom prelaska na MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **Izmjene i dopune MSFI 7 Financijski instrumenti - objavljivanje,** objavljen u prosincu 2011. godine, izmjene i poboljšanja objave o prijeboju financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.) te zahtijevane izmjene nakon objavljivanja prve primjene MSFI 9 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja** - izmjena načina prikazivanja stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 Primanja zaposlenih** – dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 Financijski instrumenti - prezentiranje, izmjene i dopune MSFI 7 Financijski instrumenti - objavljivanje,** objavljen u prosincu 2011. godine, izmjene i dopune zahtjeva upute o prijeboju financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.)
- **IFRIC 20 Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa,** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA I TUMAČENJA (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom *Ciklus godišnjih poboljšanja 2009 – 2011***, objavljenih u svibnju 2012., zbirka izmijenjenih i dopunjenih MSFI, u odnosu na izdane izmjene i dopune od 2009. – 2011. Na pet standarda (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34) izmjene i dopune prvenstveno utječu, s posljedičnim izmjenama i dopunama u drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013).
- **Vodič za prijelazno razdoblje**, objavljen u lipnju 2012. izmjene i dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12., (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).
- Izmjene i dopune investicijskih subjekata za MSFI 10, MSFI 12, MRS 27 objavljen u listopadu 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Grupa je izabrala da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu. Uprava predviđa da će usvajanje MSFI-a 9 Financijski instrumenti značajno utjecati na mjerenje i objavljivanje financijskih instrumenata te će usvajanje MSFI-ja 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima te MSFI-ja 13 Utvrđivanje fer vrijednosti utjecati na objavljivanje iscrpnijih podataka u konsolidiranim financijskim izvještajima.

Uprava predviđa da usvajanje MSFI-ja 10 Konsolidirani financijski izvještaji, MSFI-ja 11 Zajednički poslovi, neće značajno utjecati na konsolidirane financijske izvještaje Grupe u razdoblju njihove prve primjene.

Uprava predviđa da će primjena opisanih izmjena i dopuna MRS-a 32 i MSFI-ja 7 u budućnosti dovesti do objavljivanja više informacija o prijeboju financijske imovine s financijskom obvezama. Također, Uprava smatra da IFRIC 20 neće utjecati na konsolidirane financijske izvještaje Grupe jer se Grupa ne bavi ovom vrstom djelatnosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3.1. Izjava o sukladnosti

Konsolidirani financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

3.2. Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su na načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i hrvatskim zakonskim propisima.

Grupa vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u kunama i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 3.26.

3.3. Osnove konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje Đuro Đaković Holding d.d. ("Društvo") i društava nad kojima Đuro Đaković Holding d.d. ima kontrolu, tj. ovisnih društava, koja se sastavljaju svake godine na dan 31. prosinca. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama pojedinog društva radi ostvarivanja koristi iz njegova poslovanja.

Prihodi i rashodi ovisnih društava stečenih ili prodanih tijekom godine uključuju se u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti od efektivnog datuma stjecanja, odnosno do efektivnog datuma prodaje. Ukupna sveobuhvatna dobit ovisnih društava se pripisuje vlasnicima društva i vlasnicima nevladajućih udjela, čak i ako time dolazi do negativnog stanja nevladajućih udjela.

Konsolidacijom se u cijelosti eliminiraju sve transakcije i stanja te prihodi i rashodi iz odnosa među društvima u sklopu Grupe.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.4. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

a) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

b) Prihodi po ugovorima o izgradnji

Kad je moguće pouzdano procijeniti ishod ugovora o izgradnji, prihodi i troškovi priznaju se prema stupnju fizičke dovršenosti ugovorenih poslova na izvještajni datum. Odstupanja u ugovorenim radovima, reklamacije i bonusi uključuju se u onoj mjeri u kojoj su dogovoreni s kupcem. Ako je vjerojatno da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubici se odmah priznaju kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

c) Prihodi od prodaje proizvoda i robe

Prihodi od prodaje proizvoda i robe priznaju se u trenutku kada su značajni rizici i koristi povezani s proizvodom i robom prešli na kupca i kada se prihod može pouzdano izmjeriti

d) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

e) Prihodi od državnih subvencija

Prihodi od državnih subvencija priznaju se po fer vrijednosti kada je u razumnoj mjeri pouzdano da će subvencija biti primljena, te da će Grupa ispuniti sve pripadajuće uvjete. Prihodi od državnih subvencija priznaju se u razdoblju kada nastaju troškovi koji se nadoknađuju iz tih subvencija, te se prikazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu Ostalih poslovnih prihoda.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.5. Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

3.6. Troškovi posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Troškovi posudbe koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva znatno vrijeme kako bi bilo spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju, se pripisuju trošku nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo se oduzimaju od troškova posudbe čija kapitalizacija je prihvatljiva. Svi drugi troškovi posudbe se uključuju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.7. Transakcije u stranim valutama

Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u konsolidirane financijske izvještaje Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Grupa posluje (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Matičnog društva.

Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Važeći tečaj hrvatske valute:

	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
HRK / EUR	7,545624	7,530420	7,385173

3.8. Državne potpore

Državne potpore se ne priznaju sve dok ispunjenje uvjeta za dobivanje državne potpore i primitak potpore ne postanu realno izvjesni. Državne potpore se priznaju u dobit i gubitak sustavno kroz razdoblje u kojem Grupa troškove koji trebaju biti pokriveni potporom priznaje kao rashod. Konkretno, državne potpore kod kojih je osnovni uvjet da Grupa nabavi, izgradi ili na neki drugi način stekne dugotrajnu imovinu se priznaju u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju kao prihodi budućih razdoblja i prenose u dobit i gubitak sustavno i racionalno tijekom korisnog vijeka predmetne imovine. Potraživanja temeljem državnih potpora s naslova nadoknade već nastalih troškova ili gubitaka ili radi pružanja trenutačne financijske potpore Grupi bez budućih povezanih troškova se priznaju u dobit i gubitak razdoblja u kojem nastane potraživanje po njima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.9 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Grupa utvrđuje poslovne segmente prema internim izvještajima o sastavnim dijelovima Grupe koje redovito pregledava glavni izvršni donositelj poslovnih odluka kako bi se na segmente rasporedili resursi i ocijenila uspješnost njihovog poslovanja. Pojediniosti o poslovnim segmentima objavljene su u bilješci 5.2 uz konsolidirane financijske izvještaje.

3.10. Porez na dobit

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva i ovisnih društava izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit.

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Grupa nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki izvještajni datum i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.10. Porez na dobit (nastavak)

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do datuma izvještaja o financijskom položaju. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat, na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obaveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje ista porezna uprava, a Grupa namjerava sravniti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obavezama.

Tekući i odgođeni porez za razdoblje

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja.

U slučaju poslovnog spajanja, porezi se uzimaju u obzir kod izračuna goodwilla ili utvrđivanju viška udjela kupca u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obaveza i mogućih obavezama kupca u odnosu na trošak.

Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti. Trošak nabave dugotrajne materijalne imovine obuhvaća nabavnu vrijednost, uvozne pristojbe i bespovratne poreze na promet, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u stanje za njegovu namjeravanu uporabu.

Troškovi tekućeg održavanja i popravaka priznaju se kao rashod kad su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje se trebaju ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju, odnosno uključuju u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme iskazuju se kao kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastali. Obračun amortizacije započinje stavljanjem sredstva u uporabu. Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave, izuzev zemljišta i imovine u pripremi, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva primjenom pravocrtne metode kako slijedi:

Vrsta imovine	Vijek trajanja	Godišnje stope
Građevinski objekti	20 - 40 godina	2,5% – 5%
Postrojenja i oprema	4 -10 godina	10% – 25%
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	4 – 5 godina	20% – 25%
Nematerijalna imovina	4 godine	25%

U 2012. godini nije bilo promjena amortizacijskih stopa u odnosu na usporedna razdoblja.

Preostala vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Preostala vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.12. Nematerijalna imovina

Računalni software

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe.

Interno stvorena nematerijalna imovina – troškovi razvoja

Izdaci nastali aktivnostima istraživanja se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem su nastali. Interno stvoreno nematerijalno sredstvo koje je nastalo razvojem (ili u razvojnoj fazi internog projekta) se priznaje onda, i samo onda, ako je moguće dokazati sve niže navedeno:

- tehničku provedivost dovršenja nematerijalnog sredstva kako bi bilo raspoloživo za uporabu ili prodaju;
- namjeru dovršenja nematerijalnog sredstva i njegove uporabe ili prodaje;
- mogućnost uporabe ili prodaje nematerijalnog sredstva;
- način na koji će materijalno sredstvo stvarati buduće vjerojatne ekonomske koristi;
- dostupnost odgovarajućih tehničkih, financijskih i drugih resursa za okončanje razvoja, te korištenje ili prodaju nematerijalnog sredstva;
- mogućnost pouzdanog utvrđivanja izdataka koji se mogu povezati s razvojem nematerijalnog sredstva.

Iznos koji se početno priznaje kod interno stvorenog nematerijalnog sredstva jest zbroj izdataka nastalih od datuma na koji je sredstvo prvi put udovoljilo gore navedenim kriterijima priznavanja. Ako interno stvoreno nematerijalno sredstvo nije moguće priznati, izdaci povezani s razvojem se uključuju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, interno stvorena nematerijalna imovina se iskazuje po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti po istoj osnovi kao i odvojeno stečena nematerijalna imovina.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.13. Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Na svaki izvještajni dan, Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svojih nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Ako nadoknadiivi iznos nekog sredstva nije moguće procijeniti, Grupa procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je moguće odrediti realnu i dosljednu osnovu za raspoređivanje, imovina društava se također raspoređuje na pojedine jedinice koje stvaraju novac ili, ako to nije moguće, na najmanju skupinu jedinica koje stvaraju novac za koju je moguće odrediti realnu i konzistentnu osnovu raspoređivanja.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu se testira na umanjenje jednom godišnje te svaki puta kad postoji naznaka o mogućem umanjenju imovine.

Nadoknadiivi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene.

Ako je nadoknadiivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknativog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknativog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.14. Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine predstavljaju nekretnine (zemljišta i građevinske objekte) koje Društvo drži radi ostvarivanja prihoda od najma i povećanja njihove tržišne vrijednosti. Ulaganja u nekretnine početno se mjeri po trošku. Nakon početnog priznavanja, ulaganja u nekretnine se vrednuju po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Ulaganje u nekretnine se prestaje priznavati, tj. isknjižava se prodajom ili trajnim povlačenjem iz uporabe, kao i kad se od njenog otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjižavanjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

3.15. Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže. Trošak obuhvaća direktan materijal i, ako je primjenjivo, direktne troškove rada i sve režijske/indirektne troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje.

U slučajevima kad je potrebno svesti vrijednost zaliha na neto očekivanu prodajnu vrijednost, obavlja se ispravak vrijednosti zaliha na teret rashoda za tekuću godinu.

Neto očekivana prodajna vrijednost, koja se može realizirati, predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Pod zalihama sitnog inventara podrazumijevaju se alati, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i sredstva koja se ne smatraju dugotrajnom imovinom, utrošak odnosno stavljanje u upotrebu zaliha sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova uključuje se u troškove metodom jednokratnog otpisa, trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po prodajnim cijenama umanjenim za iznos poreza na dodanu vrijednost i iznosa razlike u cijeni robe (marža), zalihe proizvodnje i gotovih proizvoda mjere se po neto utrživoj vrijednosti odnosno po cijeni koštanja proizvodnje, zavisno od toga koja je niža, uz obračunavanje mogućeg odstupanja od cijene koštanja proizvodnje tijekom godine. Nakon prodaje, Društvo priznaje knjigovodstvenu vrijednost tih zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također, iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao smanjenje iznosa zaliha priznatih kao rashod u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.16. Potraživanja od kupaca i dani predujmovi

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po trošku koji je jednak fer vrijednosti u trenutku priznavanja, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, ako je značajno, a ako nije po nominalnom iznosu, umanjene za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru vrijednosnih usklađenja.

3.17. Novac i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva se sastoje od stanja na računima u bankama i novca u blagajni, te depozita i vrijednosnih papira unovčivih po pozivu ili najkasnije u roku od tri mjeseca.

3.18. Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Iznos fer vrijednosti primljene naknade iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica prikazan je u bilješkama kao kapitalna dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

3.19. Primanja radnika

a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih radnika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama radnika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.19. Primanja radnika (nastavak)

b) Redovne otpremnine kod odlaska u mirovinu

Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

c) Dugoročna primanja radnika

Kod planova definiranih mirovinskih primanja, troškovi primanja određuju se metodom projicirane kreditne jedinice na temelju procjene koja se obavlja na svaki izvještajni datum. Dobici i gubici nastali na temelju procjene priznaju se u razdoblju u kojem su nastali.

Trošak minulog rada priznaje se odmah u onoj mjeri u kojoj su prava na primanja već stečena. U suprotnom, amortizira se razmjerno tijekom određenog razdoblja sve do trenutka stjecanja prava na naknade.

3.20. Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Grupa ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, ako je vjerojatno da će Grupa trebati podmiriti tu obvezu i ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na dan izvještaja o financijskom položaju, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bez rizične kamatne stope kao diskontne stope. Kad se koristi diskontiranje, svake se godine utjecaj diskontiranja knjiži kao financijski trošak, te je iskazana vrijednost rezerviranja povećana svake godine za proteklo vrijeme.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena naknade koja će biti potrebna kako bi se podmirila sadašnja obveza na datum izvještaja o financijskom položaju, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za podmirenje sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje podmirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će naknada biti primljena, te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano izmjeriti.

Rezerviranja za restrukturiranje se priznaju ako je Grupa pripremila razrađen formalan plan restrukturiranja i ako je početkom primjene plana ili objavljivanjem njegovih glavnih obilježja među onima obuhvaćenima planom potaknula valjano očekivanje da će restrukturiranje provesti. Mjerenje rezerviranja za restrukturiranje uključuje samo izravne troškove restrukturiranja, a to su iznosi koji su nužno povezani s restrukturiranjem i koji nisu povezani s redovnim aktivnostima subjekta.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.21. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze ne priznaju se u financijskim izvještajima. One se objavljuju jedino ako mogućnost odljeva resursa koji čine gospodarske koristi nije daleka. Potencijalna imovina se ne priznaje u financijskim izvještajima, nego se objavljuje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

3.22. Događaji nakon izvještajnog datuma

Događaji nakon izvještajnog datuma koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na izvještajni datum (događaji koji imaju za učinak usklađenja) odražavaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja, objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

3.23. Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospelosti", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun o dobiti i gubitku, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Grupe za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu. Fer vrijednost se određuje na način opisan u bilješci 39.

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ulaganja koja se drže do dospijeca su neizvedena, tj. nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koje Društvo izričito namjerava i sposobna je držati do dospijeca. Nakon prvog priznavanja, ulaganja koja se drže do dospijeca se vrednuju po amortiziranom trošku, koji se utvrđuje primjenom metode efektivne kamate, ispravljenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je neizvedena financijska imovina koja je ili predodređena kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, ili ona koja nije razvrstana u a) zajmove i potraživanja, b) ulaganja koja se drže do dospijeca ili c) financijsku imovinu predodređenu za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak.

Neuvrštene dionice i uvršteni otkupivi zapisi u posjedu Grupe kojima se trguje na aktivnom tržištu su svrstani u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i iskazani po fer vrijednosti. Fer vrijednost se određuje kako je to opisano u bilješci 39, a dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u glavnici u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

Dividende na glavničke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad je utvrđeno pravo Društva na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na izvještajni dan. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Potraživanja od kupaca, po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima vode se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja.

Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku, se na kraju svakog izvještajnog razdoblja preispituje kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva.

Kod vlasničkih udjela iz portfelja raspoloživog za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegove nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, objektivan dokaz umanjenja može uključiti

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane ili
- kršenje ugovora, primjerice kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice ili
- izgledno pokretanje stečaja ili financijskog restrukturiranja kod dužnika, ili
- nestanak aktivnog tržišta za predmetnu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

Kod određenih kategorija financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, imovina kod koje je procijenjeno da nije pojedinačno umanjena se kasnije podvrgava procjeni umanjenja na skupnoj osnovi. Objektivan dokaz o umanjenju portfelja potraživanja može uključiti iskustvo Grupe u naplati potraživanja u proteklom razdoblju, povećanje broja potraživanja s prosječnim kašnjenjem u naplati iznad 360 dana, kao i znatne promjene nacionalnih ili lokalnih gospodarskih uvjeta koji su u korelaciji s kašnjenjem u naplati potraživanja.

Kod financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na financijsko sredstvo.

Kod financijske imovine koja se vodi po trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom tekuće tržišne stope povrata za slično financijsko sredstvo. Jednom priznati gubitak od umanjenja se ne poništava u idućim razdobljima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.23. Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost financijskog sredstva se izravno umanjuje za gubitke zbog umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstvena vrijednost umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Potraživanje koje se smatra nenaplativim se otpisuje s konta ispravka vrijednosti, a kasnija naplata prethodno otpisanih iznosa se odobrava kontu ispravka vrijednosti. Promjene iznosa iskazanog na kontu ispravka vrijednosti se priznaju u dobit i gubitak.

Kod umanjenja financijskog sredstva iz portfelja raspoloživog za prodaju, kumulativni gubici ili gubici prethodno iskazani u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti se prenose u dobit i gubitak tekućeg razdoblja.

Ako kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku u idućim razdobljima dođe do smanjenja gubitka zbog umanjenja njene vrijednosti i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, gubici koji su temeljem umanjenja vrijednosti te imovine prethodno priznati u dobit i gubitak se poništavaju do iznosa knjigovodstvene vrijednosti ulaganja s datumom na koji je utvrđeno smanjenje gubitka a koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio utvrđen da umanjenje nije bilo priznato.

Gubici uslijed umanjenja glavnih instrumenata iz portfelja raspoloživog za prodaju koji su ranije priznati u dobit i gubitak se ne poništavaju kroz dobit i gubitak, a svako povećanje fer vrijednosti nakon utvrđenog gubitka zbog umanjenja se iskazuje kao pričuva iz revalorizacije ulaganja. Gubici od umanjenja se kod dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju kasnije poništavaju kroz dobit i gubitak ako se povećanje fer vrijednosti ulaganja može objektivno povezati s nekim događajem koji je uslijedio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsko sredstvo samo ako je isteklo ugovorno pravo na novčane tokove po osnovi sredstva, ako financijsko sredstvo prenese i ako svi rizici i sve nagrade povezane s vlasništvom nad tim sredstvom većim dijelom prelaze na drugi subjekt. Ako Grupa ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Grupa zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavati, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral a koja je dobivena za prihode koje je primila.

Gubici uslijed umanjenja glavnih instrumenata iz portfelja raspoloživog za prodaju koji su ranije priznati u dobit i gubitak se ne poništavaju kroz dobit i gubitak, a svako povećanje fer vrijednosti nakon utvrđenog gubitka zbog umanjenja se iskazuje kao pričuva iz revalorizacije ulaganja. Gubici od umanjenja se kod dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju kasnije poništavaju kroz dobit i gubitak ako se povećanje fer vrijednosti ulaganja može objektivno povezati s nekim događajem koji je uslijedio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.24. Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavnice, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnički instrumenti

Glavnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnički instrumenti koje je izdala Grupa se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjениh za direktne troškove izdavanja.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti račun dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Grupa prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Grupe podmirene, poništene ili su istekle.

3.25. Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

3.26. Ključne računovodstvene prosudbe i ključni izvori neizvjesnosti procjena

Kod primjene računovodstvenih politika Grupe, koje su prethodno opisane, Uprava treba davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Kao što je opisano u bilješci 3.11. i 3.12., Grupa pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina su iskazani po trošku nabave umanjenom za akumulirani ispravak vrijednosti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca

Uprava utvrđuje ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate na temelju pregleda starosne strukture svih potraživanja te analize pojedinačnih značajnih iznosa. Ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate obavlja se na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za tekuću godinu.

Priznavanje prihoda

Prilikom prosuđivanja, Uprava je primijenila pojedinačne kriterije za priznavanje prihoda od prodaje robe iz MRS-a 18 "Prihodi" a osobito da li je Društvo prenijelo na kupca značajne rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad robom. Nakon detaljne kvantifikacije obveze Društva temeljem popravaka i dogovorenog limita do kojeg kupac može zatražiti dodatne radove ili zamjenu robe, Uprava je uvjerena da su značajni rizici i nagrade povezani s vlasništvom preneseni te da je primjereno prihode priznati u tekućoj godini, uz priznavanje odgovarajućih rezerviranja za troškove popravaka. Dodatno, kod priznavanja prihoda slijedom ugovora o izgradnji, u skladu s MRSom 11, Uprava je uvjerena da procijenjeni stupnjevi dovršenosti projekata koji su predmet priznavanja prihoda slijedom MRSa 11, predstavljaju realnu procjenu.

Posljedice određenih sudskih sporova

Matica i ovisna društva su stranka u parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na dosljednoj osnovi (vidjeti bilješku 31).

4. ISPRAVCI KOJI SE ODOSE NA RANIJE GODINE – PREPRAVKE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2009., 2010. I 2011. GODINU

Temeljem uočenih računovodstvenih pogrešaka, izvršeni su niže navedeni prepravci koji se odnose na prethodna razdoblja. Prepravci su provedeni retroaktivno za konsolidirane financijske izvještaje za godine završene 31. prosinca 2009., 2010., 2011. godine, a učinci iskazani u niže navedenim tablicama.

a) Prepravci financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine

(i) Ulaganja u obveznice

Prepravak proveden na ulaganjima u obveznice u iznosu od 4.914 tisuće kuna odnosi se na trajno umanjeње vrijednosti ulaganja u obveznice Republike Hrvatske, a koje su trebale biti izdane temeljem pretvorbe stare devizne štednje iz razdoblja 90-ih godina. Budući da obveznice nikada nisu bile izdane te njihovo izdavanje i naplata nije izvjesna u budućnosti, Grupa je izvršila prepravak navedenog ulaganja kroz početno stanje 2009. godine.

(ii) Rezerviranja

Rezerviranja za primanja zaposlenih umanjena su za iznos od 1.182 tisuća kuna temeljem provedenog izračuna. U prepravljenim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2011. godinu, navedena rezerviranja bila su iskazana u pogrešnom iznosu budući da prilikom izračuna nije uzeta u obzir stopa fluktuacije radnika te je korištena pogrešna diskontna stopa. Ovaj prepravak proveden je kroz početno stanje 2009. godine, budući da se rezerviranja odnose na razdoblja koja prethode 2009. godini.

(iii) Ulaganje u nekretnine

Prepravak u iznosu od 15.618 tisuća kuna odnosi se na prijenos dijela građevinskih objekata i zemljišta s nekretnina na ulaganje u nekretnine. Ovaj prijenos je iskazan u najranijem iskazanom razdoblju budući da se radi o računovodstvenoj pogrešci jer su se navedeni građevinski objekti koristili u svrhu ostvarivanja prihoda od najma, a zemljište radi dugoročnog povećanja vrijednosti. Slijedom navedenog, bili su ispunjeni uvjeti za priznavanje ulaganja u nekretnine sukladno MRS-u 40 – Ulaganja u nekretnine te je bilo nužno izvršiti reklasifikaciju u financijskim izvještajima. Budući da je računovodstvena politika Grupe za mjerenje ulaganja u nekretnine po trošku nabave, navedeni prepravak nije imao utjecaja na prenesene gubitke.

4. ISPRAVCI KOJI SE ODOSE NA RANIJE GODINE – PREPRAVKE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2009., 2010. I 2011. GODINU

b) Prepravci financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine

(i) Proizvodnja u tijeku

Prepravak proveden na proizvodnji u tijeku iskazan u okviru zaliha u iznosu od 2.558 tisuća kuna, odnosi se na umanjene proizvodnje u tijeku vezane za ugovore o izgradnji. Naime, Grupa je u originalno izdanim financijskim izvještajima za 2010. godinu iskazala stanje proizvodnje u tijeku u ukupnom iznosu od 156.750 tisuća kuna od čega se iznos od 2.558 tisuća kuna odnosi na troškove nastale po projektima izgradnje objekata za poznatog naručitelja, a koje je Grupa kapitalizirala u vrijednost proizvodnje u tijeku. S obzirom da se takvi projekti trebaju mjeriti i prezentirati u skladu sa zahtjevima MRS-a 11, za navedeni iznos od 2.558 tisuća kuna je umanjena proizvodnja u tijeku te su za isti iznos uvećani materijalni troškovi i gubitak za 2010. godinu.

(ii) Zalihe sirovina i materijala

Zalihe sirovina i materijala umanjene su za iznos od 298 tisuća kuna. Navedeni prepravak odnosi se na vrijednosno usklađenje nekurentnih zaliha temeljem procjene Uprave o neupotrebljivosti istih.

(iii) Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

Prihodi budućeg razdoblja su uvećani za iznos od 614 tisuća kuna, od čega se iznos od 372 tisuće kuna odnosi na umanjene prihoda po stupnju dovršenosti temeljem zahtjeva MRS-a 11 – Ugovori o izgradnji, dok se preostali iznos od 243 tisuće kuna odnosi na umanjene prihoda od državnih potpora sukladno zahtjevima MRS-a 20 – Računovodstvo državnih potpora.

Naime, u originalno iskazanim financijskim izvještajima za 2010. godinu, Grupa nije primijenila zahtjeve MRS-a 11 sukladno kojima je potrebno izračunati prihod po stupnju dovršenosti ugovora o izgradnji te uskladiti zaračunate prihode za dobiveni iznos. Temeljem izračuna stupnja dovršenosti, utvrđeno je da su prihodi bili precijenjeni za iznos od 372 tisuće kuna te je stoga izvršeno umanjene prihoda i priznavanje prihoda budućeg razdoblja.

Nadalje, tijekom 2010. godine Grupa je primila državnu potporu kojom je financirala kupnju stroja. Ukupan iznos potpore Grupa je priznala kao prihod u 2010. godini. Međutim, budući da je navedena potpora bila za namjensku potrošnju, a to je kupnja stroja, u 2010. godini prihod je trebalo priznati samo do visine obračunate amortizacije za navedeni stroj u 2010. godini, a razliku u iznosu od 243 tisuće kuna priznati kao prihod budućeg razdoblja koji će se otpuštati kroz vijek trajanja stroja.

(iv) Rezerviranja

Prepravak u iznosu od 994 tisuće kuna odnosi se na prepravak rezerviranja za primanja zaposlenih u iznosu od 1.182 tisuće kuna proveden kroz početno stanje 2009. godine (umanjenje rezerviranja, bilješka 4.a.ii.) te prepravak u iznosu od 189 tisuća kuna koji je proveden kroz 2010. godinu (uvećanje rezerviranja).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. ISPRAVCI KOJI SE ODOSE NA RANIJE GODINE – PREPRAVKE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2009., 2010. I 2011. GODINU

c) Prepravci financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine

(i) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca umanjena su za iznos od 3.472 tisuće kuna, od čega se iznos od 1.227 tisuća kuna odnosi na prepravak proveden u 2010. godini (bilješka 4.b.i.), a preostali iznos od 2.245 tisuća kuna odnosi se na dodatni ispravak vrijednosti za potraživanja za koja je procijenjeno da s 31. prosinca 2011. godine nisu bila naplativa.

(ii) Proizvodnja u tijeku

Prepravak proveden na proizvodnji u tijeku iskazan u okviru zaliha iznosi 2.843 tisuća kuna, od čega se iznos od 2.558 odnosi na prepravak proveden u 2010. godini (bilješka 4.b.ii.), dok se preostali iznos odnosi na dodatno umanjeno proizvodnje u tijeku s danom 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 285 tisuća kuna, po istoj osnovi.

(iii) Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi uvećani su za iznos od 1.925 tisuća kuna. Navedeno se odnosi na uvećanje obračunatih prihoda za ugovore u izgradnji koji su bili u tijeku na dan 31. prosinca 2011. godine. Naime, u originalno iskazanim financijskim izvještajima za 2011. godinu, Grupa nije primijenila zahtjeve MRS-a 11 sukladno kojima je potrebno izračunati prihod po stupnju dovršenosti ugovora o izgradnji te uskladiti zaračunate prihode za dobiveni iznos. Temeljem izračuna stupnja dovršenosti, utvrđeno je da su prihodi bili podcijenjeni za iznos od 1.925 tisuća kuna te je stoga izvršeno uvećanje prihoda i priznavanje obračunatih prihoda u navedenom iznosu.

(iv) Zalihe sirovina i materijala

Prepravak proveden na zaliham sirovina i materijala iznosi 374 tisuće kuna, od čega se iznos od 298 tisuća kuna odnosi na prepravak proveden u 2010. godini (bilješka 4.b.iii.), dok se preostali iznos odnosi na dodatno vrijednosno usklađenje s danom 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 76 tisuća kuna, po istoj osnovi.

(v) Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja

Prepravak proveden na prihodima budućeg razdoblja iznosi 1.623 tisuće kuna, od čega se iznos od 614 tisuća kuna odnosi na prepravak proveden u 2010. godini (bilješka 4.b.iv.), dok se preostali iznos od 1.009 tisuća kuna odnosi na dodatno umanjeno prihoda od primljenih novih državnih potpora u 2011. godini te je za isti iznos priznat prihod budućeg razdoblja.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. ISPRAVCI KOJI SE ODOSE NA RANIJE GODINE – PREPRAVKE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2009., 2010. i 2011. GODINU

c) Prepravci financijskih izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine (nastavak)

(vi) Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima uvećane su za 121 tisuću kuna te su za isti iznos uvećani ostali troškovi u 2011. godini.

Navedeni prepravak odnosi se na ispravak greške razgraničenja budući da u originalno iskazanim financijskim izvještajima za 2011. godinu nisu bili ukalkulirani troškovi za fakturu koja nije bila primljena, a odnosila se na izvršenu uslugu od strane dobavljača u 2011. godini.

(vii) Rezerviranja

Prepravak proveden na rezerviranjima iznosi 924 tisuće kuna, od čega se iznos od 994 tisuća kuna odnosi na prepravak proveden u 2010. godini (bilješka 4.b.v.), dok se preostali iznos umanjenja od 70 tisuća kuna odnosi na uvećanje rezerviranja temeljem izračuna za 2011. godinu.

Ukupni utjecaj prepravljanja na financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2009. godine je kako slijedi:

Izvještaj o financijskom položaju

	Prepravljeno	Originalno iskazano stanje 31. prosinca 2009.	Utjecaj prepravljanja
Ulaganje u obveznice	1.088	6.002	(4.914)
Potraživanje od kupaca	154.049	153.637	412
Ulaganje u nekretnine	15.726	108	15.618
Nekretnine, postrojenja i oprema	167.592	183.209	(15.618)
Ukupno imovina	591.189	595.691	(4.502)
Rezerviranja	9.168	10.350	(1.182)
Ukupno obveze	322.423	323.605	(1.182)
Preneseni gubitak	(55.635)	(52.570)	(3.065)
Nevladajući udjeli	585	840	(255)
Ukupno kapital	268.766	272.086	(3.320)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. ISPRAVCI KOJI SE ODNOSE NA RANIJE GODINE – PREPRAVKE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2009., 2010. i 2011. GODINU (NASTAVAK)

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

	Prepravljeno	Originalno iskazano stanje 31. prosinca 2010.	Utjecaj prepravljavanja
Ulaganje u obveznice	1.137	6.053	(4.916)
Potraživanja od kupaca	102.161	103.388	(1.227)
Proizvodnja u tijeku	154.192	156.750	(2.558)
Zalihe sirovina i materijala	36.005	36.303	(298)
Ulaganja u nekretnine	15.221	28	15.193
Nekretnine, postrojenja i oprema	164.402	179.595	(15.193)
Ukupno imovina	631.153	640.152	(8.999)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	5.953	5.339	614
Rezerviranja	10.308	11.302	(994)
Ukupno obveze	(426.348)	(426.728)	(380)
Preneseni gubitak	(55.526)	(52.248)	(3.278)
Gubitak tekuće godine	(62.743)	(57.956)	(4.787)
Nevladajući udjeli	(633)	(78)	(555)
Ukupno kapital	204.805	213.424	(8.619)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. ISPRAVCI KOJI SE ODOSE NA RANIJE GODINE – PREPRAVKE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2009., 2010. i 2011. GODINU (NASTAVAK)

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

	Prepravljeno	Originalno iskazano stanje 31. prosinca 2011.	Utjecaj prepravljanja
Ulaganje u obveznice	1.259	6.179	(4.920)
Potraživanja od kupaca	110.586	114.058	(3.472)
Proizvodnja u tijeku	166.097	168.940	(2.843)
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	3.494	1.569	1.925
Zalihe sirovina i materijala	95.261	95.635	(374)
Ulaganja u nekretnine	14.717	94	14.623
Nekretnine, postrojenja i oprema	158.285	172.908	(14.623)
Ukupno imovina	713.574	723.258	(9.684)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	4.906	3.283	1.623
Obveze prema dobavljačima	162.084	161.963	121
Rezerviranja	17.648	18.572	(924)
Ukupno obveze	510.046	510.046	819
Preneseni gubitak	(118.269)	(110.223)	(8.066)
Gubitak tekuće godine	(1.162)	(851)	(2.013)
Nevladajući udjeli	(728)	(303)	(424)
Ukupno kapital	203.528	213.387	(10.503)

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. PRIHODI OD PRODAJE

5.1 Prihodi od prodaje

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Prihod od prodaje u zemlji	852.216	716.748	246.655
Prihodi od prodaje u inozemstvu	187.675	56.817	14.662
	1.039.891	773.565	261.317

5.2 Ostali prihodi

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Prihodi od ukidanja rezerviranja	14.816	136	6.087
Prihodi od otpisa obveza	11.604	1.092	91
Prihodi od najma	2.128	1.825	1.171
Prihodi od naplate penala i šteta	1.575	396	4.569
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	11.636	-
Ostali poslovni prihodi	8.744	7.149	270
	38.867	22.234	12.188

Prihodi od ukidanja rezerviranja u iznosu od 14.816 tisuća kuna (2011.; 136 tisuća kuna, 2010.; 6.087 tisuća kuna) najvećim dijelom se odnose na ukidanje rezerviranja iz 2011. godine za penale uslijed kašnjenja na projektu izgradnje objekata za poznatog kupca u iznosu od 12.600 tisuća kuna (2011.: 0 kuna, 2010.: 0 kuna). Budući da je tijekom 2012. godine izvršena primopredaja objekta te kupac nije zaračunao penale Grupi, navedena rezerviranja su ukinuta.

Prihodi od otpisa obveza u iznosu od 11.604 tisuće kuna (2011.; 1.092 tisuće kuna, 2010.: 91 tisuću kuna) se najvećim dijelom odnose na otpis obveza prema Bayerische Landesbank München (BLB) u iznosu od 11.374 tisuće kuna za kredit koji je Grupa tijekom 90-ih godina, prema uputama Vlade Republike Hrvatske ugovorila i koji je prosljedila drugim krajnjim korisnicima. Vlada Republike Hrvatske je izdala jamstvo za navedeni kredit. Kako se naplata kredita nije odvijala prema otplatnom planu, Grupa nije podmirivala obvezu prema BLB te je stoga BLB aktivirala jamstvo Vlade RH. Slijedom proteka vremena, obveze su zastarjele te je Grupa u 2012. godini izvršila otpis obveza te oprihodovala navedeni iznos.

Prihod od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 11.636 tisuća kuna u 2011. godini (2012.: 0 kuna, 2010.; 0 kuna) odnosi se na prodaju 38.752 dionica Đuro Đaković Montaža d.d. za iznos 23.261 tisuća kuna. Knjigovodstvena vrijednost udjela iznosila je 11.625 tisuća kuna, te je isknjižena iz financijske imovine i evidentiran je dobitak od prodaje udjela u iznosu od 11.636 tisuća kuna.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni segmenti su oblikovani po kriteriju divizijskog poslovanja. U 2012. godini određene su 3 poslovne divizije:

- Industrija i energetika
- Obrana
- Transport

Poslovne divizije su sastavni dio internih financijskih izvještaja. Interne financijske izvještaje redovito pregledava Uprava i na osnovu njih ocjenjuje uspješnost poslovanja te donosi poslovne odluke.

S obzirom na činjenicu da prilikom donošenja poslovnih odluka i odlučivanja o načinu raspoređivanja resursa, glavni donositelj poslovnih odluka ne koristi informacije o rashodima, imovini i obvezama pojedinih segmenata, Grupa ne iskazuje u konsolidiranim financijskim izvještajima podatke o segmentalnim rashodima, imovini i obvezama.

Informacije o drugim poslovnim djelatnostima i poslovnim segmentima o kojima se ne izvještava se objedinjavaju i objavljuju u sklopu kategorije "svi ostali segmenti". Svi ostali segmenti obuhvaćaju djelatnosti proizvodnje, distribucije i opskrbe energijom subjekata koji posluju u industrijskoj zoni i manjim dijelom izvan industrijske zone te djelatnosti najma prostora na području zone sa carinskim, poreznim i drugim olakšicama.

Industrija i energetika obuhvaća gradnju velikih objekata.

Obrana obuhvaća proizvodnju vojne opreme.

Transport obuhvaća proizvodnju vagona.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Prihodi i rezultati poslovanja po segmentima

Slijedi analiza prihoda Grupe po izvještajnim segmentima koji su prikazani u skladu sa MSFI 8. Prikazani prihodi odnose se na prihode od prodaje i ostale poslovne prihode.

	Prihodi segmenta		
	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Industrija i energetika	231.625	78.880	62.612
Obrana	613.501	586.601	111.675
Transport	180.790	82.341	7.065
Svi ostali segmenti	52.842	47.977	92.153
	1.078.758	795.799	273.505

Teritorijalna analiza poslovanja

Grupa posluje u dva glavna teritorijalna područja po kojima su iskazani prihodi od prodaje.

	Prihodi od vanjskih kupaca		
	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Tržište Hrvatske	852.216	716.748	246.655
Tržište Europske Unije	187.675	56.817	14.662
Ukupno	1.039.891	773.565	261.317

Informacije o najvećim kupcima

	Prihodi po najvećim kupcima		
	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske	607.982	585.587	106.060
Jadranski naftovod d.d.	152.453	9.491	59.361
Hrvatske željeznice d.d.	28.509	39.526	-
Ukupno	788.944	634.604	165.421

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. MATERIJALNI TROŠKOVI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Troškovi sirovina i materijala	684.034	596.993	204.412
Troškovi kooperanata	101.446	19.170	33.930
Troškovi najma	9.357	1.779	1.428
Troškovi prijevoza	5.873	3.723	2.908
Troškovi prodane robe	5.289	5.584	12.726
Troškovi održavanja i popravaka	4.770	4.050	3.002
Intelektualne usluge	4.133	3.757	3.369
Troškovi reklama i sponzorstva	1.258	1.741	1.428
Ostali vanjski troškovi	5.273	8.857	4.406
	821.433	645.654	267.609

8. TROŠKOVI OSOBLJA

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Neto plaće i nadnice	69.569	58.643	54.733
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	18.871	14.973	16.865
Doprinosi na plaće	11.618	11.679	9.400
	100.058	85.295	80.998

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa je zapošljavala 1.099 djelatnika (2011.: 963 djelatnika, 2010.: 897 djelatnika).

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. OSTALI TROŠKOVI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Dnevnice, smještaj, prijevoz i terenski dodaci	10.377	7.130	7.788
Rezerviranja za gubitke po ugovorima o izgradnji	6.985	-	95
Otpremnine i jubilarne nagrade	4.292	2.187	2.445
Osiguranje	2.654	2.576	2.215
Naknade za bankarske usluge	1.957	1.206	1.603
Troškovi materijalnih prava djelatnika	1.941	1.556	1.381
Reprezentacija	1.544	1.260	726
Članarine, porezi i doprinosi	1.319	1.335	981
Rezerviranja za sudske sporove	63	-	2.483
Rezerviranja za rizike i troškove u jamstvenom roku	-	7.100	5.500
Ostali troškovi	10.278	4.855	5.298
	41.410	29.205	30.515

10. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	6.434	11.760	10.551
Umanjenje ulaganja u dionice	560	428	3
	6.994	12.188	10.554

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Penali, naknade šteta	4.371	927	8.039
Ostali poslovni rashodi	2.032	2.680	2.428
	6.403	3.607	10.467

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI PRIHODI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Pozitivne tečajne razlike	2.999	1.822	1.392
Prihodi od kamata	1.552	2.553	2.339
Ostali financijski prihodi	1.645	404	332
	6.196	4.779	4.063

13. FINANCIJSKI RASHODI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Rashodi od kamata	14.222	16.527	15.518
Negativne tečajne razlike	4.289	6.197	4.554
Ostali financijski rashodi	223	251	222
	18.734	22.975	20.294

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. POREZ NA DOBIT

Grupa nije porezni obveznik, već su to njezine pojedine članice.

Porezni rashod obuhvaća:

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Trošak tekućeg poreza	254	2.729	1.570
Odgođeni porezi	-	-	-
Porez na dobit u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	<u>254</u>	<u>2.729</u>	<u>1.570</u>

Svođenje računovodstvene dobiti na porezni rashod tekuće godine:

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
(Gubitak) / dobit prije oporezivanja	<u>(5.673)</u>	<u>1.452</u>	<u>(62.391)</u>
Porez na dobit po stopi od 20% (2011.: 20%, 2010.: 20%)	(1.135)	290	(12.478)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.807	2.849	5.209
Učinak neoporezivih prihoda	(1.185)	(1.574)	(195)
Učinak eliminiranih unutargrupnih prihoda i rashoda	(1.529)	1.873	(976)
Učinak iskorištenih poreznih gubitaka	(1.518)	(1.415)	-
Učinak nepriznate odgođene porezne imovine na porezne gubitke	<u>3.814</u>	<u>706</u>	<u>10.010</u>
Porezni rashod	<u>254</u>	<u>2.729</u>	<u>1.570</u>

Neiskorišteni porezni gubici

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Neiskorišteni porezni gubici	<u>125.100</u>	<u>117.548</u>	<u>121.210</u>
	<u>125.100</u>	<u>117.548</u>	<u>121.210</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)

Neiskorišteni porezni gubici mogu se koristiti do:

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
2011.			
2012.	-	8.270	14.804
2013.	8.530	8.530	8.530
2014.	45.429	47.177	47.828
2015.	49.609	50.048	50.048
2016.	3.523	3.523	-
2017.	18.009	-	-
	125.100	117.548	121.210

U skladu s poreznim propisima, pojedina društva unutar Grupe su do kraja 2012. godine ostvarila prenosive porezne gubitke u iznosu od 125.100 tisuća kuna (2011.: 117.548 tisuća kuna, 2010.: 121.210 tisuća kuna) koje je moguće iskoristiti najkasnije do 2017. godine. Iznosi neiskorištenih poreznih gubitaka ne koriste se za priznavanje odgođene porezne imovine u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju, jer nije izvjesno da će biti ostvarena dostatna oporeziva dobit za korištenje ove odgođene porezne imovine.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Razvoj	Softveri i licence	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	5.241	14.593	19.834
Nabava	1.280	400	1.680
Prodaja, rashod, manjak	-	(97)	(97)
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljeno)	6.521	14.896	21.417
Nabava	2.076	785	2.861
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljeno)	8.597	15.681	24.278
Nabava	17.247	5.984	23.231
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	25.844	21.665	47.509
Ispravak vrijednosti			
Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	1.678	10.064	11.742
Amortizacija	1.052	1.520	2.572
Prodaja, rashod, manjak	-	(51)	(51)
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljeno)	2.730	11.533	14.263
Amortizacija	1.279	1.439	2.718
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljeno)	4.009	12.972	16.981
Amortizacija	1.895	1.317	3.212
Prodaja, rashod, manjak	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	5.904	14.289	20.193
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 31. prosinca 2012. godine	19.940	7.376	27.316
Na dan 31. prosinca 2011. godine	4.588	2.709	7.297
Na dan 31. prosinca 2010. godine	3.791	3.363	7.154
Na dan 31. prosinca 2009. godine	3.563	4.529	8.092

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pog. inventar	Imovina u pripremi	Predumjmovi za materijalnu imovinu	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljenno)	12.201	167.471	141.793	16.852	1.848	337	340.502
Nabava i prijenos u uporabu	-	1.776	3.956	4.280	(871)	1.762	10.903
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(880)	(172)	-	-	(1.052)
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljenno)	12.201	169.247	144.869	20.960	977	2.099	350.353
Nabava i prijenos u uporabu	-	760	5.581	323	3.110	(1.788)	7.986
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(704)	(94)	-	-	(798)
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljenno)	12.201	170.007	149.746	21.189	4.087	311	357.541
Nabava i prijenos u uporabu	728	4.666	7.104	4.062	12.439	50	29.049
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(3.189)	(1.112)	-	(120)	(4.421)
Prijenos u uporabu	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	12.929	174.673	153.661	24.139	16.526	241	382.169

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati i pog. inventar	Imovina u pripremi	Predujmovi za materijalnu imovinu	Ukupno
Ispravlak vrijednosti							
Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	-	72.228	87.343	12.558	781	-	172.910
Amortizacija	-	4.181	8.248	1.470	-	-	13.899
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(750)	(108)	-	-	(858)
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljeno)	-	76.409	94.841	13.920	781	-	185.951
Amortizacija	-	4.461	8.192	1.346	-	-	13.999
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(649)	(45)	-	-	(694)
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljeno)	-	80.870	102.384	15.221	781	-	199.256
Amortizacija	-	4.368	8.602	1.505	-	-	14.475
Prodaja, rashod, manjak	-	-	(3.001)	(997)	-	-	(3.998)
Stanje 31. prosinca 2012. godine	-	85.238	107.985	15.729	781	-	209.733
Neto knjigovodstvena vrijednost							
Na dan 31. prosinca 2012. godine	12.929	89.435	45.676	8.410	15.745	241	172.436
Na dan 31. prosinca 2011. godine	12.201	89.137	47.362	5.968	3.306	311	158.285
Na dan 31. prosinca 2010. godine	12.201	92.838	50.028	7.040	196	2.099	164.402
Na dan 31. prosinca 2009. godine	12.201	95.243	54.450	4.294	1.067	337	167.592

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. ULAGANJA U NEKRETNINE

Nabavna vrijednost

Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	20.038
Nabava	-
Prodaja	-
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljeno)	20.038
Nabava	-
Prodaja	-
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljeno)	20.038
Nabava	-
Prodaja	-
Stanje 31. prosinca 2012. godine	20.038

Ispravak vrijednosti

Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	4.312
Amortizacija	505
Stanje 31. prosinca 2010. godine (prepravljeno)	4.817
Amortizacija	504
Stanje 31. prosinca 2011. godine (prepravljeno)	5.321
Amortizacija	502
Stanje 31. prosinca 2012. godine	5.823
Neto knjigovodstvena vrijednost	
Na dan 31. prosinca 2012. godine	14.215
Na dan 31. prosinca 2011. godine	14.717
Na dan 31. prosinca 2010. godine	15.221
Na dan 31. prosinca 2009. godine	15.726

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine, Grupa je u svom vlasništvu imala sljedeća ovisna društva:

Ovisna društva		Zemlja	Udio u vlasništvu (%)			Osnovna djelatnost
			2012.	2011.	2010.	
Đuro Đaković Inženjering d.d.	Đaković	Hrvatska	84,84	84,84	84,84	Pružanje usluga projektiranja, nadzora i izvođenja
Đuro Đaković Elektromont d.d.	Đaković	Hrvatska	99,64	99,64	99,64	Pružanje usluga u građevinskoj djelatnosti, elektromontažne aktivnosti, te proizvodnja komponenti iz tankog lima
Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	Đaković	Hrvatska	99,69	99,69	99,68	Proizvodnja i održavanje borbenih vozila i opreme za obranu, te teretnih željezničkih vagona
Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.	Đaković	Hrvatska	100,00	100,00	100,00	Željeznički program, obnovljivi izvori energije, te energetika i različite usluge
Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.	Đaković	Hrvatska	97,55	97,55	97,55	Proizvodnja te pružanje usluga na području energenata (električna energija, komprimirani zrak, zemni plin)
Đuro Đaković Proizvodnja opreme	Đaković	Hrvatska	100,00	100,00	100,00	Proizvodnja komponenti na području programa cementne industrije, petrokemije i energetike
Đuro Đaković Slobodna zona d.o.o.	Đaković	Hrvatska	69,63	69,63	69,63	Pružanje usluga gospodarskim subjektima koji posluju u slobodnoj zoni

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

19. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I UDJELE

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)	2009. (prepravljeno)
Ulaganja u obveznice	1.348	1.259	1.137	1.088
Ulaganja u dionice	8.120	6.737	18.816	18.466
Umanjenje vrijednosti dionica	(6.361)	(6.361)	(6.361)	(6.360)
	3.107	1.635	13.592	13.194

20. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)	2009. (prepravljeno)
Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	11.903	13.029	26.605	43.467
Ostala potraživanja	-	234	388	1.517
	11.903	13.263	26.993	44.984

Potraživanja po osnovi prodaje na kredit se odnose na potraživanja od zaposlenih po osnovu prodaje stanova nad kojima je postojalo stanarsko pravo na kredit uz rok dospjeća od 20 do 35 godina.

21. ZALIHE

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Proizvodnja u tijeku	70.832	166.097	154.192	63.798
Sirovine i materijal	37.801	95.261	36.005	34.370
Predujmovi za zalihe	12.926	36.946	39.337	5.657
Trgovačka roba	1.321	7.983	5.622	1.321
Gotovi proizvodi	672	54	54	76
	123.552	306.341	235.210	105.222

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Potraživanja od kupaca u zemlji	182.156	140.911	118.901	177.281
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	39.626	12.721	14.657	8.269
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(37.534)	(41.630)	(29.981)	(31.068)
	184.248	112.002	103.577	154.482

Starosna analiza potraživanja kod kojih nije utvrđeno umanjeње:

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)
Nedospjelo	90.409	25.705	13.483
0-90 dana	48.012	11.959	41.978
90-120 dana	5.000	1.119	1.241
Preko 120 dana	40.827	73.219	46.875
	184.248	112.002	103.577

23. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Potraživanja od zaposlenika	364	120	49	686
Potraživanja od države i drugih institucija	20.957	10.082	11.648	9.900
Ostala potraživanja	5.196	6.215	1.361	5.034
	26.517	16.417	13.058	15.620

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

24. OSTALA FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Depoziti	2.023	20.931	14.899	46.703
Dani zajmovi, depoziti i slično	-	78	201	15
	<u>2.023</u>	<u>21.009</u>	<u>15.100</u>	<u>46.718</u>

25. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Novac na žiro računu	23.019	38.004	14.196	14.061
Devizni računi	2.830	12.162	583	160
Novac u blagajni	13	14	11	24
Ulaganja u fondove	-	9.412	17.116	-
	<u>25.862</u>	<u>59.592</u>	<u>31.906</u>	<u>14.245</u>

26. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Ukalkulirani prihodi po ugovorima o izgradnji	1.554	1.554	-	-
Unaprijed plaćeni troškovi	456	1.940	316	209
Ostali ukalkulirani prihodi koji nisu fakturirani	-	-	697	-
	<u>2.010</u>	<u>3.494</u>	<u>1.013</u>	<u>209</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

27. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 323.707 tisuća kuna, a podijeljen je u 3.237.068 dionica (2011.: 323.707 tisuća kuna i 3.237.068 dionica; 2010.: 323.707 tisuća kuna i 3.237.068 dionica).

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

	Broj dionica			% vlasništva		
	2012.	2011.	2010.	2012.	2011.	2010.
AUDIO / REPUBLIKA HRVATSKA	730.729	730.729	730.729	23%	23%	23%
AUDIO / HZMO	660.000	660.000	660.000	20%	20%	20%
PBZ d.d./PBZ-SP	210.430	210.430	210.430	7%	7%	7%
Bakić Nenad	203.199	203.199	203.199	6%	6%	6%
AUDIO - Državna agencija za osig. štednih uloga i sanaciju	104.771	104.771	104.771	3%	3%	3%
ĐURO ĐAKOVIĆ Holding d.d.	47.003	47.003	47.003	1%	1%	1%
KBZ d.d./Agram brokeri d.d. - BAKIĆ NS	41.927	41.927	41.927	1%	1%	1%
Zagrebačka banka d.d./ Zbirni skrbnički račun Zagrebačka banka d.d. / DF	25.660	25.660	25.660	1%	1%	1%
Societe generale-Splitska banka d.d./ZIF Breza-invest d.d.	22.567	22.567	22.567	1%	1%	1%
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. / Zbirni skrbnički račun za DF	17.144	17.144	17.144	1%	1%	1%
OTP Banka d.d. / IN683	14.686	14.686	14.686	0,5%	0,5%	0,5%
Erste & Steiermarkische bank d.d.	14.519	14.519	14.519	0,5%	0,5%	0,5%
Ostali	1.144.433	1.144.433	1.144.433	35%	35%	35%
	3.237.068	3.237.068	3.237.068	100%	100%	100%

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

28. PRENESENI GUBICI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Stanje 1. siječnja	(119.451)	(118.269)	(55.635)
Gubitak tekuće godine	(4.581)	(1.162)	(62.743)
Pokriće gubitka iz rezervi	-	-	109
Stjecanje dodatnih udjela u ovisnom društvu	-	(20)	-
<u>Stanje 31. prosinca</u>	<u>(124.032)</u>	<u>(119.451)</u>	<u>(118.269)</u>

29. NEVLADAJUĆI UDJELI

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Stanje 1. siječnja	(728)	(633)	585
Udio u gubitku tekuće godine	(1.346)	(115)	(1.218)
Smanjenje nevladajućih udjela za stečene udjele od strane matice	-	20	-
<u>Stanje 31. prosinca</u>	<u>(2.074)</u>	<u>(728)</u>	<u>(633)</u>

30. ZARADA PO DIONICI

Osnovna i razrijeđena zarada po dionici

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Grupe podijeli s prosječno ponderiranim brojem ukupnih redovnih dionica umanjenim za ponderirani prosječni broj redovnih dionica koje je Grupa kupila i drži kao vlastite dionice.

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Gubitak tekuće godine pripisiv vlasnicima društva (u tisućama kuna)	(4.581)	(1.162)	(62.743)
Prosječan ponderirani broj redovnih dionica korišten u izračunavanju osnovne zarade po dionici	3.237.068	3.237.068	3.237.068
Osnovna zarada po dionici (u kunama i lipama)	(1,42)	(0,36)	(19,38)

Razrijeđena zarada po dionici jednaka je osnovnoj zaradi po dionici jer nema osnove za usklađenje prosječnog ponderiranog broja redovnih dionica.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. REZERVIRANJA

Ukupan iznos dugoročnih rezerviranja odnosi se na rezerviranja po započetim sudskim sporovima.

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Rezerviranja za jubilarne nagrade	2.387	2.085	2.089	2.100
Rezerviranja za otpremnine	1.695	1.277	1.123	1.019
Rezerviranja za sudske sporove	1.222	3.086	2.917	2.082
Rezerviranja za gubitke po ugovorima o izgradnji	7.001	16	95	-
Rezerviranja za troškove u jamstvenom roku	-	12.600	5.500	4.400
Ostala rezerviranja	377	-	-	-
	12.682	19.064	11.724	9.601

Kretanje rezerviranja prikazano je u nastavku:

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Na dan 1. siječnja	19.064	11.724	9.601
Nova rezerviranja tijekom godine	8.082	7.423	2.282
Iskorištena / ukinuta rezerviranja	(14.464)	(83)	(159)
Na dan 31. prosinca	12.682	19.064	11.724

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

32. OBVEZE ZA KREDITE I FINANCIJSKE NAJMOVE

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Dugoročne obveze				
Dugoročni krediti	91.316	109.156	186.537	102.518
Financijski najam	1.167	1.464	1.528	1.837
	92.483	110.620	188.065	104.355
Kratkoročne obveze				
Tekući dio dugoročnih kredita	37.357	56.735	16.484	4.019
Tekući dio financijskih najмова	1.042	225	104	-
Kratkoročni krediti	5.505	5.231	16.178	17.047
Obveze za kamatu po kreditima	1.579	2.629	2.607	2.324
	45.483	64.820	35.373	23.390
Ukupno	137.966	175.440	223.438	127.745

Primljeni krediti od banaka u iznosu od 23.203 tisuće kuna (2011.: 26.033 tisuće kuna, 2010.: 21.338 tisuće kuna) osigurani su založenim zemljištem i građevinskim objektima Grupe. Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme koja je dana u zalog za primljene kredite iznosi 13.995 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2012. (2011.: 14.646 tisuće kuna, 2010.: 15.211 tisuće kuna).

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Stanje na dan 1. siječnja	171.122	219.199	123.584
Novi krediti	313.270	254.331	179.149
Otplate kredita	(352.022)	(306.646)	(89.669)
Tečajne razlike	1.808	4.238	6.135
Stanje na dan 31. prosinca	134.178	171.122	219.199

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

32. OBVEZE ZA KREDITE I FINACIJSKE NAJMOVE (NASTAVAK)

Pregled kredita banaka (dospijeće, kamatna stopa, iznos, valuta)

Kreditor	Dospijeće	Kamatna stopa	Valuta	Stanje na dan 31.12.2012.	Stanje na dan 31.12.2011.	Stanje na dan 31.12.2010.	Stanje na dan 31.12.2009.
Dugoročni krediti							
Hrvatska poštanska banka d.d.	30.04.2017.	3M EURIBOR + 3,95pp	EUR	99.304	110.115	107.992	-
Zagrebačka banka d.d.	27.01.2013.	3M LIBOR + 5,00 pp	EUR	11.669	13.147	50.646	48.248
OTP Banka d.d.	30.11.2021.	6%	EUR	10.711	10.751	-	-
HypoAlpe Adria Bank	30.06.2012.	12%	HRK	-	6.769	9.025	9.025
Raiffeisenbank d.d.	31.12.2020.	1M EURIBOR +6,00 p.p.	EUR	2.146	2.410	2.363	-
Raiffeisenbank d.d.	31.03.2014.	TZRH 91+ 3,40 p.p.	HRK	1.000	2.000	-	-
Raiffeisenbank d.d.	31.12.2020.	1M EURIBOR +6.00 p.p.	EUR	1.195	1.342	-	-
HBOR	31.03.2014.	3,8%	HRK	666	1.333	-	-
Banka Brod d.d. (KentBank d.d.)	27.08.2014.	8,9%	EUR	1.208	1.318	1.281	1.720
Raiffeisenbank d.d.	31.03.2014.	TZMF91 +3.40p.p.	HRK	417	833	-	-
VABA d.d.	18.03.2016.	8%	EUR	217	268	325	379
VABA d.d.	18.03.2016.	8%	EUR	140	176	208	243
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	20.06.2012.	EURIBOR+ 7 p.p.	EUR	-	369	989	1.708
Zagrebačka banka d.d.	30.11.2012.	3M LIBOR + 4,30 pp	EUR	-	15.060	29.541	43.837
OTP Banka d.d.	01.01.2012.	6,99%	EUR	-	-	651	1.377
Ukupno dugoročni krediti				128.673	165.891	203.021	106.537
Manje tekući dio dugoročnih kredita				(37.357)	(56.735)	(16.484)	(4.019)
Dugoročni dio dugoročnih kredita				91.316	109.156	186.537	102.518

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

32. OBVEZE ZA KREDITE I FINANCIJSKE NAJMOVE (NASTAVAK)

Pregled kredita banaka (dospijeće, kamatna stopa, iznos, valuta) (nastavak)

Kratkoročni krediti	Dospijeće	Kamatna stopa	Valuta	Stanje na dan 31.12.2012.	Stanje na dan 31.12.2011.	Stanje na dan 31.12.2010.	Stanje na dan 31.12.2009.
Raiffeisenbank d.d.	Okvirni kredit	6,8%	EUR	5.082	5.231	5.062	4.507
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	31.05.2013.	1M EURIBOR+ 6,5p.p.	EUR	423	-	-	-
Raiffeisenbank d.d.	18.10.2011.	1M EURIBOR +6.500p.p.	EUR	-	-	456	-
Raiffeisenbank d.d.	25.12.2010.	1M EURIBOR +8.200p.p.	EUR	-	-	203	800
Zagrebačka banka d.d.	20.04.2010.	9,1%	EUR	-	-	-	1.001
Zagrebačka banka d.d.	30.04.2010.	9,34%	EUR	-	-	-	394
OTP Banka d.d.	Okvirni kredit	8,5%	EUR	-	-	10.457	10.345
Ukupno kratkoročni krediti				5.505	5.231	16.178	17.047
Tekući dio dugoročnih kredita				37.357	56.735	16.484	4.019
Tekući dio financijskih najmovea				1.042	225	104	-
Obveze za kamate po kreditima				1.579	2.629	2.607	2.324
Ukupno kratkoročne obveze				45.483	64.820	35.373	23.390

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

32. OBVEZE ZA KREDITE I FINANCIJSKE NAJMOVE (NASTAVAK)

	Minimalna plaćanja najma			Trošak financiranja			Sadašnja vrijednost min. plaćanja najma		
	2012.	2011.	2010.	2012.	2011.	2010.	2012.	2011.	2010.
Do jedne godine	1.130	234	136	88	9	32	1.042	225	104
Od jedne do pet godina	1.315	1.560	1.718	148	122	190	1.167	1.438	1.528
Nakon pet godina		28			2			26	
Manje budućih financijski troškovi	236	133	222						
Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	2.209	1.689	1.632						

33. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Obveze prema državi za stanove	14.511	15.278	16.001	16.978
Obveze prema dobavljačima	18	-	643	-
Obveze po kreditu BLB	-	11.374	11.374	11.374
Ostale dugoročne obveze	505	540	565	1.170
	15.034	27.192	28.583	29.522

Obveze po kreditu u 2011. godini u iznosu od 11.374 tisuće kuna (2010.: 11.374 tisuće kuna, 2009.; 11.374 tisuće kuna) prema Bayerische Landesbank München (BLB) su otpisane tijekom 2012. godine (vidjeti bilješku 5.2).

34. OBVEZE ZA ZAJMOVE, DEPOZITE I SLIČNO

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Obveze za zadržane depozite	2.711	-	-	-
Obveze za primljene predujmove	-	32	25	111
Ostale obveze	7	-	-	-
	2.718	32	25	111

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

35. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Obveze prema dobavljačima u zemlji	86.318	101.622	63.079	72.691
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	59.760	60.462	26.285	10.160
	<u>146.078</u>	<u>162.084</u>	<u>89.364</u>	<u>82.851</u>

36. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	41.415	16.162	17.101	18.536
Obveze za predujmove	19.166	96.252	36.533	8.218
Obveze prema zaposlenicima	7.341	6.400	5.800	7.429
Obveze za cesije	6.696	3.486	5.665	7.949
Obveze po vrijednosnim papirima	-	407	3.500	21.225
Ostale kratkoročne obveze	1.521	34	78	2.537
	<u>76.139</u>	<u>122.741</u>	<u>68.677</u>	<u>65.894</u>

37. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011. (prepravljeno)	31. prosinca 2010. (prepravljeno)	31. prosinca 2009. (prepravljeno)
Odgođeni prihodi po ugovorima o izgradnji	4.106	-	372	-
Ukalkulirani troškovi za fakture koje nisu primljene	2.295	-	-	31
Odgođeni priznavanje prihoda od potpora	1.893	2.106	1.119	898
Odgođeno priznavanje prihoda	515	2.800	4.462	6.203
	<u>8.809</u>	<u>4.906</u>	<u>5.953</u>	<u>7.132</u>

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

38. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Kupoprodajne transakcije

Transakcije između Grupe i njenih povezanih strana tijekom godine bile su kako slijedi:

Poslovni prihodi

			Prihod od prodaje		
			2012.	2011.	2010.
				(prepravljeno)	(prepravljeno)
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske			607.982	585.587	106.060
Jadranski naftovod d.d.			152.453	9.491	59.361
Hrvatske željeznice d.d.			28.509	39.526	-
			788.944	634.604	165.421

Poslovni rashodi

			Rashodi od prodaje		
			2012.	2011.	2010.
				(prepravljeno)	(prepravljeno)
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske			556.397	547.305	96.138
Jadranski naftovod d.d.			153.240	9.410	59.300
Hrvatske željeznice d.d.			28.366	39.328	-
			738.003	596.043	155.438

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

38. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Otvorena stanja iz kupoprodajnih transakcija na kraju izvještajnog razdoblja:

	Potraživanja od povezanih strana		
	2012. (prepravljeno)	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Jadranski naftovod d.d.	59.217	26.210	16.853
Ministarstvo obrane Republike Hrvatske	53.223	1.646	-
Hrvatske željeznice d.d.	9.833	850	-
	122.273	28.706	16.853

	Obveze prema povezanim stranama		
	2012. (prepravljeno)	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Jadranski naftovod d.d.	12.193	3.122	3.376
	12.193	3.122	3.376

Naknade isplaćene ključnim rukovoditeljima

	2012. godina	2011. godina	2010. godina
Plaća	4.259	3.596	3.299
Ostalo	1.696	214	202
	5.955	3.810	3.501

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizikom kapitala

Grupa upravlja svojim kapitalom kako bi osigurala da subjektima u sklopu grupe bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Grupe je nepromijenjena u odnosu na usporedna razdoblja.

Izvori imovine Grupe se sastoje od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite objavljene u bilješci 32 umanjene za novac i blagajni i stanja na računima u bankama (tzv. neto dug) i vlasničke glavnice, koja obuhvaća temeljni kapital, prenesene gubitke i rezerve.

Riznica Grupe redovito analizira strukturu kapitala. Kao dio navedene analize Riznica analizira trošak kapitala i rizik povezan sa svakom stavkom kapitala. Koeficijent financiranja na dan izvještavanja bio je kako slijedi:

Koeficijent financiranja

	2012.	2011.	2010.
		(prepravljeno)	(prepravljeno)
Dug (i)	137.843	175.440	224.438
Novac i novčani ekvivalenti	(25.862)	(59.592)	(31.906)
Neto dug	111.981	115.848	191.532
Kapital (ii)	197.601	203.528	204.805
Omjer duga i glavnice %	56,67%	56,92%	93,52%

(iii) Dug obuhvaća obveze po dugoročnim i kratkoročnim zajmovima, kako je navedeno u bilješci 32.

(iv) Kapital uključuje temeljni kapital, prenesene gubitke i rezerve kojima Grupa upravlja kao kapitalom.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39.FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

KATEGORIJE FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

	2012. godina	2011. godina (prepravljeno)	2010. godina (prepravljeno)	2009. godina (prepravljeno)
Financijska imovina				
Dani zajmovi, depoziti i slično	3.795	889	5.297	5.520
Ulaganja u vrijednosne papire i udjeli	3.107	1.635	13.592	13.194
Ostala dugotrajna financijska imovina	44	46	46	18
Potraživanja	11.903	13.263	26.993	44.984
Potraživanja od kupaca	184.248	110.586	102.161	154.049
Ostala financijska imovina	2.023	21.009	15.100	46.718
Ostala potraživanja	5.560	6.335	1.410	6.153
Novac i novčani ekvivalenti	25.862	59.592	31.906	14.245
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	2.010	3.494	1.013	209
	238.552	216.849	197.518	285.090
Financijske obveze				
Obveze po kreditima i financijskim najmovima	137.843	175.440	223.438	127.745
Ostale dugoročne obveze	646	11.914	12.582	12.544
Obveze za zajmove i depozite	2.718	32	25	111
Obveze prema dobavljačima	146.078	162.084	89.364	82.851
Ostale kratkoročne obveze	34.724	106.579	51.576	47.358
Odgođeno plaćanje troška i prihod budućeg razdoblja	8.808	4.906	5.903	7.132
	330.817	460.955	382.888	277.741

Na izvještajni datum nije bilo značajnih koncentracija kreditnog rizika po zajmovima i potraživanjima određenima za iskazivanje po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Gore naveden knjigovodstveni iznos predstavlja najveću izloženost Grupe kreditnom riziku po danim zajmovima i potraživanjima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

CILJEVI UPRAVLJANJA FINANCIJSKIM RIZIKOM

Funkcija riznice u Grupi pruža usluge djelatnostima Grupe, koordinira pristupom domaćem i međunarodnom financijskom tržištu, prati financijske rizike koji se odnose na poslovanje Grupe i njima upravlja putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti analizirane po stupnju i veličini rizika.

Riječ je o tržišnim rizicima, koji uključuje valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope i cjenovni rizik, zatim kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka.

Grupa nastoji svesti učinke spomenutih rizika na najmanju moguću razinu. Grupa ne zaključuje ugovore o financijskim instrumentima, uključujući derivacijske financijske instrumente, niti njima trguje za spekulativne namjene. Funkcija riznice podnosi periodične izvještaje Upravi o izloženosti rizicima.

TRŽIŠNI RIZIK

Grupa je temeljem svojih djelatnosti izložena financijskim rizicima prvenstveno u vidu promjene valutnih tečajeva i kamatnih stopa detaljnije objašnjene u nastavku.

UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM

Grupa određene transakcije zaključuje u stranoj valuti, te je po tom pitanju izložena rizicima promjene valutnih tečajeva.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti na kraju izvještajnog razdoblja:

	Obveze			Imovina		
	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
EUR	189.374	251.999	241.499	50.061	43.097	44.630
USD	-	1.370	-	-	-	-
GBP	2.441	-	-	-	265	-

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

UPRAVLJANJE VALUTNIM RIZIKOM (NASTAVAK)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR zbog činjenice da se prodaja i kupnja na međunarodnom tržištu velikim dijelom obavlja u valuti EUR. Također, značajan dio obveza po kreditima odnose se na kredite u EUR-ima.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Grupe na desetpostotno (10%) povećanje ili smanjenje tečaja kune u odnosu na relevantne strane valute. Stopa osjetljivosti od 10% je stopa koja se koristi u internim izvještajima ključnim rukovoditeljima o valutnom riziku i predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njome su preračunate stavke usklađene za desetpostotnu promjenu valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje vanjske zajmove, kao i zajmove inozemnim subjektima Grupe koji su nominirani u valuti koja nije valuta zajmoprimatelja ili zajmodavatelja. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ili glavnice kod porasta vrijednost kune za 10 % u odnosu na predmetnu valutu. U slučaju pada vrijednosti kune za 10 % u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit ili glavicu bio bi jednak ali suprotan, odnosno iznosi u tablici bi bili negativni.

	Utjecaj valute EUR			Utjecaj valute USD		
	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)
Dobit ili gubitak	13.931	20.890	19.687	-	137	-

	Utjecaj valute GBP		
	2012.	2011. (prepravljeno)	2011. (prepravljeno)
Dobit ili gubitak	244	(27)	-

Izloženost promjeni tečaja prikazanih valuta za 10% najvećim dijelom povezano je sa stanjem primljenih kredita, stanjem dobavljača i potraživanjima od kupaca iskazanim u EUR-ima.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

UPRAVLJANJE RIZIKOM NA KAMATNE STOPE

Grupa je izložena riziku kamatne stope iz razloga što subjekti u sklopu Grupe posuđuju sredstva po fiksnim i varijabilnim kamatnim stopama. Grupa upravlja kamatnim rizikom održavanjem primjerenog omjera kredita s fiksnom i promjenjivom kamatom. Izloženost Grupe kamatnim stopama na financijska sredstva i financijske obveze detaljnije je opisana u dijelu ove bilješke koji se odnosi na upravljanje rizikom likvidnosti.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analize osjetljivosti prikazane u nastavku su određene na temelju izloženosti kamatnim stopama na kraju izvještajnog razdoblja po neizvedenim instrumentima. Analiza osjetljivosti po obvezama s promjenjivom kamatom je pripremljena pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na kraju izvještajnog razdoblja bio nepodmiren cijele godine. U internim izvještajima o kamatnom riziku koji se podnose ključnim rukovoditeljima se koristi povećanje ili smanjenje za 50 baznih bodova i predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

Da su kamatne stope bile 50 baznih bodova više ili niže i sve druge varijable nepromijenjene:

Gubitak Grupe za godinu zaključno s 31. prosincem 2012. bi bila niža/viša za 671 tisuću kuna (2011.: niža/viša za 856 tisuća kuna, 2010.: niža/viša za 1.096 tisuća kuna), što se uglavnom može povezati s izloženošću Grupe zajmovima i kreditima s promjenjivom kamatnom stopom.

Osjetljivost Grupe na kamatne stope se u tekućoj godini smanjila, i to uglavnom zbog manje zaduženosti Grupe u odnosu na prethodna razdoblja.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze, što bi rezultiralo financijskim gubitkom Grupe. Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama i pribavljanja dostatnih instrumenata osiguranja kako bi ublažila rizik financijskog gubitka zbog neplaćanja. Grupa kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje, kao i njihovu kreditnu sposobnost, a ukupnu vrijednost zaključenih transakcija raspoređuje na prihvaćene klijente. Kreditnom izloženošću se upravlja postavljanjem limita za klijente.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Kreditna analiza se provodi na temelju financijskog stanja dužnika i po potrebi se zaključuje osigurateljno pokriće za kreditna jamstva..

Riznica Grupe posebnu pozornost posvećuje koncentraciji kreditnog rizika po potraživanjima iz razloga velike koncentracije ključnih kupaca budući da Grupa ima tri ključna kupca: Jadranski naftovod d.d., Hrvatske željeznice i Ministarstvo obrane Republike Hrvatske. Grupa, do sada, nije imala većih problema pri naplati potraživanja od ključnih kupaca.

Instrumenti osiguranja naplate

Grupa uobičajeno kao sredstvo osiguranja naplate s kupcima uzima garancije banke, zadužnice i mjenice.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživih financijskih sredstava u adekvatnom iznosu putem ugovorenih kreditnih linija i sposobnost pravovremenog podmirenja svojih obveza. Također uključuje postizanje ravnoteže u strukturi obveza po ročnosti i imovine po odgovarajućem stupnju likvidnosti. Odgovornost za upravljanje kreditnim rizikom snosi Uprava. Grupa upravlja svojom likvidnošću kontinuiranim praćenjem planiranih i ostvarenih novčanih tokova, te usklađenjem financijske imovine i financijskih obveza. Planirani novčani tijekom izrađuje se mjesečno (po danima), te se dnevno prate odstupanja.

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospelja neizvedenih financijskih obveza Grupe. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje. U tablicu su uključeni novčani odljevi i po glavnici i po kamatama. Kod odljeva za kamate po promjenjivim stopama, nediskontirani iznos je izveden iz krivulja kamatnih stopa na kraju izvještajnog razdoblja. Ugovorno dospelje je određeno kao najraniji datum na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 g.	Ukupno
2012. godina							
Beskamatne obveze	-	145.634	25.016	16.408	3.198	-	190.256
Kamatne obveze	7,18%	98	299	44.250	103.532	21.496	169.675
		145.732	25.315	60.658	106.730	21.496	359.931
2011. godina (prepravljeno)							
Beskamatne obveze	-	142.520	61.692	34.011	47.260	-	285.483
Kamatne obveze	5,28%	134	211	41.089	12.261	160.495	214.190
		142.654	61.903	75.100	59.521	160.495	499.673
2010. godina (prepravljeno)							
Beskamatne obveze	-	85.754	48.724	23.417	1.530	-	159.425
Kamatne obveze	7,65%	68	94	20.609	104.993	144.432	270.196
		85.822	48.818	44.026	106.523	144.432	429.621

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39.FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospijeća nederivacijskih financijske imovine Grupe.

Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskim potraživanjima po najranijem datumu na koji Grupa može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Preko 5 g.	Ukupno
2012. godina							
Beskamatna imovina	-	125.991	83.767	10.198	831	-	220.787
Kamatonosna imovina	1,7%	236	239	693	5.073	12.677	18.918
		126.227	84.006	10.891	5.904	12.677	239.705
2011. godina (prepravljeno)							
Beskamatna imovina	-	84.446	47.425	19.898	30.107	-	181.876
Kamatonosna imovina	3,3%	212	301	18.376	5.009	13.942	37.840
		84.658	47.726	38.274	35.116	13.942	219.716
2010. godina (prepravljeno)							
Beskamatna imovina	-	64.352	56.957	25.700	3.461	-	150.470
Kamatonosna imovina	2,4%	132	364	17.204	4.841	28.602	51.143
		64.484	57.321	42.904	8.302	28.602	201.613

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza se određuje kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza pod standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza određuje se u skladu s modelima za određivanje cijena, a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz poznatih transakcija na tržištu i cijene koje se nude za slične instrumente

Na dan 31. prosinca 2012. iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza, ukalkuliranih troškova, kratkoročnih pozajmica i ostalih financijskih instrumenata odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti, zbog kratkoročne prirode ovih sredstava i obveza.

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
2. razina pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka o imovini ili obvezama koji nisu kotirane cijene iz 1. razine, bilo izravno (tj. kao cijene), bilo neizravno (tj. izvedeni su iz njihovih cijena)
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima

39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju (nastavak)

31. prosinca 2012. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Ulaganja u obveznice	-	-	1.348	1.348
Ulaganja u dionice	-	-	1.759	1.759
<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>				
Depoziti	-	-	2.023	2.023
Ukupno			5.130	5.130
31. prosinca 2011. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Ulaganja u obveznice	-	-	1.259	1.259
Ulaganja u dionice	-	-	376	376
<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>				
Depoziti	-	-	20.931	20.931
Ukupno	-	-	22.566	22.566
31. prosinca 2010. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>				
Ulaganja u obveznice	-	-	1.137	1.137
Ulaganja u dionice	-	-	12.455	12.455
<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>				
Depoziti	-	-	13.592	13.592
Ukupno	-	-	27.184	27.184

40. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE

Sudski sporovi

Protiv Društva i ovisnih društava se vode razni sudski sporovi. U nastavku su opisani najznačajniji sudski sporovi u kojima su članice Grupe na strani tuženika. Za navedene sporove Grupa nema izvršenih rezerviranja budući da je, sukladno pravnim tumačenjima, ishod istih neizvjestan.

Tužitelj ZRAK d.d., Sarajevo i Federacija Bosne i Hercegovine

Ovaj postupak se vodi na Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu, broj predmeta P-175/07. Tužitelj je ZRAK d.d. Sarajevo i Federacija Bosne i Hercegovine, a tuženik u postupku je Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Republika Hrvatska, Ministarstvo obrane. Tužba je podnesena dana 01. lipnja 2007.godine, a radi iznosa od 30.343 tisuće kuna vezano uz isporučenu robu, odnosno odgovarajuće proizvodne komponente za proizvodnju i opremu tenka M-84 prema specifikaciji utvrđenoj planom proizvodnje. Prvostupanjski sud je tužitelja ZRAK d.d. odbio s tužbom i tužbenim zahtjevom te se predmet nalazi po žalbi na rješavanju na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske.

Tužitelj Bratstvo Holding d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine

Ovaj postupak se vodi na Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu, broj predmeta P-384/08. Tužitelj je Bratstvo Holding d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine, a tuženik u postupku je Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Republika Hrvatska Ministarstvo obrane. Tužba je podnesena dana 01.lipnja 2007.godine radi iznosa od 16.391 tisuće kuna vezano uz isporučenu robu, odnosno odgovarajuće proizvodne komponente za proizvodnju i opremu tenka M-84 prema specifikaciji utvrđenoj planom proizvodnje. Prvostupanjski sud je tužitelja Bratstvo Holding d.d. odbio s tužbom i tužbenim zahtjevom te se predmet nalazio na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske na rješavanju povodom žalbe do 01. veljače .2013. godine kada je Visoki trgovački sud Republike Hrvatske ukinuo presudu Trgovačkog suda u Osijeku, stalna služba u Slavonskom Brodu i predmet vratio istom sudu na ponovno raspravljanje i odlučivanje.

Tužitelj Famos Holding d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine

Ovaj postupak se vodi na Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu, broj predmeta P-383/08. Tužitelj je Famos Holding d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine, a tuženik je Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. i Republika Hrvatska, Ministarstvo obrane. Tužba je podnesena dana 01. lipnja 2007.godine radi iznosa od 23.858 tisuća kuna vezano uz isporučenu robu, odnosno odgovarajuće proizvodne komponente za proizvodnju i opremu tenka M-84 prema specifikaciji utvrđenoj planom proizvodnje. Prvostupanjski sud je tužitelja Famos Holding d.d. odbio s tužbom i tužbenim zahtjevom te se predmet nalazi po žalbi na rješavanju na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske.

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje (nastavak)
Za godine završene 31. prosinca 2012., 2011. i 2010. godine
(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

40. UGOVORNE I POTENCIJALNE OBVEZE (NASTAVAK)

Garancije i jamstva za kredite

	2012.	2011. (prepravljeno)	2010. (prepravljeno)	2009. (prepravljeno)
Obveze po garancijama za osiguranje avansnog plaćanja	56.398	100.454	35.617	54.403
Obveze po jamstvima za kredite	10.750	6.750	6.600	6.600
	<u>67.148</u>	<u>107.204</u>	<u>42.217</u>	<u>61.003</u>

Matica i ovisna društva su korisnici garancija koje su unaprijed određene potpisanim ugovorima. Najveći dio navedenih garancija odnosi se na garancije za osiguranje avansnog plaćanja te na garancije za dobro izvršenje posla. Niti jedna od garancija u promatranim razdobljima nije naplaćena od strane banke.

Obveze po jamstvima za pojedine kredite se odnose na jamstvo matice prema bankama, a za kredite koje su primila ovisna društva.

41. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG DATUMA

Grupa nije imala značajnih događaja nakon izvještajnog datuma, a koji bi zahtijevali uskladu ili objavu u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima.

42. ODOBRENJE UPRAVE ZA IZDAVANJE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava je usvojila konsolidirane financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 17. svibnja 2013. godine.

Potpisao u ime Uprave dana 17. svibnja 2013. godine:

Vladimir Kovačević

Predsjednik Uprave

20.2. Pro forma financijski podaci

Izdavatelj nije izradio pro forma financijske podatke.

20.3. Financijski izvještaji

Izdavatelj izrađuje vlastite i konsolidirane godišnje financijske izvještaje. U dijelu II - točka 20.1 Prospekta priloženi su godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2011., 2012. i 2013. godinu.

20.4. Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka

20.4.1. Izjava da su godišnje povijesne financijske informacije revidirane

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom su revidirane. Nije bilo ograničenja u izvješćima o reviziji povijesnih financijskih informacija obuhvaćenih ovim prospektom.

20.4.2. Naznaka ostalih podataka u Registracijskom dokumentu koji su revidirali revizori.

Nema ostalih podataka u Registracijskom dokumentu koji su revidirali revizori.

20.4.3. Kad financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja izdavatelja, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani

Svi financijski podaci koji se odnose na polugodišta nisu revidirani te ih je izradio sam Izdavatelj.

20.5. Starost posljednjih financijskih informacija

Posljednje revidirane financijske informacije se odnose na 31.12.2013. godine.

Posljednje nerevidirane financijske informacije se odnose na 30.6.2014. godine.

20.6. Financijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine

20.6.1. Ukoliko je izdavatelj od datuma zadnjih revidiranih financijskih izvještaja objavio tromjesečne ili polugodišnje financijske izvještaje, mora ih uključiti u registracijski dokument. Ako su tromjesečni ili polugodišnji financijski izvještaji revidirani, potrebno je priložiti izvještaj o reviziji. Ako tromjesečni ili polugodišnji financijski izvještaji nisu revidirani, navesti tu činjenicu.

Izdavatelj je objavio polugodišnje nerevidirane financijske izvještaje, za prvo polugodište 2014., koje je posljednji objavljeni izvještaj. Radi usporedbe, prikazani su i nerevidirani polugodišnji izvještaji za prethodne tri godine.

Tablica 56. Konsolidirana bilanca Izdavatelja

	(u 000 HRK)	30.06.2011.	30.06.2012.	30.06.2013.	30.06.2014.
IMOVINA		793.710	715.124	469.552	466.615
Dugotrajna imovina		225.340	210.150	220.303	221.756
Nematerijalna imovina	5.947	8.172	25.048	25.749	
Nekretnine, postrojenja i oprema	173.358	173.420	180.203	181.200	
Ulaganja u nekretnine	27	26	25	24	
Financijska imovina	15.931	15.951	3.598	3.844	
Potraživanja	30.077	12.581	11.429	10.939	
Odgođena porezna imovina	-	-	-	-	
Kratkotrajna imovina		567.186	504.556	247.285	242.482
Zalihe	207.935	231.892	101.624	102.868	
Potraživanja od kupaca	279.522	220.735	117.811	101.282	
Financijska imovina	48.402	5.488	185	723	
Ostala potraživanja	22.095	22.840	18.079	30.759	
Novac i novčani ekvivalenti	9.232	23.601	9.586	6.850	
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	1.184	418	1.964	2.377	
KAPITAL I OBVEZE		793.710	715.124	469.552	466.615
Kapital		254.489	264.569	168.110	36.910
Temeljni kapital	323.707	323.707	323.707	258.965	
Kapitalne rezerve	-	-	-	6.923	
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	(70.376)	(60.978)	(124.035)	(185.460)	
Dobit/gubitak tekuće godine	556	1.601	(29.037)	(36.076)	
Manjinski interes	602	239	(2.525)	(7.442)	
Dugoročne obveze		238.694	230.507	125.091	160.710
Obveze po kreditima	197.773	188.976	104.330	129.233	
Obveze po vrijednosnim papirima	-	-	-	-	
Rezerviranja	13.000	14.100	5.578	17.394	
Odgođene porezne obveze	-	-	-	-	
Ostale dugoročne obveze	27.921	27.431	15.183	14.083	
Kratkoročne obveze		293.958	213.288	173.922	245.487
Obveze po kreditima i pozajmicama	19.928	9.719	26.410	87.338	
Obveze po dobavljačima	164.318	111.043	108.529	126.134	
Obveza za primljene predujmove	42.173	53.656	19.338	15.686	
Ostale kratkoročne obveze	62.539	38.870	19.645	16.329	
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	5.000	-	-	-	
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	6.569	6.760	2.429	23.508	

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 57. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Poslovni prihodi		360.410	509.232	280.498	193.905
Troškovi materijala, sirovina i usluga		298.250	433.133	221.566	123.815
Troškovi osoblja		40.328	47.801	52.593	58.031
Ostali troškovi poslovanja		14.671	15.381	24.298	34.973
Amortizacija		8.646	8.864	9.927	9.279
Rezerviranja za troškove i rizike		-	-	-	-
Vrijednosna usklađenja		1.450	900	147	19
Rezultat iz redovnog poslovanja		(2.935)	3.153	(28.033)	(32.212)
Financijski prihodi		7.107	1.842	1.430	1.066
Financijski rashodi		2.254	3.340	2.878	5.261
Rezultat iz financijskog poslovanja		4.853	(1.498)	(1.448)	(4.195)
Dobit/gubitak prije oporezivanja		1.918	1.655	(29.481)	(36.407)
Porez na dobit		1.515	451	10	
Dobit/gubitak nakon oporezivanja		403	1.204	(29.491)	(36.407)
Manjinski dio					
Dobit/gubitak tekuće godine		403	1.204	(29.491)	(36.407)
EBITDA		5.711	12.017	(18.106)	(22.933)
<i>EBITDA marža (%)</i>		<i>1,58%</i>	<i>2,36%</i>	<i>(6,45%)</i>	<i>(11,83%)</i>
EBIT		(2.935)	3.153	(28.033)	(32.212)
<i>EBIT marža (%)</i>		<i>(0,81%)</i>	<i>0,62%</i>	<i>(9,99%)</i>	<i>(16,61%)</i>
<i>NETO profitna marža (%)</i>		<i>0,11%</i>	<i>0,24%</i>	<i>(10,51%)</i>	<i>(18,76%)</i>

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 58. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Dobit prije poreza	1.918	1.655	(29.481)	(36.407)
Amortizacija	8.646	8.864	9.927	9.279
Povećanja kratkoročnih obveza	67.513			
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja			105.840	
Smanjenje zaliha	28.173	63.406	8.738	3.073
Ostalo povećanje novčanog tijeka	640	14.377	213	243
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	106.890	88.302	95.237	(23.812)
Smanjenje kratkoročnih obveza		73.954	98.848	116.601
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	114.986	67.726		11.134
Povećanja zaliha				
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	574	22.173		1.937
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	115.560	163.853	98.848	129.672
NETO NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	8.670	(75.551)	(3.611)	(153.484)
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	47	679		
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata			43	
Novčani primici od kamata	3.901	3.857	55	1.240
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti				
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	3.948	4.536	98	1.240
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	902	8.429	1.445	5.126
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata				
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti				
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	902	8.429	1.445	5.126
NETO NOVČANI TIJEK IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	3.046	(3.893)	(1.347)	3.886
Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	23.251			
Novčani primici od glavnice kredita	88.827	171.660	61.141	96.431
Ostali primici od financijske aktivnosti	183		3	90
Ukupno novčani primici od financijske aktivnosti	112.261	171.660	61.144	96.521
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita	94.441	143.080	68.904	32.799
Novčani izdaci za financijski najam	305	645	411	187
Ostali izdaci od financijske aktivnosti	1.300		3.146	42.682
Ukupno novčani izdaci od financijske aktivnosti	96.046	143.725	72.461	75.668
NETO NOVČANI TIJEK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	16.215	27.935	-11.317	20.853
ČISTI NOVČANI TIJEK	10.592	(51.510)	(16.275)	(136.516)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

Tablica 59. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja

	(u 000 HRK)	I - VI 2011.	I - VI 2012.	I - VI 2013.	I - VI 2014.
Upisani kapital		326.194	326.186	323.707	258.965
Kapitalne rezerve					
Rezerve iz dobiti					
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(72.108)	(62.819)	(126.560)	(185.979)
Dobit ili gubitak tekuće godine		403	1.204	(29.037)	(36.076)
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine					
Revalorizacija nematerijalne imovine					
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju					
Ostala revalorizacija					
Ukupno kapital i rezerve		254.489	264.571	168.110	36.910
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje					
Tekući i odgođeni porezi (dio)					
Zaštita novčanog tijeka					
Primjena računovodstvenih politika					
Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja					
Ostale promjene kapitala		403	1.204	(29.037)	(36.076)
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala		403	1.204	(29.037)	(36.076)
Pripisano imateljima kapitala matice		253.887	264.330	170.635	44.352
Pripisano manjinskom interesu		602	239	(2.525)	(7.442)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014.

20.6.2. Ako je datum Registracijskog dokumenta kasniji od devet mjeseci nakon završetka posljednje revidirane poslovne godine, mora sadržavati financijske izvještaje koji mogu biti nerevidirani (u tom slučaju tu je činjenicu potrebno navesti), a koji obuhvaćaju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine.

Izdavatelj je prikazao nerevidirane financijske izvještaje za prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine.

20.7. Politika isplate dividendi

Izdavatelj nema usvojenu politiku isplate dividendi.

20.7.1. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu u razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

20.8. Sudski, upravni i arbitražni postupci

Izdavatelj, odnosno članice Grupe, stranke su u slijedećim upravnim, sudskim odnosno arbitražnim postupcima koji bi mogli imati značajan učinak na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

Tablica 60. Pregled upravnih, sudskih ili arbitražnih postupaka

Sud	Vrsta postupka	Sudski broj	Godina pokretanja spora	Tužitelj	Tuženik	Osnova tužbenog zahtjeva	Vrijednost predmeta spora
Trgovački sud u Osijeku	Parnični	P-114/13	2007.	Bratstvo Holding d.d., BiH i drugi	Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	Tužba zbog neplaćenih računa.	3.013.063 USD
Trgovački sud u Osijeku	Parnični	P-383/08	2007.	Famos Hodling d.d., BiH i drugi	Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	Tužba zbog neplaćenog računa.	4.385.731,20 USD
Trgovački sud u Osijeku	Parnični	P-108/11	2007.	Zrak d.o.o., BiH i drugi	Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.	Tužba zbog neplaćenih računa.	5.577.714,60 USD
Trgovački sud u Zagrebu	Parnični	P-8341/11	2011.	TIS commerce d.o.o.	Đuro Đaković Elektromont d.d.	Tužba zbog isplate i prijedlog za osiguranje novčane tražbine.	3.982.073,27 HRK

Trgovački sud u Zagrebu	Parnični	Povr-2682/11	2011.	Đuro Đaković Elektromont d.d.	TIS commerce d.o.o.	Isplate	3.319.258,81 HRK
Općinski sudu Slavonskom Brodu	Parnični	P-1305/08	2008.	INA d.d.	III tuženi – Đuro Đaković Holding d.d.	Utvrđenje prava suvlasništva.	5.000.000,00 HRK
Trgovački sud u Osijeku Stalna služba u Slavonskom Brodu	Parnični	P-237/14	2014.	Metakolor d.o.o.	Đuro Đaković Holding d.d. Đuro Đaković Inženjering d.d.	Isplate.	8.968.831,60 HRK
Općinski građanski sud u Zagrebu	Ovršni	Ovrpl-1231/13	2013	ĐĐ Inženjering d.d.	Hypo Alpe Adria Bank d.d.	Privremena mjera zabrane naplate po zadužnici	7.752.438,87 HRK
Trgovački sud u Zagrebu	Parnični	P-760/13	2013.	ĐĐ Inženjering d.d.	Hypo Alpe Adria Bank d.d.	Utvrđenja ništavosti jamstvene izjave.	7.752.438,87 HRK
Trgovački sud u Osijeku Stalna služba u Slavonskom Brodu	Parnični	P-237/14	2014.	Metal kolor d.o.o.	I tuženi – Đuro Đaković Holding d.d. II tuženi – Đuro Đaković Inženjering d.d.	Naknade štete zbog neispunjenja ugovorne obveze.	8.968.831,60 HRK
Trgovački sud u Osijeku Stalna služba u Slavonskom Brodu	Parnični	Povrv-934/13	2012	Prvi faktor d.o.o.	I tuženi – Đuro Đaković Holding d.d.	Isplata	2.000.000,00 HRK

Izvor: Izdavatelj

Društva Grupe izvršila su odgovarajuće rezervacije za neke od ovih sporova, dok za sporove za koje je procijenjeno da neće proizaći značajan učinak na financijski položaj ili profitabilnost, rezervacija nije izvršena.

20.9. Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja izdavatelja

Izdavatelj je temeljem odluke Glavne skupštine od 03.07.2014., upisane u sudski registar 25. 08.2014. smanjio temeljni kapital s iznosa od 258.965.440,00 HRK za iznos od 194.224.080,00 HRK na iznos od 64.741.360,00 HRK radi pokrića prenesenih gubitaka. Preneseni gubici se sastoje od gubitka iz poslovanja, te ispravaka vrijednosti imovine. Ova odluka podrobnije je opisana u dijelu II – točki 21. ovog Prospekta.

21. DODATNE INFORMACIJE

21.1. Temeljni kapital

21.1.1. Iznos temeljnog kapitala i broj dionica

Temeljni kapital Izdavatelja na datum Prospekta iznosi 64.741.360,00 HRK.

Broj odobrenih dionica je 3.237.068 dionica.

Broj dionica koje su izdane i uplaćene je 3.237.068.

Nominalna vrijednost dionica je 20,00 HRK.

21.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica

Ne postoje dionice Izdavatelja koje ne predstavljaju kapital.

21.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost vlastitih dionica izdavatelja ili dionice koje u ime Izdavatelja drže društva kćeri izdavatelja i njihov udio u temeljnom kapitalu izdavatelja.

Izdavatelj ima 46.998 vlastitih dionica, ukupne nominalne vrijednosti 939.960,00 HRK što čini udio od 1,45% u temeljnom kapitalu Izdavatelja.

Društva kćeri Izdavatelja na datum ovog Prospekta ne drže u ime Izdavatelja dionice Izdavatelja.

21.1.4 Zamjenjivi vrijednosni papiri

Izdavatelj nije izdao zamjenjive vrijednosne papire koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja.

21.1.5. Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala. Postojanje bilo kakve odluke ili obveze Izdavatelja u svezi s davanjem prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala.

Temeljem odredbe čl. 65. Statuta i čl. 308. Zakona o trgovačkim društvima, dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa novih dionica proporcionalno udjelu u dosadašnjem kapitalu.

Članak 67. Statuta određuje da je Uprava Izdavatelja ovlaštena donijeti odluku o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja izdavanjem novih dionica uz uplate uloga u novcu i to jednokratno ili u više navrata, s time da se temeljni kapital može povećati najviše za ukupni nominalni iznos od 50.000.000,00 HRK.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Uprava je ovlaštena pobliže regulirati uvjete za upis, uplatu i izdavanje dionica, s tim da će dionice imati nominalni iznos kao i sve ostale redovne dionice Izdavatelja, te davati ista prava kao i sve ostale redovne dionice Izdavatelja. Nove dionice se mogu izdati samo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Ovlaštenje Uprave vrijedi 5 godina od upisa izmjene Statuta u sudski registar, a Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe statuta s promjenama koje su posljedica takvog povećanja temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica.

Ne postoji obveza za povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja.

21.1.6. Informacije o broju i postotku dionica za koje su izdane izvedenice.

Izdavatelj i članovi Grupe nemaju kapital koji je predmet opcija ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcija.

21.1.7. Povijesni pregled promjena u iznosu temeljnog kapitala

Odlukom Glavne Skupštine od 12.07.2000. godine o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala društva, temeljni kapital smanjen je sa iznosa 788.247.000,00 HRK za iznos 262.749.000,00 HRK na iznos 525.498.000,00 HRK i to smanjenjem vrijednosti svake dionice sa iznosa od 300,00 HRK na iznos 200,00 HRK.

Odlukom Glavne Skupštine od 30.08.2005. godine temeljni kapital je povećan sa iznosa od 525.498.000,00 HRK za iznos od 121.915.600,00 HRK na iznos od 647.413.600,00 HRK. Temeljni kapital povećan je izdavanjem 609.578 novih redovnih dionica na ime serije „B“ nominalne vrijednosti jedne dionice od 200,00 HRK a koje je temeljem Ugovora o ulaganju prava (tražbina) u vlasnički ulog upisala Republika Hrvatska, Ministarstvo financija. O pretvaranju potraživanja sačinjeno je revizorsko izvješće.

Odlukom Glavne skupštine od 30.11.2005. godine temeljni kapital Izdavatelja pojednostavljeno je smanjen radi pokrića gubitaka iz prethodnih poslovnih godina i to: sa iznosa od 647.413.600,00 HRK za iznos od 323.706.800,00 HRK na iznos od 323.706.800,00 HRK i to smanjenjem nominalne vrijednosti jedne dionice sa iznosa od 200,00 HRK na iznos

od 100,00 HRK. Temeljni kapital sastoji se od 3.237.068 dionica nominalne vrijednosti jedne dionice od 100,00 kuna od čega 2.627.490 dionica serije „A“ i 609.578 dionica serije „B“.

Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 28.08.2013. godine donesena je Odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka te prijenosa sredstava u rezerve kapitala i zakonske rezerve. Temeljni kapital pojednostavljeno je smanjen s iznosa od 323.706.800,00 HRK za iznos od 64.741.360,00 HRK na iznos od 258.965.440,00 HRK. Temeljni kapital je pojednostavljeno smanjen umanjnjem nominalnog iznosa dionice i to tako da se nominalni iznos svake dionice u iznosu od 100,00 HRK smanjio za iznos od 20,00 HRK na iznos od 80,00 HRK po dionici. Temeljni kapital je pojednostavljeno smanjen radi pokrića gubitka Društva od 57.817.925,00 HRK, a iznos od 6.923.435,00 HRK prenosi se u rezerve kapitala i zakonske rezerve Društva. Temeljni kapital se sastoji od 3.237.068 dionica i to 2.627.490 redovnih dionica serije „A“ i 609.578 redovnih dionica serije „B“, svaka nominalne vrijednosti od 80,00 HRK.

Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 03.07.2014. godine donesena je Odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka te prijenosa sredstava u rezerve kapitala i zakonske rezerve. Temeljni kapital pojednostavljeno je smanjen s iznosa od 258.965.440,00 HRK za iznos od 194.224.080,00 HRK na iznos od 64.741.360,00 HRK. Temeljni kapital je pojednostavljeno smanjen umanjnjem nominalnog iznosa dionice i to tako da se nominalni iznos svake dionice u iznosu od 80,00 HRK smanjio za iznos od 60,00 HRK na iznos od 20,00 HRK po dionici. Temeljni kapital je pojednostavljeno smanjen radi pokrića gubitka Društva od 181.967.045,00 HRK, a iznos od 12.257.035,00 HRK prenosi se u rezerve kapitala i zakonske rezerve Društva. Temeljni kapital se sastoji od 3.237.068 dionica i to 2.627.490 redovnih dionica serije „A“ i 609.578 redovnih dionica serije „B“, svaka nominalne vrijednosti od 20,00 HRK.

21.2. Statut društva

21.2.1. Opis djelatnosti izdavatelja

Predmet poslovanja Izdavatelja određen je člankom 11. Statuta.

Predmet poslovanja Izdavatelja su sljedeće djelatnosti:

- Upravljanje holding-društvima,
- Promet naoružanja i vojne opreme,
- Osiguranje i zaštita proizvodnje i prometa naoružanja i vojne opreme,
- Izvoz i uvoz robe vojne namjene i nevojnih ubojitih sredstava,
- Usluge koje se odnose na robu i vojne namjene,
- Sklapanje ugovora o proizvodnji naoružanja i vojne opreme za potrebe izvoza,
- Marketing i istraživanja inozemnih tržišta radi izvoza naoružanja i vojne opreme,

- Konzalting i posredovanje u području proizvodnje i prometa naoružanja,
- Logističke usluge, opskrba, održavanje, transport, posredovanje i carinsko otpremništvo,
- Zajedničko ulaganje i osnivanje poduzeća u inozemstvu, kupnja i prodaja know-how, licenci i patenata,
- Poslovanje nekretninama,
- Posredovanje u prometu nekretninama,
- Arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje
- Izrada tehničkih elaborata za etažnu uknjižbu stanova, lokala i ostalih nekretnina,
- Građenje, projektiranje i nadzor,
- Prekrcaj tereta, skladištenje robe i ostale prateće djelatnosti u prometu,
- Kupnja i prodaja robe,
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane,
- Iznajmljivanje uredskih strojeva i opreme,
- Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi,
- Poslovi promidžbe (reklama i propaganda),
- Pružanje usluga parkiranja na vlastitom parkiralištu uz naplatu,
- Poslovi humanitarnog razminiranja.

Članak 12. Statuta Izdavatelja određuje da će Društvo obavljati i poslove vanjskotrgovinskog poslovanja:

- Uvoz i izvoz,
- Zajedničko ulaganje i osnivanje poduzeća u inozemstvu, kupnja i prodaja know-how, licenci i patenata itd.,
- Trgovina na veliko i malo prehrambenim i neprehrambenim proizvodima osim naoružanja, streljiva i lijekova.

21.2.2. Kratki prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva kao i mogućih drugih akata koji se odnose na članove upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela

U člancima 34. do 53. Statuta nalaze se odredbe o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja, i to:

- člankom 34. Statuta određeno je da su organi društva Izdavatelja Uprava, Nadzorni odbor i Glavna Skupština.
- članak 35. propisuje da Upravu društva imenuje Nadzorni odbor na vrijeme do 5 godina, a sastoji se od 3 člana, od kojih je jedan predsjednik. Također ovisno o okolnostima tijekom mandata Uprava se može sastojati i od manje članova o čemu odluku donosi Nadzorni odbor.
- članak 36. propisuje koje uvjete moraju ispunjavati članovi Uprave
- članak 37. određuje da Upravu imenuje Nadzorni odbor te da prilikom imenovanja određuje predsjednika
- članak 38. propisuje da Nadzorni odbor s predsjednikom i članovima Uprave sklapa ugovore o zaposlenju, pravima, obvezama i plaći
- članak 39. uređuje nadležnost i ovlasti Uprave
- članak 39.a određuje podnošenje godišnjih financijskih izvješće i izvješća o stanju Društva te prijedlog o raspodjeli dobiti
- članak 40. određuje radnje i poslove koje Uprava može poduzimati samo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora
- članak 41. propisuje odgovornost Uprave za štetu
- članak 42. određuje način zastupanja, pri čemu određuje da Uprava i predsjednik Uprave zastupaju Društvo pojedinačno i neograničeno te da Uprava može dati pisanu punomoć drugoj osobi za sklapanje ugovora i poduzimanje pravnih radnji
- članak 42.a propisuje da Uprava donosi Poslovnik o radu većinom glasova, kao i da odluke donosi većinom glasova
- članak 43. uređuje opoziv člana Uprave, načela za primanja, zabranu konkurencije i davanje kredita članu Uprave te ostavku člana Uprave,
- članak 44. određuje sastav i izbor članova Nadzornog odbora, pri čemu je određeno da Nadzorni odbor ima 7 članova, od kojih su 5 izabranih, a 2 imenovana. Jednog člana imenuje Hrvatski fond za privatizaciju, a jednog radnici sukladno Zakonu o radu. Mandat članova Nadzornog odbora traje 4 godine.
- članak 45. propisuje da ako u Nadzornom odboru nedostaje potreban broj članova da bi se mogle donijeti odluke, primjenjuje se članak 257. Zakona o trgovačkim društvima

- članak 46. uređuje opoziv i ostavku članova Nadzornog odbora, pri čemu odluku o opozivu donosi Glavna skupština ¾ većinom danih glasova.
- članak 47. određuje tko može biti izabran za člana Nadzornog odbora
- članak 48. određuje nadležnosti Nadzornog odbora
- članak 49. određuje nadležnosti Nadzornog odbora koje se odnose na nadziranje i izvješćivanje
- članak 50. propisuje da se Nadzorni odbor saziva u pravilu tromjesečno, a obvezno polugodišnje
- članak 51. propisuje način donošenja odluka Nadzornog odbora
- članak 52. upućuje da se na način rada, odgovornost za štetu, davanje kredita članovima Nadzornog odbora, ugovore s članovima Nadzornog odbora primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima.
- članak 53. uređuje pravo na nagradu članova Nadzornog odbora, o čemu odlučuje Glavna skupština.

Potpuni tekst Statuta Izdavatelja od 03.07.2014. godine, upisan je u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku Stalna služba u Slavonskom Brodu 25.08.2014. godine.

U pojedinim društvima unutar Đuro Đaković Grupe na snazi su i interni akti koji se odnose na članove upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela (dalje kao: „Interni akti“).

Tako su u društvima Đuro Đaković Inženjering d.d., Đuro Đaković Elektromont d.d. i Đuro Đaković Specijalna vozila d.d. u srpnju 2013. doneseni sadržajno identični Interni akti pod nazivom Poslovnik o radu izvršnih direktora. U društvu Đuro Đaković Holding d.d. su na snazi Interni akti naziva Poslovnik o radu Uprave (od 20.06.2013.) i Poslovnik o radu Nadzornog odbora (od 17. 02.2012.).

U nastavku iznosimo kratki pregled relevantnih odredbi spomenutih akata.

1. Naziv Internog akta: **Poslovnik o radu Uprave, Slavonski Brod, 20. lipnja 2013.**

- na snazi u: Đuro Đaković Holdingu d.d
- kratki pregled relevantnih odredbi:
 - članak 2. propisuje da odredbe Poslovnika moraju biti sukladne odredbama Zakona i Statuta Društva,

- članak 3. propisuje da Uprava društva imenuje izvršne potpredsjednike poslovnih područja i direktore funkcija koji su odgovorni za provedbu odluka Uprave te postavljenih planova,
- članak 4. propisuje da Predsjednik Uprave organizira i koordinira rad svih članova Uprave,
- članak 8. nabraja poslove o kojima, uz ostalo, na svojim sjednicama odlučuje Uprava,
- članak 8. propisuje da Uprava sudjeluje u planiranju, odlučivanju, nadzoru poslovanja u vlasništvu Đure Đaković Holdinga kroz predstavnike koje svojom odlukom imenuje u tijela navedenih društava,
- članak 10. utvrđuje da se sjednice Uprave održavaju tjedno, kvartalno i godišnje, a u članku 11. utvrđuje se sjedište društva kao uobičajeno mjesto održavanja sjednica,
- članak 19. propisuje da je za održavanje sjednice Uprave potreban kvorum, odnosno nazočnost natpolovičnog broja svih članova Uprave koji sjednici moraju biti prisutni osobno, a iznimno telefonom ili elektronskim putem,
- članak 23. propisuje da su svi povjerljivi podaci koje član Uprave sazna tijekom obavljanje svoje dužnosti u Društvu poslovna tajna,
- članak 24. utvrđuje način glasovanja za odluke Uprave te utvrđuje da se odluke iz djelokruga Uprave donose običnom većinom glasova prisutnih članova, dok se određeni taksativno navedeni broj odluka donosi jednoglasno (donošenje poslovnika, usvajanje plana poslovanja na tjednoj, kvartalnoj i godišnjoj razini, imenovanje prokurista i trgovačkog punomoćnika i poslovi koje će pojedini članovi Uprave obavljati samostalno kao i određivanje tih članova),
- članak 25. utvrđuje da Uprava može donositi odluke i bez održavanja sjednice, u sklopu konzultacije članova, ako ni jedan od članova Uprave ne zahtijeva održavanje sjednice, odnosno ne protivi se donošenju odluke putem konzultacije,
- članci 34. do 38. detaljno nabrajaju poslove koje unutar društva obavlja predsjednik Uprave te pojedini članovi,
- članak 41. propisuje da predsjednik Uprave i svaki član Uprave zastupaju Društvo samostalno i pojedinačno.

2. Naziv Internog akta: **Poslovnik o radu Nadzornog odbora, Slavonski Brod, 17. veljače 2012.**

- na snazi u: Đuro Đaković Holdingu d.d kratki pregled relevantnih odredbi:

- članak 4. propisuje da se sjednice Nadzornog odbora u pravilu održavaju u sjedištu društva,
- članak 10. utvrđuje da na prvoj konstituirajućoj sjednici članovi NO iz svojih redova biraju predsjednika i jednog zamjenika,
- članak 17. propisuje da je za donošenje odluka na sjednicama NO potreban kvorum koji čini natpolovična većina svih članova NO,
- članak 21. utvrđuje da NO odluke donosi većinom od ukupnoj broja članova NO, dok se odluka o usvajanju Poslovnika donosi $\frac{3}{4}$ većinom glasova svih članova NO.

3. Naziv Internog akta: **Poslovnik o radu izvršnih direktora, Slavonski Brod, srpanj 2013.**

- na snazi u: **Đuro Đaković Elektromont d.d., Đuro Đaković Inženjering d.d. i Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.**
- kratki pregled relevantnih odredbi:
 - članak 2. propisuje da odredbe Poslovnika moraju biti sukladne odredbama Zakona i Statuta Društva,
 - članak 4. utvrđuje da Glavni Izvršni direktor organizira i koordinira rad svih izvršnih direktora,
 - članak 8. nabraja poslove o kojima, uz ostalo, na svojim sjednicama odlučuju Izvršni direktori,
 - članak 10. utvrđuje da se sjednice Izvršnih direktora održavaju tjedno, kvartalno i godišnje, a u članku 11. utvrđuje se sjedište društva kao uobičajeno mjesto održavanja sjednica,
 - članak 19. propisuje da je za održavanje sjednice Izvršnih direktora potreban kvorum, odnosno nazočnost natpolovičnog broja svih članova Uprave koji sjednici moraju biti prisutni osobno, a iznimno telefonom ili elektronskim putem,
 - članak 23. propisuje da su svi povjerljivi podaci koje Izvršni direktor sazna tijekom obavljanje svoje dužnosti u Društvu poslovna tajna,
 - članak 24. utvrđuje način glasovanja za odluke Izvršnih direktora te utvrđuje da se odluke iz djelokruga Izvršnih direktora donose običnom većinom glasova prisutnih članova, dok se određeni taksativno navedeni broj odluka donosi jednoglasno (donošenje poslovnika, usvajanje plana poslovanja na tjednoj, kvartalnoj i godišnjoj razini, imenovanje prokurista i trgovačkog punomoćnika i poslovi koje će pojedini Izvršni direktori obavljati samostalno kao i određivanje tih članova),

- članak 25. utvrđuje da Izvršni direktori mogu donositi odluke i bez održavanja sjednice, u sklopu konzultacije članova, ako ni jedan od Izvršnih direktora ne zahtijeva održavanje sjednice, odnosno ne protivi se donošenju odluke putem konzultacije,
- članci 34. do 36. detaljno nabrajaju poslove koje unutar društva obavlja Glavni Izvršni Direktor te pojedini članovi,
- članak 41. propisuje da su Izvršni direktori ovlašteni zastupati Društvo, a da Izvršni direktor može, na temelju odluke Upravnog odbora, zastupati društvo samostalno iz djelokruga poslovnih funkcija za koje je zadužen.

21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod već izdanih dionica.

Ne postoje različiti rodovi dionica. Izdavatelj je izdao redovne dionice koje glase na ime.

Postojeće dionice Izdavatelja daju sljedeća prava:

1. **pravo na isplatu dividende.** Ovo pravo je uređeno Statutom Izdavatelja na način da je člancima 25. do 28. određeno da odluku o raspodjeli dobiti donosi Glavna skupština sukladno zakonu. Svaki dioničar ima pravo na dio dobiti koja se raspodjeljuje srazmjerno nominalnom iznosu dionica. U pogledu drugih pitanja koja se odnose na isplatu dividendi primjenjuje se Zakon o trgovačkim društvima.
2. **pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva.** Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini. Prema članku 56. Statuta, Glavna skupština Izdavatelja saziva se objavom poziva uz Narodnim novinama 30 dana prije održavanja, a na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i glasovati dioničari koji su upisani u knjigu dionica, odnosno registar dionica te koji su prijavili svoje sudjelovanje Upravi najkasnije 7 dana prije održavanja Glavne skupštine.
3. **pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Društva.** Ovo pravo nije posebno uređeno Statutom Društva osim u odredbi članka 76. prema kojoj se sredstvima likvidacijske mase isplaćuju vjerovnici, a ostatak se dijeli dioničarima srazmjerno njihovom udjelu, dok se za ostala pitanja primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.
4. **pravo prvenstvenog upisa** definirano je kao pravo prvokupa i uređeno je člankom 65. Statuta Društva prema kojem dioničari imaju pravo prvokupa novih dionica proporcionalno udjelu u dotadašnjem kapitalu. Odlukom o povećanju temeljnog kapitala dioničari mogu to pravo isključiti u cijelosti ili djelomično.
5. **pravo otkupa i odredbe o konverziji** nisu uređeni Statutom Društva te se u odnosu na njih primjenjuju odredbe propisa koji ih uređuju.

Člankom 21. Statuta Izdavatelja definirano je da svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja.

21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, naznačivši slučajeve u kojima odredbe statuta odstupaju od odredbi Zakona o trgovačkim društvima, temeljem odredbe koja to izričito dopušta.

Prava imatelja dionica mogu se promijeniti izmjenom Statuta Izdavatelja, a Statut se može izmijeniti odlukom Glavne Skupštine.

Članak 20. Statuta određuje da se odlukom Skupštine o izdavanju povlaštenih dionica utvrđuju i prava koja ona nose.

21.2.5. Opis načina na koji se sazivaju godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine

Način sazivanja Glavne skupštine Izdavatelja reguliran je člankom 56. Statuta Izdavatelja.

U skladu s odredbama Statuta Glavnu skupštinu Izdavatelja saziva Uprava, a može je sazvati i Nadzorni odbor u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Glavna skupština Izdavatelja mora se održati u prvih 8 mjeseci poslovne godine. Glavna skupština saziva se objavom poziva i prijedloga odluka u Narodnim novinama 30 dana prije održavanja.

21.2.6. Kratak opis bilo koje odredbe izdavateljevog statuta, koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u izdavatelju.

Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe koje bi mogle odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju.

21.2.7. Naznaka odredbi statuta ili drugog akta izdavatelja koja nalaze razotkrivanje udjela u izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima.

U Statutu Izdavatelja ili drugom aktu Izdavatelja ne postoji odredba koja nalaže razotkrivanje udjela u Izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima.

21.2.8. Naznaka odredbi statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala izdavatelja

Iznos temeljnog kapitala uređuje članak 14. Statuta. Promjenu temeljnog kapitala Izdavatelja uređuju članci 64.–69. Statuta. Sukladno odredbama Statuta, odluku o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala donosi Glavna skupština $\frac{3}{4}$ većinom glasova.

Više detalja navedeno je u dijelu II – točki 21.1.5. ovog Prospekta.

22. ZNAČAJNI UGOVORI

Na datum ovog Prospekta Izdavatelj ili bilo koji član Grupe nemaju zaključene značajne ugovore izvan redovnog poslovanja.

23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA

23.1. Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka

U Prospekt nije uključeno mišljenje ili izvješće koje bi izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka u nekom području, osim izvješća neovisnog revizora.

23.2. Informacije od trećih osoba

Izdavatelj nije u Prospekt uključivao informacije koje potječu od trećih osoba.

24. DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u pisanom obliku u sjedištu Izdavatelja,

Đuro Đaković Holding d.d., Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1, Pravni odjel:

- Statut Izdavatelja,
- Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu,
- Konsolidirani nerevidirani izvještaji za prvo polugodište 2011., 2012., 2013. i 2014. godine.

25. INFORMACIJE O UDJELIMA

25.1. Informacije koje se odnose na društva u kojima izdavalatelj ima udio u kapitalu, koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu Izdavalateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.

Đuro Đaković Holding d.d. je društvo s osnovnom djelatnošću upravljanja holding-društvima, a u cilju realizacije projekata različitog opsega i složenosti kao što su projektiranje i izgradnja širokog spektra procesnih posuda pod tlakom za naftnu i petrokemijsku industriju, spremnika za naftu i plin, proizvodnja tenkova, borbenih oklopnih vozila, strojeva za razminiranje, teretnih vagona svih vrsta uključivo i cisterne za prijevoz tekućina i plinova, izgradnja čeličnih konstrukcija za mostove, izgradnja tvornica po sistemu „ključ u ruke“, oprema za termoelektrane i hidroelektrane te obnovljivi izvori energije.

U većinskom vlasništvu društva Đuro Đaković Holding d.d. se nalaze:

- Đuro Đaković Specijalna Vozila d.d.,
- Đuro Đaković Elektromont d.d.,
- Đuro Đaković Inženjering d.d.,
- Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.,
- Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.,
- Đuro Đaković Energetika i Infrastruktura d.o.o.,
- Slobodna Zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o.

Kako bi se što učinkovitije upravljalo poslovanjem i razvojem društva Grupe Đuro Đaković uspostavljene su poslovne divizije:

- Obrana,
- Transport,
- Industrija i energetika,
- Graditeljstvo i infrastruktura,
- Obnovljivi izvori energije.

1. Đuro Đaković Specijalna Vozila d.d.

Đuro Đaković Specijalna Vozila d.d. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 84.846.000,00 kuna, a

udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 99,69%. Ukupan broj dionica je 424.230 nominalne vrijednosti 200,00 kn.

Društvo se prvenstveno bavi proizvodnjom oklopnih vozila, a također nudi i široki raspon teretnih vagona. Proizvodni program obuhvaća vojni program i program teretnih vagona kao osnovne programe, ali isto tako inženjerijsku opremu te industrijsku kooperaciju u metaloprerađivačkoj industriji, kao dodatne aktivnosti. Djelujući kao jedini proizvođač oklopnih borbenih vozila u Republici Hrvatskoj te glavni ugovaratelj tenkovskog programa i programa BOV-a AMV 8x8, društvo je strateški partner Ministarstva obrane Republike Hrvatske i Hrvatskih oružanih snaga.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Proizvodnja metalnih konstrukcija,
- Obrada i presvlačenje metala, opći mehanički radovi,
- Proizvodnja oružja i streljiva (municije),
- Proizvodnja ostale električne opreme, d. n.,
- Proizvodnja el. opreme za motore i vozila, d. n.,
- Proizvodnja ostale električne opreme, d. n.,
- Proizvodnja motornih vozila,
- Proizvodnja karoserija, prikolica i poluprikolica,
- Proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila,
- Trgovina motornim vozilima,
- Održavanje i popravak motornih vozila,
- Trg. dijelovima i priborom za motorna vozila,
- Trg. na veliko nepolj. poluproizv., otpacima,
- Ostala trgovina na veliko,
- Ostalo financijsko posredovanje, d. n.
- Savjet. i pribav. programske opr.(softvera),
- Obrada podataka,

- Održavanje uredskih strojeva i računala,
- Istraž. i razvoj u tehn. i tehnol. znan.,
- Promidžba (reklama i propaganda),
- Vanjsko-trgovinsko poslovanje,
- Uvoz-izvoz: metalnih konstrukcija, el. opreme za motore i vozila, ostale el. Opreme, motornih vozila, karoserija, prikolica i poluprikolica, dijelova i pribora za motorna vozila,
- Usluge, dijelovima, repromaterijalom i priborom, održavanje i popravak motornih vozila, obrade i presvlačenja metala
- Razvoj i projektiranje: oružja i streljiva, motornih vozila, el. opreme za motore i vozila, informacijskih sustava za unos, obradu i prijenos podataka,
- Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi,
- Proizvodnja strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo,
- Trgovina na veliko građevinskim strojevima,
- Iznajmljivanje ostalih kopnenih prijevoznih sredstava,
- Iznajmljivanje strojeva i opreme za građevinarstvo i inženjerstvo,
- Proizvodnja vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- Iznajmljivanje vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- Trgovina na veliko i malo vozilima za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- Trgovina na malo građevinskim strojevima,
- Vanjsko-trgovinsko poslovanje, uvoz-izvoz: strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo, - vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- Održavanje i popravak: strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo, vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- Razvoj i projektiranje: strojeva za rudnike, kamenolom i građevinarstvo, - vozila za posebne namjene (odvoz smeća, čišćenje i slično),
- Proizvodnja i popravak željezničkih i drugih tračničkih vozila,
- Građenje, projektiranje i nadzor.

2. Đuro Đaković Elektromont d.d.

Đuro Đaković Elektromont d.d. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 17.457.600,00 kuna. Ukupan broj dionica je 87.288 nominalne vrijednosti 200,00 kn. Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 100 %.

Đuro Đaković Elektromont d.d. je društvo specijalizirano za inženjering u području elektrotehnike. Osnovne djelatnosti društva odnose se na projektiranje, montažu, ispitivanje te rad na vlastitim tehničkim rješenjima u području elektrotehnike. Djelatnosti uključuju vlastita projektna rješenja za napajanje električnom energijom (trafostanice), električne motorne pogone, dizalice, mjerenje i regulaciju, sigurnosno i bez prekida napajanja, sustave za upravljanje prometom (semafore), sustave za upravljanje i kontrolu proizvodnih procesa (automatizaciju), te sustave za ograničenje opterećenja.

Društvo ima podružnicu u Njemačkoj, Frankfurterstraße 50, Offenbach am Main. Podružnica se prvenstveno bavi radovima na izvođenju instalacija na tramvajima, IC vlakovima, elektromontaža stambeno poslovnih zgrada i industrijskim instalacijama.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i oprema,
- Proizvodnja strojeva i uređaja,
- Proizvodnja električnih strojeva i alata,
- Proizvodnja radio-televizijskih i komunikacijskih aparata i opreme,
- Proizvodnja medicinskih, preciznih i optičkih instrumenata te satova,
- Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica ,
- Građenje, projektiranje i nadzor,
- Poslovanje nekretninama,
- Računalne i srodne djelatnosti,
- Istraživanje i nadzor,
- Kupnja i prodaja robe,
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- Prateće i pomoćne djelatnosti u prijevozu,
- Javni cestovni prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom prometu,
- Projektiranje, izrada, ispitivanje, analiza, nadzor i održavanje elektroinstalacija, industrijskih i energetske postrojenja,

- Djelatnost naplate parkiranja, kontrola naplate parkiranja, održavanje horizontalne i vertikalne signalizacije, oprema parkirališta, organizacija i ostali poslovi na javnim i zatvorenim parkiralištima.

3. Đuro Đaković Inženjering d.d.

Đuro Đaković Inženjering d.d. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 6.435.300,00 kuna. Temeljni kapital društva podijeljen je na 21.451 dionica nominalne vrijednosti 300,00 kuna. Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 84,84 %.

Osnovna djelatnost društva je pružanje usluga projektiranja, izvođačkog inženjeringa, izvođenja radova, stručnog nadzora i trgovinskog poslovanja na gradnji kompletnih građevina i/ili postrojenja po sustavu "ključ u ruke" u područjima: energetska postrojenja, naftna industrija i petrokemija, čelične konstrukcije, postrojenja u industriji građevnog materijala, postrojenja u prehrambenoj industriji, građevinski objekti, sekundarni dijelovi kotlogradnje, hidrooprema, tlačne posude, dizalice i zaštita čovjekove okoline.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Arhitektonske i inženjerske djelatnosti i tehničko savjetovanje, :
- Izrada nacrtu strojeva i industrijskih postrojenja,
- Inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti,
- Inženjering na području niskogradnje, hidrogradnje, prometa, sistemski inženjering i sigurnosni inženjering,
- Izrada investicijske dokumentacije, izrada tehnološke dokumentacije i tehnički nadzor,
- Izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata sanitarne kontrole i kontrole zagađivanja i projekata akustičnosti,
- Posredovanje u proizvodnji industrijskih postrojenja (ugovaranje, nabavka opreme, uređaja i postrojenja),
- Posredovanje u građenju i organizaciji izvođenja montažnih i građevinskih radova i stavljanje objekata u pogon, organiziranje i sudjelovanje u postupku primopredaje konačnog obračuna, kao i osposobljavanje djelatnika za eksploataciju i održavanje objekta, te savjetovanje i poslovi tehničke djelatnosti (zasnivanje i izrada nacrtu, projektiranje zgrada, nadzor nad gradnjom),
- Izvođenje investicijskih radova u inozemstvu (izrada projekata, izvođenje svih vrsta radova, primopredaja objekta),
- Organizacija izgradnje kompletnih objekata (inženjering), izvođački inženjering i savjetodavni inženjering,

- Faktoring, kompenzacijski inženjering i druge usluge,
- Poslovi pribavljanja i ustupanja prava industrijskog vlasništva i znanja, te iskustva (*know-how*),
- Ostale poslovne djelatnosti, d. n.,
- Procjenjivanje, osim za nekretnine ili osiguranje: - građenje, projektiranje i nadzor iz područja građevinarstva, električne, elektronike, rudarstva, kemije, mehanike i industrije,
- Obavljanje stručnih poslova u svezi s izradom dokumenata prostornog uređenja i stručnih podloga za izdavanje lokacijskih dozvola,
- Kupnja i prodaja robe,
- Pružanje usluga u trgovini u svrhu ostvarivanja dobiti ili drugog gospodarskog učinka na domaćem ili inozemnom tržištu,
- Poslovanje nekretninama i posredovanje u prometu nekretnina,
- Izrada procjene vrijednosti nekretnina, izrada elaborata o etažiranju,
- Obavljanje poslova ovlaštenog carinskog otpremnika (špediterski poslovi),
- Obavljanje poslova izrade stručnih podloga i elaborata zaštite okoliša,
- Projektiranje vodnih građevina,
- Pružanje usluge fotokopiranja,
- Stručni poslovi zaštite okoliša,
- Stručni poslovi zaštite prirode,
- Stručni poslovi zaštite i spašavanja,
- Upravljanje nekretninama i održavanje nekretnina.

4. Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.o.o.

Đuro Đaković Proizvodnja opreme d.d. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 6.561.000,00 kuna.

Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 100%.

Djelatnost društva prvenstveno uključuje proizvodnju strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo, ali i proizvodnju ostalih strojeva opće i posebne namjene te motornih vozila. Iznajmljivanje i davanje u zakup strojeva i opreme kao i tehničko ispitivanje i analizu.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme,
- Proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene,
- Proizvodnja ostalih strojeva za posebne namjene,
- Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica,
- Poslovanje nekretninama,
- Iznajmljivanje ostalih strojeva i opreme,
- Tehničko ispitivanje i analiza,
- Građenje, projektiranje i nadzor,
- Kupnja i prodaja robe,
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

5. Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.

Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavanskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 10.307.000,00 kuna.

Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 100%, a prema čl. 6. Izjave o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću temeljni kapital je podijeljen na poslovne udjele vrijednosti 1.000,00 kuna.

Djelatnost društva temelji se na strojnoj obradi s posebnim naglaskom na proizvodnju prijenosnika snage. Proizvodni program uključuje proizvodnju i popravak lokomotivskih kolnih slogova, proizvodnju i popravak vagonskih kolnih slogova, proizvodnju različitih prijenosnika snage (ležajevi, zupčanci, vratila, reduktori), proizvodnju bušotinskih ventila i usluge strojne i toplinske obrade.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Proizvodnja slavina i ventila,
- Proizvodnja ležajeva, prijenosnika, te prijenosnih i pogonskih elemenata,
- Proizvodnja strojeva za rudnike, kamenolome i građevinarstvo,
- Proizvodnja strojeva za industriju hrane, pića i duhana,
- Proizvodnja ostalih strojeva za posebne namjene, d. n.,
- Proizvodnja metalnih konstrukcija i njihovih dijelova,
- Obrada i prevlačenje metala,

- Opći mehanički radovi,
- Strojogradnja, mehanički prijenosnici, specijalni ležajevi i oprema za naftnu industriju,
- Usluge metaloprerađivačkog obrta,
- Prijevoz roba u cestovnom prometu za vlastite potrebe u inozemstvu,
- Kupnja i prodaja robe,
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

6. Đuro Đaković Energetika i Infrastruktura d.o.o.

Đuro Đaković Energetika i Infrastruktura d.o.o. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 31.728.000,00 kuna, a podijeljen je na 7 poslovnih udjela. Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 97,55%.

Djelatnost društva uključuje inženjerske usluge planiranja, projektiranja i upravljanja projektima, nabavu, izgradnju i puštanje u pogon postrojenja, održavanje i servis, kao i izradu i montažu dijelova i komponenti kako u području energetike, tako i u području infrastrukture gdje je sudjelovalo na brojnim projektima unutar Republike Hrvatske te u regiji jugoistočne Europe.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode,
- Kupnja i prodaja robe,
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- Proizvodnja električne energije,
- Distribucija električne energije,
- Organizacija tržišta električnom energijom,
- Opskrba plinom,
- Trgovanje, posredovanje i zastupanje na tržištu energije,
- Proizvodnja toplinske energije,
- Distribucija toplinske energije,
- Opskrba toplinskom energijom,
- Distribucija plinom,

- Javne govorne usluge,
- Davanje u najam telekomunikacijskih vodova,
- Davanje u najam telekomunikacijske mreže ili njezinih dijelova,
- Usluge kableske distribucije,
- Prijenos govora, zvuka, podataka, dokumenata, slika i drugog bez uporabe radiofrekvencijskog spektra, osim javnih govornih usluga,
- Projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina,
- Nadzor nad gradnjom,
- Proizvodnja i distribucija komprimiranog zraka,
- Upravljanje sredstvima zajedničke pričuve na cestama.

7. Slobodna Zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o.

Slobodna Zona Đuro Đaković Slavonski Brod d.o.o. je društvo u vlasništvu Izdavatelja sa sjedištem u Slavonskom Brodu, Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 1.317.000,00 kuna, a prema čl. 12. društvenog ugovora temeljni kapital podijeljen je na poslovne udjele vrijednosti 1.000,00 kuna. Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu društva je 69,62%

Djelatnosti društva uključuju prekrcaj tereta, skladištenje robe, prijevoz i promidžbu.

Predmet poslovanja društva prema podacima iz sudskog registra su sljedeće djelatnosti:

- Prekrcaj tereta,
- Skladištenje robe,
- Djelatnosti ostalih agencija u prijevozu,
- Poslovanje nekretninama, uz naplatu ili po ugovoru,
- Promidžba (reklama i propaganda),
- Računovodstveni, knjigovodstveni poslovi i porezno savjetovanje,
- Upravljanje zonom,
- Kupnja i prodaja robe,
- Trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu,
- Zastupanje domaćih i inozemnih tvrtki,

- Prevoditeljske djelatnosti,
- Čišćenje svih vrsta objekata,
- Ostale poslovne djelatnosti.

8. Ostala društva u kojima Izdavatelj ima udjele odnosno dionice

Izdavatelj ima udio u društvu Đuro Đaković Aparati d.d. sa sjedištem u Slavonskom Brodu (Grad Slavonski Brod), Dr. Mile Budaka 1. Temeljni kapital društva iznosi 3.539.600,00 kuna, a u kojem Izdavatelj ima 38,45%.

Iako Izdavatelj ima udjele odnosno dionice u još nekim društvima, prema ocijeni Izdavatelja sudjelovanje u kapitalu u tim ostalim društvima ne bi moglo imati značajan učinak na procjenu Izdavateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka.

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu su:

IZDAVATELJ:

Đuro Đaković Holding dioničko društvo, matični broj subjekta (MBS): 050002378, osobni identifikacijski broj (OIB): 58828286397, sjedište: Slavonski Brod, Dr. Mile Budaka 1.

ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA:

Tomislav Mazal, OIB: 11789667620, Ivana Cankara 19, Zagreb 10000, Predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno,

Marko Bogdanović, OIB: 13015431735, Maksimirska 119, Zagreb 10000, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA:

Vjekoslav Leko, OIB: 87574699366, Joze Martinovića 6, Slavonski Brod 35000, Predsjednik Nadzornog odbora,

Domagoj Bartek, OIB: 19075795928, Pavla Radića 1, Slavonski Brod 35000, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora,

Vjekoslav Galzina, OIB: 25682874488, Ivana Gorana Kovačića 5, Slavonski Brod 35000, član Nadzornog odbora,

Mladen Huber, OIB: 53560404771, Trg profesora Martina Robotića 1/9, Županja 32270, član Nadzornog odbora,

Blaženka Luketić, OIB: 40468149191, Zagrebačka 148, Donji Andrijevc 35214, član Nadzornog odbora,

Igor Žonja, OIB: 39662833473, Aleja Hermanna Bollea 12, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Zoran Posinovec, OIB: 99145545992, Goljak 46, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora.

1.2. Izjava odgovornih osoba

Poduzevši sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama, te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta.

Potpisnici izjave:

UPRAVA



Tomislav Mazal

Predsjednik Uprave



Marko Bogdanović

Član Uprave

NADZORNI ODBOR



Vjekoslav Leko

Predsjednik Nadzornog odbora



Domagoj Bartek

Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora



Vjekoslav Galzina

Član Nadzornog odbora



Mladen Huber

Član Nadzornog odbora



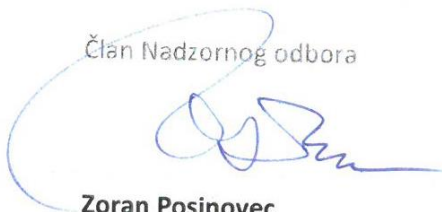
Blaženka Luketić

Član Nadzornog odbora



Igor Žonja

Član Nadzornog odbora



Zoran Posinovec

Član Nadzornog odbora

2. ČIMBENICI RIZIKA

2.1. Rizik vezan za ulaganje u dionice

Ulaganje u dionice kao vlasničke vrijednosne papire predstavlja rizično ulaganje budući da tržišna vrijednost dionica može biti volatilnog karaktera. Fluktuacije u kretanju tržišne vrijednosti dionica, koje kod ulagatelja mogu dovesti i do vrlo značajnih gubitaka, mogu se javiti kao rezultat općih kretanja na tržištu kapitala kao i gospodarskih i političkih kretanja u zemlji i u svijetu.

Osim gore opisanog općeg rizika, ulaganje u dionice određenog izdavatelja podrazumijeva i rizik gubitka koji je vezan uz poslovanje tog konkretnog izdavatelja, do kojeg između ostalog može doći zbog makroekonomskih i političkih kretanja na tržištima na kojima izdavatelj posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstva, potencijalnih poslovnih teškoća kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), te cikličnosti sektora u kojem izdavatelj posluje.

Ukoliko gore navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, ili ukoliko se među sudionicima tržišta kapitala razviju takva očekivanja, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

2.2. Rizik promjene cijene dionica

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat, dioničari mogu pretrpiti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene dionica što može biti posljedica više faktora, što uključuje, ali nije ograničeno na, razliku između rezultata koje izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, stjecanja strateških partnerstva koja uključuju izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima tržišta kapitala.

Formiranje cijene dionice na tržištu kapitala je pod utjecajem zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene dionice izdavatelja. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su i dalje iznimno volatilna.

2.3. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama.

Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu.

2.4. Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se ponajviše očituje kroz ograničeni broj sudionika, mali broj institucionalnih investitora, mali broj likvidnih financijskih instrumenata, mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite investicije bitno ograničene, visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja, nedovoljnu likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta, izuzetno visoku volatilnost cijena, nedovoljnu razvijenost instituta korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala, te otežani pristup kapitalu putem tržišta kapitala kao i tradicionalnu privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu dionica. Uzimajući u obzir gore navedene nedostatke može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ukoliko ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

2.5. Rizik od umanjivanja udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja

Prema općim pravilima hrvatskog zakonodavstva, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje nastaju pri povećanju temeljnog kapitala društva, razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva. Međutim, primjenjivi propisi dozvoljavaju povećanje temeljnog kapitala uz istodobno isključenje ili ograničenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje nastaju pri takvom povećanju.

Prilikom izdavanja Novih dionica Izdavatelja, nije isključeno pravo prvenstva Postojećim dioničarima, ali pri eventualnim budućim povećanjima temeljnog kapitala Izdavatelja, ukoliko Glavna skupština propisanom većinom glasova donese odluku o isključenju ili ograničenju prava prvenstva postojećih dioničara prilikom povećanja temeljnog kapitala, provedbom takve odluke udio tih dioničara u ukupnom temeljnom kapitalu Izdavatelja može biti umanjen.

2.6. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima izdavatelja, odlukama organa društva, kao i drugim čimbenicima. Stoga izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što glavna skupština odobri financijska izvješća izdavatelja i iznos dividende koji je prethodno predložila uprava izdavatelja.

Društvo nema usvojenu politiku isplate dividendi te u razdoblju obuhvaćenom financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

2.7. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja dionica

Prema općim pravilima Zakona o preuzimanju dioničkih društava, koji se primjenjuje na dioničare Izdavatelja, osoba koja samostalno ili djelujući zajednički s drugim osobama stekne dionice s pravom glasa društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje svih dionica društva. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom glavne skupštine koja je donesena tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih na glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

Na Glavnoj skupštini Izdavatelja od 03.07.2014. godine donesena je odluka kojom je za povećanje temeljnog kapitala javnom ponudom koja je predmet ovog Prospekta odobreno isključenje obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno odredbi čl. 14. st. 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Bez obzira na isključenje obveze objavljivanja ponude za preuzimanje putem odluke Glavne skupštine Izdavatelja od 03.07.2014. godine, stjecanje dodatnih dionica Izdavatelja mimo i/ili izvan ponude koja je predmet ovog Prospekta može rezultirati nastankom obveze objave ponude za preuzimanje, ako su prilikom takvog dodatnog stjecanja ispunjene pretpostavke iz Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

2.8. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja. U tom slučaju ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena dionice značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma odnosno kredita. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će zajam otplatiti samo iz prihoda koje očekuju od ulaganja u dionice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u dionice umjesto da ostvare zaradu.

2.9. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, za koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj se treba samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u dionice.

2.10. Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se Novim dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu. Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja.

3. KLJUČNE INFORMACIJE

3.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Obrtni kapital ne zadovoljava trenutne zahtjeve Izdavatelja te na dan 30.06.2014. Izdavatelju nedostaje 26,5 mil. kn neto obrtnog kapitala kako je navedeno u sljedećoj tablici:

Tablica 61. Obrtni kapital Izdavatelja*

	(u 000 kn)	30.06.2014.
Zalihe		102.868
Potraživanja od kupaca		101.281
Novac		6.850
Obveze prema dobavljačima		(126.133)
Neto operativni obrtni kapital		84.866
Ostala potraživanja		30.759
Ostala kratkotrajna imovina		723
Kratkoročne obveze prema financijskim institucijama		(87.338)
Ostale kratkoročne obveze		(32.014)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		(23.508)
Neto obrtni kapital		(26.512)

Izvor: Izdavatelj (*nerevidirani podaci)

Izdavatelj namjerava dio sredstava prikupljenih povećanjem temeljnog kapitala upotrijebiti kako bi osigurao dodatan potrební obrtni kapital.

3.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja na dan 31.08.2014. prikazana je u sljedećoj tablici:

Tablica 62. Pregled kapitalizacije i zaduženosti Izdavatelja na dan 31.08.2014.

	(u 000 kn)	31.08.2014.
Ukupan kratkoročni dug		94.656
Zajamčeni (opis vrsta garancija)		0
Osigurani (hipoteke na nekretninama, zalog udjela i dionica, zadužnice)		94.656
Nezajamčeni (neosigurani)		0
Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)		312.640
Zajamčeni (garancije za dobro izvršenje posla, za garantni period, avansne garancije) **		181.558
Osigurani (nekretnine, zalog udjela ili dionica, zadužnice)		131.082
Nezajamčeni (neosigurani)		0
Kapital		76.998
a) vlastiti kapital		64.741
b) zakonska pričuva		0
c) ostale pričuve		12.257
Neto zaduženost		
A) Novac		2.863
B) Novčani ekvivalenti (pojednostosti)		0
C) Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji		0
D) Likvidnost (A) + (B) + (C)		2.863
E) Kratkoročna financijska potraživanja		855
F) Kratkoročni dug banci (uključujući kratkoročni dio dugoročnog duga)		94.656
G) Ostali tekući financijski dug		0
H) Kratkoročni financijski dug (F) + (G)		94.656
I) Kratkoročni neto dug (H) - (E) - (D)		90.938
J) Dugoročni zajmovi banke		131.082
K) Obveznice		0
L) Ostali dugoročni zajmovi		0
M) Dugoročna financijska zaduženost (J) + (K) + (L)		131.082
N) Neto financijska zaduženost (I) + (M)		222.020

Izvor: Izdavatelj (*nerevidirani podaci, ** garancije se vode u izvanbilančnoj evidenciji)

Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 03.07.2014. godine donesena je Odluka kojom se temeljni kapital pojednostavljeno smanjuje i to tako da se nominalna vrijednost od 80,00 kn svake od 3.237.068 dionica smanjuje za iznos od 60,00 kn na iznos od 20,00 kn. Ovime je temeljni kapital pojednostavljeno smanjen s iznosa od 258.965.440,00 kn za iznos od 194.224.080,00 kn na iznos od 64.741.360,00 kn. Pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala provelo se radi pokrića gubitka Društva od 181.967.045,00 kn, a iznos od 12.257.035,00 kn prenio se u rezerve kapitala i zakonske rezerve Društva.

Temeljni kapital se sastoji od 3.237.068 dionica i to 2.627.490 redovnih dionica serije „A“ i 609.578 redovnih dionica serije „B“, svaka nominalne vrijednosti od 20,00 kn.

Temeljni kapital smanjen je upisom Odluke Glavne skupštine o smanjenu temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku stalna služba u Slavonskom Brodu dana 25.08.2014. godine.

3.3. Interesi pravnih/fizičkih osoba uključenih u izdanje/ponudu

U proces izdanja Novih dionica Izdavatelja putem javne ponude uključene su sljedeće osobe:

1. Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473, je financijski savjetnik za provedbu javne ponude bez obveze otkupa, a opseg djelovanja uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude. Ukupan iznos naknade Zagrebačke banke d.d. za navedene usluge ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti predviđenom dokapitalizacijom. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman Zagrebačke banke d.d. za pripremu i provedbu javne ponude.

Agent izdanja je, kao što je to i navedeno u Prilogu 1. ovog Prospekta, kvalificirani ulagatelj, pa je i njemu kao kvalificiranom ulagatelju upućena ova ponuda. Naime, Agent izdanja je dio bankarske grupacije –UniCredit Grupe. UniCredit Grupa i/ili njene članice bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, UniCredit Grupa i njene članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng. long/short positions) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju vlasničke ili dužničke vrijednosne papire odnosno prioritetne (eng. senior) kredite bilo koje kompanije koja sudjeluje u ponudi. Stoga je moguće da Agent izdanja odnosno bilo koji od njegovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent UniCredit Grupe ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana.

Agent izdanja, kao član UniCredit Grupe, održava i provodi efikasnu politiku sukoba interesa pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedene bankarske grupacije. Agent izdanja i njegovi zaposlenici koji raspolažu povlaštenim informacijama o Izdavatelju ili njegovim financijskim instrumentima, kako su iste definirane odredbom članka 455. ZTK, ne smiju tijekom trajanja ovog angažmana trgovati financijskim instrumentima Izdavatelja za svoj račun sve dok takve informacije ne postanu javno dostupne, a posebno takve informacije ne smiju otkrivati trećim osobama, uključujući s njima povezane pravne i/ili fizičke osobe te njihove zaposlenike.

2. Žurić i Partneri odvjetničko društvo d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS:080005384, OIB: 03894745705 pruža pravne savjetodavne usluge za Izdavatelja koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe javne

ponude. Ukupan iznos naknade navedenom odvjetničkom društvu za pružene usluge za potrebe pripreme i provedbe ponude ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavalatelj prikupiti predviđenom dokapitalizacijom. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu javne ponude Novih dionica.

3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Razlog za ponudu je pribavljanje sredstava za provedbu započetog investicijskog ciklusa. Navedena se ulaganja poduzimaju s ciljem podizanja tehnološke opremljenosti Grupe na vrlo visoku razinu, osuvremenjivanja postrojenja i opreme, povećanja učinkovitosti poslovanja te povećanja kapaciteta proizvodnje. S obzirom na opseg i veličinu ulaganja te njihov značaj za poslovno i financijsko restrukturiranje Grupe, primjeren izvor sredstava za planirana ulaganja je vlasnički kapital. Povećanjem kapitala i njegovim korištenjem u navedene svrhe, Izdavalatelj namjerava u svojoj strukturi financiranja postići povoljan i razborit omjer zaduženosti i kapitala.

Sredstva pribavljena izdanjem Novih dionica, Izdavalatelj ima namjeru upotrijebiti za ulaganja u sljedeće stavke i u sljedećim minimalnim iznosima prikazanima prema prioritetu korištenja:

1.	Otpremnine	19 milijuna kuna
2.	Obrtni kapital	33 milijuna kuna
3.	Kupnja postrojenja i opreme	23 milijuna kuna
4.	Razvoj novih proizvoda	5 milijuna kuna

Točna svrha, iznosi i prioritet korištenja sredstava prikupljenih izdanjem Novih dionica ovisit će o iznosu prikupljenih sredstava, te poslovnom okruženju, rezultatima poslovanja i potrebama Izdavalatelja i članica Grupe.

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje

Predmet ponude su nove redovne dionice Izdavatelja na ime. U slučaju uspješne provedbe javne ponude Novih dionica te njihovog uvrštenja na redovito tržište Zagrebačke burze, Nove dionice nosit će oznaku DDJH-R-A, ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) HRDDJHRA0007.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni

Vrijednosni papiri su izrađeni na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili nematerijaliziranom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresa subjekta zaduženog za vođenje evidencije.

Vrijednosni papiri glase na ime te će se izdati u nematerijalnom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzlova 62/a.

4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Nove dionice koje su predmet izdanja denominirane su u kunama.

4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Nove dionice daju ista prava, utvrđena Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Izdavatelja, kao i postojeće dionice Izdavatelja, od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar.

Postojeće dionice Izdavatelja temeljem Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja daju sljedeća prava:

- 1. pravo na isplatu dividende**, koje je uređeno Statutom Izdavatelja na način da je člancima 25. do 27. određeno da odluku o raspodjeli dobiti donosi Glavna skupština sukladno zakonu. Dobit Društva se može upotrijebiti, osim za unos u obvezne rezerve i za podjelu dioničarima, i za druge namjene, za isplatu zaposlenicima, članovima uprave i nadzornog odbora. Prema Statutu Izdavatelja, svaki dioničar ima pravo na dio dobiti koja se raspodjeljuje razmjerno nominalnom iznosu dionica. U pogledu drugih pitanja koja se odnose na isplatu dividendi primjenjuje se Zakon o trgovačkim društvima, kojim je u odredbi članka 223. propisano da, ne odredi li Glavna skupština odlukom o upotrebi dobiti dan kada dioničari stječu tražbine za isplatu dividende određene tom odlukom koji ne smije biti kasniji od 30. dana nakon dana donošenja odluke, dioničari stječu prema društvu tražbine na isplatu dividende istekom dana kada je zaključena Glavna skupština na kojoj je odluka donesena. Stjecanjem od strane dioničara, tražbine za isplatu dividende odvajaju se od dionica ostvarenjem prava iz kojih su nastale. U odluci o isplati dividende može se odrediti dan dospijeca tih tražbina koji ne može biti po isteku roka od 30. dana od dana kada su ih dioničari stekli. Ne odredi li Glavna skupština dan dospijeca tražbina, one dospijevaju istekom 30. dana od dana kada su stečene.
Statutom Društva nisu predviđena nikakva specifična ograničenja u pogledu dividende. Prilikom isplate dividende dioničarima, Izdavatelj primjenjuje identičan postupak za dioničare koji su rezidenti i za dioničare koji su nerezidenti. Dividenda se odlukom Glavne skupštine ne određuje u postotku već u apsolutnom iznosu. Eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što glavna skupština odobri financijska izvješća Izdavatelja i iznos dividende koji je prethodno predložila uprava Izdavatelja. Dividenda nije zajamčena u nekom unaprijed utvrđenom iznosu, i nije kumulativna, pa dioničari nemaju pravo naplate kumuliranih neisplaćenih dividendi za prethodna razdoblja. Statutom je predviđeno ovlaštenje Uprave da, uz suglasnost Nadzornog odbora, donese odluku o isplati predujma na ime dividende.
- 2. pravo glasa** u Glavnoj skupštini Društva. Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini. Prema članku 56. Statuta, Glavna skupština Izdavatelja saziva se objavom poziva u Narodnim novinama 30 dana prije održavanja. Člankom 57. Statuta Izdavatelja određeno je da na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i glasovati dioničari koju su upisani u knjigu dionica, odnosno registar dionica te koju su prijavili svoje sudjelovanje Upravi najkasnije 7 dana prije održavanja Glavne skupštine.
- 3. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Društva.** Ovo pravo nije posebno uređeno Statutom Društva osim u odredbi članka 76. prema kojoj se sredstvima likvidacijske mase isplaćuju vjerovnici, a ostatak se dijeli dioničarima razmjerno njihovom udjelu, dok se za ostala pitanja primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.
- 4. pravo prvenstvenog upisa, definirano kao pravo prvokupa**, uređeno je člankom 65. Statuta Društva prema kojem dioničari imaju pravo prvokupa novih dionica

proporcionalno udjelu u dotadašnjem kapitalu. Odlukom o povećanju temeljnog kapitala dioničari mogu to pravo isključiti u cijelosti ili djelomično. Ako se odlučuje o isključenju prava prvokupa dioničara odluka se donosi većinom od $\frac{3}{4}$ danih glasova, uz obvezu da Uprava posebno obrazloži razloge isključenja.

5. **pravo otkupa i odredbe o konverziji** nisu uređeni Statutom Društva pa se u odnosu na njih primjenjuju odredbe propisa koji uređuju ta prava.

4.6. Izjave o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih će vrijednosni papiri biti izdani

Nove dionice se izdaju temeljem Odluke Glavne skupštine Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala uplatom u novcu od 03.07.2014. godine. Navedena odluka je objavljena na stranicama Zagrebačke burze s datumom 04.07.2014. Temeljni kapital Društva povećat će se upisom povećanja temeljnog kapitala u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda nakon čega će Nove dionice biti izdane upisom u računalni sustav SKDD-a.

4.7. Očekivani datum izdanja vrijednosnih papira

Točan datum izdanja Novih dionica nije moguće navesti. Podroban opis tijeka postupka naveden je u dijelu III. - točki 5. („*Opći uvjeti ponude*“) ovog Prospekta. Nove dionice izdat će se nakon upisa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku – stalna služba Slavonski Brod. Prema Odluci Glavne skupštine Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala uplatom u novcu od 03.07.2014. godine, ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 6 mjeseci od dana donošenja spomenute Odluke, izjava o upisu (Upisnica) više neće obvezivati ulagatelja, a Izdavatelj će u roku od 8 (osam) dana po isteku navedenog roka vratiti ulagateljima uplaćena sredstva. Izdavatelj u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili ulagateljima isplatiti kamate.

4.8. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Novih dionica.

4.9. Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima

Na dioničare Izdavatelja primjenjuju se odredbe Zakona o preuzimanju dioničkih društava prema kojem je fizička ili pravna osoba obvezna objaviti ponudu za preuzimanje kad neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva. Međutim, na Glavnoj skupštini Izdavatelja od 03.07.2014. godine donesena je odluka kojom je za povećanje temeljnog kapitala javnom ponudom koja je predmet ovog Prospekta odobreno isključenje obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno odredbi čl. 14. st. 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Prema saznanjima Izdavatelja ne postoje naznake koje bi upućivale na postojanje bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima.

4.10. Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj godini

U posljednjoj poslovnoj godini i u tekućoj poslovnoj godini do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba.

4.11. Porezi u vezi s vrijednosnim papirima

Porez na dohodak

Sukladno odredbama Zakona o porezu na dohodak (N.N. od 177/04 do 83/14), primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu iznad 12.000,00 kn godišnje koje ostvaruju obveznici ovog poreza, smatraju se dohotkom od kapitala te su kao takvi oporezivi po odbitku po stopi od 12%. Primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu do 12.000,00 kn godišnje načelno su neoporezivi, ali se umanjenje za neoporezivi dio primitka priznaje tek po podnošenju godišnje porezne prijave. Slijedom navedenog, isplatitelj dividendi i udjela dužan je ustegnuti porez na dohodak na ukupni iznos dividende ili udjela u dobiti (oporezivi i neoporezivi dio) po stopi od 12% uvećan za eventualni prirez, dok će primatelj dividendi ili udjela u dobiti pravo na neoporezivi iznos ostvariti po predaji godišnje prijavu poreza na dohodak.

Prihod od prodaje dionica koji ostvare fizičke osobe u Republici Hrvatskoj ne smatra se dohotkom, ne ulazi u poreznu osnovicu poreza na dohodak i stoga nije oporeziv, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

Porez na dobit

Sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit (N.N. od 177/04 do 148/13), primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koje ostvaruju obveznici ovog poreza predstavljaju prihod koji se ne oporezuje – prilikom godišnjeg obračuna poreza na dobit porezni obveznik može umanjiti poreznu osnovicu za ukupan iznos primitka ostvaren po ovoj osnovi.

Kapitalna dobit koju ostvari porezni obveznik prilikom prodaje vrijednosnog papira oporeziva je porezom na dobit po stopi od 20%.

Porez na dodanu vrijednost

Sukladno odredbama Zakona o porezu na dodanu vrijednost (N.N. od 73/13 do 153/13), transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, su oslobođene PDV-a.

5. OPĆI UVJETI PONUDE

5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude.

5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala koju je Glavna skupština Izdavatelja donijela na dan 03.07.2014., povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 9.711.204 Novih dionica.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja na temelju gornje Odluke provodi se javnom ponudom uz pravo prvenstva postojećih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih Dionica.

I. i II. krug

Pravo prvenstva pri upisu i uplati novih dionica ima svaka pravna i fizička osoba koja je bila imatelj dionica na dan 15.05.2014., i to razmjerno udjelu njihovih postojećih dionica u postojećem temeljnom kapitalu Izdavatelja, ne računajući vlastite dionice Izdavatelja na dan 15.05.2014. Temeljni kapital Izdavatelja podijeljen je na 3.237.068 dionica („Postojeće dionice“), od čega na dan 15.05.2014. Izdavatelj ima 46.998 vlastitih dionica („Vlastite dionice“). Postojeći dioničari upis mogu izvršiti u roku od najviše 16 (šesnaest) dana od dana navedenog u javnom pozivu za upis Novih dionica u prvom krugu. Postojeći dioničari mogu zatražiti upis i većeg broja Novih dionica nego što imaju prvenstveno pravo upisa bit će, ukoliko pri ispunjavanju upisnice Postojeći dioničar prihvati takvu opciju, alocirane između Postojećih dioničara i kvalificiranih ulagatelja koji su određeni Odlukom (u Prilogu 1 ovog Prospekta) prema pravilima alokacije primjenjivim za drugi krug upisa. Dakle, Postojeći dioničari neće biti obvezni podnositi posebnu upisnicu radi sudjelovanja u drugom krugu upisa.

U drugom krugu pravo upisa svih Novih dionica koje nisu upisane i uplaćene temeljem prava prvenstva imat će kvalificirani ulagatelji izričito određeni Odlukom (u Prilogu 1). Navedeni ulagatelji upis mogu izvršiti u roku od najviše deset dana od dana navedenog u javnom pozivu za upis Novih dionica u drugom krugu.

Upis u prvom i u drugom krugu će započeti istodobno, no pri alokaciji dionica će se u potpunosti poštivati pravo prvenstva upisa Novih dionica koje iskoriste Postojeći dioničari Društva upisom Novih dionica u prvom krugu.

III. krug

Ukoliko prag uspješnosti izdanja Novih dionica definiran Odlukom ne bude postignut, tj. ukoliko se ne uplati i upiše najmanje 4.000.000 Novih dionica u prvom i u drugom krugu, Uprava Izdavatelja će u roku od najviše 20 dana od zaključenja prvog i drugog kruga upisa odlučiti o provođenju trećeg kruga, te u daljnjem roku od najviše 20 dana od donošenja takve odluke objaviti javni poziv za upis Novih dionica u trećem krugu. Pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu imaju svi Postojeći dioničari, i to bez obzira jesu li sudjelovali u prvom i drugom krugu upisa. Navedeni ulagatelji upis mogu izvršiti u roku od najviše deset dana od dana navedenog u javnom pozivu za upis Novih dionica u trećem krugu.

5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude, pri čemu se vrijednosni papiri ponuđeni na prodaju razlikuju od onih ponuđenih za upis, ako iznos nije fiksiran, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude.

Sukladno Odluci, u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja ponudit će se maksimalno 9.711.204 Novih dionica, pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 HRK. Dakle, ukupan nominalni iznos izdanja iznosit će do 194.224.080 HRK.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala utvrđuje se prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka za uplatu Novih dionica u prvom i drugom krugu, odnosno u trećem krugu ako isti bude proveden u narednom roku od najkasnije 5 radnih dana. Izdanje će se smatrati uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 4.000.000 Novih dionica.

Uprava Društva će, uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrditi uspješnost izdanja Novih Dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih Dionica te čim to bude moguće objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze .

5.1.3. Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave.

Upis i uplata Novih dionica vršit će u rokovima, na način i na mjestima koji će biti određeni u javnim pozivima za upis Novih dionica.

Uprava društva će objaviti javni poziv za upis Novih dionica u prvom i drugom krugu u roku od najviše 20 radnih dana od dana u kojem je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Društvu dostavila odluku kojom odobrava prospekt izdanja za Nove dionice.

U prvom krugu Nove dionice se upisuju u roku od 16 dana od dana navedenog u javnom pozivu na upis u prvom krugu.

U drugom krugu Nove dionice se upisuju u roku od 10 dana od dana navedenog u javnom pozivu na upis u drugom krugu.

U slučaju da se ispune pretpostavke za provođenje trećeg kruga upisa, Uprava Izdavatelja će u roku od najviše 20 dana od zaključenja prvog i drugog kruga upisa odlučiti o provođenju trećeg kruga, te u daljnjem roku od najviše 20 dana od donošenja takve odluke objaviti javni poziv za upis Novih dionica u trećem krugu. U slučaju trećeg kruga, Nove dionice se upisuju u roku od u roku od 10 dana od dana navedenog u javnom pozivu na upis u trećem krugu.

Nove dionice upisivat će se pisanom izjavom („Upisnicom“). Konačan izgled i sadržaj Upisnice odredit će Uprava Izdavatelja, no ona će sadržavati sljedeće bitne elemente koji određuju ponude za upis:

Bitni elementi Upisnice u I. krugu upisa:

I. krug upisa

A. Dionice temeljem prava prvenstva

A.1 Najveći željeni iznos ulaganja (iznos uplate) _____ (kn)

A.2 Najveća prihvatljiva cijena po dionici _____ (kn)*

A.3 U slučaju iskorištenja prava prvenstva i viška uplaćenog iznosa ulaganja, želite li s tim viškom iznosa ulaganja sudjelovati u upisu dionica iznad prava prvenstva? DA / NE
(Ako DA, prijedite na odjeljak B)

B. Dionice iznad prava prvenstva

B.1 Najveća prihvatljiva cijena po dionici _____ (kn)

B.2 Najmanji prihvatljiv broj dionica _____ (kom)

*Nakon određivanja konačne cijene izdanja Novih dionica ulagatelji će u djelu Upisnice u kojem se navodi cijena imati mogućnost upisati isključivo iznos konačne cijene izdanja.

Dakle, ulagatelji u I. krugu upisa imati će mogućnost ponuditi maksimalni iznos za koji žele upisati Nove dionice i maksimalnu cijenu po Novoj dionici. Maksimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj želi upisati biti će ograničen rezultatom koji proizlazi iz dijeljenja maksimalnog iznosa za koji ulagatelj želi upisati Nove dionice i najniže moguće cijene dionice (20,00 kn).

Ovakvo pravo biti će omogućeno na istoj Upisnici posebno za Nove dionice prema pravu prvenstva, a posebno za dionice iznad prava prvenstva. Pritom će ulagateljima biti omogućeno da ponude različitu maksimalnu cijenu za Nove dionice prema pravu prvenstva i Nove dionice preko prava prvenstva. Dodatno, za dionice preko prava prvenstva, ulagatelji će imati mogućnost odrediti minimalan broj Novih dionica koje žele upisati. Nakon što cijena izdanja bude konačno određena ulagatelji će u djelu Upisnice u kojem se navodi cijena imati mogućnosti upisati isključivo iznos konačne cijene izdanja.

Bitni elementi Upisnice u II. krugu upisa:

II. krug upisa

- | | |
|--|-------------|
| 1. Najveći željeni iznos ulaganja (iznos uplate) | _____ (kn) |
| 2. Najveća prihvatljiva cijena po dionici | _____ (kn) |
| 3. Najmanji prihvatljiv broj novih dionica | _____ (kom) |

Dakle, ulagatelji u II. krugu upisa imati će mogućnost ponuditi maksimalni iznos za koji žele upisati Nove dionice, maksimalnu cijenu po Novoj dionici te minimalan broj Novih dionica koje žele upisati. Pritom će maksimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj želi upisati biti ograničen rezultatom koji proizlazi iz dijeljenja maksimalnog iznosa za koji ulagatelj želi upisati Nove dionice i najniže moguće cijene dionice (20,00 kn).

Bitni elementi Upisnice u III. krugu upisa:

- | | |
|--|-------------|
| III. krug upisa | |
| 1. Najveći željeni iznos ulaganja (iznos uplate) | _____ (kn) |
| 2. Najmanji prihvatljiv broj novih dionica | _____ (kom) |

Dakle, ulagatelji u III. krugu upisa imati će mogućnost ponuditi maksimalni iznos za koji žele upisati Nove dionice i minimalan broj Novih dionica koje žele upisati. Pritom će maksimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj želi upisati biti ograničen rezultatom koji proizlazi iz dijeljenja maksimalnog iznosa za koji ulagatelj želi upisati Nove dionice i konačne cijene koja će tada već biti određena.

Javne pozive za upis Novih dionica Uprava Izdavatelja će objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj.

5.1.4. Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne.

Predviđene su slijedeće okolnosti:

- ako upis Novih dionica ne bude uspješan, tj. ako se upiše i uplati manje od 4.000.000 dionica, što je približno jednako 41,19% maksimalnog broja Novih dionica, Društvo će u roku od 8 dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu dionica u trećem krugu upisa, vratiti ulagateljima uplaćena sredstva,
- ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 6 mjeseci od dana donošenja Odluke, Upisnica više neće obvezivati upisnika, a izvršena uplata bit će vraćena ulagateljima u roku od 8 dana po isteku navedenog roka.

Izdavatelj u navedenim slučajevima neće snositi troškove platnog prometa niti ulagateljima isplatiti kamate.

5.1.5. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima

Predviđene su sljedeće okolnosti vezano uz smanjenje upisa i/ili povrat preplaćenog iznosa.

U slučaju da ulagatelj ne uplati cjelokupan iznos za Nove dionice koje je upisao, Nove dionice bit će mu alocirane sukladno manje uplaćenom iznosu.

U slučaju da Ulagatelj uplati veći iznos od iznos za koji je upisao Nove dionice, pri alokaciji će mu će se uzeti u obzir iznos naveden u Upisnici. Prekomjerno plaćeni iznos bit će vraćen ulagateljima u roku od 8 dana po okončanju razdoblja upisa za pojedini krug upisa.

Također, smanjenje upisanog broja dionica po ulagatelju moguće je u slučaju upisa većeg broja Novih dionica od predviđenog. U tom slučaju, smanjenje će se provoditi sukladno kriterijima iz dijela III – točka 5.2. „Plan raspodjele i dodjele“ ovog Prospekta.

U slučaju eventualno preplaćenog iznosa od strane pojedinih ulagatelja ili opoziva upisa, Izdavalatelj će u roku od 8 dana od isteka roka za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, odnosno u trećem krugu ako isti bude održan (u odnosu na ulagatelje kod kojih se ostvare navedene okolnosti u razdoblju upisa i uplate u trećem krugu), vratiti preplaćena odnosno u slučaju opoziva upisa ukupno uplaćena sredstva tim ulagateljima, na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnici.

U slučaju odustanka sukladno članku 387. ZTK, Izdavalatelj će u roku od 8 dana od zaprimanja izjave o odustanku od upisa, vratiti uplaćena sredstva tim ulagateljima, na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnici.

5.1.6. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave (u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu za ulaganje)

Nije određen minimum niti maksimum mogućih upisanih dionica po ulagatelju, osim ograničenja koja se odnose na upis Novih dionica u prvom krugu prema pravu prvenstva te ograničenja koje predviđa maksimalni iznos izdanja (9.711.204 Novih dionica).

Pravo prvenstva u prvom krugu upisa ostvaruju Postojeći dioničari Izdavalatelja, i to razmjerno udjelu njihovih postojećih dionica u postojećem temeljnom kapitalu Izdavalatelja, ne računajući vlastite dionice Izdavalatelja na dan 15.05.2014.

Pravo prvenstva izračunava se na način da se ukupan broj Novih dionica (9.711.204) podijeli s ukupnim brojem Postojećih dionica na dan utvrđivanja prava na upis 15.05.2014. (3.237.068), umanjenim za broj Vlastitih dionica (46.998), te pomnoži s brojem dionica koje Ulagatelj ima na dan utvrđivanja prava na upis, tj. na 15.05.2014. Dakle, svaki Postojeći dioničar temeljem prava prvenstva, ima pravo upisati broj Novih dionica prema sljedećoj formuli:

$$\text{Broj Novih dionica po pravu prvenstva koji ulagatelj može upisati} = \frac{9.711.204}{3.237.068 - 46.998} \times \text{broj postojećih dionica koje ulagatelj ima na 15.05.2014.}$$

U slučaju da se gore opisanim izračunom ne dolazi do cijelog broja, rezultat se zaokružuje na prvi niži cijeli broj.

Minimalni, odnosno maksimalni broj dionica koje će potencijalni pojedini ulagatelj upisivati u drugom i eventualnom trećem krugu nije određen, osim ograničenja koje predviđa maksimalni iznos izdanja (9.711.204 Novih dionica).

5.1.7. Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis

Prijavu za upis Novih dionica ulagatelji mogu opozvati ili izmijeniti do zadnjeg dana trajanja upisa u krugu upisa koji se na njih odnosi.

Također, sukladno odredbi članka 387. ZTK određeno je kako ulagatelj koji je upisao, odnosno kupio vrijednosne papire u odnosnoj javnoj ponudi prije objave nadzornih mjera utvrđenih odredbom članka 386. stavka 1. točke 4. i točke 6. ima pravo povući prihvrat ponude, odnosno odustati od pravnog posla kupnje vrijednosnih papira koji je nastao njegovim prihvatom ponude u roku od pet dana od dana objave izrečene nadzorne mjere.

Nadzorne mjere koje mogu biti izrečene Izdavatelju, a zbog kojih bi ulagatelj imao pravo povući ponudu jesu:

- privremena obustava javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, na najviše deset radnih dana, kad HANFA osnovano sumnja u kršenje odredbi ZTK navedenih u Glavi I. Dio 3. – „Ponuda vrijednosnih papira javnosti i objavljivanje propisanih informacija“ ZTK,
- zabrana javne ponude vrijednosnih papira kad HANFA utvrdi da su prekršene odredbe ZTK navedene u Glavi I. Dio 3. – „Ponuda vrijednosnih papira javnosti i objavljivanje propisanih informacija“ ZTK, ili kad osnovano sumnja da će odredbe biti prekršene.

5.1.8. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Uplata Novih dionica obavljati će se na poseban račun koji će za potrebe uplate dionica biti otvoren u Zagrebačkoj banci d.d. te će o istome Izdavatelj obavijestiti ulagatelje u javnim pozivima za upis Novih dionica te prilikom samog upisa Novih dionica.

U prvom krugu svi ulagatelji dužni su uplatiti sredstva za uplatu Novih dionica najkasnije do zadnjeg dana upisa u prvom krugu, s tim da se valjanom uplatom smatraju isključivo one

uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa do 23:59 sati zadnjeg dana roka upisa u prvom krugu.

U drugom krugu ulagatelji su dužni dionice uplatiti najkasnije do zadnjeg dana roka upisa u drugom krugu, s tim da se valjanom uplatom smatraju isključivo one uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa do 17:00 sati zadnjeg dana roka upisa u drugom krugu.

U slučaju trećeg kruga, ulagatelji su dužni dionice uplatiti najkasnije do zadnjeg dana roka upisa u trećem krugu, s tim da se valjanom uplatom smatraju isključivo one uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa do 23:59 sati zadnjeg dana roka upisa u trećem krugu.

Ukoliko ulagatelj vrši uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet, osim Zagrebačke banke d.d., ulagatelj bi se trebao samostalno informirati kod institucije kod koje vrši uplatu, glede potrebnog vremena da sredstva budu zaprimljena na odgovarajućem računu u primjenjivim rokovima za uplatu.

Ukoliko Ulagatelj niti djelomično ne uplati iznos upisanih Novih dionica u roku navedenom za pojedini krug upisa, Upisnica će se smatrati nevažećom, a ukoliko uplati samo djelomičan iznos upisanih Novih dionica Nove dionice biti će mu alocirane sukladno tom manje uplaćenom iznosu. Ukoliko ulagatelj uplati iznos veći od iznosa za koji je upisao dionice, pri alokaciji će se u obzir uzeti iznos naveden u Upisnici.

Nove dionice bit će isporučene ulagateljima trenutkom upisa u depozitorij SKDD-a koji će se provesti po pravilima SKDD-a nakon upisa povećanja kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeka – Stalne službe u Slavanskom Brodu. Izdavatelj ne može utjecati na prethodno navedene rokove upisa, s obzirom na to da postupak ovisi o radnjama trećih osoba.

5.1.9. Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni.

Rezultati javne ponude Novih dionica, uspješnost upisa i uplate dionica u prvom i drugom krugu te točan iznos povećanja temeljnog kapitala utvrdit će se prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, u narednom roku od najkasnije 5 (pet) radnih dana te će biti objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja, Zagrebačke burze te u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj odmah nakon što budu utvrđeni.

Ukoliko se ispune pretpostavke za provođenje trećeg kruga upisa Novih dionica, rezultate ponude Novih dionica, uspješnost upisa i uplate dionica u trećem krugu te točan iznos povećanja temeljnog kapitala utvrdit će se prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka za upis i uplatu Novih dionica u trećem krugu, u narednom roku od najkasnije 5 (pet) radnih dana te će biti objavljeni bez odlaganja nakon što budu utvrđeni, i to na internetskim stranicama Izdavatelja, Zagrebačke burze te u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj.

5.1.10. *Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa.*

Dioničari koji su vlasnici dionica Izdavatelja na dan 15.05.2014. imaju pravo prvenstva upisa i uplate Novih dionica u prvom krugu upisa, i to razmjerno udjelu njihovih postojećih dionica u postojećem temeljnom kapitalu Izdavatelja, ne računajući vlastite dionice Izdavatelja na dan 15.05.2014. Navedeno je pravo prvenstva prenosivo sukladno obveznopravnim propisima. Pravo prvenstva koje nije iskorišteno u prvom krugu upisa i uplate Novih dionica ne može biti iskorišteno u drugom niti trećem krugu.

5.2. Plan raspodjele i dodjele

Odlukom Uprave, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja, od 10.09.2014. godine, a sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala od 03.07.2014., raspon cijene izdanja Novih dionica iznosi od 20,00 kn do 60,00 kn. Raspodjela (alokacija) i dodjela Novih dionica ulagateljima u procesu povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja provodit će se na slijedeći način:

I. krug upisa

Postojeći dioničari mogu uz pravo prvenstva pri upisu Novih Dionica upisati do 9.711.204 Novih Dionica, pri čemu svaki Postojeći dioničar može upisati broj Novih Dionica koji se određuje prema udjelu njegovih postojećih dionica u postojećem temeljnom kapitalu Društva, ne računajući vlastite dionice Društva, na dan 15.05.2014. godine, a sukladno točki 5.1.6. ovog dijela Prospekta.

Postojeći dioničari Društva mogu zatražiti upis i većeg broja Novih Dionica od onog na koji imaju prvenstveno pravo upisa, ali one dionice koje prelaze broj u odnosu na koji imaju prvenstveno pravo upisa bit će alocirane između Postojećih dioničara i ulagatelja koji upišu i uplate Nove dionice u drugom krugu upisa, prema pravilima alokacije primjenjivim za drugi krug upisa Novih Dionica.

II. krug upisa

Postojećim dioničarima koji zatraže upis i većeg broja Novih Dionica nego što imaju prvenstveno pravo upisa te kvalificiranim ulagateljima koji imaju pravo upisa Novih dionica u drugom krugu upisa, omogućit će se upis i uplata dionica do 100% ukupnog broja dionica koje nisu upisane temeljem prava prvenstva (dalje „Preostale nove dionice“).

Za slučaj da ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica u prvom i drugom krugu upisa bude veći od broja Preostalih novih dionica, alokacija Preostalih novih dionica pojedinom ulagatelju bit će izvršena proporcionalno upisanom i uplaćenom iznosu pojedinog ulagatelja na ime Preostalih novih dionica, i to na način da se iznos uplate svakog pojedinog ulagatelja na ime Preostalih novih dionica podijeli sa ukupno upisanim i uplaćenim iznosom na ime Preostalih novih dionica, koji zadovoljava kriterij konačno utvrđene cijene, te pomnoži sa brojem Preostalih novih dionica.

$$\begin{array}{l} \text{Broj Preostalih} \\ \text{novih dionica na} \\ \text{koje ulagatelj} \\ \text{ima pravo} \end{array} = \left(9.711.204 - \begin{array}{l} \text{Broj dionica} \\ \text{upisanih} \\ \text{prema pravu} \\ \text{prvenstva} \end{array} \right) \times \frac{\begin{array}{l} \text{Iznos uplate svakog} \\ \text{pojedinog ulagatelja na ime} \\ \text{Preostalih novih dionica} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Ukupno upisani i uplaćeni} \\ \text{iznos na ime Preostalih} \\ \text{novih dionica} \end{array}}$$

U slučaju da se gore opisanim izračunom ne dolazi do cijelog broja, rezultat se zaokružuje na prvi niži cijeli broj.

Ukoliko zbog zaokruživanja rezultata na niže cijele brojeve, nakon alokacije Preostalih novih dionica preostane neraspodijeljenih dionica, iste će se alocirati ulagateljima po prvenstvenom redu od ulagatelja sa najvećom uplatom prema ulagatelju sa najmanjom uplatom, i to sve do maksimalno moguće alokacije dionica temeljem zaprimljenih uplata. Ako postoji više ulagatelja sa istim iznosom uplate dionice će im se raspodijeliti po prvenstvenom redu od ulagatelja koji je najranije upisao i uplatio nove dionice prema onom koji je to učinio najkasnije.

Ako bi opisanim postupkom pojedinim ulagateljima bio alociran manji broj dionica od onog koji su ti ulagatelji u upisnicama naznačili kao minimalan broj koji žele upisati, postupak alokacije Preostalih novih dionica provest će se isključujući takve ulagatelje te im neće biti alocirana niti jedna Preostala nova dionica.

III. krug upisa

Alokacija Novih dionica u trećem krugu upisa biti će izvršena sukladno pravilima alokacije primjenjivima na drugi krug upisa.

5.2.1. Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri. Ako se ponuda vrši istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je tranša rezervirana ili se rezervira za neku od njih, navesti sve takve tranše.

U prvom krugu pravo upisa imaju Postojeći dioničari Izdavatelja, odnosno svaka pravna i fizička osoba koja je bila imatelj dionica na dan 15.05.2014. Postojeći dioničari mogu upisati do 9.711.204 Novih dionica, razmjerno njihovom udjelu u temeljnom kapitalu Izdavatelja, ne računajući Vlastite dionice, ali mogu zatražiti i upis većeg broja Novih dionica nego što imaju prvenstveno pravo upisa (uz primjenu pravila alokacije iz dijela III – točka 5.2. ovog Prospekta).

U drugom krugu pravo upisa svih Novih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu imaju kvalificirani ulagatelji izričito određeni Odlukom (u Prilogu 1).

Ukoliko bude zadovoljen uvjet za održavanje trećeg kruga, pravo upisa svih preostalih Novih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu imaju svi Postojeći dioničari, i to bez obzira jesu li sudjelovali u prvom i drugom krugu upisa.

5.2.2. Prema saznanju izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponudu te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude.

Izdavatelju nije poznato namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponudu te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude.

5.2.3. Informacije za objavu prije dodjele

- (a) podjela ponude na tranše, uključujući tranše rezervirane za institucionalne ulagatelje, male ulagatelje i zaposlenike izdavatelja te sve ostale tranše**

Ponuda nije podijeljena na tranše koje bi bile rezervirane za institucionalne ulagatelje, male ulagatelje i zaposlenike, već su Nove dionice ponuđene postojećim dioničarima i određenim kvalificiranim ulagateljima kako je opisano u dijelu III - točki 5.2.1. ovog Prospekta.

- (b) uvjeti po kojima se može koristiti klauzula o povratu sredstava, maksimalna veličina takvog povrata i svi važeći minimalni postoci predviđeni za pojedine tranše**

Ponuda nije podijeljena na tranše koje bi bile alocirane pojedinim kategorijama ulagatelja.

Način i uvjeti pod kojima se vrši povrat preplaćenog iznosa podnositeljima ponude opisan je u dijelu III - točki 5.1.5. ovog Prospekta.

- (c) način ili načini dodjele koji će se koristiti za tranše rezervirane za male ulagatelje i za zaposlenike izdavatelja u slučaju prekomjernog upisa takvih tranši**

Ponuda nije podijeljena na tranše koje bi bile alocirane pojedinim kategorijama ulagatelja.

Načini dodjele opisani su u dijelu III – točki 5.2. ovog Prospekta

- (d) opis bilo kojeg unaprijed utvrđenog povlaštenog tretmana koje treba dogovoriti za određene razrede ulagatelja ili određene bliske skupine (uključujući programe za prijatelje i obitelj) prilikom dodjele, postotak ponude rezervirane za takav povlašteni tretman i kriteriji za uključivanje u takve razrede i skupine**

Prilikom raspodjele i dodjele Novih dionica, nema privilegiranog tretmana za određene skupine dioničara, osim prava prvenstva postojećih dioničara sukladno dijelu III – točki 5.1.10. ovog Prospekta.

- (e) naznaka o tome može li se postupak za upise ili ponude za upis prilikom dodjele odrediti na temelju funkcije društva preko kojega ili od strane kojega su izvršene**

Prilikom raspodjele i dodjele Novih dionica, nema privilegiranog tretmana na temelju funkcije društva preko kojega ili od strane kojega su izvršene ponude za upis

- (f) eventualno, ciljana minimalna dodjela u okviru tranše rezervirane za male ulagatelje**

Ponuda nije podijeljena na tranše.

- (g) uvjeti za zaključenje ponude, kao i datum kad se ponuda najranije može zaključiti**

Razdoblje upisa i uplate Novih dionica navedeno je u dijelu III – točki 5.1.8. ovog Prospekta.

- (h) podatak o tome jesu li dopušteni višestruki upisi, te, u slučaju da nisu, kako će se postupati s mogućim višestrukim upisima**

Višestruki upisi nisu dozvoljeni. U slučaju da ulagatelji tijekom trajanja razdoblja upisa i uplate Novih dionica u pojedinom krugu upisa podnesu novu prijavu za upis potreban je istovremeni opoziv ranije prijave.

5.2.4. *Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno.*

SKDD će o alociranim Novim dionicama obavijestiti sve ulagatelje. Trgovanje Novim dionicama može početi i prije nego što je obavješćivanje obavljeno, odnosno od njihovog izdavanja. Izdavalatelj će, sukladno važećim propisima, zatražiti uvrštenje Novih dionica na uređeno tržište. Trgovanje Novim dionicama na uređenom tržištu biti će moguće kad i ako Nove dionice budu uvrštene na to tržište.

5.2.5. *Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“:*

Upis dodatnih dionica („overallotment“, prekomjerna dodjela) kao niti opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“) nisu predviđeni.

5.3. Formiranje cijene

5.3.1. Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni, te naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.

Odlukom, Uprave uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja, od 03.07.2014. godine, a sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala od 03.07.2014., raspon cijene izdanja Novih dionica iznosi od 20,00 kn do 60,00 kn.

Konačna cijena Novih Dionica bit će utvrđena najkasnije pet dana prije zatvaranja razdoblja prikupljanja ponuda i upisa Novih Dionica u prvom krugu upisa i nalazit će se u okviru Raspona cijene, izražena u kunama i lipama, zaokruženo na cijeli broj lipa, te će biti objavljena čim to bude moguće.

Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odredit će konačnu cijenu Novih Dionica. Konačna cijena novih dionica Društva bit će jedinstvena cijena za sve ponuđene dionice.

Postupak upisa, a koji utječe na određivanje cijene Novih dionica, detaljnije je obrazložen u dijelu III . točka 5.1.3 ovog Prospekta.

Ako i po najnižoj mogućoj cijeni dionice (20,00 kn) ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica ne prelazi prag uspješnosti izdanja od 4.000.000 Novih dionica, tada se cijena određuje u iznosu od 20,00 kuna.

Ako po najnižoj mogućoj cijeni dionice (20,00 kn) ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica prelazi prag uspješnosti izdanja od 4.000.000 novih dionica, tada se cijena određuje prema načelu da se postigne maksimalni novčani iznos koji će Društvo prikupiti prilikom postupka povećanja temeljnog kapitala Društva. U tom slučaju, određivanje takve cijene provodi se na sljedeći način:

Temeljem prikupljenih ponuda do trenutka utvrđivanja cijene, utvrđuje se ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica za svaku pojedinu cijenu iz dopuštenog raspona. Dopušteni raspon za svakog pojedinog ulagatelja ograničen je najvećom za tog ulagatelja prihvatljivom cijenom po dionici, odnosno gornja granica dopuštenog raspona jest cijena koju nudi ulagatelj, a donja granica dopuštenog raspona jest najniža moguća cijena po Novoj dionici (20,00 kn). Nadalje, za svaku pojedinu cijenu iz navedenog dopuštenog raspona, provodi se postupak hipotetske alokacije upisanih i uplaćenih Novih dionica, sukladno pravilima alokacije iz dijela III – točka 5.2. ovog Prospekta. Ovim postupkom se dolazi do jedinstveno određene hipotetske količine dionica koje bi bile alocirane na razini svake pojedine cijene iz navedenog dopuštenog raspona. Nadalje, ovime je za svaku cijenu iz navedenog dopuštenog raspona određen pripadni niz umnožaka mogućih cijena i hipotetskih količina, a koji predstavljaju moguće novčane iznose povećanja kapitala. Za konačnu cijenu Novih dionica određuje se ona cijena koja daje najveći umnožak iz promatranog niza, uz uvjet da pripadna hipotetska količina dionica nije manja od praga uspješnosti izdanja. Ako cijena dobivena navedenim postupkom nije jedinstvena, tj. ako postoji više najvećih, međusobno jednakih umnožaka, tada će se za cijenu izdanja odrediti najveća među takvim cijenama.

5.3.2. Postupak objavljivanja cijene ponude.

Nakon što Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odredi konačnu cijenu Novih Dionica sukladno prethodnoj točki Prospekta, ista će čim to bude moguće biti objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d.

5.3.3. Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznačiti osnovu za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja

Pravo prvenstva Postojećih dioničara na način kako je predviđeno važećim Zakonom o trgovačkim društvima ni na koji način nije ograničeno niti ukinuto.

5.3.4. Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave vrijednosnih papira za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene javne ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba.

U razdoblju od godine dana prije dana izdanja ovog Prospekta, članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja kao i njegovo više rukovodstvo te povezane osobe nisu stjecali dionice Izdavatelja.

Također, članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja kao i njegovo više rukovodstvo te povezane osobe nemaju ugovoreno pravo stjecanja dionica Izdavatelja po povlaštenim uvjetima.

Slijedom navedenog, ne postoji niti bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave vrijednosnih papira za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba.

5.4. Plasman i pokroviteljstvo

5.4.1. Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, prema saznanju izdavatelja ili ponuditelja, mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda.

U javnoj ponudi dionica Izdavatelja, kao njegov Agent izdanja za pružanje usluga provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa, sudjeluje društvo Zagrebačka banka d.d, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

Kao pravni savjetnik Izdavatelja, u javnoj ponudi Novih dionica sudjeluje Žurić i Partneri odvjetničko društvo d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS:080005384, OIB: 03894745705.

Ponuda će se odvijati isključivo u Republici Hrvatskoj.

5.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi.

Izdavatelj svoje financijske obveze prema imateljima dionica podmiruje putem SKDD-a.

5.4.3. Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje bez obveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa. Naznaka bitnih obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, naznačite dio koji nije obuhvaćen. Naznaka sveukupnog iznosa provizije za pokroviteljstvo te provizije za plasman

Agent izdanja za pružanje usluga provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa bit će Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473. Naknada Zagrebačke banke d.d., koja uz navedenu uslugu obuhvaća i pružanje niza drugih usluga koje se odnose na pripremu i provedbu postupka izdanja Novih dionica te kasnijeg uvrštenja Novih dionica na u Službeno tržište ZSE, odgovara neto iznosu koji je jednak 0,285% od ukupnog iznosa novčanih sredstava za koji će se izdati Nove dionice te je uključen u ukupne troškove izdanja/ponude iz dijela III – točke 8.1. ovog Prospekta.

5.4.4. Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu

Ne postoji zaključen ugovor o pokroviteljstvu.

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

- 6.1. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ.**

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Novih dionica na uređeno tržište sigurno biti odobreno od nadležnog tijela.

- 6.2. Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja ponuditi dionice istog roda ili će biti uvrštene radi trgovanja ili su već uvrštene radi trgovanja.**

Dionice Izdavatelja su radi trgovanja trenutno uvrštene na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

- 6.3. Ukoliko se istovremeno ili gotovo istovremeno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda ili ukoliko se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatno ili javno plasiranje, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose.**

Istovremeno sa izradom Novih dionica Izdavatelja za koje će se tražiti uvrštenje na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. odnosno gotovo u isto vrijeme izrade takvih Novih dionica, Izdavatelj neće privatno upisivati niti plasirati dodatne dionice Izdavatelja istog roda, odnosno neće izrađivati dionice drugih rodova za privatno ili javno plasiranje.

- 6.4. Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze.**

Izdavatelj je sa društvom ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d. d. Rijeka, Jadranski trg 3a, OIB: 23057039320, kao specijalistom, dana 28. listopada 2013. godine sklopio Ugovor o obavljanju poslova specijalista koji se odnosi na redovne dionice Izdavatelja na Zagrebačkoj burzi d.d. („Ugovor“). O činjenici sklapanja navedenog Ugovora Izdavatelj je 29. listopada 2013. godine obavijestio Zagrebačku burzu d.d.

Prema odredbama Ugovora, specijalist se obvezao da će u okviru redovite trgovine svakog trgovinskog dana u trgovinskom sustavu Zagrebačke burze d.d. izlagati specijalističke ponude istovremeno na strani kupnje i prodaje na način i pod uvjetima propisanim važećim Pravilima Zagrebačke burze d.d., i na taj način nastojati pospješiti likvidnost dionica Izdavatelja.

Specijalist se Ugovorom obvezao da će, za vrijeme obavljanja poslova specijalističke trgovine sukladno Ugovoru, zadovoljavati kriterije uspješnosti specijalista definirane Pravilima Zagrebačke burze d.d. i odlukama Zagrebačke burze d.d. koje su na temelju njih donesene. Obavljanje poslova specijalističke trgovine po Ugovoru prati Zagrebačka burza d.d. koja na svojim internet stranicama javno objavljuje mjesečni izvještaj o ispunjenju obveza po specijalistu i po dionici.

Ugovor je sklopljen na neodređeno vrijeme. Svaka strana može jednostrano otkazati ugovor po isteku jedne godine od njegova sklapanja uz otkazni rok od 30 dana. Svaka strana iz opravdanih razloga može raskinuti ugovor sa trenutnim učinkom, ukoliko taj razlog ne bi bio otklonjen u roku od 14 dana od dana kada je strana na koju se razlog odnosi zaprimila obavijest strane koja raskida ugovor, kojom je na njega upozorena.

6.5. Stabilizacija: Kad je izdavalatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Ne postoje imatelji dionica Izdavatelja koji pristupaju prodaji Novih dionica Izdavatelja u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ne postoje ni sporazumi o vezivanju.

8. TROŠKOVI IZDANJA/PONUDE

8.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdanjem / ponudom Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove financijskih savjetnika za provedbu javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove, a ovisno o ostvarenoj visini izdanja, iznositi najviše 5 milijuna kuna.

9. RAZVODNJAVANJE (PROMJENE U OMJERIMA UDJELA IMATELJA DIONICA)

9.1. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Izdavatelj nije u mogućnosti precizno predvidjeti promjene u udjelima u temeljnom kapitalu Izdavatelja do koje će doći nakon alokacije Novih dionica. Prema odluci Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja od 03.07.2014. izdanje Novih dionica će se smatrati uspješnim ukoliko ulagatelji upišu i uplate najmanje 4.000.000 Novih dionica, a maksimalan broj Novih dionica koje je moguće izdati je 9.711.204.

Prije provedbe povećanja temeljnog kapitala sukladno odluci Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja od 03.07.2014. postoji 3.237.068 redovnih dionica Izdavatelja.

Slijedom navedenog, dioničar koji prije dokapitalizacije Izdavatelja ima 1% dionica Izdavatelja, pod pretpostavkom da ne sudjeluje u upisu i uplati Novih dionica, po uspješnoj provedbi dokapitalizacije imat će udio u temeljnom kapitalu u rasponu od najviše 0,45% u slučaju minimalnog povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, do najmanje 0,25% u slučaju maksimalnog povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja.

9.2. U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu dionice u novoj ponudi

Navedeno u prethodnoj točki 9.1. „Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude“.

10. DODATNE INFORMACIJE

10.1. Ukoliko se u Obavijesti o vrijednosnom papiru spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici.

U postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja javnom ponudom dionica sudjelovale su sljedeće osobe, angažirane od strane Izdavatelja kao savjetnici u postupku:

1. Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u registar trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473, u svojstvu financijskog savjetnika za provedbu javne ponude.
2. Žurić i Partneri odvjetničko društvo d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS:080005384, OIB: 03894745705, u svojstvu pravnog savjetnika za potrebe pripreme i provedbe Javne ponude.

10.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nema informacija koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.

10.3. Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće druge osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

10.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije do kojih bi Izdavatelj došao od trećih osoba.

Prilog 1: Popis kvalificiranih ulagatelja

1. Svi obvezni i dobrovoljni mirovinski fondovi, odnosno društva za upravljanje dobrovoljnim ili obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u državama članicama EU-a i/ili OECD-a
2. Sva društva za upravljanje fondovima za gospodarsku suradnju sa sjedištem u RH
3. Sva društva za osiguranje sa sjedištem u državama članicama EU-a i/ili OECD-a
4. Sve kreditne institucije koje imaju odobrenje za rad u državama članicama EU-a i/ili OECD-a, uključivo i HBOR
5. Svi otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom (UCITS fondovi), odnosno društva koja njima upravljaju sa sjedištem u državama članicama EU-a i/ili OECD-a
6. Svi alternativni investicijski fondovi, odnosno društva koja njima upravljaju sa sjedištem u državama članicama EU-a i/ili OECD-a

Prilog 2: Popis tablica

Tablica 1. Dioničari Izdavatelja s 5 ili više % u temeljnom kapitalu na dan 31.08.2014.	25
Tablica 2. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja	27
Tablica 3. Konsolidirana bilanca Izdavatelja	28
Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja	29
Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja	30
Tablica 6. Kretanje profitnih marži	30
Tablica 7. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja	31
Tablica 8. Konsolidirana bilanca Izdavatelja	32
Tablica 9. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja	33
Tablica 10. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja	34
Tablica 11. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja	51
Tablica 12. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja / Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja	52
Tablica 13. Konsolidirana bilanca Izdavatelja	53
Tablica 14. Konsolidirana bilanca Izdavatelja	54
Tablica 15. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja	55
Tablica 16. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja	56
Tablica 17. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja	57
Tablica 18. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja	58
Tablica 19. Pregled investicija	68
Tablica 20. Prihodi od prodaje po tržištima Izdavatelja	80
Tablica 21. Konsolidirani poslovni prihodi po poslovnim divizijama	80
Tablica 22. Prihodi od prodaje po najvećim kupcima	80
Tablica 23. Poslovni prihodi po segmentima poslovanja (Divizijama)	81
Tablica 24. Geografska struktura poslovnih prihoda po Divizijama	82
Tablica 25. Organizacijska shema Grupe	84
Tablica 26. Pregled najvrednijih nekretnina Izdavatelja po knjigovodstvenoj vrijednosti	88
Tablica 27. Pregled najvrednijih pokretnina Grupe prema nabavnoj vrijednosti na 30.06.2014.	90
Tablica 28. Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i radni kapital	93
Tablica 29. Pokazatelji likvidnosti Grupe	93

Tablica 30 Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe	93
Tablica 31. Odnos ukupnog posudbenog duga i kapitala i rezervi	94
Tablica 32. Analiza radnog kapitala Grupe	94
Tablica 33. Kretanje profitnih marži	94
Tablica 34. Pregled strukture financiranja	97
Tablica 35. Pregled strukture dioničkog kapitala	97
Tablica 36. Novčani tijek	98
Tablica 37. Povijesni prikaz visine ulaganja u istraživanje i razvoj	101
Tablica 38. Konsolidirani prihodi po poslovnim divizijama	104
Tablica 39. Iznosi naknada i primanja (u bruto iznosu) za članove Uprave	115
Tablica 40. Iznosi naknada i primanja (u bruto iznosu) za članove Nadzornog odbora	116
Tablica 41. Rukovoditelji funkcija	116
Tablica 42. Rukovoditelji divizija	117
Tablica 43. Ključni rukovoditelji po društvima	117
Tablica 44. Članovi Uprave	118
Tablica 45. Članovi Nadzornog odbora	118
Tablica 46. Rukovoditelji funkcija	119
Tablica 47. Rukovoditelji divizija	119
Tablica 48. Rukovoditelji po društvima	120
Tablica 49. Broj zaposlenih pojedinog društva Grupe	123
Tablica 50. Broj zaposlenika na određeno vrijeme pojedinog društva Grupe	124
Tablica 51. Starosna struktura zaposlenih u Grupi na 31.12.2013.	125
Tablica 52. Struktura zaposlenih prema stručnoj spremi u Grupi na 31.12.2013.	125
Tablica 53. Dioničari Izdavatelja s 5 ili više % u temeljnom kapitalu na dan 31.08.2014.	127
Tablica 54. Pregled transakcija između Izdavatelja i povezanih osoba	130
Tablica 55. Pregled transakcija između Izdavatelja i povezanih osoba	130
Tablica 56. Konsolidirana bilanca Izdavatelja	289
Tablica 57. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja	290
Tablica 58. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja	291
Tablica 59. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja	292
Tablica 60. Pregled upravnih, sudskih ili arbitražnih postupaka	293
Tablica 61. Obrtni kapital Izdavatelja*	325
Tablica 62. Pregled kapitalizacije i zaduženosti Izdavatelja na dan 30.06.2014. i 31.08.2014.	326

IZDAVATELJ

Đuro Đaković Holding d.d.

Dr. Mile Budaka 1

35000 Slavonski Brod

Republika Hrvatska

AGENT IZDANJA

Zagrebačka banka d.d.

Trg bana Josipa Jelačića 10

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

PRAVNI SAVJETNIK IZDAVATELJA

Žurić i Partneri odvjetničko društvo d.o.o.

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Republika Hrvatska