



**LUKA PLOČE d.d.**  
**Prospekt izdanja 200.353 dionice**

Luka Ploče d.d. („Luka Ploče“, „Društvo“ ili „Izdavatelj“) izdaje 200.353 nove redovne dionice u nominalnom iznosu od 400,00 kn svaka („Nove dionice“). Izdavatelj nudi na upis Nove dionice u postupku javne ponude u Republici Hrvatskoj. Nove dionice biti će izdane nakon što povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja bude upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu – Stalne službe u Dubrovniku. Raspon cijene za upis Novih dionica iznosi od 800,00 kn do 1.200,00 kn. Savjetnik za provedbu javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa je Raiffeisenbank Austria d.d. („Savjetnik“).

Luka Ploče je već član depozitorija Središnjeg klirinško depozitarnog društva („SKDD“) te će Nove dionice biti uključene u usluge depozitorija i prijeboja i namire SKDD-a.

Ovaj prospekt („Prospekt“) odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) te će u elektronskom obliku biti objavljen na Internet stranici HANFA-e ([www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr)). Prospekt će također biti dostupan na zahtjev, bez naknade, u određenim poslovnicama društva Raiffeisenbank Austria d.d.

Izdavatelj namjerava Nove dionice uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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 5. - „Čimbenici rizika“ s početkom na 29. stranici ovog Prospekta.

Savjetnik za provedbu javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa  
Raiffeisenbank Austria d.d.

Datum ovog Prospekta je lipanj 2011.

## **ODGOVORNE OSOBE**

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu su:

LUKA PLOČE d.d. sa sjedištem u Pločama, Trg Kralja Tomislava 21, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu - Stalna služba u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 090006523, OIB: 51228874907.

Članovi Uprave:

Ivan Pavlović, direktor, ovlašten zastupati Društvo samostalno i pojedinačno

Članovi Nadzornog odbora:

Ksenija Košćević Čuvalo, predsjednik Nadzornog odbora;

Biserka Šoštarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Josip Žderić, član Nadzornog odbora;

Tonka Lovrinov, član Nadzornog odbora;

Ozren Matijašević, član Nadzornog odbora.

## **VAŽNE NAPOMENE**

Zakon o tržištu kapitala (NN 88/2008, 146/2008, 74/2009) odredbom članka 349. određuje kako je prije javne ponude vrijednosnih papira na području Republike Hrvatske društvo dužno objaviti valjani prospekt u svezi sa javnom ponudom, a koji prethodno mora biti odobren od strane HANFA-e.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog 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 Prospekta nije izostavljena, uključujući ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja i sa 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 subjektivne procjene Izdavatelja i uvjeta ponude

dionica. Izdavalatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za dionice Izdavalatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovoga Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavalatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavalatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon dana ovog Prospekta.

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

Izdavalatelj je do informacija koje su navedene u Prospektu a koje se odnose na tržište, veličinu tržišta, tržišne udjele, stope rasta i stope penetracije na tržište kao i do ostalih informacija vezanih uz djelatnost koju Izdavalatelj obavlja u okviru svog redovnog poslovanja, došao isključivo unutarnjim istraživanjima, zatim korištenjem izvora informacija posredno ili neposredno vezanih uz njegovu redovitu djelatnost, kao i korištenjem javno dostupnih informacija. Izdavalatelj prihvaća odgovornost za istinit i potpun prikaz javno dostupnih informacija, međutim prema najboljim saznanjima Izdavalatelja ne postoji niti jedna činjenica zbog koje bi se javno dostupne informacije trebale smatrati netočnima odnosno nepotpunima. Izdavalatelj nije samostalno provjeravao informacije dobivene od strane drugih subjekata koje se bave njegovom djelatnošću kao niti informacije dobivene od strane nadležnih državnih tijela.

Do određenih informacija vezanih prvenstveno za djelatnost koju obavlja u okviru svog redovnog poslovanja kao i onih vezanih za njegov konkurentski položaj, Izdavalatelj nije došao temeljem službenih i objavljenih statističkih podataka odnosno informacija objavljenih od strane trećih osoba, već temeljem procjene na osnovi podataka dobivenih od gospodarskih organizacija i/ili udruženja te drugih izvora informacija. Takve informacije sadržane u ovom Prospektu do kojih je Izdavalatelj došao osobnom procjenom nisu potvrđene od strane neovisnog izvora.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja dionica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se sa te

postupati u skladu sa 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. Izdavatelj 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**

Izdavatelj 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 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao”. Izdavatelj će objaviti pismene odnosno usmene informacije koje će obuhvatiti buduće činjenice, a koje će se odnositi između ostalog i na poslovne planove Izdavatelja, njegove ciljeve i zadatke, strategije, buduće događaje, buduće prihode odnosno rezultate poslovanja, zatim na kapitalne izdatke, potrebe za financiranjem, planove odnosno namjere određenih akvizicija, konkurentske prednosti i slabosti, kao i na poslovne strategije i trendove Izdavatelja predviđene u političkom, zakonodavnom i gospodarskom okruženju u kojem Izdavatelj redovno obavlja svoju djelatnost.

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 5. – „Čimbenici rizika” ovog Prospekta, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta. Takvi čimbenici mogu značajno utjecati na planove, ciljeve, očekivanja, procjene i namjere Izdavatelja, a obuhvaćaju između ostalog:

- potražnju potencijalnih korisnika za uslugama Izdavatelja;
- promjene političkog, zakonodavnog i gospodarskog okruženja u kojem Izdavatelj obavlja svoju djelatnost, uključujući ali ne ograničavajući se na pristupanje Republike Hrvatske Europskoj Uniji;
- učinak i promjene politike Vlade Republike Hrvatske;

- promjene zakonodavstva primjenjivog na redovno poslovanje Izdavatelja;
- sposobnost financiranja redovnog poslovanja Izdavatelja i potreba za kapitalom kroz predviđena zaduživanja ili na drugi način;
- sposobnost provedbe poslovne strategije;
- sposobnost održavanja postojećeg tržišnog udjela odnosno njegovo povećanje te sposobnost zadržavanja postojećih korisnika;
- sposobnost privlačenja i zadržavanja kvalificirane radne snage;
- sposobnost kontinuiranog održavanja potražnje za uslugama Izdavatelja;
- učinke jačanja konkurencije na tržištu Izdavatelja;
- promjene kamatnih stopa i fluktuacije deviznih tečaja;
- uspješnost prepoznavanja drugih rizika poslovanja kao i upravljanje rizicima koji utječu na naprijed navedene čimbenike.

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

Izdavatelj 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 Izdavatelja.

## **PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA**

Sve godišnje informacije, uključujući ali ne ograničavajući se na trogodišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja, 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 Luka Ploče d.d. za godine koje su završile 31. prosinca 2010., 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. („trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja“). Navedena financijska izvješća pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja

(„MSFI“) u svrhu izdavanja ovog Prospekta. Prezentacija financijskih informacija u skladu s MSFI zahtijeva od Managementa 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. Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji su revidirani od strane društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Alexandera von Humboldta 4, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080238978, OIB: 81744835353.

Prospekt sadrži i konsolidirane nerevidirane izvještaje Luka Ploče d.d. za prvo tromjesečje 2011. godine (TFI-POD) koje je izdavatelj objavio na Zagrebačkoj burzi. Obzirom da navedeni izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s trogodišnjim konsolidiranim financijskim izvještajem Izdavatelja.

Tržišni, gospodarski i industrijski podaci korišteni u ovom dokumentu izvedeni su iz različitih industrija i drugih nezavisnih izvora. Točnost i cjelovitost takvih podataka nije zajamčena.

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.

## **INFORMACIJE O TEČAJU S PRILOGOM: LISTA TEČAJEVA KUNE ZA EUR**

Financijska izvješća izražena su u kunama.

Ugovorima o koncesiji koje je Izdavatelj sklopio sa Lučkom upravom Ploče, Izdavatelj se obvezao izvršiti određena ulaganja čiji je iznos u ugovorima izražen u eurima. Iznosi u eurima iz naprijed navedenih ugovora za potrebe ovog Prospekta pretvoreni su u kune prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan 31. prosinca 2010.

Tablicom u nastavku prikazani su najviši, najniži, prosječni tečajevi te tečaj kune prema euru na kraju razdoblja, za razdoblja obuhvaćena ovim Prospektom:

**Tablica 1:** Tečaj kune prema euru za razdoblja obuhvaćena trogodišnjim konsolidiranim financijskim izvještajem, odnosno konsolidiranim nerevidiranim izvještajem za prvo tromjesečje 2011. godine

Godina koja završava 31. prosinca	Najviši	Najniži	Prosječan*	Na kraju razdoblja
2008.	7,324425	7,107741	7,222775	7,324425
2009.	7,457249	7,225837	7,339664	7,306199
1. tromjesečje 2010.	7,313102	7,259334	7,280991	7,259334
2010.	7,420325	7,193455	7,292286	7,385173
1. tromjesečje 2011.	7,414820	7,382807	7,401610	7,382807

Izvor: Hrvatska Narodna Banka – „Srednji devizni tečajevi HNB-a na kraju razdoblja“

\*Aritmetička sredina srednjih deviznih tečajeva HNB-a na kraju svakog pojedinog mjeseca.

## PRIKAZ DRUGIH INFORMACIJA

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

- izraz „Grupa Luka Ploče“ obuhvaća društvo Luka Ploče d.d. zajedno sa društvima kćerima;
- izrazi „Izdavatelj“, „Društvo“ ili „Luka Ploče“ odnose se na društvo Luka Ploče d.d.;
- izrazi „kuna“, „kn“ ili „HRK“ koriste se za oznaku valutne jedinice Republike Hrvatske;
- izrazi „euro“ ili „EUR“ koriste se za oznaku valutne jedinice primjenjive na području država članica Europske monetarne unije.

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

# SADRŽAJ

<b>I. SAŽETAK PROSPEKTA.....</b>	<b>13</b>
1.1. NAPOMENE .....	13
1.2. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU .....	13
1.3. SAŽETAK ČIMBENIKA RIZIKA .....	17
1.3.1. Čimbenici rizika vezani uz izdavatelja .....	17
1.3.2. Čimbenici rizika vezani za ulaganja u dionice.....	22
<b>II REGISTRACIJSKI DOKUMENT .....</b>	<b>24</b>
<b>2. ODGOVORNE OSOBE.....</b>	<b>24</b>
2.1. SVE OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U REGISTRACIJSKOM DOKUMENTU .....	24
2.2. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA .....	24
<b>3. OSOBE ZADUŽENE ZA REVIZIJU FINACIJSKIH INFORMACIJA.....</b>	<b>26</b>
<b>4. IZABRANE FINACIJSKE INFORMACIJE .....</b>	<b>27</b>
<b>5. ČIMBENICI RIZIKA .....</b>	<b>29</b>
5.1. RIZICI VEZANI ZA POSLOVANJE IZDAVATELJA.....	29
5.1.1. Operativni rizik kao posljedica smanjenja globalnog/regionalnog trgovinskog volumena .....	29
5.1.2. Mogućnost utjecaja dioničara sa najvećim udjelom na interese koji se mogu razlikovati od interesa Izdavatelja .....	30
5.1.3. Rizik konkurencije.....	31
5.1.4. Kadrovski rizik.....	34
5.1.5. Rizik gubitka korisnika.....	34
5.1.6. Rizik ovisnosti o pojedinim korisnicima .....	34
5.1.7. Rizik nenaplate potraživanja od korisnika.....	36
5.1.8. Valutni rizik.....	36
5.1.9. Kamatni rizik.....	36
5.1.10. Rizik likvidnosti.....	37
5.1.11. Rizik promjene poreznog tretmana.....	37
5.1.12. Rizici vezani za investicijski plan i njegovo proširenje .....	38
5.1.13. Rizik vezan uz gubitak koncesije.....	40
5.1.14. Rizik odgode planiranih investicija u prometnu infrastrukturu u BiH.....	43
5.1.15. Eventualni rizik pojave elementarnih nepogoda i/ili izvanrednih događanja koji su van kontrole Izdavatelja .....	44
5.1.16. Rizik oslanjanja na sigurnosne procedure drugih luka i prijevoznika .....	44
5.1.17. Tehnološki rizik .....	45
5.1.18. Rizik kvara IT sustava .....	45
5.1.19. Ekološki rizici .....	46
5.1.20. Politički rizik.....	47
5.1.21. Ostali rizici.....	48
5.2. RIZICI VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE .....	48
5.2.1. Moguća promjenjivost cijene Dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje Dionica .....	48
5.2.2. Pravo prvokupa dodijeljeno imateljima Dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima Dionica .....	49
5.2.3. Sposobnost Luke Ploče da isplati dividende u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima.....	49
5.2.4. Stjecanje Dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje .....	49
5.2.5. Prodaje znatnih količina Dionica, ili percepcija da bi se takve prodaje mogle dogoditi, mogle bi nepovoljno utjecati na tržišnu vrijednost Dionica .....	50
5.2.6. Hrvatsko tržište vrijednosnih papira je malo tržište s ograničenom likvidnošću i promjenjivije od vodećih svjetskih tržišta kapitala .....	50
<b>6. INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....</b>	<b>52</b>
6.1. POVIJEST I RAZVOJ IZDAVATELJA.....	52
6.1.1. Tvrtka Izdavatelja.....	52
6.1.2. Sjedište Izdavatelja, Trgovački sud registracije i matični broj subjekta .....	52
6.1.3. Pravni oblik Izdavatelja, adresa i broj telefona na kojem je dostupan .....	52
6.1.4. Datum osnivanja i registracije Izdavatelja.....	53
6.1.5. Događaji značajni za razvoj Izdavatelja .....	53
6.1.6. Vizija i misija Izdavatelja .....	54
6.1.7. Dugoročni ciljevi i strategija razvoja Izdavatelja .....	55
6.2. ZNAČAJNA ULAGANJA .....	57
6.2.1. Opis najznačajnijih investicija Izdavatelja .....	57
6.2.2. Opis najznačajnijih tekućih investicija.....	58



6.2.3. Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao 59

<b>7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA .....</b>	<b>66</b>
7.1. OPIS .....	66
7.2. POPIS IZDAVATELJEVIH OVISNIH DRUŠTAVA .....	66
<b>8. PREGLED POSLOVANJA .....</b>	<b>70</b>
8.1. GLAVNE AKTIVNOSTI .....	70
8.1.1. Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih usluga koje pruža Izdavatelj .....	70
8.1.2. Nove značajne usluge Izdavatelja te njihov razvoj .....	82
8.2. GLAVNA TRŽIŠTA .....	82
8.3. UTJECAJ IZNIMNIH ČINJENICA .....	85
8.4. PRIKAZ INFORMACIJA O PATENTIMA, LICENCAMA, ZNAČAJNIM UGOVORIMA ILI NOVIM PROIZVODNIM PROCESIMA .....	86
8.5. NATJECATELJSKI POLOŽAJ NA TRŽIŠTU .....	86
<b>9. NEKRETNINE, POGONI I OPREMA .....</b>	<b>88</b>
9.1. INFORMACIJE O POSTOJEĆOJ ILI PLANIRANOJ DUGOTRAJNOJ MATERIJALNOJ IMOVINI .....	88
9.2. OPIS PROBLEMA U SVEZI ZAŠTITE OKOLIŠA KOJI BI MOGLI UTJECATI NA KORIŠTENJE MATERIJALNE DUGOTRAJNE IMOVINE .....	90
<b>10. POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED .....</b>	<b>91</b>
10.1. FINANCIJSKO STANJE ZA RAZDOBLJE 2008-2010 .....	91
10.2. POSLOVNI REZULTATI ZA RAZDOBLJE 2008-2010 .....	92
10.3. PREGLED POSLOVANJA U PRVOM TROMJESEČJU 2011. ....	98
10.3.1. Financijsko stanje na kraju prvog tromjesečja 2011. ....	98
10.3.2. Poslovni rezultati u prvom tromjesečju 2011. ....	99
10.4. UTJECAJ VLADINI, GOSPODARSKIH, FISKALNIH, MONETARNIH ILI POLITIČKIH POLITIKA ILI ČIMBENIKA NA POSLOVANJE IZDAVATELJA .....	100
<b>11. IZVORI SREDSTAVA .....</b>	<b>101</b>
11.1. INFORMACIJE O IZVORIMA NOVČANIH SREDSTAVA IZDAVATELJA TE POJAŠNJENJE IZVORA I IZNOSA .....	101
11.2. OPIS NOVČANOG TOKA IZDAVATELJA .....	102
11.3. INFORMACIJE O BONITETU I STRUKTURI FINANCIRANJA IZDAVATELJA .....	103
11.4. INFORMACIJE O SVIM OGRANIČENJIMA KORIŠTENJA KAPITALNIH SREDSTAVA KOJA SU ZNAČAJNO UTJECALA ILI BI MOGLA ZNAČAJNO UTJECATI, IZRAVNO ILI NEIZRAVNO, NA POSLOVANJE IZDAVATELJA .....	103
11.5. INFORMACIJE O PREDVIĐENIM IZVORIMA FINANCIRANJA BUDUĆIH INVESTICIJA I DUGOTRAJNE MATERIJALNE IMOVINE .....	103
<b>12. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCE .....</b>	<b>105</b>
<b>13. TRENDovi .....</b>	<b>106</b>
<b>14. UPRAVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA .....</b>	<b>108</b>
14.1. PODACI O UPRAVI, NADZORNOM ODBORU I RUKOVODEĆEM OSOBLJU IZDAVATELJA .....	108
14.2. EVENTUALNI SPORAZUMI ILI POGODBE VEZANE UZ NAPRIJED NAVEDENE OSOBE TE POJEDINOSTI O OGRANIČENJIMA O USTUPANJU UDJELA .....	113
<b>15. NAKNADE I POGODNOSTI .....</b>	<b>114</b>
15.1. IZNOS NAKNADA I PRIMANJA ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA U ZADNJOJ FINANCIJSKOJ GODINI .....	114
15.2. IZNOS DAVANJA IZDAVATELJA ILI NJEGOVIH POVEZANIH DRUŠTVA U SVRHU MIROVINE, MIROVINSKIH PRAVA ILI SLIČNE POGODNOSTI .....	114
<b>16. PRAKSA UPRAVE .....</b>	<b>115</b>
16.1. DATUM ISTEKA AKTUALNOG MANDATA ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA .....	115
16.2. INFORMACIJE O UGOVORIMA O DJELU KOJI PREDVIĐAJU POGODNOSTI PO RASKIDU .....	115
16.3. INFORMACIJE O ODBORU ZA REVIZIJU I ODBORU ZA NAKNADE IZDAVATELJA .....	115
16.4. IZJAVA IZDAVATELJA O USKLAĐENOSTI SA STANDARDIMA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA .....	117
<b>17. ZAPOSLENICI .....</b>	<b>118</b>
17.1. BROJ ZAPOSLENIKA I PODJELA PO GLAVNIM KATEGORIJAMA DJELATNOSTI I LOKACIJAMA .....	118
17.2. INFORMACIJE O STATUSU DIONIČARA U IZDAVATELJU I DIONIČKIM OPCIJAMA NA TE DIONICE KOD IZDAVATELJA ČLANOVA UPRAVE, NADZORNOG ODBORA I RUKOVODEĆEG OSOBLJA IZDAVATELJA .....	119
17.3. OPIS SVIH ARANŽMANA U SVEZI S RADNIČKIM DIONIČARSTVOM .....	120
<b>18. VEĆINSKI DIONIČARI .....</b>	<b>121</b>

18.1. POPIS DIONIČARA IZDAVATELJA KOJI ČINE UČEŠĆE OD 5% I VIŠE U TEMELJNOM KAPITALU IZDAVATELJA .....	121
18.2. DIONICE S RAZLIČITIM PRAVOM GLASA .....	121
18.3. OPIS VLADAJUĆEG POLOŽAJA U IZDAVATELJU.....	121
18.4. PROMJENA VLADAJUĆEG POLOŽAJA U IZDAVATELJU .....	121
<b>19. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANA .....</b>	<b>122</b>
19.1. PRIRODA, OPSEG, IZNOS I POSTOTAK TRANSAKCIJA POVEZANIH STRANA U PROMETU IZDAVATELJA .....	122
<b>20. FINACIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINACIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA.....</b>	<b>124</b>
20.1. POVIJESNI FINACIJSKI PODACI .....	124
20.2. REVIZIJA FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA KOJA ČINE POVIJESNI PRIKAZ PODATAKA .....	125
20.3. EVENTUALNI IZVORI FINACIJSKIH PODATAKA KOJI NISU IZVOD IZ REVIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA IZDAVATELJA.....	125
20.4. DIVIDENDE.....	125
20.5. SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI.....	125
20.6. ZNAČAJNA PROMJENA FINACIJSKOG ILI TRŽIŠNOG POLOŽAJA IZDAVATELJA .....	126
<b>21. KONSOLIDIRANI NEREVIDIRANI IZVJEŠTAJ ZA PRVO TROMJESEČJE 2011. GODINE.....</b>	<b>127</b>
<b>22 DODATNE INFORMACIJE .....</b>	<b>128</b>
22.1. TEMELJNI KAPITAL.....	128
22.1.1. Vlastite dionice.....	128
22.1.2. Zamjenjivi vrijednosni papiri .....	128
22.1.3. Pravo prvenstva .....	128
22.1.4. Izvedenice .....	129
22.1.5. Promjene temeljnog kapitala.....	129
22.2. STATUT .....	129
22.2.1. Opis djelatnosti Izdavatelja.....	129
22.2.2. Kratki prikaz odredbi Statuta o organima društva .....	131
22.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica.....	132
22.2.4. Opis aktivnosti potrebnih kako bi se promijenila prava imatelja dionica .....	133
22.2.5. Opis načina sazivanja godišnje Glavne skupštine dioničara i izvanredne glavne skupštine .....	133
22.2.6. Opis odredbe Statuta Izdavatelja koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju.....	135
22.2.7. Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji nalaže razotkrivanje udjela u Izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima .....	135
22.2.8. Naznaka posebnih odredaba Statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala Izdavatelja .....	135
<b>23. ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA.....</b>	<b>136</b>
<b>24. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA .....</b>	<b>140</b>
24.1. MIŠLJENJE ILI IZVJEŠĆE KOJE JE IZRADILA TREĆA OSOBA.....	140
24.2. INFORMACIJE OD TREĆIH OSOBA .....	140
<b>25. DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED.....</b>	<b>141</b>
<b>26. INFORMACIJE O UDJELIMA .....</b>	<b>142</b>
26.1. INFORMACIJE O DRUŠTVIMA U KOJIMA IZDAVATELJ IMA ZNAČAJNIJI UDIO U KAPITALU .....	142
<b>III OBAVIJEST O DIONICI .....</b>	<b>143</b>
<b>27. ODGOVORNE OSOBE.....</b>	<b>143</b>
27.1. SVE OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U PROSPEKTU .....	143
27.2. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA .....	143
<b>28. ČIMBENICI RIZIKA .....</b>	<b>145</b>
<b>29. KLJUČNE INFORMACIJE.....</b>	<b>146</b>
29.1. IZJAVA O KAPITALU .....	146
29.2. KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST.....	147
29.3. INTERESI PRAVNIH/FIZIČKIH OSOBA U SVEZI S IZDAVANJEM/PONUĐOM .....	148
29.4. RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE SREDSTAVA.....	149
<b>30. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI ĆE BITI PONUĐENI/UVRŠTENI RADI TRGOVANJA.....</b>	<b>151</b>
30.1. OPIS RODA I SERIJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SU PREDMET PONUDE I/ILI UVRŠTENJA U TRGOVANJE, UKLJUČUJUĆI ISIN (MEĐUNARODNI JEDINSTVENI IDENTIFIKACIJSKI BROJ) OZNAKU .....	151

30.2. BROJ PONUĐENIH DIONICA I NJIHOVE KARAKTERISTIKE, UKLJUČUJUĆI I NAZNAKU JESU LI NA IME ILI DONOSITELJA TE VALUTU VRIJEDNOSNOG PAPIRA .....	151
30.3. OPIS PRAVA KOJE DAJU DIONICE, UKLJUČUJUĆI I MOŽEBITNA POSEBNA PRAVA, KAO I PROCEDURU ZA IZVRŠAVANJE PRAVA KOJE DAJU DIONICE .....	151
30.4. NAZNAKA PLANIRAJU LI SE JOŠ NEKA IZDANJA DIONICA IZDAVATELJA, UKLJUČUJUĆI I PREDVIĐENI OKVIRNI DATUM IZDANJA .....	152
30.5. NAZNAKA POSTOJI LI OBVEZA PREUZIMANJA IZDAVATELJA OD STRANE TREĆE OSOBE, SUKLADNO ODREDBAMA ZAKONA O PREUZIMANJU DIONIČKIH DRUŠTAVA .....	152
30.6. NAZNAKA DA LI SE U PRETHODNE DVIJE GODINE DOGODILO PREUZIMANJE IZDAVATELJA .....	152
30.7. POREZI I DRUGA DAVANJA U SVEZI SA DIONICAMA .....	152
<b>31. UVJETI PONUDE .....</b>	<b>153</b>
31.1. UVJETI, POSTUPAK, VRIJEME UPISA I UPLATE .....	153
31.1.1. <i>Uvjeti ponude</i> .....	153
31.1.2. <i>Ukupni iznos izdanja/ponude, broj dionica ponuđenih na upis</i> .....	153
31.1.3. <i>Način i vremensko razdoblje upisa dionica</i> .....	154
31.1.4. <i>Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti</i> .....	155
31.1.5. <i>Opis mogućnosti i kriterija smanjenja upisanog broja dionica po ulagatelju i načina za povrat preplaćenog iznosa natjecateljima</i> .....	156
31.1.6. <i>Odredbe o minimumu ili maksimumu mogućih upisanih dionica po ulagatelju, izraženo brojčano ili kroz novčanu vrijednost</i> .....	156
31.1.7. <i>Detalji o vremenu u kojem ulagatelji mogu povući svoj prihvrat ponude, ako takva mogućnost postoji</i> .....	156
31.1.8. <i>Način i vremensko razdoblje uplate dionica</i> .....	157
31.1.9. <i>Opis načina i navođenje vremena kad će rezultati javne ponude biti objavljeni i rok u kojem će dionice biti isporučene ulagateljima</i> .....	158
31.1.10. <i>Postupak za korištenje prava prvenstva, prenosivost prava prvenstva i postupanje s neiskorištenim pravom prvenstva</i> .....	159
31.2. PLAN DISTRIBUCIJE I ALOKACIJE .....	159
31.2.1. <i>Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima se dionice nude</i> .....	159
31.2.2. <i>U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju naznaku hoće li veći dioničari, članovi uprave ili nadzornog odbora izdavatelja upisati dionice u ponudi, te ima li neka osoba namjeru upisati više od 5% dionica koje su ponuđene</i> .....	160
31.2.3. <i>Alokacija</i> .....	160
31.2.4. <i>Postupak izvješćivanja natjecatelja o alociranim dionicama i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što dođe do izvješćivanja</i> .....	161
31.2.5. <i>Upis dodatnih vrijednosnih papira („overallotment“, prekomjerna dodjela) ili opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“)</i> .....	161
31.3. CIJENA .....	162
31.3.1. <i>Cijena po kojoj je će dionice biti ponuđene. Ako je cijena nepoznata ili ne postoji tržište za te dionice, opisati metodu utvrđivanja cijene u ponudi, uz navođenje je li te kriterije utvrdio Izdavatelj, Ponuditelj Agent, ili neka druga osoba</i> .....	162
31.3.2. <i>Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi</i> .....	162
31.3.3. <i>Ako dioničari izdavatelja imaju pravo prvenstva, a to pravo je ograničeno ili ukinuto, naznačiti temelj cijene upisa, ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu zajedno s razlozima takvog ograničenja ili ukidanja prava prvokupa</i> .....	162
31.3.4. <i>Ako postoji značajna razlika između cijene iz javne ponude i cijene po kojoj su članovi uprave ili nadzornog odbora izdavatelja, kao i više rukovodstvo ili s izdavateljem povezane osobe, stjecali dionice u razdoblju od godinu dana prije javne ponude, uključiti usporedbu tih cijena</i> .....	163
31.4. PROVEDBA PONUDE/PRODAJE (PLASMAN I POKROVITELJSTVO) .....	164
31.4.1. <i>Podaci o osobama koje sudjeluju u javnoj ponudi u svojstvu koordinatora, savjetnika, punomoćnika ili sličnom svojstvu u odnosu na Izdavatelja ili Ponuditelja</i> .....	164
31.4.2. <i>Naziv i adrese institucija putem kojih Izdavatelj/Ponuditelj podmiruje financijske obveze prema imateljima dionica</i> .....	164
31.4.3. <i>Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) vrijednosnih papira</i> .....	164
31.4.4. <i>Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu</i> .....	165
<b>32. UVRŠTENJE I TRGOVANJE .....</b>	<b>166</b>
32.1. <i>NAZNAKA HOĆE LI PONUĐENE DIONICE BITI PREDMETOM ZAHTJEVA ZA UVRŠTENJE U TRGOVANJE U CILJU NJIHOVE DISTRIBUCIJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU ILI DRUGIM ISTOVJETNIM TRŽIŠTIMA, UZ NAZNAKU TRŽIŠTA O KOJIMA JE RIJEČ</i> .....	166
32.2. <i>SVA UREĐENA TRŽIŠTA ILI ISTOVJETNA TRŽIŠTA NA KOJIMA ĆE SE PREMA SAZNANJU IZDAVATELJA PONUDITI DIONICE ISTE SERIJE ILI ĆE BITI UVRŠTENE RADI TRGOVANJA ILI SU VEĆ UVRŠTENE RADI TRGOVANJA</i> .....	166
32.3. <i>UKOLIKO SE ISTOVREMENO ILI GOTOVO ISTOVREMENO S IZRADOM VRIJEDNOSNIH PAPIRA ZA KOJE SE TRAŽI UVRŠTENJE NA UREĐENO TRŽIŠTE PRIVATNO UPISUJU ILI PLASIRAJU VRIJEDNOSNI PAPIRI ISTE SERIJE ILI UKOLIKO SE IZRAĐUJU VRIJEDNOSNI PAPIRI DRUGIH SERIJA ZA PRIVATNO ILI JAVNO PLASIRANJE, NAVEDITE POJEDINOSTI O PRIRODI TAKVIH POSLOVA I BROJU I OBILJEŽJIMA VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA KOJE SE ODOSE</i> .....	166

32.4. POJEDINOSTI O OSOBAMA KOJE SU SE OBVEZALE DA ĆE DJELOVATI KAO POSREDNICI PRI SEKUNDARNOM TRGOVANJU, OSIGURAVAJUĆI LIKVIDNOST POMOĆU PONUĐENE I TRAŽENE CIJENE I OPIS GLAVNIH UVJETA NJIHOVE OBVEZE.....	167
32.5. STABILIZACIJA.....	167
<b>33. IMATELJI DIONICA KOJI PRODAJU DIONICE .....</b>	<b>168</b>
33.1. IME I PREZIME ILI TVRTKU I SJEDIŠTE OSOBE KOJA NUDI DIONICE IZDAVATELJA TE OPIS I PRIRODU ODNOSA TE OSOBE SA IZDAVATELJEM U PRETHODNE TRI GODINE.....	168
33.2. ROD I BROJ DIONICA KOJE OSOBA NUDI U JAVNOJ PRODAJI .....	168
33.3. „LOCK-UP“ SPORAZUMI .....	168
<b>34. TROŠKOVI IZDANJA PONUDE.....</b>	<b>169</b>
34.1. PROCJENA SVIH TROŠKOVA IZDAVATELJA/PONUĐITELJA U SVEZI S IZDANJEM/PONUĐOM .....	169
<b>35. PROMJENE U OMJERIMA UDJELA IMATELJA DIONICA.....</b>	<b>170</b>
35.1. PREDVIĐENE PROMJENE U UDJELIMA IMATELJA DIONICA .....	170
35.2. U SLUČAJU KAD POSTOJEĆIM IMATELJIMA DIONICA NIJE STAVLJENO VAN SNAGE PRAVO PRVENSTVA KOD UPISA NOVIH DIONICA, NAVESTI PROMJENE UDJELA AKO ISTI NE ISKORISTE SVOJE PRAVO PRVENSTVA ....	170
<b>36. DODATNE INFORMACIJE .....</b>	<b>171</b>
36.1. 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.....	171
36.2. NAZNAKA OSTALIH INFORMACIJA U OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJE SU REVIDIRALI ILI PREGLEDALI OVLAŠTENI REVIZORI I O TOME IZRADILI IZVJEŠĆE .....	171
36.3. KAD JE U OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU UKLJUČENO MIŠLJENJE ILI IZVJEŠĆE KOJE SE PRIPISUJE STRUČNJAKU, NAVESTI IME TE OSOBE, SLUŽBENU ADRESU, KVALIFIKACIJE TE NJEGOV EVENTUALNI UDJEL U DIONICAMA IZDAVATELJA.....	171
36.4. KAD INFORMACIJE DOLAZE OD TREĆE OSOBE, NAVESTI POTVRDU DA SU TE INFORMACIJE TOČNO PRENESENE I DA, PREMA SAZNANJU IZDAVATELJA I KOLIKO SE MOŽE POTVRDITI NA TEMELJU INFORMACIJA KOJE JE OBJAVILA TREĆA OSOBA, NISU IZOSTAVLJENE ČINJENICE ZBOG KOJIH BI TAKO PRENESENE INFORMACIJE POSTALE NETOČNE ILI OBMANJUJUĆE. NADALJE, NAVESTI IZVOR(E) TAKVIH INFORMACIJA.....	172
<b>IV POPIS KRATICA KORIŠTENIH U PROSPEKTU .....</b>	<b>173</b>
<b>V SADRŽAJ .....</b>	<b>176</b>
5.1. PRILOG I .....	176
5.2. PRILOG II .....	181

## **I. SAŽETAK PROSPEKTA**

### **1.1. NAPOMENE**

Ovaj sažetak smatra se isključivo uvodom u Prospekt. Odluka o ulaganju u dionice Izdavatelja mora se temeljiti isključivo na procjeni Prospekta kao cjeline. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači bi trebali temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u dijelu 5. – „Čimbenici rizika“, trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja, Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine, te druge financijske informacije.

Sukladno važećim odredbama Zakona o tržištu kapitala, osobe koje su izradile sažetak te koje su zatražile njegovu notifikaciju, solidarno i neograničeno odgovaraju samo za štetu nastalu zbog toga što sažetak dovodi u zabludu, netočan je, ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta.

U slučaju tužbe i sudskog postupka u svezi s informacijama sadržanim u Prospektu, ulagatelj će izraditi prijevod Prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak, o vlastitom trošku.

### **1.2. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU**

Tvrtka	LUKA PLOČE, dioničko društvo za usluge u pomorskom prometu, lučke usluge, skladištenje roba i špediciju.
Skraćena tvrtka	LUKA PLOČE d.d.
Sjedište	Ploče, Trg Kralja Tomislava 21
Trgovački sud registracije	Trgovački sud u Splitu - Stalna služba u Dubrovniku
Matični broj subjekta (MBS)	090006523
Osobni identifikacijski broj (OIB)	51228874907
Pravni oblik	dioničko društvo
Temeljni kapital	89.045.600,00 kuna

Broj telefona	+385 (20) 679 – 220
Datum osnivanja	15. prosinca 1945.; dana 16. prosinca 2002. održana je Osnivačka skupština društva Luka Ploče d.d. te je u sudski registar nadležnog trgovačkog suda društvo Luka Ploče d.d. upisano dana 22. kolovoza 2003.
Članovi Uprave	Ivan Pavlović, direktor, ovlašten zastupati Društvo samostalno i pojedinačno
Članovi Nadzornog odbora	Ksenija Košćević Čuvalo, predsjednik Nadzornog odbora; Biserka Šoštarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora; Josip Žderić, član Nadzornog odbora; Tonka Lovrinov, član Nadzornog odbora; Ozren Matijašević, član Nadzornog odbora
Ovisna društva	- 100% udjela u društvu: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Luka Ploče - Održavanje d.o.o., za strojobravarne i električarske poslove;</li> <li>• Luka Šped d.o.o. za međunarodno otpremništvo;</li> <li>• Pomorski servis - Luka Ploče d.o.o. za proizvodnju i usluge;</li> <li>• Luka Ploče - Trgovina d.o.o. za trgovinu i usluge;</li> <li>• Luka Ploče - Usluge d.o.o. za usluge u putničkom prometu, ugostiteljstvo i opskrba brodova;</li> <li>• Pločanska plovidba d.o.o. za pomorski i obalni prijevoz putnika i roba</li> </ul> - 50% udjela u društvu Hladnjača Ploče d.o.o. za vođenje poslova skladištenja, dozrijevanja i pakiranja južnog voća; - 49% udjela u društvu:

- Vizir d.o.o. za zaštitu od požara ljudi i imovine;
- Lučka sigurnost d.o.o. za zaštitu osoba i imovine.
- 18,99% u društvu INTERŠPED međunarodna i unutarnja špedicija d.o.o.;
- društvo Luka Ploče - Trgovina d.o.o. za trgovinu i usluge drži 50% udjela u društvu ENERGO GRUPA PLOČE d.o.o. za proizvodnju, trgovinu i usluge;
- društvo Luka Šped d.o.o. za međunarodno otpremništvo drži 49% udjela u društvu Portus Šped d.o.o. za međunarodno otpremništvo.

**Predmet poslovanja Izdavatelja:**

- ukrcaj, iskrcaj, prekrcaj roba, skladištenje, prenošenje i dorada roba i drugih materijala;
- opskrba brodova i drugih korisnika vodom, električnom energijom, materijalom, telefonskim uslugama, robama, naftom i naftnim derivatima i drugim uslugama;
- privez i odvez brodova, jahti, ribarskih, športskih i drugih brodica i plutajućih objekata;
- pomorski i obalni prijevoz roba i putnika;
- djelatnosti ostalih agencija u prijevozu;
- posredovanje pri utovaru i istovaru robe;
- međunarodno otpremništvo;
- poduzetnička prava i obaveze na upravljanje brodovima u svojstvu brodarka ili operatera (management);
- poduka i organiziranje tečajeva za pomorce;
- servisi lučke mehanizacije;
- opći mehanički radovi;
- proizvodnja uređaja za dizanje i prenošenje;
- proizvodnja rashladne i ventilacijske opreme, osim za kućanstvo;
- proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene, d.n.;
- proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora;
- proizvodnja opreme za distribuciju i kontrolu električne energije;
- cestovni prijevoz robe;
- graditeljstvo;
- poslovi oplemenjivanja robe;

- telekomunikacije - radiofonija i telefonija sa brodovima i pilotima na osobnim, već određenim frekvencijama;
- crpljenje, odvoz i zbrinjavanje fekalija iz septičkih, sabirnih i crpnih jama;
- održavanje čistoće, odlaganje komunalnog otpada, održavanje javnih površina, održavanje nerazvrstanih cesta;
- zaštita okoliša;
- učvršćivanje tereta;
- oblaganje i osiguranje tereta i prijevoznih sredstava;
- izrada nacrt (projektiranje objekata), nadzor nad gradnjom;
- izrada nacrt za strojeve i industrijska postrojenja;
- inženjerstvo, upravljanje projektima i tehničke djelatnosti;
- izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata za sanitarnu kontrolu i kontrolu onečišćavanja i projekata akustičnosti, itd.;
- iznajmljivanje automobila;
- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka, pružanje usluga smještaja;
- održavanje i popravak motornih vozila;
- proizvodnja karoserija za motorna vozila, prikolica i poluprikolica;
- proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila i njihove motore;
- protektiranje vanjskih guma;
- prodaja robe i dijelova s konsignacijskog skladišta;
- zastupanje inozemnih tvrtki;
- prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala;
- proizvodnja ambalaže od drva;
- iznajmljivanje vlastitih sredstava;
- kupnja i prodaja robe;
- trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu.

#### Značajnije činjenice

Društvo Luka Ploče osnovano je 15. prosinca 1945. Na sjednici Upravnog odbora Društvenog poduzeća Luka Ploče s p.o. održanoj dana 29. ožujka 2001. usvojena je Odluka o pretvorbi društvenog poduzeća Luka Ploče s p.o. u dioničko društvo. Dana 16. prosinca 2002. održana je Osnivačka skupština na kojoj je usvojen Statut Izdavatelja slijedom čega je dana 22. kolovoza 2003. u sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 090006523 upisana promjena oblika organiziranja pretvorbom te usklađenje općih akata i temeljnog kapitala sa



Zakonom o trgovačkim društvima pod tvrtkom Luka Ploče dioničko društvo za usluge, skladištenje roba i špediciju.

Dana 22. srpnja 2005. dionice Izdavatelja uvrštene su u kotaciju dionica javnih dioničkih društava Zagrebačke burze d.d. pod oznakom: LKPC-R-A.

Dana 31. siječnja 2011. održana je Izvanredna glavna skupština Izdavatelja na kojoj je donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom, kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 89.045.600,00 kuna za iznos do najviše 132.000.000,00 kuna na iznos do najviše 221.045.600,00 kuna izdavanjem do najviše 330.000 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 400,00 kuna.

### **1.3. SAŽETAK ČIMBENIKA RIZIKA**

Redovno poslovanje Izdavatelja kao i samo društvo izloženo je brojnim, prije svega vanjskim rizicima na koje Izdavatelj nema nikakvog neposrednog utjecaja kao što su rizici vezani uz poslovno okruženje u kojem uredno posluje te čitav niz političkih, makroekonomskih i socijalnih rizika. Svi naprijed navedeni rizici koji su detaljno obrazloženi u nastavku Prospekta, osim što utječu na poslovanje Izdavatelja, ujedno neposredno utječu i na potencijalne ulagatelje izlažući njihovo ulaganje neizvjesnosti u smislu ostvarenja dobiti odnosno riziku od nastanka gubitka.

Zbog toga je prije donošenja odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja svaki potencijalni ulagatelj dužan uzeti u obzir naprijed navedene rizike i to kako one koji su vezani uz samog Izdavatelja tako i one vezane uz izdavanje dionica te samostalno donijeti odluku o isplativosti ulaganja.

#### **1.3.1. Čimbenici rizika vezani uz izdavatelja**

U dijelu Prospekta koji se odnosi na rizike, detaljno su obrađeni određeni čimbenici rizika kojima je izloženo poslovanje Izdavatelja. Međutim izloženost nekima od navedenih rizika ocjenjena je neznatnom obzirom na uobičajene uvjete poslovanja Izdavatelja.

Prije svega ističe se kako Izdavatelj pretežiti dio svog redovnog poslovanja obavlja na dijelu koji je u zemljišnim knjigama nadležnih sudova označeno kao pomorsko dobro. Slijedom navedenoga za obavljanje tog dijela redovnog poslovanja, Izdavatelju je sukladno važećim odredbama Zakona o pomorskom dobru i morskim lukama (NN

158/2003, 100/2004, 141/2006, 38/2009) potrebno odgovarajuće ovlaštenje, to jest koncesija. Izdavalatelj je trenutno ovlaštenik koncesije za:

- područje stare luke u razdoblju do 13. kolovoza 2037.;
- područje kontejnerskog terminala u razdoblju od 32 godine od dana koji će nastupiti u roku od jednog tjedna nakon što Lučka uprava Ploče primi uporabnu dozvolu od Ministarstva zaštite okoliša, prostornog planiranja i graditeljstva, uz dodatnih 13 godina ukoliko Izdavalatelj uspješno ispuni određene uvjete specificirane Ugovorom, ali ne duže od 13. kolovoza 2055.; te
- za područje terminala rasutih tereta u razdoblju do 13. kolovoza 2055.

Kao ovlaštenik terminala za tekuće terete, Izdavalatelj je koncesijska ovlaštenja prenio na društvo kćer Luka Ploče Trgovina d.o.o. koja je ovlaštenik koncesije za izgradnju i gospodarsko korištenje terminala tekućih tereta za razdoblje do 13. kolovoza 2055.

Zbog svega naprijed navedenoga, redovno poslovanje Izdavalatelja izloženo je riziku vezanom uz gubitak koncesije.

Naime koncesija se stječe temeljem valjane odluke nadležnog tijela Republike Hrvatske (u ovom slučaju Lučka uprava Ploče) nakon uredno provedenog postupka nadmetanja, na temelju koje odluke se sklapa odgovarajući ugovor o koncesiji. Koncesija se stječe isključivo za određeno vremensko razdoblje te Izdavalatelj ne može jamčiti da će po isteku postojećih koncesijskih ugovora u postupku nadmetanja za dobivanje koncesije biti izabran kao najpovoljniji ponuditelj. Isto je tako važno napomenuti kako je Izdavalatelj sklapanjem naprijed navedenih ugovora o koncesiji osim stečenih ovlaštenja na sebe preuzeo i određene obveze, neispunjenje kojih može dovesti do raskida pojedinog ugovora o koncesiji prije isteka razdoblja na koje je sklopljen, a samim time i do prestanka ovlaštenja što bi značajno utjecalo na redovno poslovanje Izdavalatelja.

Pretežiti dio obaveza iz naprijed navedenih ugovora o koncesiji odnosi se na ulaganja koja su predmetnim ugovorima detaljno specificirana, a neispunjenje odnosno neuredno ispunjenje kojih ulaganja dovodi do mogućnosti gubitka koncesije. Samim time, redovno poslovanje Izdavalatelja trenutno je kroz rizike vezane uz gubitak koncesije neizravno izloženo i značajnom investicijskom riziku obzirom da bez odgovarajućeg ovlaštenja Izdavalatelj neće biti u mogućnosti provesti planirana ulaganja.

Međutim mogućnost provođenja ulaganja predviđenih koncesijskim ugovorima ovisna je ne samo o odgovarajućem ovlaštenju već i o mogućnosti ishođenja potrebnih financijskih sredstava i sa time povezanih rizika kao i o čitavom nizu građevinskih, financijskih,

operativnih i ostalih povezanih rizika koji bi mogli dovesti do neispunjenja investicijskog plana proširenja postojećih terminala.

Izdavatelj rizik ishođenja potrebnih financijskih sredstava ocjenjuje neznatnim obzirom da je društvo trenutno izrazito niskozaduženo, s velikim kreditnim potencijalom. Štoviše utjecaj rizika vezanog uz osiguranje potrebnih financijskih sredstava trebao bi se dodatno umanjiti ulaskom Republike Hrvatske u Europsku uniju uslijed veće dostupnosti jeftinijih izvora financiranja. Međutim datum ulaska Republike Hrvatske u Europsku uniju na dan ovog Prospekta je nepoznat zbog čega naprijed navedeni politički rizik zajedno sa ostalim rizicima te vrste, kao što su na primjer stalne promjene gospodarske politike te visoki stupanj administrativne kompleksnosti Republike Hrvatske, zatim politička nestabilnost u BiH te ostali poremećaji svjetskih tržišta nastali kao posljedica političkih razloga, ima također određeni utjecaj na redovno poslovanje Izdavatelja.

S druge strane, izloženost riziku neispunjenja investicijskog plana proširenja postojećih terminala za Izdavatelja je znatnija obzirom da Izdavatelj nema mehanizam za smanjenje takvog utjecaja. Naime, predviđene su investicije značajnim dijelom građevinske naravi zbog čega provođenje takvih investicija ovisi kako o postupanju nadležnih tijela državne uprave u postupcima ishođenja odgovarajućih dozvola (naročito uzimajući u obzir činjenicu kako se građevinski radovi imaju izvoditi na dijelu nekretnina koje imaju status pomorskog dobra), tako i o postupanju izvođača radova, zatim o promjenama na tržištu građevinskog materijala, vremenskim prilikama i slično.

Poslovanje Izdavatelja izravno je ali i neizravno kroz poslovanje korisnika njegovih usluga, ovisno o volumenu svjetske trgovine te o obujmu robne razmjene u regiji, pri čemu je volumen svjetske ali i regionalne trgovine izložen brojnim promjenama u svjetskom, regionalnom i lokalnom gospodarstvu, ali i o ekonomskim, financijskim i političkim uvjetima na koje Izdavatelj ne može utjecati (promjene tržišnih ciklusa i makroekonomskih čimbenika, uvođenje ograničenja u trgovinskoj razmjeni, inflacije i promjene kamatnih stopa, značajne promjene vrijednosti valuta, reakcije mjerodavnih tijela na ekonomske uvjete i razvoj, trgovački sporovi i zaustavljanje radova, ratovi, neprijateljstva, prirodne nepogode, epidemije ili terorizam). Bilo kakve buduće promjene kako na svjetskom tako i na regionalnom tržištu, uključujući ali ne ograničavajući se na poremećaje svjetske trgovinske razmjene i/ili oporavak vodećih svjetskih gospodarstava, svakako bi se na odgovarajući način odrazilo i na sveukupno poslovanje Izdavatelja.

S tim u svezi svakako je potrebno napomenuti i kako je Izdavatelj upravo iz razloga izloženosti svjetskoj trgovini, u određenoj mjeri izložen i valutnom riziku budući da

najveći dio prihoda ostvaruje u stranim valutama (euro i američki dolar). Nadalje određene posudbe odobrene Izdavatelju, zatim obveze iz ugovora o financijskim najmovima opreme te depozit također su vezane uz stranu valutu (američki dolar) što dodatno naglašava njegovu izloženost valutnom riziku.

Pri tome je međutim svakako važno napomenuti kako je Izdavatelj, usprkos postojanju određenih ugovora o financijskim najmovima opreme, izrazito nisko zaduženo društvo zbog čega je tek neznatno izloženo kako valutnom riziku u tom segmentu, tako i riziku eventualnih promjena kamatne stope. Izdavatelj naime veći dio redovnog poslovanja temelji na redovitim prihodima i novčanim tokovima ostvarenim u proteklim financijskim godinama zbog čega do dana ovog Prospekta nije bilo potrebe za značajnijim zajmovima kojima bi se osigurao određeni iznos novčanih sredstava kako radi ulaganja u predviđene investicije, tako niti radi podmirenja dospjelih obveza, a čime je također smanjen i mogući utjecaj rizika likvidnosti na redovno poslovanje Izdavatelja.

Osim naprijed navedenih rizika koji nastaju izravno ili neizravno kao posljedica promjena na svjetskom odnosno regionalnom tržištu, na poslovanje Izdavatelja određeni utjecaj imaju i konkurentna društva, naročito ona na regionalnoj razini, koja svoje djelatnosti obavljaju na području obale Jadranskog mora te uz obalu rijeke Dunav. Svako od tih društava predstavlja konkurenta Izdavatelju obzirom na određeni segment poslovanja odnosno obzirom na vrstu tereta kojim manipulira. Trenutno najvećim konkurentskim rizikom na regionalnoj razini Izdavatelj ocjenjuje nezastupljenost korisnika njegovih usluga na području istočne Hrvatske, sjeverne Bosne te Srbije. Posljedica je to nespecijaliziranosti terminala Izdavatelja te određenih nedostataka vezanih uz troškove prijevoza i tranzitno vrijeme, što bi se u budućnosti dovršetkom koridora Vc i provođenjem predviđenih investicija u postojeće terminale trebalo promijeniti u korist Izdavatelja. Međutim uspješnost i vrijeme završetka naprijed navedenoga koridora između ostalog izloženo je sposobnosti Bosne i Hercegovine da financira predmetni koridor kao i političkom riziku u toj zemlji, a što onda na neposredan način utječe odnosno moglo bi utjecati i na redovno poslovanje Izdavatelja.

Međutim utjecaj rizika konkurentnih društva na regionalnoj razini, ali i društava sa područja Republike Hrvatske, na poslovanje Izdavatelja u određenoj je mjeri na dan ovog Prospekta smanjen poreznim tretmanom koje Grupa Luka Ploče (Izdavatelj i povezana društva) trenutno uživa. Naime, veći dio luke Ploče trenutno se nalazi na području slobodne zone koja je osnovana odlukom Lučke uprave Ploče uz suglasnost Vlade Republike Hrvatske na period od 30 godina, što članicama Grupe Luka Ploče omogućuje korištenje određenih poticajnih mjera, poreznih povlastica te poreznih olakšica u slučaju

ispunjenja zakonom predviđenih pretpostavaka. Istovremeno takav posebni porezni tretman značajno izlaže poslovanje Izdavatelja riziku promjene poreznog tretmana. Naime, važno je napomenuti kako će takav poseban porezni tretman prestati na kraju 2016., što će se nesporno odraziti na neto dobit Izdavatelja i Grupe Luka Ploče. Međutim moguće je da naprijed navedeni povlašteni porezni tretman prestane i ranije, kako za Grupu Luka Ploče u cjelini tako i za pojedino društvo, uslijed neispunjenja primjenjivim zakonodavstvom predviđenih pretpostavaka.

Kao rizici čiji se utjecaji na redovno poslovanje Izdavatelja mogu ocijeniti neznatnim ističu se:

1. utjecaj dioničara sa najvećim udjelom na interese Izdavatelja obzirom da bi se trenutni utjecaj Republike Hrvatske, kao postojećeg dioničara sa najvećim udjelom, trebao smanjiti provedbom predviđene dokapitalizacije;
2. kadrovski rizik obzirom da Izdavatelj uredno osigurava ispunjenje svih prava predviđenih pozitivnim radnim zakonodavstvom te provodi odgovarajuću radnu i socijalnu politiku u svrhu zadržavanja i motivacije kvalificiranog i sposobnog osoblja;
3. rizik gubitka postojećih korisnika obzirom na povoljni zemljopisni položaj Izdavatelja, njegovu poslovnu orijentaciju te skupe alternativne pravce;
4. rizik nenaplate potraživanja od korisnika obzirom da Izdavatelj pretežito manipulira robom korisnika uskladištenom u luci Ploče koja ima visoki stupanj utrživosti, što pruža dovoljnu garanciju u slučaju neplaćanja obveza; važno je međutim napomenuti kako su u posljednje vrijeme uočene određene slabosti nastale kao posljedica smanjivanje koeficijenta obrtaja potraživanja te posljedičnog povećanje broja dana potrebnih za naplatu potraživanja;
5. rizik pojave elementarnih nepogoda i/ili izvanrednih događanja obzirom na povoljni zemljopisni položaj Izdavatelja (između prirodnih lukobrana poluotoka Pelješca s jedne strane te planine Biokova s druge strane);
6. rizik oslanjanja na sigurnosne procedure drugih luka i prijevoznika obzirom da je sigurnosna procedura na području luka u Republici Hrvatskoj prvenstveno u nadležnosti ovlaštenih državnih tijela (Lučke uprave Ploče, Lučke kapetanije, Carinske službe Republike Hrvatske te Ministarstva unutarnjih poslova – granične policije).

Svakako je važno spomenuti i djelomičnu izloženost redovnog poslovanja Izdavatelja riziku ovisnosti o pojedinim korisnicima. Naime, udio 10 najvećih korisnika u prihodima Grupe Luka Ploče jest značajan te isti kontinuirano raste. Međutim u dijelu koji se odnosi na djelatnost manipulacije tekućim teretima Izdavatelj ograničava naprijed navedeni rizik

pažljivim odabirom korisnika koji su redom vodeće naftne kompanije u regiji, a u budućnosti ga namjerava smanjiti izgradnjom dodatnih skladišnih kapaciteta te proširenjem baze korisnika čime će se ovaj rizik dodatno diverzificirati, uzimajući u obzir s jedne strane veliku potražnju za skladištenjem naftnih derivata, a s druge strane manjak skladišnih kapaciteta u regiji.

Konačno, ali ne i manje važno, svakako je potrebno spomenuti i određene rizike vezane uz normalno funkcioniranje postojeće opreme i informacijskog sustava Izdavatelja. Naime, uzimajući u obzir činjenicu kako je u proteklom godinama fizički promet preko luke Ploče kontinuirano rastao, javila se i potreba za modernizacijom opreme budući da bi bilo kakav kvar opreme tehničke naravi mogao utjecati s jedne strane na smanjenje prihoda, a s druge strane na porast troškova Izdavatelja. Stoga je naprijed navedenim ugovorima o koncesiji predviđeno daljnje ulaganje određenih novčanih sredstva u modernizaciju postojeće i nabavu nove opreme, sve sa ciljem smanjenja utjecaja rizika vezanih uz tehničke kvarove opreme.

Rizicima vezanim uz informacijske sustave, Izdavatelj je izložen tek djelomično budući da su informacijski sustavi u njegovo redovno poslovanje na dan ovog Prospekta uvedeni tek u segmentu poslovanja vezanom uz kontejnerski terminal.

### **1.3.2. Čimbenici rizika vezani za ulaganja u dionice**

Tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima društvo posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstva, potencijalnih potresa kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), nestabilnosti poslovnog modela društva kao i cikličnosti sektora u kojem posluje. Ukoliko navedeni faktori imaju negativan predznak, 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.

Naime, tržišna cijena dionica je promjenjiva obzirom da je formiranje cijene dionice na tržištu vrijednosnih papira pod utjecajem zakona ponude i potražnje, zbog čega može postati predmetom naglih i značajnih padova.

U odnosu na dionicu Izdavatelja ističe se kako u slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala, imatelji dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno njihovim pojedinačnim udjelima, koje pravo međutim može biti ograničeno odlukom glavne skupštine Izdavatelja. Nadalje, na Izdavatelja i njegove dioničare primjenjuje se Zakon o preuzimanju trgovačkih društava, koji obvezuje osobu koja drži više od 25% dionica s pravom glasa u javnom dioničkom društvu („Ponuditelj”) ili osobu koja zajednički djeluje s Ponuditeljem, da objavi ponudu za kupnju svih preostalih dionica u tom društvu ako ta osoba ili osoba koja s njom zajednički djeluje, stekne dodatne dionice u javnom dioničkom društvu, pod uvjetima i na način kako je to predviđeno naprijed navedenim Zakonom.

Tržište vrijednosnim papirima u Hrvatskoj je relativno malo tržište s ograničenom likvidnošću te je promjenjivije u odnosu na velika tržišta vrijednosnim papirima u Zapadnoj Europi ili SAD-u. Tijekom zadnjih godina proživjelo je značajne fluktuacije cijena i prometa, koje bi fluktuacije u budućnosti mogle imati nepovoljan utjecaj na tržišnu cijenu dionica neovisno o rezultatima poslovanja Izdavatelja odnosno neovisno o njegovom financijskom stanju.

## **II REGISTRACIJSKI DOKUMENT**

### **2. ODGOVORNE OSOBE**

#### **2.1. SVE OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U REGISTRACIJSKOM DOKUMENTU**

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu su:

**LUKA PLOČE d.d.** sa sjedištem u Pločama, Trg Kralja Tomislava 21, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu - Stalna služba u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 090006523, OIB: 51228874907.

Članovi Uprave:

**Ivan Pavlović**, direktor, ovlašten zastupati Društvo samostalno i pojedinačno

Članovi Nadzornog odbora:

**Ksenija Košćević Čuvalo**, predsjednik Nadzornog odbora;

**Biserka Šoštarić**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

**Josip Žderić**, član Nadzornog odbora;

**Tonka Lovrinov**, član Nadzornog odbora;


**Ozren Matijašević**, član Nadzornog odbora.

#### **2.2. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA**

Potpisom ovog Registracijskog dokumenta, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Registracijskog dokumenta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu, izjavljuju:

„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost prospekta nisu izostavljene“.





**Ivan Pavlović, direktor**



**Ksenija Košćević Čuvalo, predsjednik  
NO**



**Biserka Šoštarić, zamjenik  
predsjednika NO**



**Josip Žderić, član NO**



**Tonka Lovrinov, član NO**



**Ozren Matijašević, član NO**

### **3. OSOBE ZADUŽENE ZA REVIZIJU FINACIJSKIH INFORMACIJA**

PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Alexandera von Humboldta 4, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080238978, OIB 81744835353 revidirao je trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje Luka Ploče d.d. za godine koje su završile 31. prosinca 2010., 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. („trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja“) pripremljene u svrhu izdavanja ovog Prospekta i izdao izvješće neovisnog revizora s pozitivnim mišljenjem o navedenim financijskim izvještajima.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100002640.

U ime društva PricewaterhouseCoopersa d.o.o., trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj društva Luka Ploče d.d. revidirani su i revizorsko izvješće potpisano je od strane John Mathias Gasparac (prokurist) i Vladimir Topolnjak (ovlašteni revizor).

U razdoblju koje pokrivaju trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja koji su dio ovog Prospekta, nije došlo do otkaza ili razrješenja ovlaštenog društva za reviziju imenovanog za reviziju financijskih izvještaja Luka Ploče d.d..

Društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. je također revidiralo godišnje konsolidirane financijske izvještaje Luke Ploče d.d. za pojedinačne godine koje su završile 31. prosinca 2010., 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008., a koji nisu uključeni u ovaj Prospekt.

#### **4. IZABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE**

Izabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („HRK“, „kn“ ili „kuna“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz trogodišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja te ih treba čitati zajedno sa njima. Naprijed navedeni trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u dijelu 20 – „Financijski podaci o imovini, obvezama, financijskom položaju, te dobitima i gubicima Izdavatelja“, osim ako je drugačije navedeno. Također, u dijelu 21. - „Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine“ ovog Prospekta prikazani su konsolidirani nerevidirani izvještaj Izdavatelja za prvo tromjesečje 2011. godine. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno sa dijelom 10 - „Poslovni i financijski pregled“ ovog Prospekta.

Izdavatelj je dana 6. srpnja 2010. prodao 100% poslovnih udjela kojeg je imao u društvu Luka Ploče Gradnja d.o.o., a koje je u prijašnjim godinama imalo značajan udio u prihodima Grupa Luka Ploče, što je i vidljivo iz trogodišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2010.

**Tablica 2: Izabrane financijske informacije**

(svi iznosi su iskazani u tisućama kuna)	2008.*	2009.*	2010.*	Sij.-ožu. 2010.**	Sij.-ožu. 2011.**
<b>Račun dobiti i gubitka</b>					
Prihodi od prodaje	203.569	147.267	151.689	32.228	36.856
Ostali prihodi	4.057	3.926	1.150	44	487
Troškovi materijala i energije	(28.879)	(19.469)	(17.964)	(4.227)	(5.115)
Troškovi usluga	(36.647)	(29.349)	(18.855)	(3.113)	(3.702)
Troškovi zaposlenih	(82.178)	(79.148)	(79.762)	(18.607)	(17.890)
Financijski prihodi	1.869	-	4.332	592	419
Financijski rashodi	(1.884)	(3.784)	(742)	(559)	(607)
<b>Neto dobit</b>	<b>28.451</b>	<b>3.867</b>	<b>15.636</b>	<b>2.104</b>	<b>4.436</b>
<b>Bilanca</b>					
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>171.371</b>	<b>165.633</b>	<b>139.356</b>	<b>163.536</b>	<b>145.074</b>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	53.440	54.519	47.390	51.163	42.502
Novac i novčani ekvivalenti	67.399	56.104	76.063	56.004	76.076
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	<b>126.707</b>	<b>116.453</b>	<b>128.818</b>	<b>116.795</b>	<b>127.277</b>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>298.078</b>	<b>282.086</b>	<b>268.174</b>	<b>283.853</b>	<b>276.476</b>
<b>Ukupno dionički kapital</b>	<b>188.832</b>	<b>192.699</b>	<b>208.335</b>	<b>195.169</b>	<b>213.078</b>
Posudbe	54.338	46.823	28.074	51.606	29.727
Rezerviranja	10.616	8.466	8.843	7.669	6.031
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>	<b>64.954</b>	<b>55.289</b>	<b>36.917</b>	<b>59.275</b>	<b>32.630</b>
Posudbe	12.159	11.702	6.493		4.465
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	31.561	21.532	15.750		19.328
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	<b>44.292</b>	<b>34.098</b>	<b>22.922</b>	<b>28.288</b>	<b>24.149</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>109.246</b>	<b>89.387</b>	<b>59.839</b>	<b>87.563</b>	<b>56.779</b>

Izvor: \*Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

\*\*Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2010 i Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011

## **5. ČIMBENICI RIZIKA**

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

U nastavku ovog poglavlja navedeni su rizici kojima je izložen Izdavatelj i njegovo područje poslovanja, a koji predstavljaju minimum informacija koje potencijalni ulagači 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 smatra nevažnima, 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 ulagači samostalno procjene financijsko stanje, potencijal i rizike vezane uz Izdavatelja i tek temeljem istog donesu odluku o eventualnom upisu dionica, u protivnom bi mogli izgubiti značajan dio ulaganja.

### **5.1. RIZICI VEZANI ZA POSLOVANJE IZDAVATELJA**

#### **5.1.1. Operativni rizik kao posljedica smanjenja globalnog/regionalnog trgovinskog volumena**

Poslovanje Izdavatelja ovisno je o volumenu svjetske trgovine te o obujmu uvoza i izvoza u regiji. Volumen svjetske trgovine odnosno obujam uvoza i izvoza izložen je brojnim promjenama u svjetskom, regionalnom i lokalnom gospodarstvu, zatim ekonomskim, financijskim i političkim uvjetima na koje Izdavatelj ne može utjecati, a kao što su oni izazvani promjenama tržišnih ciklusa i makroekonomskih čimbenika, zatim uvođenjem ograničenja u trgovinskoj razmjeni (barijere, sankcije, bojkoti i druge mjere), inflacijom i promjenama kamatnih stopa, značajnim promjenama vrijednosti valuta na području djelovanja Izdavatelja, reakcijama mjerodavnih tijela na ekonomske uvjete i razvoj, trgovačkim sporovima i zaustavljanjem radova (naročito u području prijevoznitva), kao i ratovima, neprijateljstvima, prirodnim nepogodama, epidemijama ili terorizmom.

Nadalje, glavni korisnici usluga Izdavatelja pod izravnim su utjecajem cijena sirovina na svjetskom tržištu (teška industrija, termoelektrane). Na primjer, društvo ALPIQ ENERGIA ITALIA S.p.A., jedan od većih partnera Izdavatelja, za kojeg Izdavatelj vrši prekrcaj ugljena za potrebe termoelektrana u Italiji, u 2009. značajno je reducirao proizvodnju električne energije posljedično padu gospodarske aktivnosti kako u Italiji tako i u EU, što se izravno odrazilo na obujam fizičkog prometa Izdavatelja.

Isto tako, globalna ekonomska kriza tijekom 2009. značajno je utjecala na smanjenje proizvodnje teške industrije u Bosni i Hercegovini (BiH) pa je tako primjerice GIKIL d.o.o. Lukavac održavao proizvodnju koksa na minimumu dok je zenički ArcelorMittal d.o.o. u određenom periodu čak i zaustavio proizvodnju.

Ipak, svjetska trgovina je u 2010. zabilježila snažan oporavak na krilima gospodarskih poticaja u vodećim ekonomijama te vraćanju povjerenja u globalni financijski sustav. Tako podaci Međunarodnog monetarnog fonda („MMF“) ukazuju na rast volumena svjetske trgovine od čak 12,4% godišnje u 2010. nakon pada od 10,7% godinu ranije. Štoviše, projekcije MMF-a sugeriraju da bi se oporavak svjetske trgovine trebao nastaviti i tijekom idućih godina iako nešto sporijim tempom nego u 2010.

Međutim, eventualni ponovni poremećaji svjetske trgovinske razmjene i/ili oporavka vodećih svjetskih gospodarstava negativno bi se odrazili na buduće poslovanje Izdavatelja.

#### **5.1.2.      Mogućnost utjecaja dioničara sa najvećim udjelom na interese koji se mogu razlikovati od interesa Izdavatelja**

Dioničar Izdavatelja sa najvećim udjelom ima određeni utjecaj na poslovanje Izdavatelja putem svojih prava i ovlaštenja koja mu pripadaju kao članu skupštine Društva.

U vlasničkoj strukturi Izdavatelja na dan 26. svibnja 2011. prevladava udio Republike Hrvatske sa 37,96% (Hrvatski fond za privatizaciju 21,12% i Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje 16,84%), dok je ostatak dionica u vlasništvu malih dioničara.

Tako na primjer dioničari sa najvećim udjelom mogu imati utjecaj na donošenje odluke o izboru i razrješenju članova Nadzornog odbora (koji biraju Upravu društva), upotrebi dobiti, promjenama temeljnog kapitala, povlačenju dionica s tržišta vrijednosnih papira te o izmjenama statuta.

Nakon dokapitalizacije udio Republike Hrvatske u vlasništvu Luke Ploče trebao bi biti znatno smanjen te bi se posljedično trebao smanjiti i njen utjecaj na Izdavatelja.

### **5.1.3. Rizik konkurencije**

Luke koje svojom djelatnošću konkuriraju djelatnosti koju obavlja Izdavatelj nalaze se na Jadranskoj obali i uz rijeku Dunav (kroz Crno more). Glavni konkurenti su Koper (Slovenija), Rijeka (Hrvatska), Trst (Italija), Bar (Crna Gora) i Constanza (Rumunjska).

U kontejnerskom prometu konkuriraju sve navedene luke, poglavito sjevernojadranske i to za tržište srednje Europe, istočne Hrvatske, sjeverne i zapadne BiH te sjeverne Srbije. Razlog veće konkurentne prednosti navedenih luka leži u boljoj prometnoj povezanosti tih luka s navedenim tržištima. Time je tranzitno vrijeme, odnosno vrijeme potrebno da roba iz luke stigne do krajnjeg odredišta, znatno kraće kod konkurentskih luka nego kod Luke Ploče.

Luka Constanza, koju Dunav povezuje sa zaleđem kojem gravitira i Luka Ploče, predstavlja konkurenta Izdavatelju u segmentu rasutih tereta budući je riječni promet cjenovno konkurentniji u odnosu na željeznički, tim više što je Dunav tijekom cijele godine plovao.

Luka Koper ima razvijenu infrastrukturu i dobru željezničku povezanost sa zaleđem što omogućuje visoke ukrcajno/iskrcajne norme te kapacitet prihvata brodova veće nosivosti.

Luka Bar predstavlja konkurenta u pogledu generalnih tereta osobito hlađene robe (banane) te komadne robe (šećer u vrećama, riža, kava) prvenstveno zbog značajnih skladišnih kapaciteta, jeftinije radne snage te jednostavnije carinske procedure Crne Gore s Bosnom i Hercegovinom te Srbijom.

Luka Rijeka za poslovanje Izdavatelja predstavlja konkurenta u segmentu kontejnerskog poslovanja, dok je u segmentu rasutih tereta konkurentnost značajno manja. Međutim, čak i u dijelu kontejnerskog poslovanja, konkurencija Luke Rijeka neznatno utječe na poslovanje Izdavatelja obzirom da kontejnerski promet čini manje od 10,0% ukupnog prihoda Izdavatelja, ali i zbog usmjerenosti Luke Rijeka na drugo gravitacijsko područje u odnosu na gravitacijsko područje kojemu je orijentiran Izdavatelj.

Uslijed gore navedenih razloga te nedostatka specijaliziranih terminala u Luci Ploče, kao i više željezničkih uprava na prometnom pravcu (više cijene prijevoza na istoj dužini relacije nego za konkurente) utječe na činjenicu da Luka Ploče nema veću prisutnost na tržištu istočne Hrvatske, sjeverne Bosne te Srbije. Završetak izgradnje koridora Vc Ploče-Sarajevo-Budimpešta te ulazak dodatnih operatera na navedenom željezničkom pravcu iz zemalja povezanih koridorom Vc, kojima bi se stvorila određena konkurentnost na tom pravcu postojećim operaterima, neizravno bi značajno utjecalo na konkurentnost Luke Ploče kako u pogledu cijena obzirom da bi postojeći operateri na naprijed navedenom željezničkom pravcu uslijed konkurencije bili prisiljeni smanjiti vozarine, tako i u pogledu tranzitnog vremena prijevoza do tržišta u zaleđu.

Osim u prometnom smislu, izgradnjom novih terminala Luka Ploče povećati će konkurentnost postizanjem većih iskrcajno/ukrcajnih normi, mogućnošću prihvata brodova do 150.000 DWT za rasute terete, dok će implementacija IT sustava i nabavka STS kontejnerske dizalice utjecati na povećanje konkurentnosti Izdavatelja u pogledu kontejnerskog prometa.

Riječne luke smještene na Savi također mogu igrati konkurentsku ulogu za BiH tržište nakon povećanja njihove plovnosti, poglavito luka Brčko (BiH). Međutim, trenutni zahtjevi tržišta za luku Brčko su relativno niski, budući da su potrebna značajna ulaganja kako bi se poboljšala plovnost rijeke Save.

Luka Vukovar smještena na rijeci Dunav mogla bi također imati važnu tranzitnu ulogu za BiH tržište. Međutim, potrebna su velika infrastrukturna ulaganja kako bi se zadovoljila potrebna razina usluga.

Pored naprijed navedenih rizika konkurencije, društvo Luka Ploče Trgovina d.o.o. („Luka Ploče Trgovina“ ili „LPT“), kao jedno od društava iz Grupe Luka Ploče suočena je s povećanom konkurencijom davatelja usluga skladištenja i manipulacije naftnim derivatima. Kao najvećeg konkurenta na hrvatskom tržištu, valja izdvojiti društvo Jadranski naftovod d.d. – Zagreb („JANAF“) koji je u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske te za skladištenje naftnih derivata koristi terminale u Omišlju i na Žitnjaku (Zagreb) ukupnog kapaciteta 102.000 m<sup>3</sup>. Nadalje, sukladno Odluci Vlade RH iz prosinca 2009., a u svrhu zadovoljavanja državnih potreba za skladištenjem obveznih zaliha naftnih derivata, potrebno je izgraditi 260.000 m<sup>3</sup> skladišnog prostora, od čega bi na terminalima kojima upravlja JANAF trebalo biti izgrađeno ukupno 120.000 m<sup>3</sup>.



Luci Ploče u segmentu skladištenja naftnih derivata konkurenciju predstavljaju Tankerkomerc d.d. iz Zadra koji raspolaže skladišnim kapacitetom od 60.000 m<sup>3</sup> te Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata („HANDA“) koja planira izgraditi dodatnih 150.000 m<sup>3</sup> skladišnog prostora na dvije lokacije (naftni terminali Gaženica i Brižine). Stoga Uprava Izdavatelja procjenjuje povećani rizik konkurencije s obzirom na planirana investicijska ulaganja u drugim lukama te investicijske projekte Republike Hrvatske u energetici.

Naprijed navedeno ukazuje na činjenicu kako je na tržištu Republike Hrvatske evidentan nedostatak kapaciteta za skladištenje naftnih derivata. Stoga je Grupa Luka Ploče putem društva Luka Ploče Trgovina započela projekt izgradnje terminala tekućih tereta u Pločama. U mjesecu srpnju 2007. podnesen je zahtjev za izdavanje lokacijske dozvole koja je ishodena u prosincu 2008. čime je, između ostalog, potvrđeno kako je predviđeni projekt izgradnje terminala tekućih tereta u Pločama prihvatljiv za okoliš. Dana 29. listopada 2010. Luka Ploče Trgovina podnijela je zahtjev za ishodenje građevinske dozvole, u kojem je postupku do dana ovog Prospekta ishodeno 24 od sveukupno 25 potrebnih suglasnosti. Stoga postoji mogućnost da Izdavatelj prije konkurenata ponudi tržištu dodatne skladišne kapacitete kako za komercijalno skladištenje tako i za skladištenje obveznih zaliha naftnih derivata i to kako Republike Hrvatske, tako i ostalih država regije (u prvom redu BiH). Više detalja o financiranju navedenog projekta navedeno je u dijelu 5.1.13.1. – „Investicijski rizik“ i dijelu 6.2. – „Značajna ulaganja“ ovog Prospekta.

Društvo Naftni terminali Federacije d.o.o. Ploče u vlasništvu su Federacije BiH te predstavlja izravnu konkurenciju Izdavatelju u samoj luci. Isto društvo raspolaže s ukupno 80.000 m<sup>3</sup> skladišnog prostora namijenjenog za skladištenje naftnih derivata. Naftni terminali Federacije d.o.o. su jedino skladište u vlasništvu Federacije BiH na obali Jadranskog mora, stoga terminal ima izuzetnu stratešku važnost za BiH.

Grupa Luka Ploče u segmentu tekućih tereta nije osjetila negativan utjecaj konkurencije u samoj luci na dosadašnje poslovanje. Od početka rada postojećeg terminala tekućih tereta (2001.) svi skladišni kapaciteti za naftne derivate kojima raspolaže Grupa Luka Ploče su kontinuirano u potpunosti iznajmljeni te se Izdavatelj nije susreo s padom cijena usluga skladištenja i manipulacije. Izgradnjom dodatnih skladišnih kapaciteta, sklapanjem dugogodišnjih ugovora o najmu i pažljivim odabirom potkoncesionara Izdavatelj će nastojati smanjiti rizik konkurencije.

#### **5.1.4. Kadrovski rizik**

Veliki dio redovne djelatnosti Izdavatelja temelji se na kvalitetnoj i kvalificiranoj radnoj snazi. Zbog toga Izdavatelj osigurava primjenu odgovarajuće razine radnih i socijalnih prava koja su radnicima zajamčena važećim zakonodavstvom Republike Hrvatske (uključujući, ali ne ograničavajući se na udruženja radnika u sindikate).

Ipak, u slučaju nemogućnosti Izdavatelja da zadrži kvalitetno i sposobno osoblje, naročito u segmentu višeg i srednjeg menadžmenta, kao i nemogućnosti da zaposli stručno i kvalificirano osoblje u skladu s planiranom dinamikom rasta poslovanja, isto bi se moglo negativno odraziti kako na njegovo poslovanje tako i na njegove financijske rezultate.

Gubitak bilo kojeg člana višeg menadžmenta i/ili bilo kojeg člana ključnog operativnog rukovodstva mogao bi rezultirati: (i) negativnim utjecajem na organizacijsku strukturu Društva, (ii) slabijom i sporijom realizacijom kako operativnih tako i investicijskih aktivnosti te (iii) nemogućnošću Izdavatelja da identificira i realizira strateški važne projekte poput proširenja kapaciteta.

Također, na poslovanje i financijske rezultate svakako bi mogli utjecati i eventualni zastoji poslovanja, štrajkovi ili druge industrijske akcije koje su sukladno pozitivnim radnopravnim propisima radnici ovlašteni poduzeti u svrhu zaštite svojih prava. Međutim, Izdavatelj je takvom riziku neznatno izložen obzirom da, kao što je to naprijed navedeno, uredno osigurava ispunjenje svih prava predviđenih pozitivnim radnim zakonodavstvom.

#### **5.1.5. Rizik gubitka korisnika**

Izdavatelj djeluje na ograničenom tržištu s malim brojem većih komitenata po osnovama kratkoročnih ugovora (na razdoblje od 1 do 3 godine) ili pojedinačnim poslovnim aranžmanima temeljenim na lučkim tarifama, koje su usklađene s aktualnom tržišnom cjenovnom politikom. Međutim, obzirom na zemljopisni položaj i poslovnu orijentaciju te skupe alternativne pravce za postojeće korisnike, rizik prekida ugovora odnosno prestanka daljnjeg poslovanja s postojećim glavnim komitentima je izrazito malen.

#### **5.1.6. Rizik ovisnosti o pojedinim korisnicima**

Glavni korisnici Izdavatelja tradicionalno su industrijski centri iz BiH: ArcelorMittal d.o.o. Zenica (ranije Željezara Zenica), Aluminij d.d. Mostar, GIKIL d.o.o. Lukavac (ranije

Koksara Lukavac)/STEMCOR UK Ltd London i JSC Kauno Tiekimas, Lithuania (ranije Birač Zvornik) te hrvatski proizvođač cementa Cemex Hrvatska d.d. Split (ranije Dalmacijacement Split).

Međutim, 2007. jednim od najvećih korisnika Izdavatelja postaje i Alpiq Energia Italia S.p.A. za čije se termoelektrane na području Italije vrši prekrcaj ugljena.

Udio 10 najvećih korisnika u prihodu od prodaje Grupe Luka Ploče vidljiv je iz sljedeće tablice:

**Tablica 3:** Udio 10 najvećih korisnika – relativni udio u prihodu od prodaje Grupe Luka Ploče

Korisnik	2008.	2009.	2010.
Agrana Studen Sugar Trading GmbH	0,9%	2,7%	4,1%
Alpiq Energia Italia S.P.A.	7,7%	9,9%	12,9%
Aluminij d.d.	3,6%	5,0%	5,2%
ArcelorMittal d.o.o.	10,0%	4,3%	12,5%
Cemex Hrvatska d.d.	5,3%	6,2%	5,6%
Gikil d.o.o./Stemcor UK LTD	17,0%	11,0%	19,1%
JSC Kauno Tiekimas	3,2%	3,8%	4,9%
Maersk Croatia d.o.o.	2,2%	2,2%	1,4%
MSC S.A.	1,6%	3,3%	3,1%
Petrol Trade GmbH	3,0%	4,9%	4,2%
<b>Ukupno</b>	<b>54,5%</b>	<b>53,3%</b>	<b>73,0%</b>

Izvor: Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

Udio 10 najvećih korisnika u prihodu od prodaje Grupe Luka Ploče u 2010. iznosi 73,0%, od čega udio tri najveća korisnika iznosi 44,5%, što čini Izdavatelja djelomično ovisnim o tim korisnicima.

Budući da Izdavatelj ima sklopljene kratkoročne ugovore s određenim brojem najznačajnijih korisnika, određena predviđanja, ali i trenutno poslovanje može temeljiti na očekivanom minimalnom prihodu po osnovi navedenih ugovora. Naime, neki od ugovora s navedenim korisnicima sadrže odgovarajuće odredbe o minimalnom godišnjem fizičkom prometu, što Izdavatelju jamči i određeni minimalni godišnji prihod.

U segmentu tekućih tereta, društvo Luka Ploče Trgovina kao dio Grupe Luka Ploče raspolaže sa relativno malim skladišnim kapacitetima koji su u zakupu malog broja korisnika i u tom smislu postoji ovisnost o pojedinom korisniku. Ipak u dosadašnjoj poslovnoj praksi te obzirom na veliku potražnju za skladištenjem naftnih derivata, ova vrsta rizika nikad nije imala negativan utjecaj na financijski položaj Izdavatelja. Grupa Luka Ploče ograničava rizik pažljivim odabirom korisnika koji su redom vodeće naftne

kompanije u regiji, a u budućnosti ga namjerava smanjiti izgradnjom dodatnih skladišnih kapaciteta te proširenjem baze korisnika čime će se ovaj rizik dodatno diverzificirati.

#### **5.1.7. Rizik nenaplate potraživanja od korisnika**

Neizvršenje obveza od strane korisnika, koji ima veći udio u poslovanju Izdavatelja, predstavljao bi značajan negativni utjecaj na financijski položaj i profitabilnost. U strukturi prihoda od prodaje, prihod od prodaje 10 najvećih korisnika predstavljao je 54,5% prihoda od prodaje Izdavatelja u 2008., zatim 53,3% prihoda od prodaje u 2009. te 73,0% prihoda od prodaje u 2010.

Ipak, Izdavatelj kao dodatno osiguranje naplate potraživanja od kupaca koristi robu korisnika uskladištenu u luci Ploče, a obično je riječ o robama s visokim stupnjem utrživosti što pruža dodatnu garanciju u slučaju neplaćanja obveza od strane korisnika, Izdavatelj procjenjuje kako je predmetni rizik od relativno malenog značaja za njegovo poslovanje.

Međutim, važno je naglasiti kako Izdavatelj do dana ovog Prospekta nije imao potrebe za takvim načinom naplate, premda su u posljednje vrijeme uočene određene slabosti nastale kao posljedica smanjivanja koeficijenta obrtaja potraživanja te posljedičnog povećanja broja dana potrebnih za naplatu potraživanja.

#### **5.1.8. Valutni rizik**

Izdavatelj je izložen valutnom riziku koji proizlazi iz ostvarenih prihoda i nabave iz inozemstva kao i posudbi odobrenih u različitim valutama i to eurima (EUR), švicarskim francima (CHF) i američkim dolarima (USD). Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i posudbi iskazana je u eurima. Stoga kretanje u tečajevima između dolara, eura, švicarskih franaka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

#### **5.1.9. Kamatni rizik**

Izdavatelj veći dio poslovanja temelji na redovitim prihodima i novčanim tokovima ostvarenim u proteklim financijskim godinama te stoga nije bilo potrebe za značajnijim zajmovima kojima bi se osigurao određeni iznos novčanih sredstava kako radi ulaganja u predviđene investicije, tako niti radi podmirenja dospjelih obveza.

Kamatni rizik proizlazi iz ugovora o financijskom najmu opreme koji su odobreni po promjenjivim stopama (ugovorena kamatna stopa je 4,1%) te je stoga Grupa Luka Ploče izložena riziku promjene kamatnih stopa.

#### **5.1.10. Rizik likvidnosti**

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Izdavatelja je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne.

#### **5.1.11. Rizik promjene poreznog tretmana**

Veći dio područja luke Ploče je područje slobodne zone koja je osnovana odlukom Lučke uprave Ploče uz suglasnost Vlade Republike Hrvatske na period od 30 godina.

Slobodne zone vrlo su važan instrument ostvarivanja nacionalnih ciljeva u pogledu međunarodne konkurentnosti, održivog gospodarskog rasta i uravnoteženog regionalnog i društvenog razvoja. Na postupke i postupanja sa robom u slobodnoj zoni primjenjuju se carinski propisi kojima se detaljno uređuje područje poslovanja i postupanja s robom unutar slobodnih zona.

Korisnici slobodnih zona, u skladu sa Zakonom o slobodnim zonama, imaju pravo koristiti određene porezne olakšice pod tamo navedenim uvjetima, ovisno o prostornoj jedinici u kojoj se konkretna slobodna zona nalazi. Temeljem prostornog kriterija, slobodna zona Luke Ploče svrstana je u jedinicu druge razine, u kojoj korisnici zone plaćaju porez na dobit kako slijedi:

- 50% propisane stope poreza na dobit od 2008. do 2013.,
- 75% propisane stope poreza na dobit od 2014. do 2016.,
- od 2017. u visini propisane stope poreza na dobit.

Korisnici slobodnih zona imaju pravo na određene potpore u obliku oslobođanja plaćanja poreza na dobit, poreza na dodanu vrijednost i za ulaganja propisana Kartom regionalnih potpora u točno određenom ograničenom vremenskom razdoblju (do nadzora i odobravanja državnih potpora na način jednak sustavu kontrole državnih potpora na razini EU).

U trenutku pisanja ovog Prospekta, Izdavatelj je nositelj poticajnih mjera te koristi porezne povlastice temeljem Zakona o poticanju ulaganja, dok ostala društva iz Grupe Luka Ploče koriste porezne olakšice kao korisnici slobodne zone, a temeljem Zakona o slobodnim zonama.

**Tablica 4:** Olakšice i oslobođenja za Grupa Luka Ploče u Slobodnoj zoni

Luka Ploče d.d.	Pomorski servis – Luka Ploče d.o.o.	Luka Ploče Održavanje d.o.o.	Luka Ploče Trgovina d.o.o.
Koristi oslobođenje plaćanja poreza na dobit po osnovu ulaganja u Slobodnu zonu do 31.12.2016. jer nisu iskoristili gornju granicu dopuštenog inteziteta potpora za ulaganja propisana kartom regionalnih potpora. (Zakon o Slobodnim zonama NN 85/08 i Zakon o poticanju ulaganja NN 138/06 )	- Koristi olakšicu plaćanja poreza na dobit na osnovu gospodarskog korištenja zone u visini: - 50% od 2008.-2013. - 75% od 2014.-2016.	- Koristi olakšicu plaćanja poreza na dobit na osnovu gospodarskog korištenja zone u visini: - 50% od 2008-2013 - 75% od 2014-2016	- Koristi olakšicu plaćanja poreza na dobit na osnovu gospodarskog korištenja zone u visini: - 50% od 2008-2013 - 75% od 2014-2016

Izvor: Luka Ploče d.d.

Ukoliko iz bilo kojeg razloga dođe do promjene poreznog tretmana prije isteka 2016., a u svakom slučaju nakon te godine, promjena poreznog tretmana imat će utjecaj na neto dobit Luke Ploče i Grupe Luka Ploče.

#### **5.1.12. Rizici vezani za investicijski plan i njegovo proširenje**

##### **5.1.12.1. Rizici vezani za investicijski plan proširenja postojećih terminala**

Sve buduće značajne investicije Društva detaljno su obrazložene u dijelu 6.2. – „Značajna ulaganja“ ovog Prospekta.

Obzirom da se dio investicija odnosi i na izvođenje građevinskih radova za koje je potrebno ishoditi odgovarajuća odobrenja odnosno dozvole nadležnih tijela Republike Hrvatske, realizacija takvih investicija nesporno je uvjetovana i postupanjem odnosnih nadležnih tijela. Usprkos tome što važeće zakonodavstvo Republike Hrvatske detaljno određuje potrebnu dokumentaciju za ishođenje predmetnih dozvola kao i rokove u

kojima se iste imaju ishoditi, na realizaciju svake pojedine investicije znatno utječe i vremensko razdoblje u kojem nadležna tijela izdaju takve dozvole, ali i moguće promjene važećeg zakonodavstva i dokumenata prostornog uređenja na što Izdavatelj ne može utjecati.

Pri tome je svakako važno uzeti u obzir i činjenicu kako se veći dio građevinskih investicija planira provesti na dijelu nekretnina koje su označene kao pomorsko dobro te će pri ishođenju potrebnih dozvola kao i prilikom izvođenja građevinskih radova biti potrebno postupati u skladu sa ograničenjima koje predviđa važeće zakonodavstvo Republike Hrvatske glede zahvata na pomorskom dobru te dokumenti prostornog uređenja važeći za područje planiranih zahvata.

Uzimajući u obzir naprijed navedene rizike, kao i sve ostale podatke navedene u ovom Prospektu, važno je napomenuti kako će, prije nego što planirani terminali postanu iskoristivi i financijski isplativi Izdavatelju, planirane investicije biti izložene stalnim građevinskim, financijskim, operativnim i ostalim rizicima izvan kontrole Izdavatelja, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- nestašice i promjene cijene materijala, opreme, radne snage,
- nepovoljne vremenske prilike i/ili prirodne katastrofe, neadekvatnu infrastrukturu uključujući i slučajeve kad je isto propust treće strane,
- nemogućnost Izdavatelja da dogovori odgovarajuće financijske aranžmane radi realizacije investicija,
- promjene u potražnji usluga Izdavatelja,
- nemogućnost utjecaja na izvođenje radova u dijelu koji se odnosi na izvođenje radova u skladu sa projektnom dokumentacijom, dobavljanjem materijala i slično.

Ispunjenje nekih od naprijed navedenih rizika negativno bi utjecalo na mogućnost Izdavatelja da završi postojeće i/ili planirane investicije odnosno da ih završi u okviru planiranog budžeta i predviđenih rokova.

Nadalje, pošto je većina razvojnih projekata i projekata širenja Izdavatelja regulirana koncesijskim ugovorima sklopljenim s Lučkom upravom Ploče, neizvršenje obveza preuzetih u svezi planiranih projekata, uključujući postizanje zadanih rokova izvršenja, može se smatrati kršenjem ugovora što u slučaju većih kršenja može dovesti do raskida pojedinih koncesijskih ugovora. Premda Izdavatelj ulaže najbolje napore kako bi predvidio sve moguće rizike, ukoliko ne bude u mogućnosti ispuniti sve uvjete iz koncesijskih ugovora, njegov financijski status i operativni rezultati mogli bi biti ozbiljno narušeni.

#### **5.1.12.2. Rizik nemogućnosti dolaska do financijskih sredstava potrebnih za ispunjenje investicijskih obveza**

Uzimajući u obzir planirane investicije Luke Ploče, kako su obrazložene u dijelu 6.2. – „Značajna ulaganja“ ovog Prospekta, Izdavatelj će morati osigurati znatna financijska sredstva kako bi se planirane investicije mogle dovršiti na predviđeni način, odnosno na način da Izdavatelju budu financijski isplative. Dio potrebnih sredstava Izdavatelj će osigurati prihodima iz vlastitih akumuliranih sredstava, dio iz sredstva prikupljenih dokapitalizacijom a dio iz vanjskih izvora financiranja.

Mogućnost Izdavatelja da osigura potrebna financijska sredstva od vanjskih izvora financiranja ovisi o čitavom nizu preduvjeta, uključujući, ali ne ograničavajući se na financijsko stanje Društva, opće ekonomske i tržišne uvjete, tržišne kamatne stope, dostupnost zajmova, povjerenje ulagatelja, primjenjive odredbe poreznog zakonodavstva, kao i političkih te ekonomskih uvjeta.

Izdavatelj je izrazito niskozaduženo društvo s trenutno velikim kreditnim potencijalom.

#### **5.1.13. Rizik vezan uz gubitak koncesije**

##### **5.1.13.1. Investicijski rizik**

Izdavatelj je s Lučkom upravom Ploče zaključio koncesijske ugovore čime je preuzeo obvezu ulaganja prema pojedinom koncesijskom ugovoru. U slučaju neizvršenja obveza ulaganja iz pojedinog koncesijskog ugovora, postoji rizik oduzimanja koncesije od strane Lučke uprave Ploče.

Uprava Izdavatelja smatra da postoji mogućnost neispunjenja ciljeva i investicijskih planova u zadanim rokovima.

Luka Ploče Trgovina je ovlaštenik koncesije po Ugovoru o prijenosu koncesije za izgradnju i gospodarsko korištenje terminala tekućih tereta i postrojenja za tretman krutog i tekućeg otpada te postrojenja za pranje vagonskih i kamionskih cisterni. Po istom Ugovoru Izdavatelj kao prenositelj koncesije prenosi na Luka Ploče Trgovinu sva prava i obveze iz Ugovora o produženju prvenstvene koncesije zaključenog između Lučke uprave Ploče i Izdavatelja. U predmetnom ugovoru Luka Ploče Trgovina se kao ovlaštenik koncesije, obvezuje izgraditi terminal te započeti sa njegovim gospodarskim



iskorištavanjem u određenom roku. Obzirom da je investicijski projekt izgradnje novog kopnenog terminala tekućih tereta izuzetno opsežan i složen projekt te zahtijeva znatna ulaganja (detaljnije obrađeno u dijelu 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao“ ovog Prospekta) uprava Društva detektira rizik nemogućnosti osiguravanja potrebnih finansijskih sredstava pod prihvatljivim uvjetima i cijenom. Ukoliko Luka Ploče Trgovina u roku koji je definiran ugovorom ne izgradi terminal tekućih tereta i ne započne gospodarsko korištenje istog, postoji rizik oduzimanja koncesije od strane davatelja koncesije Lučke uprave Ploče.

Predviđene investicije dijelom će se financirati od strane Luka Ploče Trgovine, a dijelom od strane potkoncesionara. Stoga Luka Ploče Trgovina trenutno vodi pregovore s potencijalnim potkoncesionarima kako bi se osigurala odgovarajuća finansijska sredstva radi urednog ispunjenja preuzetih obveza. Više informacija o navedenom opisano je u dijelu 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koja se uprava odnosno Izdavatelj već obvezao“ ovog Prospekta. Ukoliko pregovori ne završe uspješno te Luka Ploče Trgovina ne uspije dati dio koncesije za izgradnju i gospodarsko korištenje terminala tekućih tereta u potkoncesiju budućim potkoncesionarima koji će biti spremni uložiti značajna sredstva u izgradnju novih kapaciteta, postoji rizik ne izvršenja ugovornih obveza iz koncesijskog ugovora koje se odnose na preuzete obveze ulaganja, a samim time i rizik od gubitka koncesije.

Luka Ploče Trgovina je također zaključila ugovor o najmu skladišnih kapaciteta sa društvom Petrol Slovenska Energetska družba d.d. kao najmoprimcem na terminalu koji se treba izgraditi, po kojem se obvezala na predaju spremnika za skladištenje najmoprimcu najkasnije do 30. lipnja 2012.. U slučaju nepoštivanja rokova izgradnje te nemogućnosti osiguranja adekvatnih zamjenskih skladišnih kapaciteta postoji rizik opterećenja istog društva plaćanjem ugovornih kazni i eventualnih naknada štete. Međutim, obzirom da postoje adekvatni zamjenski kapaciteti, Izdavatelj ocjenjuje kako je predmetni rizik sveden na minimum.

Uredbom o tehničkim standardima zaštite okoliša od emisije hlapivih organskih spojeva koji nastaju skladištenjem i distribucijom benzina propisano je da se uvjeti tehničkih standarda zaštite okoliša za skladištenje i distribuciju benzina moraju postići do 31. prosinca 2012. Ukoliko se ne realizira ulaganje u novi terminal do navedenog datuma, postojeći terminal nakon navedenog roka neće se moći koristiti za skladištenje i prekrcaj benzina.

### **5.1.13.2. Rizik gubitka koncesije**

Zbog specifičnosti djelatnosti Izdavatelja i područja na kojem ih obavlja, njegovo redovno poslovanje najvećim dijelom ovisi o tome da izvršava sve obveze iz koncesijskih ugovora kako bi koncesije ostale na snazi. Izdavatelj je trenutno ovlaštenik koncesije za:

- područje stare luke u razdoblju do 13. kolovoza 2037.;
- područje kontejnerskog terminala u razdoblju od 32 godine od dana koji će nastupiti u roku od jednog tjedna nakon što Lučka uprava Ploče primi uporabnu dozvolu od Ministarstva zaštite okoliša, prostornog planiranja i graditeljstva, uz dodatnih 13 godina ukoliko Izdavatelj uspješno ispuni određene uvjete specificirane Ugovorom, ali ne duže od 13. kolovoza 2055. te za
- područje terminala rasutih tereta u razdoblju do 13. kolovoza 2055.

Kao ovlaštenik terminala za tekuće terete Izdavatelj je koncesijska ovlaštenja prenio na društvo Luka Ploče Trgovina koja je ovlaštenik koncesije za izgradnju i gospodarsko korištenje terminala tekućih tereta za razdoblje do 13. kolovoza 2055.

Koncesija se stječe temeljem valjane odluke nadležnog tijela Republike Hrvatske, po osnovi koje se sklapa odgovarajući ugovor o koncesiji. Ugovor o koncesiji sklapa zainteresirana strana s jedne strane te nadležno javnopravno tijelo Republike Hrvatske s druge strane.

U skladu s odredbom članka 29. Zakona o pomorskom dobru i morskim lukama, davatelj koncesije može koncesiju u svako doba opozvati u cijelosti ili djelomično kad to zahtijeva interes Republike Hrvatske koji utvrđuje Hrvatski sabor.

Osim naprijed navedenog razloga za opoziv koncesije koncesijskim ugovorima su detaljno regulirani razlozi za raskid ugovora odnosno opoziv koncesije.

Raskidom ugovora ili opozivom koncesije zbog razloga koje je skrivio Izdavatelj prestaju sva prava na korištenje predmeta koncesije te Izdavatelj nema pravo na odštetu. Po prestanku koncesije, Izdavatelj je dužan predati predmet koncesije Lučkoj upravi Ploče u stanju kakvom ga je i primio. Za nepokretnu imovinu koju je izgradio na području koncesije, Lučka uprava Ploče platit će naknadu jednaku neamortiziranoj vrijednosti imovine, a ovlaštena je ponuditi naknadu i za pokretnu imovinu. U slučaju da ne dođe do dogovora, pokretna imovina mora se ukloniti.

Koncesijskim ugovorima su regulirani uvjeti za isplatu naknade za raskid ugovora od strane Lučke uprava Ploče pod uvjetom da je Izdavalatelj ispunio svoje obveze.

Izdavalatelj ne može jamčiti da će po isteku postojećih koncesijskih ugovora u postupku nadmetanja za dobivanje koncesije biti izabran kao najpovoljniji ponuditelj.

Ukoliko po isteku postojećih koncesijskih ovlaštenja glede bilo kojeg terminala Izdavalatelj u postupku nadmetanja za dobivanje koncesije ne bude izabran kao najpovoljniji ponuditelj, cjelokupno poslovanje Izdavalatelja biti će ograničeno isključivo na preostale terminale glede kojih ima valjano koncesijsko ovlaštenje i samo za ono vremensko razdoblje do kada ima takvo ovlaštenje.

#### **5.1.14. Rizik odgode planiranih investicija u prometnu infrastrukturu u BiH**

Paneuropski koridor Vc povezuje cestovnim i željezničkim putem luku Ploče sa glavnim industrijskim središtima u BiH, poglavito Mostar (77 km), Sarajevo (199 km), Zenica (275 km) i Zvornik. Pored BiH, Koridor Vc također prolazi kroz dunavsku luku Vukovar u Republici Hrvatskoj sve do njegovog završetka u Budimpešti (Mađarska).

Izgradnja cestovnog dijela na Koridoru Vc predstavlja najveći transportni infrastrukturni projekt u BiH, a od vitalne je važnosti za Luku Ploče. Predviđena dužina ceste iznosi 336 km od čega je samo 30 km već završeno. Prema Studiji izvodljivosti na izgradnji koridora Vc planiran je završetak dodatnih 191 km do 2012. Završetak preostalih 145 km očekuje se do kraja 2017.

Željeznički kapaciteti, kojima je Luka Ploče povezana sa zaleđem su dostatni. Međutim zbog rekonstrukcije željezničke pruge koja je u tijeku, Luka Ploče ima poteškoća zadovoljiti svoje korisnike u BiH opskrbom sirovina.

Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika u izravnoj je vezi s mogućnošću financiranja navedenih investicija od strane BiH, kao i političkom riziku u toj zemlji.

Uz navedene investicijske rizike, potrebno je dodatno uzeti u obzir i činjenicu kako se željeznička infrastruktura BiH temelji na nužnoj suradnji Željeznice Federacije BiH, Željeznice Republike Srpske te Hrvatske Željeznice. Poslovne aktivnosti i financijski rezultati važnih korisnika Izdavalatelja iz BiH, a neizravno i poslovna aktivnost te financijski rezultati Izdavalatelja uvelike su ovisni o cijenama vozarina svih uključenih željeznica, njihovim potencijalnim nesuglasicama te redovnom obavljanju njihovih

poslovnih aktivnosti (uključujući, ali ne ograničavajuće se na odsutnost štrajkova te drugih akcija predviđenih pozitivnim radnopravnim zakonodavstvom).

#### **5.1.15. Eventualni rizik pojave elementarnih nepogoda i/ili izvanrednih događanja koji su van kontrole Izdavatelja**

Pretežita registrirana djelatnost Izdavatelja izravno je, ali i neizravno ovisna o vremenskim prilikama, a samim time i podložna eventualnim elementarnim nepogodama i/ili iznenadnim događajima koji su van kontrole Izdavatelja. Navedeni događaji mogu prouzročiti kašnjenja u dolascima i odlascima brodova te poremetiti redovno obavljanje poslovnih aktivnosti.

Zbog povoljnog zemljopisnog položaja (između prirodnih lukobrana poluotoka Pelješca s jedne strane te planine Biokova s druge strane), Izdavatelj izloženost ovom riziku ocjenjuje relativno niskom.

#### **5.1.16. Rizik oslanjanja na sigurnosne procedure drugih luka i prijevoznika**

Na lučkom području sigurnosnu proceduru obavljaju ovlaštene državne ustanove i to:

- Lučka uprava Ploče;
- Lučka kapetanija;
- Carinske službe Republike Hrvatske;
- Ministarstvo unutarnjih poslova – granična policija.

Pored državnih organa i ustanova Republike Hrvatske, Lučka uprava Ploče i Izdavatelj osnovali su zajedničko društvo Lučka sigurnost d.o.o. Ploče, čija je osnovna djelatnost osiguranje imovine i osoba na lučkom području.

Usprkos tome što je provođenje sigurnosnih procedura u nadležnosti različitih državnih tijela, Izdavatelj nastoji u najvećoj mogućoj mjeri smanjiti rizike vezane za sigurnost, primjenjujući standarde sigurnosti na vlastitim terminalima, ali također oslanjajući se i na sigurnosne postupke izvršene od strane drugih luka i prijevoznika.

Izdavatelj ne može jamčiti da glede tereta koji prolazi kroz njegove terminale nisu izvršeni određeni sigurnosni propusti odnosno propusti glede utvrđenja opasnosti od terorizma. Premda Izdavatelj ne odgovara za bilo kakav sigurnosni propust, isti može značajno utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja (privremeno zatvaranje odnosnog

terminala, uvođenje daljnjih strožih sigurnosnih mjera, povećanje operativnih troškova Luke Ploče i slično).

#### **5.1.17. Tehnološki rizik**

Kontinuiran porast fizičkog prometa u proteklim godinama preko luke Ploče utjecao je na sve veću potrebu za modernizacijom opreme budući da bi eventualni kvar mogao utjecati na smanjenje prihoda, kao i porast troškova. U 2008. Izdavatelj je izvršio najznačajnija ulaganja u Luku Ploče: kupljene su dvije mobilne dizalice čime je znatno smanjen rizik zastoja/prekida rada opreme te mogućnosti nastanka pripadajućih troškova, dok je s druge strane povećana produktivnost same Luke Ploče što značajno utječe i na prihode.

Izdavatelj će nastaviti s ulaganjima tijekom cijelog razdoblja trajanja koncesije i to dinamikom koja je uvjetovana kretanjem fizičkog prometa te vijekom trošenja opreme i suprastrukture, a u skladu sa pojedinim koncesijskim ugovorom. Rizik kvara opreme koji bi utjecao na zastoje u prekrcaju u budućem razdoblju, Uprava Izdavatelja ocjenjuje znatno manjim obzirom da se izgradnjom novih terminala nabavlja i nova oprema. U cilju postizanja tehnološke pouzdanosti opreme već tijekom projektiranja i odabira opreme, Izdavatelj će nastojati odabrati proizvođače koji su po kvaliteti pri vrhu u tehnologiji koja će se primjenjivati na terminalima. Unatoč tome, nije moguće u potpunosti otkloniti rizik nastanka kvara odnosno zastoja poslovanja.

Održavanje i eventualni popravak lučke mehanizacije i opreme Izdavatelja u nadležnosti je društva Luka Ploče Održavanje d.o.o., osnovanog od strane Izdavatelja.

#### **5.1.18. Rizik kvara IT sustava**

Informatički sustav Izdavatelja kao i njegova tehnološka opremljenost organizirana je na način da omogući što efikasnije korištenje infrastrukture, odnosno nadzor i kontrolu poslovanja u dijelu poslovanja Izdavatelja u kojem je takva opremljenost u potpunosti provedena (kontejnerski terminal, više informacija u dijelu 12. – „Istraživanja i razvoj, patenti i licence“ ovog Prospekta). U dijelu koji se odnosi na nabavu informatičke opreme, Društvo je ovisno o trećim osobama.

Bilo kakav poremećaj IT sustava može negativno utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja u dijelu poslovanja koji se odnosi na kontejnerski terminal, odnosno na smanjenje operativne i upravljačke efikasnosti za vrijeme trajanja takvog poremećaja. U slučaju da poremećaj traje duže vremensko razdoblje, isti bi mogao značajnije utjecati

na mogućnost pružanja usluga korisnicima, a samim time i na financijski aspekt Izdavatelja.

#### **5.1.19. Ekološki rizici**

Luka Ploče ulaže izuzetne napore na zaštiti okoliša u postojećim uvjetima, za što posjeduje i pismena izvješća nadležnih inspekcijskih službi kojima se potvrđuje da je takva zaštita okoliša zadovoljavajuća. Sa ciljem daljnjeg unaprjeđenja ekološke zaštite, Izdavatelj pored postojećih sredstava zaštite (dviije cisterne za vodu s brizgaljkama za natapanje i pranje prometnica, skladišta i tereta, tri prijevozna sredstva za skupljanje, čišćenje i odvoz prašine, sustav zaštite onečišćenja mora, eko brod) planira ulagati, između ostalog i u slijedeća zaštitna sredstva:

- nabava nove eko žlite za glinicu;
- nabava nove žlite za rasute terete;
- nabava i ugradnja eko sustava zaštite na terminalu za rasute terete;
- nabava roto četke za čišćenje prometnica, skladišta;
- nabava i ugradnja poboljšanih filtera za oprašivanje na silosu za glinicu;
- poboljšanje uvjeta skladištenja na otvorenim i zatvorenim skladištima.

Na terminalu tekućih tereta obavlja se skladištenje i manipulacija opasnim tvarima - dizel gorivima, motornim benzinom, biodizelom i sličnim. Opasnost za okolinu predstavlja mogućnost onečišćenja mora i tla te zapaljivost robe. Do ekološke nesreće može doći u slučaju otkazivanja predviđenih mjera sigurnosti, ljudskom greškom i u slučaju izvanrednih situacija (povreda, havarija, diverzija). Najteže posljedice po okoliš u tom slučaju su eksplozija ili požar na samom terminalu. Posljedice po okoliš u takvom slučaju teško su predvidive jer ovise o količini tekućih tereta koji se u tom trenutku nalazi na lokaciji te brzini intervencije. Najgori mogući izvanredni događaj predstavlja eventualna havarija (potonuće) broda pri čemu može doći do curenja naftnih derivata iz broda.

U slučaju incidentnog događaja, hitno se poduzimaju mjere za sprječavanje nastanka nesreće s većim posljedicama.

Na poslovanje Luka Ploče Trgovine, a obzirom na osnovnu djelatnost kojom se bavi (skladištenje i manipulacija naftnim derivatima), utječu globalni svjetski trendovi vezani za obveze smanjenja emisija hlapivih organskih spojeva u atmosferu.

Klimatske promjene i emisije stakleničkih plinova postale su prioritetno globalno pitanje razvoja. Glavni izazov predstavlja dugoročni razvoj, kako energetskeg sektora tako i cijelog gospodarstva, uz smanjenje emisija štetnih tvari u okoliš.

Ispunjenje obveza o smanjenju emisija Luka Ploče Trgovina je prepoznala kao razvojnu priliku. Stoga Luka Ploče Trgovina u okviru planirane investicije izgradnje novog terminala tekućih tereta, prateći i primjenjujući trendove zaštite okoliša, poseban naglasak stavlja na mjere i sustav zaštite okoliša. Planirana investicija će uvođenjem i primjenom najsuvremenijih tehnologija te visokih sigurnosnih mjera, slijedeći svjetske trendove zaštite okoliša, pridonijeti daljnjem povećanju zaštite okoliša i očuvanja zdravlja ljudi.

#### **5.1.20. Politički rizik**

Politički rizici u Republici Hrvatskoj za Izdavatelja su povezani s rokom ulaska Republike Hrvatske u Europsku uniju. Naime, Izdavatelj se nalazi u fazi početka velikog investicijskog ciklusa te bi ubrzanje procesa ulaska Republike Hrvatske u EU pridonijelo većoj dostupnosti jeftinijih izvora financiranja.

Izdavatelj rizikom također ocjenjuje i stalne promjene gospodarske politike te visoki stupanj administrativne kompleksnosti Republike Hrvatske.

Nadalje, na poslovanje Izdavatelja utječu i neki politički rizici u regiji, kao što je određena politička nestabilnost u BiH koja može utjecati na status i poslovanje najvećih poslovnih partnera Izdavatelja. Također, određena politička nestabilnost može utjecati i na zastoj transporta roba prema glavnim korisnicima u BiH, što može negativno utjecati na poslovanje i prihode Izdavatelja.

Osim toga, Kina kao najveće svjetsko tržište bitno utječe na kretanje cijene sirovina te vozarina u brodskom prijevozu što posredno utječe i na poslovanje svih sudionika u pomorskom poslovanju. Stoga bi se bilo kakvi politički poremećaji u Kini, a naročito u odnosu na brzinu rasta i razvoja njenog gospodarstva, izrazito negativno odrazili na poslovanje svih subjekata u pomorskom prijevozu roba, uključujući i poslovanje Izdavatelja.

Poremećaj cirkulacije brodskog prijevoza preko Sueskog kanala povećava cijenu ulaznih sirovina za korisnike usluga Luke Ploče, što posljedično slabi i tržišnu poziciju Luke Ploče.

Najveći dio sirovina dolazi sa tržišta SAD-a, Indonezije i Brazila. Eventualni rizik mogu predstavljati poremećaji na navedenim tržištima zbog političkih čimbenika, međutim obzirom na postojanje alternativnih tržišta sirovina, Izdavalelj ocjenjuje ovaj rizik neznatnim.

#### **5.1.21. Ostali rizici**

Ostali rizici povezani su s raznoraznim poremećajima na globalnom tržištu koji mogu izazvati smanjenje fizičkog prometa što bi se odrazilo na smanjenje ukupnih prihoda Izdavaljelja.

### **5.2. RIZICI VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE**

Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima društvo posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstva, potencijalnih potresa kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), nestabilnosti poslovnog modela društva kao i cikličnosti sektora u kojem posluje. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, 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.

#### **5.2.1. Moguća promjenjivost cijene Dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje Dionica**

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat, dioničari mogu iskusiti značajan pad tržišne cijene Dionica što može biti posljedica nekoliko faktora, uključujući razliku između rezultata koje Luka Ploče objavi i prognoza analitičara, važnih ugovora, pripajanja, stjecanja strateških partnerstva koja uključuju Luku Ploče ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavaljelja te opća promjenjivost cijena na Zagrebačkoj burzi d.d.. Formiranje cijene Dionice na tržištu kapitala je pod utjecajem zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene dionice Luke Ploče. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su i dalje iznimno volatilna.



### **5.2.2. Pravo prvokupa dodijeljeno imateljima Dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima Dionica**

U slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, imatelji Dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno njihovim pojedinačnim udjelima. Ipak potonje pravo prvokupa može biti ograničeno odlukom Glavne skupštine Luke Ploče.

### **5.2.3. Sposobnost Luke Ploče da isplati dividende u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima**

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Luka Ploče 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 („Zakon o trgovačkim društvima“) i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, dividende, ukoliko ih ima, općenito se isplaćuju samo jednom godišnje nakon što Glavna skupština odobri financijska izvješća Izdavatelja i iznos dividende koji je prethodno predložila Uprava Izdavatelja.

### **5.2.4. Stjecanje Dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje**

Republika Hrvatska na dan 26. svibnja 2011. preko Hrvatskog fonda za privatizaciju („HFP“) i Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje („HZMO“) drži 37,96% dionica Izdavatelja, dok je ostatak dionica uglavnom u vlasništvu malih ulagatelja.

Odlukom Vlade Republike Hrvatske, na sjednici održanoj 27. siječnja 2011., zaposlenicima Izdavatelja bilo je ponuđeno na prodaju 23,25% temeljnog kapitala (51.771 dionica) iz portfelja HFP-a po nominalnoj cijeni od HRK 400,00 po dionici.

Nakon dokapitalizacije, Izdavatelj neće imati dominantnog vlasnika, već će vlasnička struktura biti disperzirana na veći broj manjih dioničara koji će moći slobodno raspolagati svojim dionicama.

Na Izdavatelja i njegove dioničare također se primjenjuje Zakon o preuzimanju dioničkih društava, koji obvezuje osobu koja samostalno ili djelujući zajedno sa drugim osobama

drži više od 25% dionica s pravom glasa u društvu Izdavatelja, da objavi ponudu za kupnju svih preostalih dionica Izdavatelja.

U slučaju nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje preostalih dionica Izdavatelja, dioničari koji su stekli dionice u okviru ponude (dokapitalizacije) imaju pravo izabrati između prodaje svojih Dionica i da time potencijalno ne ostvare, u punom opsegu, bilo koju buduću dobit od vrijednosti Dionica ili da postanu manjinski dioničari u društvu.

#### **5.2.5. Prodaje znatnih količina Dionica, ili percepcija da bi se takve prodaje mogle dogoditi, mogle bi nepovoljno utjecati na tržišnu vrijednost Dionica**

Tržišna vrijednost dionica mogla bi pasti zbog prodaje velikog broja Dionica na tržištu, ili percepcije da bi se takva prodaja mogla dogoditi. Prije ponude, na dan 26. svibnja 2011. HFP drži 21,12% dionica, HZMO 16,84% Dionica, dok preostale dionice Izdavatelja drže mali dioničari.

Tržišna cijena Dionice mogla bi pasti zbog budućih prodaja znatnih količina dionica Izdavatelja na javnom tržištu.

#### **5.2.6. Hrvatsko tržište vrijednosnih papira je malo tržište s ograničenom likvidnošću i promjenjivije od vodećih svjetskih tržišta kapitala**

Tržište vrijednosnim papirima u Hrvatskoj je relativno malo tržište s ograničenom likvidnošću te je promjenjivije u odnosu na velika tržišta vrijednosnim papirima u Zapadnoj Europi ili SAD-u.

Krajem travnja 2011., 20 vrijednosnih papira je bilo uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., dok su preostala 232 vrijednosna papira uvrštena na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., od kojih se trgovalo s njih 170.

Povijesno gledano, hrvatsko tržište kapitala je nakon robusnog rasta u razdoblju 2005. - 2007. zabilježilo isto tako snažnu korekciju i pad. Tako je dionički burzovni indeks, CROBEX, samo tijekom 2008. pao za 67,0%, korigiravši se sa razine od 5.279 bodova na samo 1.722 boda krajem godine. Štoviše pojedine dionice s malom tržišnom kapitalizacijom i nelikvidnim trgovanjem zabilježile su mnogo snažniju korekciju u odnosu na potonji indeks.

Ipak, nakon što je tržište dotaknulo dno sredinom ožujka 2009., došlo je do oporavka na većini svjetskih tržišta kapitala pa tako i na domaćem tržištu. Međutim, domaće tržište se i u periodu oporavka pokazalo znatno promjenjivije u odnosu na svjetska tržišta kako zbog iznimno niskih razina likvidnosti na Zagrebačkoj burzi d.d. tako i zbog usporenog gospodarskog oporavka Republike Hrvatske te gubitka povjerenja ulagača u tržište vrijednosnih papira. Naime, averzija prema riziku kod mnogih postojećih i potencijalnih ulagatelja još je uvijek izražena te postoji mogućnost da se dio ulagatelja neće vratiti na tržište.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve bi fluktuacije u budućnosti mogle imati nepovoljan utjecaj na tržišnu cijenu Dionica, bez uzimanja u obzir rezultate poslovanja ili financijsko stanje Izdavatelja.

## **6. INFORMACIJE O IZDAVATELJU**

### **6.1. POVIJEST I RAZVOJ IZDAVATELJA**

#### **6.1.1. Tvrtka Izdavalatelja**

Puna tvrtka:

LUKA PLOČE, dioničko društvo za usluge u pomorskom prometu, lučke usluge, skladištenje roba i špediciju.

Skraćena tvrtka:

LUKA PLOČE d.d.

#### **6.1.2. Sjedište Izdavalatelja, Trgovački sud registracije i matični broj subjekta**

Sjedište:

Ploče, Trg Kralja Tomislava 21

Trgovački sud registracije:

Trgovački sud u Splitu - Stalna služba u Dubrovniku

Matični broj subjekta (MBS):

090006523

Osobni identifikacijski broj (OIB):

51228874907

#### **6.1.3. Pravni oblik Izdavalatelja, adresa i broj telefona na kojem je dostupan**

Pravni oblik:

dioničko društvo

Adresa Izdavalatelja:

Ploče, Trg Kralja Tomislava 21

Broj telefona:

+385 (20) 679 – 220

#### **6.1.4. Datum osnivanja i registracije Izdavatelja**

Datum osnivanja:

15. prosinca 1945.

Dana 16. prosinca 2002. održana je Osnivačka skupština Izdavatelja

Datum upisa Izdavatelja kao dioničkog društva u sudski registar:

22. kolovoza 2003.

#### **6.1.5. Događaji značajni za razvoj Izdavatelja**

Društvo Luka Ploče osnovano je 15. prosinca 1945.

Izdavatelj 1952. započinje službeno poslovati pod nazivom „Luka i Skladište“ Ploče. Tijekom 1969. dolazi do integracije poduzeća Luka Ploče i ŠTP Sarajevo, a zbog razvoja industrije u BiH dolazi do znatnog povećanja fizičkog prometa.

Poduzeće Luka Ploče sa potpunom odgovornosti utemeljeno je dana 31. prosinca 1989., upisom u Trgovački sud u Splitu pod brojem Fi-1621/89, sukladno članku 46. stavak 5. i članak 65. Zakona o poduzećima (Službeni list SFRJ 77/88), a na temelju statuta poduzeća koji je usvojen na referendumu dana 15. studenog 1989.

Na sjednici Upravnog odbora Društvenog poduzeća Luka Ploče s p.o. održanoj dana 29. ožujka 2001. usvojena je Odluka o pretvorbi društvenog poduzeća Luka Ploče s p.o. u dioničko društvo, broj 1899.

Temeljem Zakona o pretvorbi društvenih poduzeća, Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o morskim lukama izvršen je proces pretvorbe društvenog poduzeća Luka Ploče s potpunom odgovornošću u dioničko društvo Luka Ploče d.d. Na temelju članka 1. Odluke Upravnog odbora o pretvorbi društvenog poduzeća Luka Ploče s p.o. Ploče od dana 29. ožujka 2001. i Programa pretvorbe od istoga dana, utvrđeno je da je Luka Ploče dioničko društvo za usluge u pomorskom prometu, lučke usluge, skladištenje i špediciju, univerzalni pravni slijednik društvenog poduzeća Luka Ploče s p.o. Ploče.

Dana 16. prosinca 2002. održana je Osnivačka skupština Izdavatelja na kojoj je usvojen Statut Luke Ploče d.d. Statut Luke Ploče izmijenjen je odlukom Glavne skupštine 30. srpnja 2004. te dana 07. kolovoza 2009.

Rješenjem Trgovačkog suda u Dubrovniku, posl.br. Tt-03/66 od dana 22. kolovoza 2003. u sudski registar istog suda, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 090006523 upisana je promjena oblika organiziranja pretvorbom te usklađenje općih akata i temeljnog kapitala sa Zakonom o trgovačkim društvima pod tvrtkom Luka Ploče dioničko društvo za usluge, skladištenje roba i špediciju.

Sukladno Ugovoru o uvrštenju vrijednosnih papira zaključenom dana 15. srpnja 2005. između Zagrebačke burze d.d. i Izdavatelja, Odbor za uvrštenje donio je na svojoj sjednici dana 22. srpnja 2005. odluku o uvrštenju redovnih dionica Izdavatelja u kotaciju dionica javnih dioničkih društava Zagrebačke burze d.d. pod oznakom: **LKPC-R-A**. Dana 22. srpnja 2005. dionice Izdavatelja uvrštene su na Zagrebačku burzu.

Godina 2008. rekordna je u poslovanju Izdavatelja s ukupno 5.142.440 tona prekrcanog tereta.

Na temelju Zaključka Vlade Republike Hrvatske, Klasa: 441-03/10-02/01, Urbroj: 5030120-10-1, donesenog na sjednici održanoj dana 18. ožujka 2010., dana 12. travnja 2010. Ministar mora, prometa i infrastrukture usvojio je Odluku o započinjanju postupka dokapitalizacije društva Luka Ploče d.d., Klasa: 441-01/09-01/2, Urbroj: 530-04-10-32.

Dana 31. siječnja 2011. održana je Izvanredna glavna skupština Izdavatelja na kojoj je donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom, kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 89.045.600,00 kuna za iznos do najviše 132.000.000,00 kuna na iznos do najviše 221.045.600,00 kuna izdavanjem do najviše 330.000 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 400,00 kuna.

#### **6.1.6. Vizija i misija Izdavatelja**

Izdavateljeva misija je da kontinuiranim ulaganjem u nove skladišne kapacitete i prateću opremu nastoji ostvariti rast vrijednosti, dugoročno uspješno surađivati s korisnicima usluga te sustavno razvijati interne poslovne procese, pri tome poštujući temeljne vrijednosti zajednice. Takva se misija provodi poslovnom politikom kojoj su osnovni ciljevi:

- zadovoljstvo korisnika i svih zaposlenika;
- stalno usavršavanje i izobrazba zaposlenika;
- visoka kvaliteta življenja;
- kontinuirani razvoj i unapređenje poslovanja;

- stalna nadogradnja i poboljšanje sustava kvalitete i zaštite okoliša,

Vrijednost i značenje luka cijeni se prema njihovom prirodnom položaju, tehničkoj osposobljenosti i organizacijskoj uspješnosti. Prirodni uvjeti za razvitak luka su:

- dubina mora radi mogućnosti prihvata brodova određenog gaza;
- prostornost vode za slobodno i lako kretanje i premještanje brodova i kopnena prostornost za izgradnju prometnica, od luka do otvorenih i zatvorenih skladišta;
- zaštićenost od vjetra, morskih valova, struja mora (plima i oseka) radi sigurnog prilaza brodova luci i radi nesmetanog rada ljudi i mehanizacije na obali;
- klima (toplina, hladnoća, oborine) radi stalnog omogućavanja uplovljavanja i isplavljanja brodova u luku;
- geografski položaj luke u odnosu na kopno;
- uvučenost u kopno, lakši prilaz s kopna k luci, doline, prijevoji i drugo radi lakšeg savladavanja geografskih prepreka pri povezivanju kopna i mora;
- gospodarska vrijednost gravitacijskog područja (ekonomski i geografski položaj zaleđa, njegova gospodarska vrijednost i njegov položaj u odnosu na susjedne luke).

Prema mišljenju Uprave Izdavatelja, Luka Ploče ima sve prirodne uvjete da se razvije u modernu luku, zadrži postojeću kvalitetu, proširi svoju ponudu, znatno poveća svoje kapacitete, izgradi potrebne terminale te zadovolji sve veće i raznovrsnije potrebe svojih kupaca. Izdavateljeva je namjera postati dio integralnog međunarodnog pomorskog - kopnenog prometa te postati jedna od vodećih luka na Jadranu.

#### **6.1.7. Dugoročni ciljevi i strategija razvoja Izdavatelja**

Izdavateljeva je namjera stvoriti uvjete za pružanje kvalitetne usluge za sve potencijalne korisnike. Te ciljeve podržava i Vlada Republike Hrvatske kao i Svjetska banka i Europska banka za obnovu i razvoj koje su razvojne projekte luke u Pločama uvrstile u svoje prioritete. U Pločama je dana 20. studenog 2006. potpisan Ugovor o zajmu između predstavnika Lučke uprave Ploče i Svjetske banke kao i Ugovor o jamstvu između predstavnika Vlade Republike Hrvatske i Svjetske banke kojima je i formalno započet projekt Integracije transporta i trgovine (TTI) s naglaskom na razvojne projekte luke u Pločama: izgradnja kontejnerskog terminala i terminala za suhe rasute terete te razvoj lučkog informacijskog sustava.

Opći cilj projekta je unaprijediti kapacitet, efikasnost i kvalitetu usluga uzduž grane Vc koridora V kako bi se udovoljilo očekivanom rastu prometa, s posebnim fokusom na Luku Ploče kao i na podršku regionalnom razvoju. Specifični ciljevi projekta su:

- povećanje lučkog kapaciteta,
- poboljšanje lučke efikasnosti,
- viši nivo kvalitete lučkih usluga,
- smanjivanje administrativnih barijera,
- razvoj lučkih kapaciteta kroz model Javno-Privatnog Partnerstva (JPP)

Projekt će se sufinancirati iz kredita Svjetske banke („IBRD“) i Europske banke za obnovu i razvoj („EBRD“) dok je udio Vlade Republike Hrvatske u financiranju ukupnog troška projekta 25,0%. Korisnik kredita je Lučka uprava Ploče. U svrhu poboljšanja obavljanja lučkih operacija, pored izgradnje spomenutih terminala bit će potrebno izgraditi i odgovarajuću opću infrastrukturu kao što su ceste, željeznički kolosijeci, energetika, jaružanje i ulazni kompleks u luku.

Lučka uprava Ploče biti će ulagatelj u izgradnji infrastrukture, a Izdavatelj kao koncesionar će investirati u suprastrukturu odnosno tehnološko postrojenje odnosno opremu (za više informacija upućujemo Vas na dio 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao“ ovog Prospekta).

Suvremene luke nisu samo mjesta za prihvata, ukrcaj ili iskrcaj tereta i putnika na brodove i na kopnena prijevozna sredstva. U svjetskom gospodarskom sustavu, luke su važna karika u logističkom lancu međunarodnog transporta, omogućujući prijevoz „od vrata do vrata“. Konkurencija se među lukama povećava pa tradicionalni načini prekrcajne norme, proizvodnost, brzina okretaja, propusnost, zaleđe i slična povećanja konkurentnosti nisu dovoljna. Luke su danas važna središta prometa, trgovine i industrije. Potpuna afirmacija luke i optimalno obavljanje njezine prometne funkcije, ostvaruje se samo ako su usklađeni kapaciteti luke, prijevozne mogućnosti kopnene infrastrukture i pročelje luke. Ako bilo koji od tih elemenata nije optimalno dimenzioniran, postat će usko grlo u odvijanju prometa i limitirat će prometne mogućnosti ostalih. Primjerice, ako je luka primjereno opremljena i ako ima razvijeno pročelje, a nedovoljni su željeznički kapaciteti kojima je povezana sa zaleđem, nemoguće je prihvatiti čitav teret koji tendira određenoj luci jer ga zbog uskog grla na željeznici ne može otpremiti do naručitelja u zaleđu. Takav je trenutno slučaj sa Lukom Ploče.



Poseban zamah i mogućnost razvoja trgovačke funkcije luke daju slobodne lučke zone, a Luka Ploče na gotovo cjelokupnom lučkom području ima status slobodne zone. Izdavatelj iz tih razloga ima mogućnost razvoja trgovačke funkcije.

## 6.2. ZNAČAJNA ULAGANJA

### 6.2.1. Opis najznačajnijih investicija Izdavatelja

U nastavku se nalazi prikaz investicija u dugotrajnu materijalnu imovinu za razdoblje od 01. siječnja 2008. do 31. ožujka 2011.

**Tablica 5:** Novčani odljevi za kupnju dugotrajne materijalne imovine za razdoblje od 01. siječnja 2008. do 31. ožujka 2011.

(svi iznosi u tisućama kuna)	Zemljište i zgrade	Postrojenja i oprema	Investicije u tijeku*	Ulaganja u tuđu imovinu	Ukupno
<b>2008.</b>					
Povećanje		61.989	607		62.596
<b>2009.</b>					
Povećanje	187	7.044	1.693	256	9.180
<b>2010.</b>					
Povećanje		6.708	5.488	966	13.162
<b>Sij.-ožu. 2011.*</b>					
Povećanje*		2.420	878		3.298
<b>Ukupno investicije</b>	<b>187</b>	<b>78.161</b>	<b>8.666</b>	<b>1.222</b>	<b>88.236</b>

Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja,

\* nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

Najznačajnije investicije ostvarene u razdoblju od 01. siječnja 2008. do 31. prosinca 2010. odnose se na ulaganja u niže navedenu opremu za prekrcaj robe:

**Tablica 6:** Investicije u u opremu za prekrcaj robe, prema njihovoj nabavnoj vrijednosti

	Kupnja opreme/strojeva	Komada	Iznos u tisućama kuna
1.	ITT sustav	2	3.426,2
2.	Mobilna Liebherr dizalica	1	21.510,7
3.	„Spreader“ (stroj za prekrcaj kontejnera)	2	961,2
4.	Utovarivač	3	3.265,6
5.	„Reachstacker Fantuzzi“ (stroj za prekrcaj i manipulaciju kontejnera)	1	2.469,6
6.	Mobilna dizalica Fantuzzi	1	21.250,0
7.	Viličar Hyster	9	5.220,9
8.	Kamioni MAN	6	2.711,6
9.	Prikolice	4	323,0
10.	Kontejnerski viličar	1	1.475,9
11.	Sustav registr. naloga	1	60,6
12.	Blok kuka kranska	2	137,0
13.	Usipni koš	2	394,0
14.	Buldožder Komatsu	1	1.133,9
15.	Pilotina 950 RP HK	1	672,7
16.	Brodski motori	2	387,9
	<b>Ukupno</b>		<b>65.400,80</b>

Izvor: Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

U prvom tromjesečju 2011. Izdavatelj je imao ukupne investicije od 3,3 milijuna kuna, od čega se 2,4 milijuna kuna odnosi na kupnju utovarivača Caterpillar tip 980 H a 0,9 milijuna kuna na imovinu u pripremi (ulaganja za sanaciju građevinskog objekta „stara menza“, stečenog koncesijom).

### 6.2.2. Opis najznačajnijih tekućih investicija

Prema operativnim informacijama Izdavatelja, na dan 31. ožujka 2011. Grupa Luka Ploče ima evidentiranih 13,4 milijuna kuna investicija u tijeku, koje se odnose na društvo kćer Izdavatelja Luka Ploče Trgovina te obuhvaćaju sljedeće investicije:

- ugradnja brodske pretakačke ruke „Flexinder DN 10“ koja služi za prijenos bijelih produkata sa brzim priključkom na hidrauličko upravljanje koji je pričvršćen na kraju ruke prema brodu; ukupna vrijednost investicije u pripremi iznosi 0,5 milijuna kuna; izvori financiranja: vlastiti iz tekućeg poslovanja;
- ugradnja dvije istakačke jedinice (skidovi) za istakanje olovnog benzina iz kamionskih cisterni; investicija uključuje ugradnju centrifugalne crpke kapaciteta 60 m<sup>3</sup>/h kompletno sa elektromotorom snage 11 kW, filter – odzračivač koji filtrira gorivo i odstranjuje zrak iz goriva prije mjerila protoka, mjerilo protoka 4"-150lb, set stop ventila 4"-150lb; ukupna vrijednost investicije u pripremi iznosi 0,9 milijuna kuna; izvori financiranja: vlastiti iz tekućeg poslovanja;

- izgradnja terminala tekućih tereta i postrojenja za čišćenje i pogon kamionskih i vagnskih cisterni te postrojenja za tretman krutog i tekućeg otpada (detaljnije pod dijelom 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao“ ovog Prospekta). Ukupna vrijednost investicije u pripremi na dan 31. ožujka 2011. iznosi 12,0 milijuna kuna. Izvršena ulaganja odnose se na izradu tehničke dokumentacije i pružanje inženjerskih usluga za ishođenje lokacijske i građevinske dozvole te na usluge geomehaničkih ispitivanja tla. Izvori financiranja: vlastiti iz redovne djelatnosti Izdavatelja.

Predviđene investicije dijelom će se financirati od strane Luke Ploče Trgovine, a dijelom od strane potkoncesionara kojima će sukladno poslovnoj strategiji Luke Ploče Trgovine biti dano u potkoncesiju pravo na izgradnju spremnika i obavljanje djelatnosti skladištenja.

### **6.2.3. Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao**

Izdavatelj je koncesionar temeljem Ugovora o koncesiji za kontejnerski terminal, Ugovora o koncesiji za terminal za rasute terete i Ugovora o koncesiji za postojeću luku zaključenih s Lučkom upravom Ploče, a Luka Ploče Trgovina je koncesionar temeljem Ugovora o prijenosu koncesije za tekuće terete zaključenog s Lučkom upravom Ploče i Izdavateljem. Iz tih ugovora za Izdavatelja i društvo Luka Ploče Trgovina proizlaze sljedeće obveze budućih investicija (u pogledu preostalih obveza, upućujemo Vas na dio 23. – „Značajni ugovori izvan redovnog poslovanja“ ovog Prospekta):

#### **Kontejnerski terminal:**

Potpisom ugovora o koncesiji za kontejnerski terminal Izdavatelj se obvezao da će u prekrcajnu opremu i skladišne površine za novi kontejnerski terminal uložiti otprilike 182,0 milijuna kuna za vrijeme trajanja ugovora, do 2042. Oprema koju je Izdavatelj obavezan nabaviti i ugraditi na terminalu može se svrstati u sljedeće osnovne skupine:

- kontejnerska STS dizalica;
- dvije mobilne dizalice;
- ostala oprema;
- i izgradnja otvorenog skladišta.

Izdavatelj je obavezan investirati u više faza, a usko je vezan za ostvarenje godišnjeg fizičkog prometa u TEU-ima.

Preuzimanjem kontejnerskog terminala a radi obavljanja djelatnosti na navedenom terminalu, Izdavalatelj je nabavio:

- 4 reachstackera, (sredstvo za prekrcaj kontejnera);
- 2 sisu tegljača s pripadajućim šlepama;
- 3 man tegljača s pripadajućim šlepama, te
- dana 12. siječnja 2011. sklopio Ugovor o kupovini STS kontejnerske dizalice.

Dohvat naprijed navedene STS kontejnerske dizalice je 46 metara, a kapacitet prekrcaja je 30 kontejnera na sat. Očekuje se početak rada dizalice tijekom srpnja 2011.

Navedena ulaganja dostatna su za izvršenje obveza po koncesijskom ugovoru za prvih pet godina.

Preostale obveze Izdavalatja su:

- po ostvarenju količine od najmanje 90.000 TEU tijekom 12 uzastopnih kalendarskih mjeseci, ali najkasnije u roku od 2 godine od dostignutog fizičkog prometa, Izdavalatelj se obvezao izvršiti izgradnju dodatnih 40.000 m<sup>2</sup> skladišne površine;
- po ostvarenju godišnje količine od 150.000 TEU ili više tijekom 12 uzastopnih kalendarskih mjeseci od dostignutog fizičkog prometa, Izdavalatelj je obvezan započeti izgradnju 70.000 m<sup>2</sup> skladišne površine za slaganje kontejnera i sve potrebne infrastrukture, objekata i opreme terminala;
- po ostvarenju godišnje količine od 250.000 TEU tijekom razdoblja od 12 uzastopnih mjeseci od dostignutog fizičkog prometa, Izdavalatelj je obvezan izgraditi daljnje proširenje zida gata od približno 50 metara kao i približno 80.000 m<sup>2</sup> prostora za slaganje kontejnera iza tog zida gata uključujući svu potrebnu infrastrukturu, objekte i nabavku odgovarajuće nove opreme.

#### **Terminal za rasute terete:**

Sukladno ugovoru o koncesiji za izgradnju terminala za rasute terete, Izdavalatelj je obvezan u prekrcajnu opremu za novi terminal, za vrijeme trajanja ugovora, do 2055. uložiti otprilike 351,5 milijuna kuna prema planu ulaganja koji je priložen istom ugovoru.

U narednih pet godina odnosno u Fazi I čiji se završetak očekuje u 2014., Izdavalatelj će kupiti, ugraditi, testirati i pokrenuti slijedeću opremu i s njom povezane objekte, planirane ukupne investicijske vrijednosti od otprilike 216,0 milijuna kuna:

- dva brodoiskrcivača (ship unloader) dohvata 38 metara sposobnih za iskrcaj dozvoljene robe iz brodova efektivnog kapaciteta od 2.000 tona/sat svaki, odnosno maksimalnog kapaciteta 2.400 tona/sat svaki;
- jedan brodoukrivač (ship loader) koji omogućuje ukrcaj metalurškog ugljena i petrokoka efektivnog kapaciteta 1.500 tona/sat, odnosno maksimalnog kapaciteta 1.800 tona/sat;
- jedan pokretni skladišni odlagač (stacker) koji će omogućiti u Fazi I izgradnje odlaganje dozvoljenih roba efektivnog kapaciteta odlaganja 4.000 tona/sat, odnosno maksimalnog kapaciteta od 4.800 tona/sat. Dohvat odlagača će biti 50 m;
- jedan pokretni uzimač (reclaimer) koji će omogućiti u Fazi I izgradnje uzimanje dozvoljenih roba sa skladišta efektivnim kapacitetom od 1.670 tona/sat za ugljen, odnosno 2.000 tona/sat za željeznu rudu. Maksimalni kapacitet za ugljen će biti 2.000 tona/sat, a za željeznu rudu 2.400 tona/sat. Izuzeta roba sa skladišta ukrcava se u vagone. Dohvat uzimača će biti 50 m;
- tri mobilna dozera (hopper) za uzimanje robe sa skladišta, svaki efektivnog kapaciteta od 557 tona/sat za ugljen ili 667 tona/sat za željeznu rudu odnosno maksimalnog kapaciteta od 667 tona/sat za ugljen ili 800 tona/sat za željeznu rudu. Dozeri će se instalirati na sjeveroistočnom dijelu skladišta radi osiguranja istovremenog iskrcaja brodova i otpreme robe željezničkim vagonima u Fazi I;
- tri mobilna dozera instalirana na tračnicama, efektivnog kapaciteta ukrcaja brodova preko svakog od dozera od 500 tona/sat, maksimalnog kapaciteta 600 tona/sat. Dozeri su smješteni na jugozapadnom dijelu skladišta, a doziraju se upotrebom ukrivača;
- jedna ukrcajna stanica za vagone za ukrcaj željezne rude i metalurškog ugljena u željezničke vagone. Stanica za ukrcaj vagona mora se sastojati od kolosijeka na kojem će se smjestiti prazni vagoni, kolosijeka za smještaj punih vagona, prijemnog dozera, dozera za odvagu i teleskopskog dozatora za ukrcaj vagona. Manipulacija vagonima će se obavljati upotrebom manevarske lokomotive. Efektivni kapacitet ukrcaja će biti 1.600 tona/sat za ugljen te 2.000 tona/sat za željeznu rudu;
- šest sustava transportnih traka (konvejora) uključivo presipne stanice ukupne dužine od otprilike 2.045 m od obale do skladišta i od skladišta do ukrcajne stanice za vagone;
- sustavi za nadzor i upravljanje tehnološkim postrojenjem.

Nakon što se dosegne osamdeset posto (80,0%) mogućeg prometnog kapaciteta Faze I od 4,6 milijuna metričkih tona godišnje Izdavatelj je obvezan pristupiti Fazi II koja se

sastoji od proširenja skladišnog kapaciteta Terminala i ugradnju dodatne Opreme Terminala radi povećanja prometnog kapaciteta Terminala na približno 6,2 milijuna metričkih tona godišnje.

Ukupan iznos sredstava koja Izdavatelj namjerava uložiti u opremu terminala u Fazi II, a čiji se završetak očekuje u 2015., iznositi će približno 75,0 milijuna kuna te obuhvaća nabavu sljedeće opreme:

- jedan pokretni skladišni odlagač (stacker) koji će omogućiti u Fazi II izgradnje odlaganje dozvoljenih roba efektivnog kapaciteta odlaganja 4.000 tona/sat, odnosno maksimalnog kapaciteta od 4.800 tona/sat. Dohvat odlagača će biti 50 m;
- jedan pokretni uzimač (reclaimer) koji će omogućiti u Fazi II izgradnje uzimanje dozvoljenih roba sa skladišta efektivnim kapacitetom od 1.670 tona/sat za ugljen, odnosno 2.000 tona/sat za željeznu rudu. Maksimalni kapacitet za ugljen će biti 2.000 tona/sat, a za željeznu rudu 2.400 tona/sat. Izuzeta roba sa skladišta ukrcava se u vagone. Dohvat uzimača će biti 50 m;
- četiri sustava transportnih traka (konvejora) uključivo presipne stanice ukupne dužine od otprilike 688 m od obale do skladišta i od skladišta do ukrcajne stanice za vagone;
- jedna ukrcajna stanica za vagone za ukrcaj željezne rude i metalurškog ugljena u željezničke vagone. Stanica za ukrcaj vagona mora se sastojati od kolosijeka na kojem će se smjestiti prazni vagoni, kolosijeka za smještaj punih vagona, prijemnog dozera, dozera za odvagu i teleskopskog dozatora za ukrcaj vagona. Manipulacija vagonima će se obavljati upotrebom manevarske lokomotive. Efektivni kapacitet ukrcaja će biti 1.600 tona/sat za ugljen te 2.000 tona/sat za željeznu rudu.

### **Postojeća luka:**

Izdavatelj se obvezao ugovorom o produženju prvenstvene koncesije (Izgrađeno područje – postojeća luka) u obnovu suprastrukture (na primjer u postojeća zatvorena skladišta, trafostanice, tešku obalnu mehanizaciju – kranske dizalice i slično) i operativnu infrastrukturu (prometnice, otvorene skladišne površine i slično) u cjelokupnom trajanju koncesije ulagati određena novčana sredstva kako bi ista mogla ostvarivati predviđene ekonomske učinke. Izdavatelj se obvezao za vrijeme trajanja koncesije uložiti 189,2 milijuna kuna.

Kroz prvo petogodišnje razdoblje Izdavatelj se naprijed navedenim ugovorom o produženju prvenstvene koncesije obvezao uložiti iznos od približno 36,5 milijuna kuna na:

- tešku lučku mehanizaciju približno 17,5 milijuna kuna (dvije mobilne dizalice);
- laku lučku mehanizaciju približno 16,0 milijuna kuna (utovarivači, traktori, kamioni, prikolice i razni priključni alati);
- obnovu skladišta, sustav eko zaštite i prometnica približno 3,0 milijuna kuna.

Ulagat će se kontinuirano, u skladu sa ekonomskim vijekom trajanja sredstava i potrebe za obnovom.

Sva naprijed navedena ulaganja na kontejnerskom terminalu, zatim na terminalu za rasute terete kao i u postojećoj luci financirat će se dijelom iz vlastitih sredstava Izdavatelja, a dijelom iz kredita i iznosa prikupljenog dokapitalizacijom.

#### **Tekući tereti:**

Društvo kćer Izdavatelja Luka Ploče Trgovina na koje je prenesena koncesija za izgradnju terminala za tekuće terete i postrojenja za čišćenje i pogon kamionskih i vagonskih cisterni te postrojenja za tretman krutog i tekućeg otpada preuzela je obvezu ulaganja u izgradnju terminala za dopremu, skladištenje i otpremu tekućih tereta u luci Ploče koji će se sastojati od pet samostalnih cjelina kako slijedi:

1. zajednička infrastruktura;
2. skladišni prostor za tekuće naftne derivate;
3. skladišni prostor za UNP (ukapljeni naftni plin);
4. skladišni prostor za kemikalije;
5. postrojenje za tretman krutog i tekućeg otpada sa pranjem vagonskih i kamionskih cisterni.

Ugovorom o prijenosu koncesije sklopljenim dana 15. srpnja 2009. između Lučke uprave Ploče, Izdavatelja i Luka Ploče Trgovine, Luka Ploče Trgovina preuzela je između ostalog obveze ulaganja određenih novčanih sredstava u razvoj terminala za tekuće terete, na koja se ulaganja Ugovorom o produženju prvenstvene koncesije za terminal tekućih tereta i postrojenje za tretman krutog i tekućeg otpada, te postrojenje za pranje vagonskih i kamionskih cisterni Lučkoj upravi Ploče obvezao Izdavatelj. Sukladno navedenim Ugovorima, u razvoj terminala za tekuće terete kroz razdoblje od 2009. do 2018. Luka Ploče Trgovina kao dio Grupe Luke Ploče obvezna je uložiti ukupan iznos od otprilike 715,9 milijuna kuna i to prema dogovorenoj dinamici u dvije faze; u prvoj fazi

koja će trajati od 2009. do 2013. uložiti će se ukupno otprilike 594,5 milijuna kuna, a u drugoj fazi koja će trajati od 2014. do 2018. uložiti će se 121,4 milijuna kuna.

Grupa Luka Ploče procjenjuje da će se od ukupnih skladišnih kapaciteta koje je maksimalno moguće izgraditi sukladno uvjetima iz lokacijske dozvole, do 2014. izgraditi i gospodarski koristiti terminal kako slijedi:

- 1. Cjelina zajednička infrastruktura izgradit će se u cijelosti;
- 2. Cjelina - 150.000 m<sup>3</sup> skladišnog prostora za naftne derivate;
- 3. Cjelina - 34.100 m<sup>3</sup> skladišnog prostora za ukapljeni naftni plin;
- 4. Cjelina - dio postrojenja za tretman krutog i tekućeg otpada sa pranjem vagonskih i kamionskih cisterni.

Planom ulaganja predviđeno je da Luka Ploče Trgovina kao dio Grupe Luke Ploče financira izgradnju 50.000 m<sup>3</sup> skladišnog prostora za naftne derivate i dijela zajedničke infrastrukture u ukupnom iznosu od 147,0 milijuna kuna. Ulaganja će se izvršiti tijekom 2011. i 2012. (73,5 milijuna kuna u svakoj godini). Pored prethodno navedenih iznosa ulaganja u konkretnu izgradnju novog terminala tekućih tereta, Luka Ploče Trgovina uložiti će 2,2 milijuna kuna u 2011. i 2,9 milijuna kuna u 2012. za usluge izrade tehničke dokumentacije i pružanja inženjerskih usluga za ishođenje građevinske dozvole, za plaćanje komunalnog i vodnog doprinosa te za različite državne pristojbe i troškove izrade izvedbenog projekta.

Planom je predviđeno puštanje u pogon investicije najkasnije do 30. lipnja 2013.

Cjelinu 1. – zajedničku infrastrukturu graditi će i financirati dijelom Luka Ploče Trgovina, a dijelom potkoncesionari. Ključ za raspodjelu troškova zajedničke infrastrukture koja se mora izgraditi i pustiti u uporabu prije ostalih cjelina, po uvjetima iz lokacijske dozvole, je kapacitet skladišnog prostora koji će financirati Luka Ploče Trgovina, odnosno potkoncesionari u odnosu na ukupne skladišne kapacitete koji će se graditi u vremenskom periodu do kraja prvog polugodišta 2013.

Sukladno strategiji Luka Ploče Trgovine budućim potkoncesionarima dati će se u potkoncesiju pravo na izgradnju spremnika i za obavljanje djelatnosti skladištenja, dok će Luka Ploče Trgovina zadržati status ovlaštenika koncesije za djelatnost manipulacije tekućim teretima na koji način će ostvarivati prihode od budućih potkoncesionara. Dio skladišnih kapaciteta koji će se graditi do kraja 2014. i to 100.000 m<sup>3</sup> skladišnih kapaciteta namijenjenih za skladištenje naftnih derivata i 34.100 m<sup>3</sup> skladišnih kapaciteta za skladištenje ukapljenog naftnog plina zajedno sa pripadajućom



zajedničkom infrastrukturu financirat će budući potkoncesionari u ukupnom iznosu od 561,3 milijuna kuna.

U nastavku slijedi struktura ulaganja u pojedine dijelove terminala tekućeg tereta, a obzirom na naprijed navedeni način podmirenja ulaganja u predmetni terminal.

**Tablica 7:** *Struktura ulaganja u pojedine dijelove terminala tekućeg tereta*

Naziv postrojenja/objekta	Obveznik ulaganja LPT	Obveznik ulaganja potkoncesionar	Ukupno (u tisućama kuna)
Grupa za naftne derivate (150.000m <sup>3</sup> )	89.360,4	180.566,9	269.928,4
Postrojenje za LPG	0,00	185.747,6	185.747,6
Zajednička infrastruktura:			
- strojarsko tehnološke instalacije	34.259,4	76.942,0	111.202,6
- zaštita od požara	10.087,0	20.479,5	30.567,6
- građevinski dio	13.316,1	27.035,6	40.352,9
Tretman otpadnih voda i pranje kamionskih i vagonских cisterni	0,00	78.097,4	78.097,4
<b>Ukupno:</b>	<b>147.022,9</b>	<b>568.869,0</b>	<b>715.896,5</b>

*Izvor: Ugovor o produženju prvenstvene koncesije za terminal tekućih tereta i postrojenje za tretman krutog i tekućeg otpada, te postrojenje za pranje vagonских i kamionskih cisterni*

Luka Ploče Trgovina je zaprimila od zainteresiranih strana određene zahtjeve za davanje dijela koncesije u potkoncesiju za izgradnju skladišnog prostora kapaciteta 50.000 m<sup>3</sup> te za izgradnju terminala za čišćenje i servis kamionskih i vagonских cisterni i tretman tekućeg i krutog otpada te s njima vodi aktivne pregovore. Do dana ovog Prospekta nije potpisan niti jedan ugovor o potkoncesiji.

Za preostali dio skladišnog prostora kapaciteta 50.000 m<sup>3</sup> namijenjenih za skladištenje naftnih derivata i 34.100 m<sup>3</sup> skladišnog kapaciteta namijenjenih za skladištenje ukapljenog naftnog plina, Luka Ploče Trgovina do dana pisanja ovog Prospekta nije zaprimila službeni zahtjev za davanje u potkoncesiju.

Od ukupnih skladišnih kapaciteta veličine 50.000 m<sup>3</sup>, koje će izgraditi Luka Ploče Trgovina, već je iznajmljen veći dio tog prostora na temelju ugovora zaključenog dana 21. srpnja 2010. s društvom Petrol Slovenska energetska družba d.d. kao najmoprimcem (ugovor o najmu spremničkog prostora i manipulaciji naftnim derivatima). Predmet najma je novi spremnički prostor za manipulaciju naftnim derivatima koji će se izgraditi na novom terminalu, a po ishodu upotrebe i svih drugih dozvola.

## **7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA**

### **7.1. OPIS**

Izdavatelj je dio Grupe Luka Ploče koju pored društva Izdavatelja čini još 7 ovisnih društava. Na vrhu strukture Grupe Luka Ploče nalazi se Izdavatelj, a Grupi Luka Ploče čini još šest društava u kojima Izdavatelj drži 100% poslovnih udjela te društvo Hladnjača Ploče d.d. u kojem drži 50% poslovnih udjela. Do dana 06. srpnja 2010. Izdavatelj je držao 100% poslovnog udjela u društvu Luka Ploče Gradnja d.o.o. za građenje, održavanje objekata i trgovinu, kada je izvršena prodaja 100% poslovnog udjela tog Društva društvu Mucić & Co. d.o.o.

Nadalje, Izdavatelj drži 49% ukupnih poslovnih udjela u društvu Vizir d.o.o. i u društvu Lučka sigurnost d.o.o. te 18,99% ukupnih poslovnih udjela u društvu INTERŠPED međunarodna i unutarnja špedicija d.o.o.

Pritom je potrebno spomenuti kako postoje i dva društva u kojima Izdavatelj posredno drži poslovne udjele, preko nekog od svojih društava kćeri (ENERGO GRUPA PLOČE d.o.o. za proizvodnju, trgovinu i usluge te Portus Šped d.o.o. za međunarodno otpremništvo).

### **7.2. POPIS IZDAVATELJEVIH OVISNIH DRUŠTAVA**

Izdavatelj je na temelju odredaba članka 9. i 10. Zakona o morskim lukama (NN 108/95) formirao društva s ograničenom odgovornošću u 100%-tnom vlasništvu. Kriterij za osnivanje društava kćeri su bile organizacijske cjeline Izdavatelja koje su udovoljavale uvjete za samostalno obavljanje djelatnosti na lučkom području (lučke djelatnosti) ili ostale gospodarske djelatnosti koje su sa njima u neposrednoj ekonomskoj, prometnoj ili tehnološkoj svezi (na primjer opskrba brodova, pružanje usluga putnicima, tegljenje, servisi lučke mehanizacije, lučko agencijski poslovi i špediterski poslovi, poslovi kontrole kakvoće i količine robe i drugo).

Lučka uprava Ploče je na temelju odredbe članka 34. stavka 1. Zakona o morskim lukama osnovala trgovačka društva Lučka sigurnost d.o.o. i Vizir d.o.o. koji obavljaju djelatnost čuvanja luke i protupožarne zaštite, a na temelju odredbe stavka 2. istoga članka prodala je 49% poslovnog udjela tih društava Izdavatelju.

Društva u kojima Izdavatelj trenutno drži 100% udjela su:

1. **Luka Ploče - Održavanje d.o.o.** za strojobravarne i električarske poslove sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb;
2. **Luka Šped d.o.o.** za međunarodno otpremništvo sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb;
3. **Pomorski servis - Luka Ploče d.o.o.** za proizvodnju i usluge sa sjedištem u Pločama, Lučka bosanska obala;
4. **Luka Ploče - Trgovina d.o.o.** za trgovinu i usluge sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb;
5. **Luka Ploče - Usluge d.o.o.** za usluge u putničkom prometu, ugostiteljstvo i opskrba brodova sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb;
6. **Pločanska plovidba d.o.o.** za pomorski i obalni prijevoz putnika i roba sa sjedištem u Pločama, Vladimira Nazora 47.

Izdavatelj je do dana 06. srpnja 2010. držao 100% udjela u društvu **Luka Ploče Gradnja d.o.o.** za građenje, održavanje objekata i trgovinu, sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta b.b.

Društvo u kojem Izdavatelj trenutno drži 50% udjela je **Hladnjača Ploče d.o.o.** za vođenje poslova skladištenja, dozrijevanja i pakiranja južnog voća sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb.

Društva u kojima Izdavatelj trenutno drži 49% udjela su:

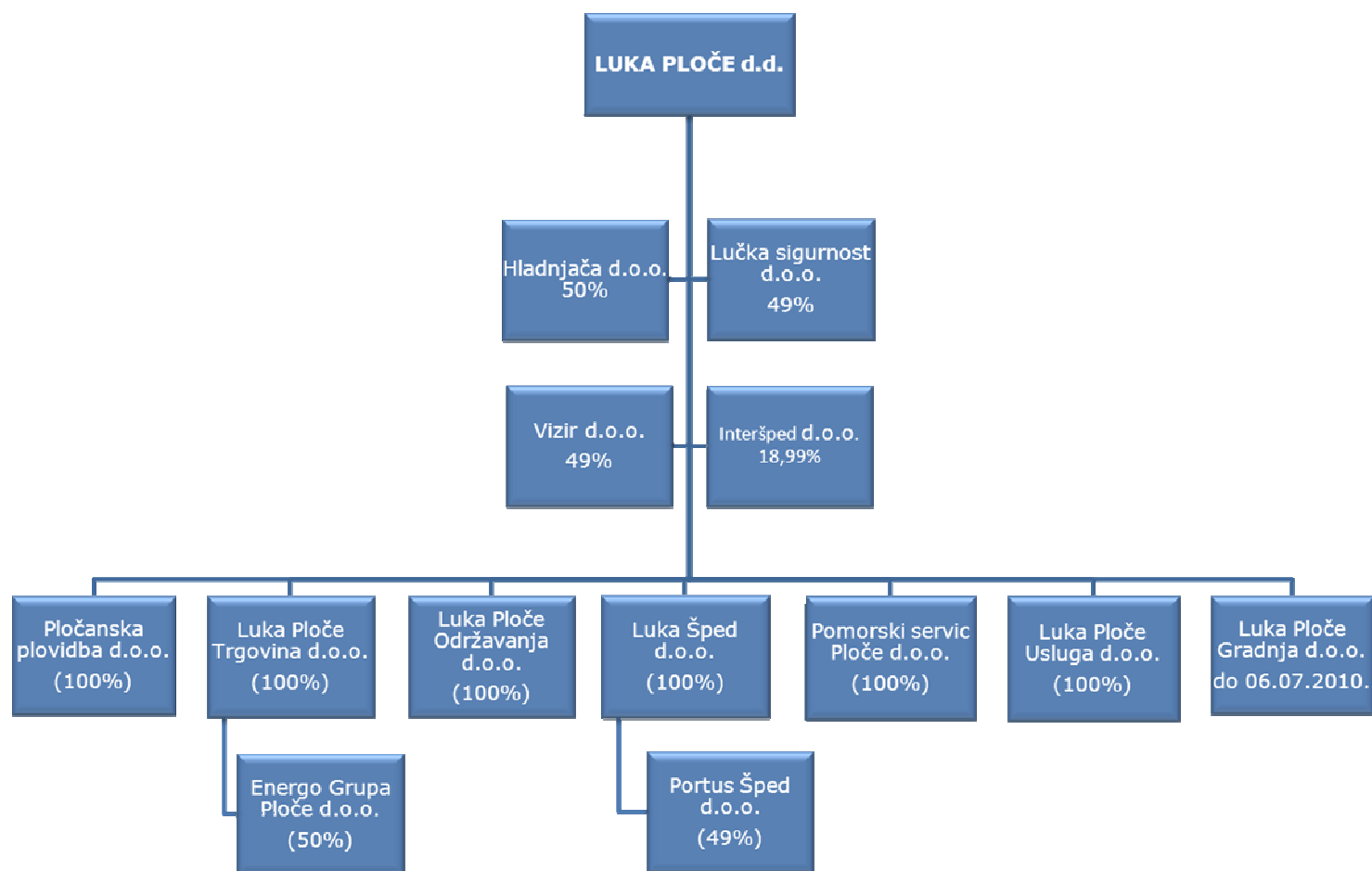
1. **Vizir d.o.o.** za zaštitu od požara ljudi i imovine sa sjedištem u Pločama, Trg kralja Tomislava 21;
2. **Lučka sigurnost d.o.o.** za zaštitu osoba i imovine sa sjedištem u Pločama, Kralja Tomislava 21.

Pored naprijed navedenih društava, Izdavatelj drži udjele i u društvu **INTERŠPED međunarodna i unutarnja špedicija d.o.o.** sa sjedištem u Pločama, Trg Kralja Tomislava 22/II, i to 541 poslovnih udjela koji predstavljaju 18,99% ukupnog temeljnog kapitala predmetnog društva.

Društvo **Luka Ploče - Trgovina d.o.o.** za trgovinu i usluge sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb drži 50% udjela (nominalnog iznosa 100.000,00 kuna) u društvu **ENERGO GRUPA PLOČE, d.o.o.** za proizvodnju, trgovinu i usluge sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta b.b.

Društvo **Luka Šped d.o.o.** za međunarodno otpremništvo sa sjedištem u Pločama, Lučka cesta bb drži 49% udjela u društvu Portus Šped d.o.o. za međunarodno otpremništvo sa sjedištem u Splitu, Put Sjeverne Luke bb.

**Slika 1:** Pregled članica



## **8. PREGLED POSLOVANJA**

### **8.1. GLAVNE AKTIVNOSTI**

#### **8.1.1. Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih usluga koje pruža Izdavalatelj**

Predmet poslovanja Izdavatelja, kao što je to navedeno u Statutu, su sljedeće djelatnosti:

- ukrcaj, iskrcaj, prekrcaj roba, skladištenje, prenošenje i dorada roba i drugih materijala;
- opskrba brodova i drugih korisnika vodom, električnom energijom, materijalom, telefonskim uslugama, robama, naftom i naftnim derivatima i drugim uslugama;
- privez i odvez brodova, jahti, ribarskih, športskih i drugih brodica i plutajućih objekata;
- pomorski i obalni prijevoz roba i putnika;
- djelatnosti ostalih agencija u prijevozu;
- posredovanje pri utovaru i istovaru robe;
- međunarodno otpremništvo;
- poduzetnička prava i obaveze na upravljanje brodovima u svojstvu brodarka ili operatera (management);
- poduka i organiziranje tečajeva za pomorce;
- servisi lučke mehanizacije;
- opći mehanički radovi;
- proizvodnja uređaja za dizanje i prenošenje;
- proizvodnja rashladne i ventilacijske opreme, osim za kućanstvo;
- proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene, d.n.;
- proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora;
- proizvodnja opreme za distribuciju i kontrolu električne energije;
- cestovni prijevoz robe;
- graditeljstvo;
- poslovi oplemenjivanja robe;
- telekomunikacije - radiofonija i telefonija sa brodovima i pilotima na osobnim, već određenim frekvencijama;
- crpljenje, odvoz i zbrinjavanje fekalija iz septičkih, sabirnih i crpnih jama;
- održavanje čistoće, odlaganje komunalnog otpada, održavanje javnih površina, održavanje nerazvrstanih cesta;

- zaštita okoliša;
- učvršćivanje tereta;
- oblaganje i osiguranje tereta i prijevoznih sredstava;
- izrada nacrt (projektiranje objekata), nadzor nad gradnjom;
- izrada nacrt za strojeve i industrijska postrojenja;
- inženjerstvo, upravljanje projektima i tehničke djelatnosti;
- izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata za sanitarnu kontrolu i kontrolu onečišćavanja i projekata akustičnosti, itd.;
- iznajmljivanje automobila;
- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka, pružanje usluga smještaja;
- održavanje i popravak motornih vozila;
- proizvodnja karoserija za motorna vozila, prikolica i poluprikolica;
- proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila i njihove motore;
- protektiranje vanjskih guma;
- prodaja robe i dijelova s konsignacijskog skladišta;
- zastupanje inozemnih tvrtki;
- prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala;
- proizvodnja ambalaže od drva;
- iznajmljivanje vlastitih sredstava;
- kupnja i prodaja robe;
- trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu.

Izdavatelj ima prvenstvenu koncesiju za obavljanje lučkih djelatnosti na cijelom lučkom području.

Od naprijed navedenih, registriranih djelatnosti osnovna djelatnost Izdavatelja je ukrcaj, iskrcaj, prekrcaj, skladištenje, prenošenje i dorada rasutih, generalnih, tekućih tereta i kontejnera.

Ukupni fizički promet prema strukturi tereta preko Luke Ploče u posljednje tri financijske godine, odnosno u prvom tromjesečju 2010. i 2011. vidljiv je iz sljedećeg prikaza:

**Tablica 8:** Ukupni fizički promet Grupe Luka Ploče prema strukturi tereta (u tonama)

Generalni tereti	2008	2009	2010	Sij.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2011.
Kontejneri	336.871	240.245	197.429	42.224	49.740
Kalcinirana soda	48.797	31.375	25.087	13.051	-
Bukova građa	44.780	41.637	29.363	3.259	4.640
Al.ingoti	29.188	36.683	24.857	4.901	10.308
Banane / ananas	18.632	12.071	17.631	4.407	1.235
Betonsko željezo	17.470	-	-	-	803
Željezne gredice	15.870	43.436	84.267	28.501	29.933
Konstrukcija	7.625	4.368	8.024	-	2.565
Čelični profili	5.091	-	-	-	-
Vagoni	3.893	-	-	-	-
Čelične cijevi	3.762	-	-	-	-
Al. fluorid	2.860	1.704	2.005	501	602
Čelični limovi	1.860	-	-	-	-
Brodsko oprema	1.322	897	171	-	-
Mobilna dizalica	580	154	-	-	-
Vojna oprema	380	13	733	-	-
Oprema	259	-	1.041	-	-
Živa stoka	-	-	1.139	-	622
"B"- materija	180	368	-	-	-
Mramorni blokovi	-	-	1.975	1.975	-
Šećer	-	10.031	5.016	-	-
Al. trupci	-	14.355	3.010	-	-
Umjetno gnojivo	-	711	1.426	714	-
Kvarcni pijesak	-	501	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>539.420</b>	<b>438.549</b>	<b>403.174</b>	<b>99.533</b>	<b>100.448</b>
<b>Rasuti tereti</b>					
Ugljen	2.667.091	1.182.731	2.459.433	561.290	623.816
Glinica	420.667	314.679	227.085	47.176	73.740
Petrolkoks	406.206	202.073	303.586	76.400	70.297
Cementni klinker	148.091	-	-	-	-
Željezna ruda	141.172	-	10.142	-	-
Koks	133.867	154.584	210.953	49.712	71.375
Šećer-rasuti	67.700	81.727	149.895	19.250	18.000
Sol za ceste	16.500	10.630	12.270	6.770	-
Cement	8.630	6.798	18.427	973	6.764
Kvarcni pijesak	7.834	8.900	9.400	-	3.400
Antracit	6.284	-	7.701	-	-
Granulirani kamen	2.850	1.200	3.400	-	-
Staro željezo	-	66.541	81.892	9.200	50.572
Sirovo željezo	-	-	24.847	9.065	12.515
Kukuruz	-	-	4.438	-	1.298
Boksit	-	39.583	176.831	79.601	29.689
Pšenica	-	3.810	19.460	7.914	594
Pijesak	-	3.744	4.662	300	-
Al. hidrat	-	2.849	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>4.026.892</b>	<b>2.079.849</b>	<b>3.724.422</b>	<b>867.652</b>	<b>962.059</b>
<b>Tekući tereti</b>					
Plinsko ulje	441.553	257.493	260.394	50.304	65.255
Motorni benzin	126.623	92.914	100.022	16.930	23.810
Suncokretovo ulje	6.060	-	-	-	-
BIO gorivo / platformat	1.894	-	41.813	5.441	12.062
<b>Ukupno:</b>	<b>576.130</b>	<b>350.407</b>	<b>402.229</b>	<b>72.675</b>	<b>101.126</b>
<b>Sveukupno:</b>	<b>5.142.442</b>	<b>2.868.805</b>	<b>4.529.825</b>	<b>1.039.859</b>	<b>1.163.634</b>

Izvor: Operativne informacije Izdavatelja



Kod djelatnosti prekrcaja roba u posljednje 3 godine najveći dio prekrcaja odnosi se na rasute terete, koji sudjeluje u ukupnom fizičkom prometu u rasponu od 72,5% do 82,2%. Porastom rasutih tereta u ukupnoj strukturi smanjuje se udio aktivnosti prekrcaja generalnih tereta zbog utjecaja zaprašivanja i negativnog djelovanja na slijedeće terete: bukova i jelova građa, pakirani šećer, kalcinirana soda i drugo. Prema mišljenju Izdavatelja, količina generalnih tereta bi se trebala povećavati izgradnjom novog terminala za rasute terete čime bi se otklonio negativan utjecaj rasutih na generalne terete.

U nastavku se nalazi tablični prikaz udjela pojedine vrste tereta u ukupnoj djelatnosti prekrcaja tereta koju obavlja Izdavatelj.

**Tablica 9:** *Udio pojedine vrste tereta u djelatnosti prekrcaja tereta Grupe Luka Ploče (u postocima)*

	2008.	2009.	2010.	Sij.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2011.
Rasuti tereti	78,3	72,5	82,2	83,4	82,7
Generalni tereti	10,5	15,3	8,9	9,6	8,6
Tekući tereti	11,2	12,2	8,9	7,0	8,7

*Izvor: Operativne informacije Izdavatelja*

Budući da postojeća luka nema izgrađene zasebne terminale, klasifikacija strukture tereta vodi se prema tri kategorije tereta :

- rasuti tereti,
- tekući tekući te
- generalni tereti, u okviru kojih se statistički vode i kontejneri.

Dana 01. veljače 2011., započeo je s radom novi kontejnerski terminal, kao prva u nizu budućih investicija u okviru projekta TTI, te se planira prekrcaj kontejnera voditi kao zasebna kategorija u strukturi tereta.

## **Rasuti tereti**

Struktura gospodarstva u gravitacijskom području Izdavatelja utjecala je na činjenicu da u strukturi roba koje prometuju preko luke Ploče dominiraju rasuti tereti. Izdavatelj pruža kompletnu uslugu (iskrcaj, ukrcaj, razvoz, skladištenje) svih vrsta rasutih tereta (ugljen, petrolkoks, boksit, željezna ruda). Budući je Izdavatelj trenutno neterminaliziran, glavnina prekrcaja rasutih tereta obavlja se na otvorenom skladišnom prostoru obale 5 (vidi sliku 2). Prekrcaj ostalih vrsta rasutih tereta obavlja se preko

zatvorenih skladišnih prostora: silosa za glinicu, skladišta za žitarice, skladišta za petrolkoks.

Kapaciteti i norme vidljivi su iz sljedeće tablice:

**Tablica 10:** Kapaciteti i norme Izdavatelja u tonama

	Kapacitet uskladištenja (t)	Prekrcajni kapacitet
Obala broj 5	250.000	625 tona/sat
Terminal za žitarice	35.000	300 tona/sat
Silos za glinicu	20.000	800 tona/sat
Skladište za petrolkoks	10.000	260 tona/sat

Izvor: Operativne informacije Izdavatelja

Ukupan godišnji fizički promet rasutih tereta u 2008. iznosio je nešto više od 4,0 milijuna tona, u 2009. otprilike 2,0 milijuna tona dok je u 2010. ostvareno 3,7 milijuna tona.

**Slika 2:** Otvoreni skladišni prostor



Glavni komitenti Izdavatelja su:

1. **ALPIQ ENERGIJA ITALIA S.p.A.** iz Grupe Edison, Italija (prekrcaj ugljena) za kojeg Izdavatelj vrši prekrcaj energetskog ugljena iz Indonezije koji se doprema Panamax brodovima te se manjim brodovima otprema za Italiju za potrebe tamošnjih termoelektrana. Godišnji fizički promet preko luke Ploče iznosi do 1.500.000 tona ugljena. Zbog potrebe energetskog ugljena za termoelektrane u Italiji, ovaj posao Izdavatelj smatra dugoročnim.
2. **GIKIL d.o.o., Lukavac/STEMCOR UK Ltd, London** (uvoz - ugljen; izvoz - metalurški koks) – GIKIL d.o.o. je potencijalno najveći korisnik luke Ploče. Trenutno je u funkciji jedna koksna baterija kojoj je za proizvodnju potrebno 700.000 tona ugljena godišnje. Ukoliko stanje na tržištu bude održavalo

pozitivan trend postoje planovi otvaranja druge koksne baterije u Lukavcu čime bi se i fizički promet preko Luke Ploče udvostručio.

3. **ARCELORMITTAL d.o.o., Zenica** (uvoz - željezna ruda, staro željezo, ugljen; izvoz - željezne gredice i drugi finalni proizvodi) – ArcelorMittal d.o.o. trenutno u svojoj proizvodnji koristi 70% kapaciteta visoke peći. Iako je u 2009. proizvodnja nakratko bila zaustavljena, trenutna situacija na tržištu je pozitivna te se očekuje postizanje maksimalnog kapaciteta (1 milijun tona). Ukoliko bi se kapacitet visokih peći u potpunosti iskoristio, ArcelorMittal d.o.o. planira aktivirati elektropeći kapaciteta 800.000 tona godišnje. Za rad elektropeći koriste staro željezo dok je za visoke peći u tehnologiji potrebna željezna ruda i metalurški koks koji ArcelorMittal d.o.o. proizvodi u vlastitoj koksari u Zenici. Za proizvodnju metalurškog koksa uvozi se ugljen preko Luke Ploče.
4. **CEMEX HRVATSKA d.d. Split** (uvoz - petrolkoks; izvoz - cement) – Ne postoji društvo koje bi Izdavatelju predstavljalo stvarnog konkurenta u odnosu na usluge koje su u segmentu poslovanja Izdavatelja potrebne društvu Cemex Hrvatska d.d.. Razina fizičkog prometa u proteklih desetak godina kretala se na razini od 150.000 do 170.000 tona petrolkoksa godišnje, preko Luke Ploče te se takva razina očekuje i u narednom razdoblju.
5. **ALUMINIJ d.d., Mostar** (uvoz - glinica, petrolkoks; izvoz - aluminjski proizvodi) – Značaj društva Aluminij d.d. u budućem poslovanju Izdavatelja neće se smanjiti obzirom da, kao i u slučaju odnosa prema društvu Cemex Hrvatska d.d., ne postoji društvo koje bi Izdavatelju predstavljalo konkurenciju u segmentu poslovanja čije su usluge potrebne društvu Aluminij d.d. U planovima društva Aluminij d.d. postoje planovi za udvostručenjem kapaciteta kojim bi se sadašnji godišnji kapaciteti proizvodnje povećali sa 120.000 na 264.000 tona, a što bi se svakako značajno odrazilo i na poslovanje Izdavatelja.
6. **JSC KAUNO TIEKIMAS** (uvoz - boksit; izvoz - glinica) – Ranijih godina vodeći partner Izdavatelja (2004., 2005. i 2006.) u uvozu boksita za proizvodnju glinice koju djelomično izvoze preko Luke Ploče, a dio proizvodnje plasiraju u regiji.
7. **AGRANA STUDEN SUGAR TRADING GmbH, Beč** – Značajan partner sa godišnjim fizičkim prometom preko Luke Ploče otprilike 150.000 tona rasutog i uvrećanog šećera te potencijalno i drugih sipkih tereta preko Luke Ploče.

Sve naprijed navedene informacije koje se odnose na buduće poslovne planove korisnika, temelje se isključivo na saznanjima Izdavatelja dobivenim neposrednim kontaktima sa korisnicima u okviru redovnog poslovanja te njegovim iskustvenim procjenama.

## Poslovna jedinica Luka Metković

**Slika 3:** Luka Metković



Luka Metković nalazi se 20 km uzvodno od ušća rijeke Neretve s mogućnošću prihvata manjih brodova dužine do 80 metara i gaza do 5 metara. Integrirana je u okvir djelatnosti Izdavatelja 1981. Glavnina fizičkog prometa odvija se preko silosa za prekrcaj rasutog cementa kojeg koristi društvo Cemex Hrvatska d.d.. Određene količine rasutog cementa se i uvrećavaju u Luci Metković. Osim navedenog ova poslovna jedinica Izdavatelja pogodna je za prekrcaj pijeska i šljunka te troske i umjetnog gnojiva sa manjim brodovima.

**Tablica 11:** Kapacitet uskladištenja i prekrcaja Luke Metković u tonama

	Kapacitet uskladištenja	Kapacitet prekrcaja
Silos za rasuti cement	4.000 t	200 tona/sat

Izvor: Operativne informacije Izdavatelja

### Generalni tereti

Izdavatelj vrši prekrcaj i skladištenje raznih vrsta generalnih tereta kao što su bukova građa, aluminijski proizvodi, željezne gredice, banane, vrećarija te ostali generalni tereti.

**Slika 4:** Skladišni prostor generalnih tereta; kapaciteti skladišnih površina za skladištenje generalnih tereta



**Tablica 12:** Skladišni kapaciteti Izdavatelja za generalne terete

	<b>Zatvoreni prostor (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Otvoreni prostor (m<sup>2</sup>)</b>
Skladišni prosto u Pločama	45.000	241.384
Skladišni prostor u Metkoviću	1.300	10.000
	<b>Površina (m<sup>2</sup>)</b>	<b>Kapacitet</b>
Terminal za skladištenje drva	46.464	10.000 m <sup>3</sup>
Skladište za banane i drugo južno voće	2.000	920 t

*Izvor: Operativne informacije Izdavatelja*

Ukupni godišnji fizički promet Izdavatelja glede generalnih tereta u 2008. iznosio je 540.000 tona, u 2009. 440.000 tona te u 2010. 403.000 tona.

U proteklom razdoblju Izdavatelj bilježi pad fizičkog prometa bukove građe. Osnovni razlog su nepovoljni uvjeti skladištenja odnosno zaprašivanja bukove građe ugljenom prašinom, a od nedavno i nestabilna politička situacija u Sjevernoj Africi (glavnom tržištu za bukovu građu). Nakon izgradnje novog terminala za rasute terete odnosno premještanjem navedenog terminala sa područja u neposrednoj blizini skladištenja bukove građe, osigurali bi se povoljniji uvjeti za skladištenje bukove građe te se u skladu s tim očekuje ponovni oporavak na tom području.

Proizvodnja željeza u društvu ArcelorMittal d.o.o. u Zenici zabilježila je značajan pad tokom 2009. kada se ista u određenom periodu i zaustavila. Međutim, zbog povoljnijih kretanja na svjetskom tržištu roba, proizvodnja se ponovno pokrenula te je generirala značajan porast proizvodnje željeznih gredica i sirovog željeza, a što je posljedično dovelo i do povećanja fizičkog prometa preko Luke Ploče.

U strukturi generalnih tereta Luke Ploče, značajan dio otpada na aluminijske proizvode društva ALUMINIJ d.d. iz Mostara i ta je razina fizičkog prometa u proteklom razdoblju ujednačena.

Kontejnerski promet je započeo 1999. kada je prekrcano 1.440 TEU-a. Tih godina glavninu fizičkog prometa su činili brodari HAPAG-LLOYD te EVERGREEN. Nakon toga, prema operativnim informacijama Izdavatelja, vodeću ulogu je preuzeo MAERSK, dok je u posljednje dvije godine MSC vodeći brodaru u kontejnerskom prometu Luke Ploče. Količina fizičkog prometa neprestano je rasla te je u nepunih 10 godina dosegla iznos od preko 35.000 TEU-a. Uspostavljanjem kontejnerskih linija Izdavatelj se povezao s lukama maticama na Malti te u južnoj Italiji (s lukama Taranto i Gioia Tauro), što je omogućilo uključivanje Izdavatelja u svjetske kontejnerske tokove, tako da je u 2008.

ostvaren fizički promet od 35.124 TEU, u 2009. od 25.931 TEU, dok je u 2010. ostvareno 20.420 TEU-a fizičkog prometa.

Nadalje, na području kontejnerskog terminala u 2008. implementiran je informatički sustav za praćenje kontejnerskog poslovanja koji je komplementaran sustavima glavnih svjetskih brodara. U 2010. izgrađen je novi kontejnerski terminal kapaciteta 60.000 TEU-a, površine 38.000 m<sup>2</sup>, duljine operative obale 280 m, a dubine akvatorija 13,80 m, koji je pušten u rad dana 01. veljače 2011.

### **Tekući tereti**

Izdavatelj obavlja ukrcaj i iskrcaj tekućih tereta iz broda i u brod na cijelom lučkom području. Korisnici usluga Izdavatelja u segmentu tekućih tereta su Naftni terminali federacije d.o.o. Ploče i Luka Ploče Trgovina d.o.o. Ploče.

#### Luka Ploče Trgovina

Luka Ploče Trgovina je ovlaštenik koncesije za pružanje usluga radne operacije na terminalu koja uključuje:

- ukrcaj/iskrcaj od/do boka broda;
- ukrcaj/iskrcaj iz/u kopneno prijevozno sredstvo;
- skladištenje tekućih tereta;
- prijenos tekućih tereta.

Osnovna djelatnost Luka Ploče Trgovine je skladištenje i manipulacija tekućim teretima, naftnim derivatima (dizel, benzin, platformat), različitim vrstama ulja koja služe kao sirovina za proizvodnju biodizela i biodizelom.

Terminal tekućih tereta djeluje u okviru društva Luka Ploče Trgovina, a pušten je u pogon 2001.

**Slika 5:** Terminal tekućih tereta



Doprema naftnih derivata i različitih vrsta ulja obavlja se preko priveza za brodove. Cjelovit sustav dopreme, skladištenja, otpreme i zaštite od požara na terminalu je automatiziran. Tankerski privez smješten je u kanalu Vlaška u kojem je maksimalni dozvoljeni gaz broda do 10,20 m, a maksimalna širina broda koji plovi kanalom ne smije biti veća od 28,50 m. Terminal posjeduje dozvole za obavljanje energetske djelatnosti trgovine na veliko naftnim derivatima i skladištenja nafte i naftnih derivata izdane od strane Hrvatske energetske regulatorne agencije („HERA“).

Postojeći kapaciteti terminala tekućih tereta Grupe Luka Ploče ukupnog su volumena od 35.000 m<sup>3</sup>, od kojih se za skladištenje naftnih derivata koristi 24.000 m<sup>3</sup>, a za sirova ulja i biodizel približno 11.000 m<sup>3</sup>. Skladišni kapaciteti se koriste na osnovi dugoročnih ugovora o skladištenju i manipulaciji. Skladišni prostor u okviru broda - skladišta (barže) ograničenog je vijeka trajanja za sadašnju namjenu (najveći dio prostora se rabi za skladištenje naftnih derivata) pa će se u dogledno vrijeme paralelno s razvojem kopnenog skladišnog prostora prenamijeniti u skladište sirovih ulja i alternativnih goriva - biodizela, koji je sve više u uporabi u Europi i na sjevernoameričkom kontinentu te čija proizvodnja i prodaja postaje obveza u skladu s usvojenim direktivama i zakonima EU o postupnom povećanju udjela biodizela u dizelskom gorivu.

**Tablica 13:** Prekrcajna količina tekućih tereta Grupe Luka Ploče u razdoblju od 2008. do kraja prvog tromjesečja 2011., (u metričkim tonama)

Vrsta tereta	2008.	2009.	2010.	Sij.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2011.
Dizel	115.188	46.403	55.603	11.980	6.418
Benzin	25.773	17.095	23.319	5.167	4.974
Platformat	-	-	39.197	8.808	10.151
Ostalo	6.052	1.895	7.534	-	1.993
<b>Ukupno mt</b>	<b>147.013</b>	<b>65.393</b>	<b>125.653</b>	<b>25.955</b>	<b>23.536</b>

Izvor: Operativne informacije Izdavatelja

Iz podataka o prekranim količinama tekućih tereta vidljivo je da je u 2009. zabilježen znatan pad prekrcaja u odnosu na 2008. i to za gotovo 56,0%. Uzrok tako velikom padu, pored utjecaja globalne ekonomske krize, je izostanak poslovne aktivnosti u smislu prekrcaja jednog od partnera koji su tijekom 2008. bili korisnici skladišnih kapaciteta. Prekrcaj tekućih tereta u 2010. povećan je za 92,0% u najvećem dijelu zbog činjenice da su oba korisnika skladišta koristili skladišne kapacitete i osigurali kontinuitet dopreme i plasmana roba. U prvom tromjesečju 2011. ostvaren je pad prekrcaja od 9,3% u odnosu na isto razdoblje 2010., primarno uslijed smanjenog pretovara dizela i benzina. U istom razdoblju, povećan je pretovar platformata za 15,2% na godišnjoj razini. U periodu od 2008. do prvog tromjesečja 2011. najznačajniji korisnik skladišnih kapaciteta po količini prekranog tereta bilo je društvo Petrol Slovenska energetska družba d.d.

**Tablica 14:** *Udio korisnika usluga Grupe Luke Ploče u količini prekranog tekućeg tereta u razdoblju od 2008. do 2010.*

Korisnik	2008.	2009.	2010.	Sij.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2011.
Petrol	65,2%	97,1%	62,8%	66,1%	48,4%
Glorys (Optima Grupa)	0,0%	0,0%	31,2%	33,9%	43,1%
Energospektar / Biodizel Vukovar	0,0%	2,9%	6,0%	-	8,5%
Pridal – Lukoil	30,7%	0,0%	0,0%	-	-
Studen	2,0%	0,0%	0,0%	-	-
Inadi	2,0%	0,0%	0,0%	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*Izvor: Operativne informacije Izdavatelja*

Petrol Slovenska energetska družba d.d. je jedna od vodećih naftnih kompanija u regiji. Zaključno s krajem 2010. kompanija je poslovala na 441 benzinskih postaja, od čega na njih 313 u Sloveniji, 79 u Hrvatskoj, 38 u Bosni i Hercegovini, u Srbiji na 5 te u Kosovu i Crnoj Gori na po 3 postaje prema podacima iz godišnjeg izvještaja Petrol Grupe za 2010.

Društvo Petrol Slovenska energetska družba d.d. je s društvom Luka Ploče Trgovina sklopilo ugovor o dugoročnom najmu novoizgrađenih skladišta za naftne derivate u Pločama s osnovnim ciljem povećanja dugoročne sigurnosti Petrolove opskrbe naftnim derivatima na tržištima jugoistočne Europe (BiH, Crnoj Gori, Srbiji).

Drugi značajni partner društva Luke Ploče Trgovine je društvo Glorys Finance Corporation koje u suradnji sa OPTIMA GRUPOM – Banja Luka preko skladišta u Pločama plasira platformat (poluproizvod u procesu proizvodnje benzina) na mediteransko tržište. Optima grupu, koja upravlja Rafinerijom nafte Bosanski Brod, osnovalo je rusko naftno društvo



Zarubezhneft dioničko društvo. Naftni derivati proizvedeni u rafineriji u Bosanskom Brodu autocisternama se prevoze u Ploče, a potom se tankerima distribuiraju kupcima.

Društvo Biodizel Vukovar d.o.o. vlasnik je pogona za proizvodnju biodizela, kapaciteta proizvodnje do 40.000 mt biodizela.

### **Ostale djelatnosti**

#### **Luka Ploče Održavanje d.o.o.**

Društvo Luka Ploče Održavanje d.o.o. osnovano je 1998., a djelatnost mu je održavanje objekata i opreme Grupe Luka Ploče. Pretežiti dio prihoda ostvaruje poslovanjem unutar Grupe Luka Ploče.

#### **Pomorski servis – Luka Ploče d.o.o.**

Društvo Pomorski servis – Luka Ploče d.o.o. osnovano je 1998., a djelatnost mu je obavljanje lučkih djelatnosti priveza, odveza i opskrbe brodova. Pored ovih djelatnosti društvo Pomorski servis – Luka Ploče d.o.o. obavlja i odvoz smeća sa brodova, deratizaciju, dezinfekciju i ekološku zaštitu – onečišćenje morskih površina. Glavni korisnici su pomorski agenti, a usluge deratizacije pruža fizičkim i pravnim osobama na području Dubrovačko - neretvanske te Splitsko - dalmatinske županije.

#### **Luka Šped d.o.o.**

Društvo Luka Šped d.o.o. osnovano je 1998., a djelatnost mu je međunarodno otpremništvo, posredovanje pri ukrcaju i iskrcaju tereta i organizacija prijevoza. Glavni korisnici su iz BiH te iz EU.

#### **Luka Ploče Usluge d.o.o.**

Društvo Luka Ploče Usluge d.o.o. osnovano je 1998., a djelatnost mu je pružanje ugostiteljskih i ostalih srodnih usluge u marinama. Sve prihode ostvaruje u Republici Hrvatskoj.

### Luka Ploče Gradnja d.o.o.

Društvo Luka Ploče Gradnja d.o.o. osnovana je 1998. Osnovna djelatnost je građenje i održavanje objekata. Izdavatelj je prodao 100%-tni udio u tom društvu dana 06. srpnja 2010..

### Pločanska Plovidba d.o.o.

Društvo Pločanska Plovidba d.o.o. osnovano je 2000., a djelatnost mu je pomorski i obalni prijevoz roba. Društvo od 2006. ne obavlja nikakve poslovne aktivnosti.

#### **8.1.2. Nove značajne usluge Izdavatelja te njihov razvoj**

U 2008. Izdavatelj je započeo novu djelatnost prekrcaja i skladištenja sirovog rasutog šećera čime je iskorišten kapacitet silosa za žitarice, a koji je u proteklom razdoblju bio gotovo neiskorišten. Iz tog razloga privremeno je obustavljen prekrcaj žitarica, no u 2009. Izdavatelj je ponovno započeo s prekrcavanjem manje količine žitarica koje se manipuliraju preko drugih lučkih skladišta ili u direktnoj manipulaciji.

Od 2010. Izdavatelj ponovno vrši prekrcaj žive stoke (bikova, junadi), a koji je predstavljao značajan udio u strukturi tereta prije dvadeset godina.

Postoje naznake eventualnog prekrcaja dijelova vjetrenjača koje bi bile distribuirane na lokacije u BiH te na Pelješcu i Dubrovačkom primorju.

U kontekstu pojavljivanja nove vrste usluga, prema mišljenju Izdavatelja vrlo je vjerojatna realizacija prekrcaja vozila sa RO-RO brodovima (*Roll on/roll off* brodovi) na novom kontejnerskom terminalu, kao i mogućnost prekrcaja alternativnog goriva (drvena sječka) u postojećoj luci Ploče. Međutim, zbog trenutno ograničenog skladišnog prostora Izdavatelj će biti u mogućnosti ponuditi prekrcaj alternativnog goriva tek nakon izgradnje novog terminala za rasute tereta.

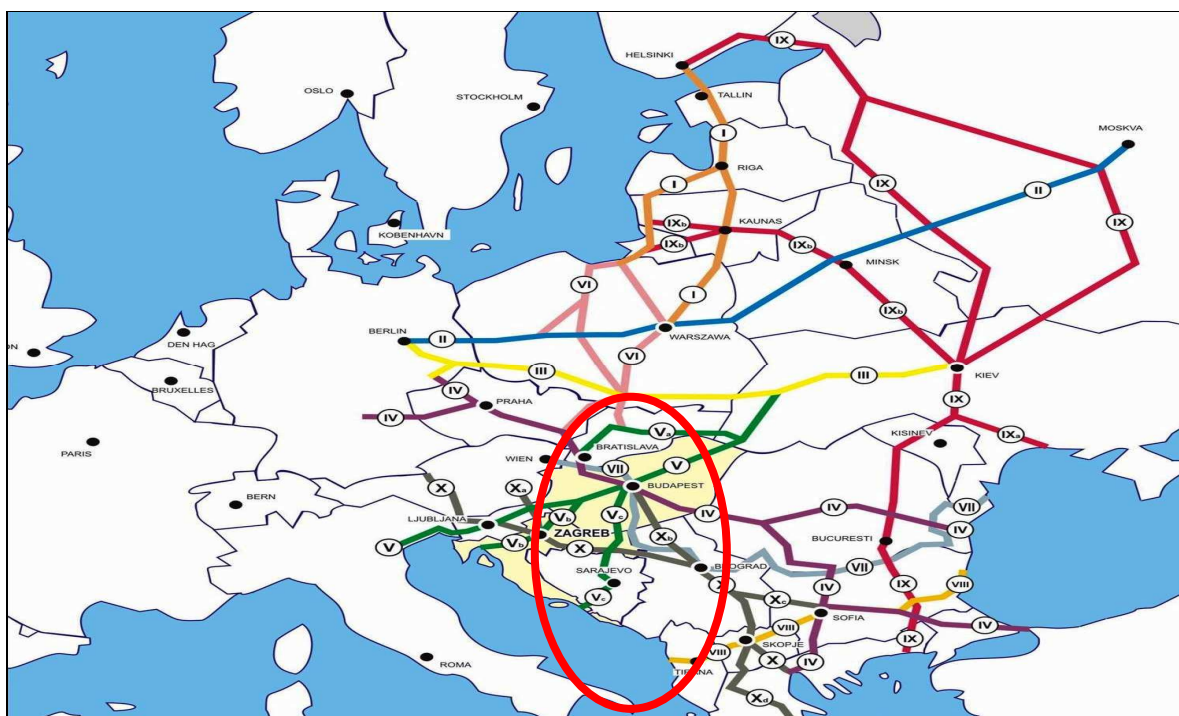
#### **8.2. GLAVNA TRŽIŠTA**

Luka Ploče jedna je od glavnih luka u Hrvatskoj budući da ju je Vlada Republike Hrvatske odredbom članka 1. Odluke o osnivanju Lučke uprave Ploče (NN 19/1997, 139/1997, 18/1999) prema veličini i značaju proglasila lukom od osobitog (međunarodnog) gospodarskog interesa za Republiku Hrvatsku, odnosno Odlukom o Popisu pravnih osoba

od posebnog državnog interesa (NN 144/2010), Vlada Republike Hrvatske proglasila je Izdavatelja pravnom osobom od posebnog državnog interesa. Smještena je na obali Jadranskog mora podjednako udaljena od Splita i Dubrovnika te predstavlja vrata koridora Vc.

Luka Ploče od vitalne je važnosti za gospodarstvo susjedne BiH obzirom da predstavlja najbliži pomorski izlaz najvećih gospodarskih središta BiH (Mostar, Sarajevo, Tuzla, Zenica, Zvornik i drugi). Međutim, Izdavatelj svoje poslovanje ne ograničava isključivo na područje susjedne države, već nastoji proširiti svoje djelovanje i na tržišta širih gravitacijskih područja kao što su Italija, Mađarska, Slovačka te Srbija.

**Slika 6:** Glavna tržišta Izdavatelja



Izdavatelj većinu svog prometa ostvaruje poslovanjem s partnerima iz BiH. U povijesti poslovanja Izdavatelja, udio BiH partnera je bio znatno veći, ali se posljednjih godina smanjuje uslijed prekrcaja većih količina roba za potrebe partnera iz Hrvatske (prekrcaj ugljena, odnosno petrolkoka za društvo Cemex Hrvatska d.d. Split) i od 2006. prekrcaj ugljena za termoelektrane u Italiji.

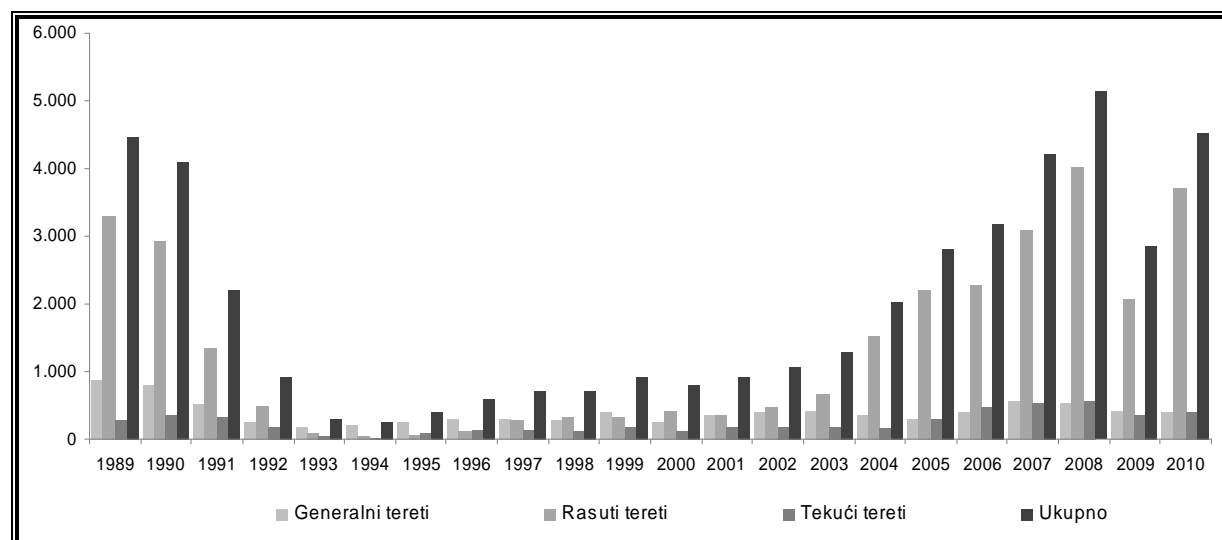
**Tablica 15:** Prihodi od prodaje Luke Ploče prema glavnim tržištima

Prihodi Grupe Luka Ploče prema tržištima	2008.*	2009.*	2010.*	Sij.-ožu. 2010.**	Sij.-ožu. 2011.**
Hrvatska	66.051	62.212	22.863	16.751	20.624
Bosna i Hercegovina	100.876	59.935	93.401	10.161	9.247
Zemlje Europske unije	36.642	25.120	36.789	7.360	7.473

Izvor: \* Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

\*\* Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

Potrebno je naglasiti kako su luke barometar stanja gospodarstva zemalja koje ona opslužuje te su negativni trendovi (rat, globalna recesija) imali znatne negativne učinke na promet Izdavatelja.

**Graf 1:** Fizički promet Izdavatelja u razdoblju od 1989. do 2010. (u tisućama tona)

Izvor: Operativni podaci Izdavatelja

U nastavku se nalazi tablični prikaz ukupnog fizičkog prometa Izdavatelja (u tisućama tona) u posljednje tri financijske godine:

**Tablica 16:** Ukupan fizički promet Grupe Luka Ploče u posljednje tri financijske godine i u prvom kvartalu 2011. (u tonama)

	2008.	2009.	2010.	Sij.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2011.
Tekući tereti	576.130	350.407	402.229	72.675	101.126
Generalni tereti	539.420	438.549	403.174	99.533	100.448
Rasuti tereti	4.026.892	2.079.849	3.724.422	867.652	962.059
<b>Ukupno</b>	<b>5.142.442</b>	<b>2.868.805</b>	<b>4.529.825</b>	<b>1.039.859</b>	<b>1.163.634</b>

Izvor: Operativne informacije Izdavatelja

Fizički promet Izdavatelja kontinuirano je rastao do 2008. kada je ostvaren rekordan fizički promet u povijesti poslovanja Izdavatelja od 5,1 milijuna tona. Globalna ekonomska kriza uzrokovala je pad ukupnog fizičkog prometa Izdavatelja od 44,0% u 2009., na 2,9 milijuna tona.

Udio fizičkog prometa kontejnera u ukupnoj prekrcajnoj količini prikazan je u Tablici 8. u okviru udjela generalnih tereta.

U strukturi tereta značajan pad zabilježen je kod fizičkog prometa rasutih tereta (49,0%) dok je fizički promet kontejnerima smanjen za 26,0%. U 2010. došlo je do oporavka potražnje, što je rezultiralo sa godišnjim povećanjem fizičkog prometa za 58,0%. Osobit porast fizičkog prometa zabilježen je kod rasutih (79,0%) i tekućih tereta (15,0%) dok su generalni tereti zabilježili pad u promatranoj godini (8,0%).

### **8.3. UTJECAJ IZNIMNIH ČINJENICA**

Globalna ekonomska kriza značajno je utjecala na industrijsku proizvodnju u BiH u 2009. te je tako društvo GIKIL d.o.o. Lukavac, najveći korisnik Izdavatelja u BiH, u predmetnoj godini održavao proizvodnju na tehnološkom minimumu, generirajući gubitke, budući da je globalna ekonomska kriza snažno utjecala na proizvodnju koksa (mnoga postrojenja u Europi i Americi zaustavila su svoje proizvodnje). Obujam proizvodnje u društvu ArcelorMittal d.o.o. Zenica, koji je drugi najznačajniji korisnik iz BiH, pala je za 40,0% u 2009. (društvo je čak privremeno zaustavilo proizvodnju).

U kontekstu poslovanja poslovnih partnera iz BiH svakako je važno skrenuti pozornost i na činjenicu kako je djelatnost tih društava u velikoj mjeri ovisna i o željezničkoj infrastrukturi. Uzimajući u obzir činjenicu kako se željeznički transport u BiH temelji na nužnoj suradnji Željeznice Federacije BiH, Željeznice Republike Srpske te Hrvatske Željeznice, nedvojbeno je kako su poslovna aktivnost i financijski rezultati takvih korisnika, a neizravno i poslovna aktivnost te financijski rezultati Izdavatelja uvelike ovisni o cijenama vozarina svih uključenih željeznica te njihovim potencijalnim nesuglasnostima.

Unatoč neizvjesnostima prouzročenim globalnom krizom, partneri iz BiH imaju dugoročne planove ulaganja u nove kapacitete. Iako je proizvodnja u ovim društvima podložna fluktuacijama cijena roba na svjetskom tržištu, ona su među glavnim dobavljačima tih roba i povezanih finalnih proizvoda u regiji te se očekuje kontinuitet proizvodnje u dužem vremenskom razdoblju.

Prekrcaj ugljena za Italiju također je bio smanjen u 2009. Osnovni razlog leži u smanjenoj potrošnji električne energije uslijed pada gospodarske aktivnosti u Europskoj uniji.

#### **8.4. PRIKAZ INFORMACIJA O PATENTIMA, LICENCAMA, ZNAČAJNIM UGOVORIMA ILI NOVIM PROIZVODNIM PROCESIMA**

U trenutku pisanja ovog Prospekta najznačajniji ugovori koji imaju utjecaj na poslovanje Izdavatelja su koncesijski ugovori zaključeni s Lučkom upravom Ploče kao davateljem koncesije. To su:

- Ugovor o produženju prvenstvene koncesije (izgrađeno područje – postojeća luka) od dana 24. svibnja 2010.;
- Ugovor o produženju prvenstvene koncesije (terminal tekućih tereta i postrojenje za tretman krutog i tekućeg otpada te postrojenje za pranje vagonskih i kamionskih cisterni) od dana 14. srpnja 2009. (Ugovorom o prijenosu koncesije od dana 15. srpnja 2009. preneseno na Luku Ploče Trgovinu d.o.o.);
- Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete u luci Ploče od dana 28. prosinca 2009.;
- Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield kontejnerskog terminala u luci Ploče od dana 28. prosinca 2009.

#### **8.5. NATJECATELJSKI POLOŽAJ NA TRŽIŠTU**

S obzirom na karakter poslovanja pomorskih luka, u kojima je jedan od najznačajnijih faktora poslovanja geografski položaj luke te razvijenost gospodarskog zaleđa, konkurentsko okruženje u kojem pomorske luke posluju nešto je drukčije u odnosu na ostale gospodarske sektore. Stoga, zahvaljujući svojoj središnjoj poziciji na istočnom Jadranu te geografskoj gravitaciji Bosne i Hercegovine ka Pločama kao najbližem izlazu na more, konkurentski utjecaji na poslovanje Luke Ploče djelomično su ograničeni. Štoviše, činjenica da je prirodno zaleđe luke Ploče iznimno slabo prometno povezano s drugim lukama na Jadranskoj obali te da najveći dio prometnih veza ide upravo prema luci Ploče, dodatno jača konkurentski položaj Izdavatelja.

Ipak, kao najvažnije konkurente Izdavatelja valja istaknuti jadranske luke Koper, Rijeku, Trst i Bar te crnomorsku luku Constanzu, koja zahvaljujući plovosti Dunava, također gravitira dijelu zaleđa kojem gravitira i Izdavatelj. Spomenute luke najvećim dijelom konkuriraju Izdavatelju u segmentu kontejnerskog prometa za tržišta srednje Europe,

istočne Hrvatske, sjeverozapadne Bosne i Hercegovine te sjevernog dijela Srbije, s kojima su navedene luke bolje prometno povezane.

Izdavatelj smatra da će konkurentski utjecaji na poslovanje Izdavatelja i dalje biti ograničeni zahvaljujući povoljnom geografskom položaju Izdavatelja te industrijskom zaleđu kojoj je najbliži izlaz na more upravo preko luke Ploče.

## **9. NEKRETNINE, POGONI I OPREMA**

### **9.1. INFORMACIJE O POSTOJEĆOJ ILI PLANIRANOJ DUGOTRAJNOJ MATERIJALNOJ IMOVINI**

U poslovnim knjigama Izdavatelja kao zemljište i zgrade unutar materijalne imovine evidentirana su zemljišta i zgrade u vlasništvu Izdavatelja i društava kćeri Izdavatelja, na različitim adresama na području grada Ploče, čija knjigovodstvena vrijednost na dan 31. ožujka 2011. iznosi 25,4 milijuna kuna. Grupa Luka Ploče kao ulaganje u nekretnine iskazuje 26 stanova koji se iznajmljuju bivšim i sadašnjim zaposlenicima po minimalnim najamninama. Njihova knjigovodstvena vrijednost na dan 31. ožujka 2011. iznosi 5,4 milijuna kuna.

Upravna zgrada, izgrađena na nekretnini označenoj kao zkč.br. 4559/93, u naravi Upravna zgrada ukupne površine 1.280 m<sup>2</sup>, upisanoj u zk.ul. 1534 k.o. Komin, koju Izdavatelj dijeli sa Lučkom upravom Ploče, sastoji se od prizemlja, prvog, drugog i trećeg kata ukupne površine 2.381 m<sup>2</sup>. Međusobnim Ugovorom sklopljenim dana 27. ožujka 1998. određeno je kako Lučkoj upravi pripada površina od 236 m<sup>2</sup> na prvom katu i cijeli drugi kat (sveukupno 916 m<sup>2</sup>), dok Izdavatelju pripada prizemlje, površina od 400 m<sup>2</sup> na prvom katu, te cijeli treći kat (sveukupno 1.465 m<sup>2</sup>). Odredbom članka 4. ugovorne strane dale su međusobnu suglasnost za uknjižbu prava vlasništva predmetne Upravne zgrade na način kako je to predviđeno Ugovorom, međutim takva uknjižba prava vlasništva nije provedena u zemljišnim knjigama.

Osim nekretnina, kao dugotrajna materijalna imovina u poslovnim knjigama Izdavatelja vode se niže navedene pokretnine:



**Tablica 17:** *Popis dugotrajne imovine – pokretnine Izdavatelja*

<b>VLASNIŠTVO</b>	<b>LOKACIJA</b>	<b>VRSTA POKRETNINA</b>	<b>OPIS</b>
Luka Ploče d.d	Trg kralja Tomislava 21	postrojenja i oprema	postrojenja i oprema za prekrcaj robe
Luka Ploče d.d.	Trg kralja Tomislava 21	alati i transportna imovina	alati i transportna imovina za prekrcaj robe
Luka Šped d.o.o.	Lučka cesta b.b.	alati i transportna imovina	alati i transportna vozila za obavljanje špediterskih poslova
Održavanje d.o.o.	Lučka cesta b.b.	postrojenja i oprema	strojevi za obradu metala
Održavanje d.o.o.	Lučka cesta b.b.	alati i transportna imovina	alati za popravke lučke mehanizacije
Luka Ploče Trgovina d.o.o.	Lučka cesta b.b.	postrojenja i oprema	plutajući objekti i punilišta
Luka Ploče Trgovina d.o.o.	Lučka cesta b.b.	alati i transportna sredstva	transportna sredstva
Luka Ploče Usluge d.o.o.	Lučka cesta b.b.	alati i transportna sredstva	pribor ugostiteljstva
Hladnjača d.o.o.	Lučka cesta b.b.	oprema	hladnjača za južno voće

*Izvor: Operativne informacije Izdavatelja*

Izdavatelj koristi financijski najam pokretne lučke dizalice Liebherr Werk Nenzig LHM 500 (S&L Back) i sve dodatne opreme ugrađene u predmetni objekt, nabavne vrijednosti 2,88 milijuna EUR-a, temeljem Ugovora o financijskom leasingu br. 27901/08 sklopljenog dana 27. svibnja 2008. sa društvom Raiffeisen Leasing d.o.o. Više informacija o predmetnom financijskom najmu navodi se u dijelu 23 – „Značajni ugovori izvan redovnog poslovanja“ ovog Prospekta te u Bilješci 23. trogodišnjeg konsolidiranog financijskog izvještaja Izdavatelja u dijelu 20.1. – „Povijesni financijski podaci“ ovog Prospekta.

Imovina koju Izdavatelj koristi za obavljanje redovne djelatnosti, a koja je nabavljena putem financijskog leasinga, opterećena je založnim pravima. Više informacija o financijskom najmu opreme Izdavatelja navedeno je u u Bilješci 23. trogodišnjeg konsolidiranog financijskog izvještaja Izdavatelja u dijelu 20.1. – „Povijesni financijski podaci“ ovog Prospekta.

Izdavatelj se nalazi u velikom investicijskom ciklusu u skladu sa koncesijskim ugovorima te planira veća ulaganja u dugotrajnu imovinu, sukladno poslovnim planovima priloženim predmetnim koncesijskim ugovorima.

Sve planirane investicije Izdavatelja, uključujući i investicije u dugotrajnu imovinu, detaljno su specificirane u sklopu dijela 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao“ ovog Prospekta.

## **9.2. OPIS PROBLEMA U SVEZI ZAŠTITE OKOLIŠA KOJI BI MOGLI UTJECATI NA KORIŠTENJE MATERIJALNE DUGOTRAJNE IMOVINE**

Ne postoje problemi u svezi zaštite okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje materijalne dugotrajne imovine.

U svakom novom razvojnom projektu opisanom u dijelu 6.2.3. – „Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se Uprava odnosno Izdavatelj već obvezao“ ovog Prospekta, Izdavatelj će maksimalno uvažavati činjenicu zaštite okoliša i provođenja politike upravljanja okoliša.

Izdavatelj je nositelj niže navedenih relevantnih certifikata:

- Certifikat 000307/091667, kojim je potvrđeno da je Sustav upravljanja kvalitetom organizacije koji se odnosi na opseg djelatnosti ukrcaja, iskrcaja i prekrcaja roba, skladištenje i prenošenje roba i drugih materijala u sukladnosti sa zahtjevima Norme HRN EN ISO 9001:2009;
- Certifikat za Sustav kvalitete od 28. ožujka 2006.

Sustav upravljanja kvalitetom kod Izdavatelja ocjenjuju Hrvatski registar brodova (CRS) i Bureau Veritas Croatia (BVQI).

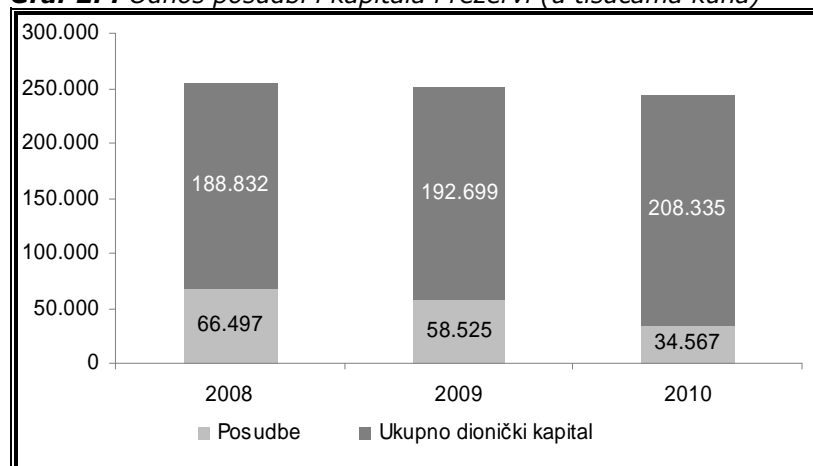
## 10. POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED

Poslovni i financijski pregled analizira povijesne konsolidirane financijske rezultate Izdavatelja na dan 31. prosinca 2010., 2009. i 2008. kao i konsolidirane financijske rezultate na dan 31. ožujka 2010. i 2011. i za tromjesečja koja su tada završila. Konsolidirani financijski izvještaji za prvotromjesečje 2010. i 2011. nisu revidirani. Potencijalni ulagatelji trebali bi navedeni dokument čitati zajedno sa trogodišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja te zajedno sa informacijama navedenima u dijelu 5. - „Čimbenici rizika” i dijelu 8. - „Pregled poslovanja” ovog Prospekta. 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 te na dio 5. - „Čimbenici rizika” ovog Prospekta.

### 10.1. FINANCIJSKO STANJE ZA RAZDOBLJE 2008-2010

Grupa Luka Ploče je u 2010. unatoč i dalje izazovnom poslovnom okruženju dodatno poboljšala svoj financijski položaj što se reflektira i kroz iznimno nisku razinu zaduženosti na što ukazuje i odnos posudbi i imovine od samo 0,13 na kraju godine naspram istog odnosa od 0,21 u 2009. Znatian dio poboljšanja u financijskom položaju proizašao je i iz prodaje društva Luka Ploče Gradnja d.o.o. sredinom 2010., što je pridonijelo smanjenu obveza prema bankama i po financijskim najmovima Grupe Luka Ploče za oko 17,6 milijuna kuna u odnosu na kraj 2009. Najveći dio posudbi Grupe Luka Ploče se na kraju 2010. godine odnosio na obveze po financijskom najmu opreme (oko 91%), dok preostali dio posudbi čine obveze prema državi za prodane stanove zaposlenicima.

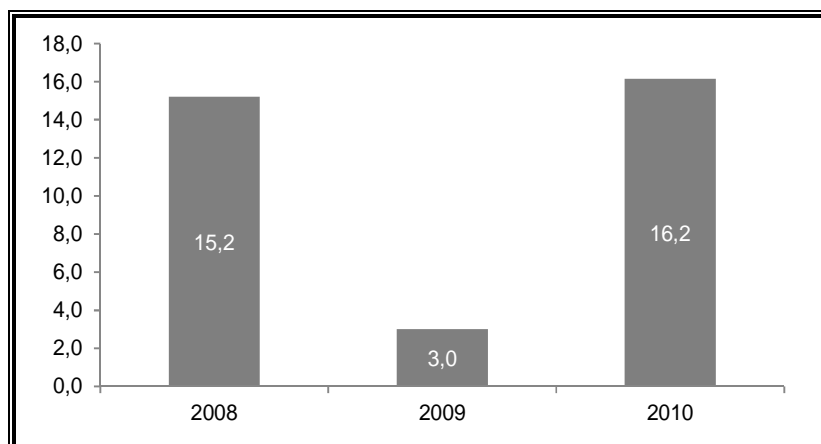
**Graf 2: : Odnos posudbi i kapitala i rezervi (u tisućama kuna)**



Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

Zahvaljujući smanjenju zaduženost te snažnoj novčanoj poziciji, Grupa Luka Ploče je na kraju 2010. zabilježila negativan neto dug u iznosu od 41,5 milijuna kuna. Također u skladu sa smanjenjem zaduženosti, Grupa Luka Ploče je značajno poboljšala i pokriće troška kamata u 2010. na 16,2 sa 3,0 u 2009.

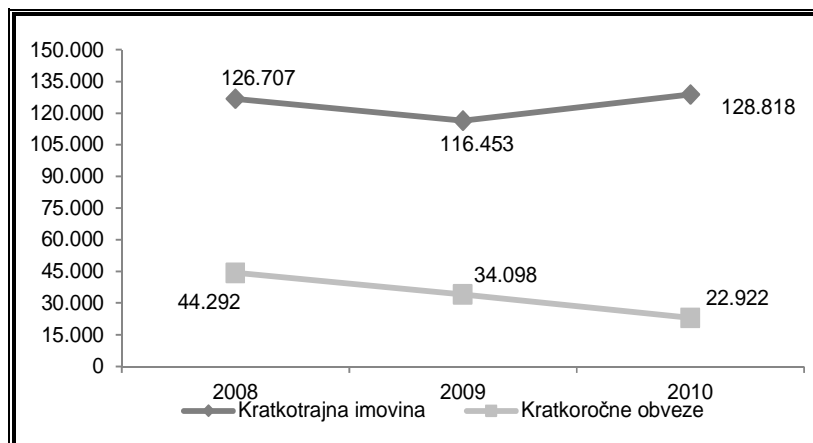
**Graf 3:** Pokriće troška kamata



Izvor: Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

U istome periodu, Grupa Luka Ploče je značajno poboljšala i razinu likvidnosti što je evidentno i iz odnosa kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza od 5,6 puta u 2010. naspram istog odnosa u 2009. od 3,4 puta.

**Graf 4:** Kretanje kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza (u tisućama kuna)

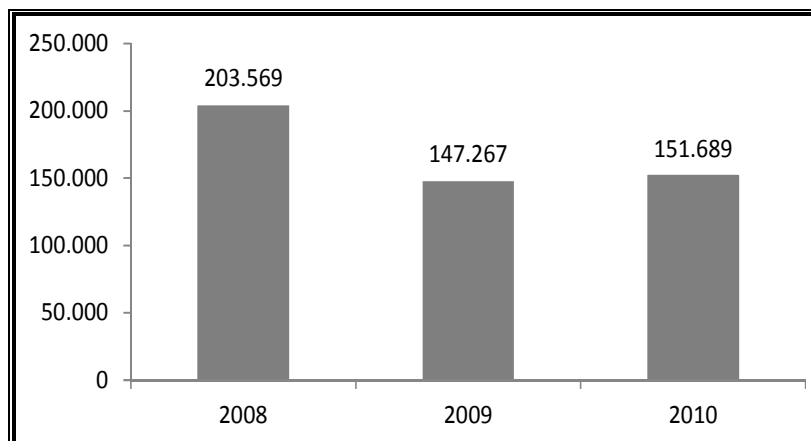


Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

## 10.2. POSLOVNI REZULTATI ZA RAZDOBLJE 2008-2010

U skladu s rastom svjetske trgovinske razmjene te oporavkom vodećih svjetskih gospodarstva, Grupa Luka Ploče je u 2010. u odnosu na godinu ranije zabilježila rast prihoda od prodaje iz kontinuiranog poslovanja od 3,0% na 151,7 milijuna kuna.

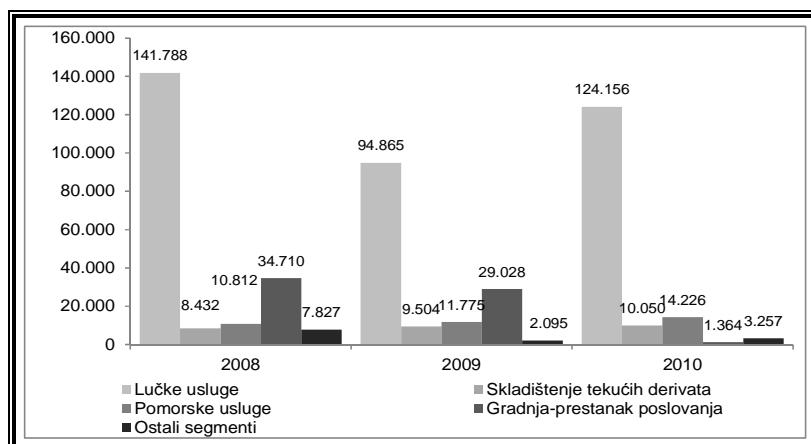
**Graf 5:** Prihodi od prodaje iz kontinuiranog poslovanja (u tisućama kuna)



Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

Isključivši negativan utjecaj prodaje povezanog društva Luka Ploče Gradnja d.o.o. koja je generirala značajan dio prihoda Grupe Luka Ploče u 2009. u iznosu od 29 milijuna kuna, rast prihoda od prodaje bi bio mnogo snažniji na što ukazuje robustan rast prihoda od lučkih usluga u 2010. od 30,9% u odnosu na 2009. Pored navedenog segmenta, Grupa Luka Ploče je ostvarila i 20,8%-ni rast prihoda od prodaje u segmentu pomorskih usluga dok su prihodi od skladištenja tekućih derivata porasli 5,7% u odnosu na godinu ranije, a prihodi iz ostalih segmenta poslovanja 55,5% u odnosu na 2009., no ponajviše zahvaljujući maloj bazi u 2009.

**Graf 6:** Prihodi od prodaje po segmentima (u tisućama kuna)

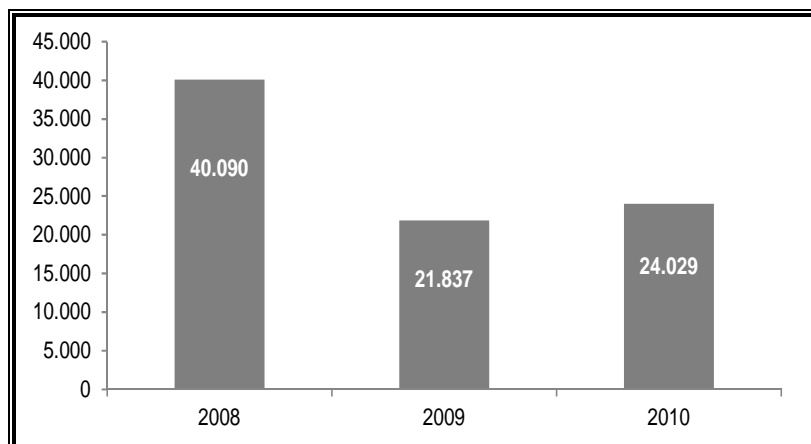


Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

U skladu sa rastom prihoda od prodaje, Grupa Luka Ploče je u 2010. zabilježila i poboljšanje profitnih marži iz kontinuiranog poslovanja zahvaljujući troškovnoj optimizaciji naročito u segmentima troškova usluga, materijala i energije što je anuliralo porast troškova zaposlenih i rast ostalih poslovnih troškova te rezultiralo poboljšanjem

EBITDA marže za 130 baznih bodova na 15,7%. Više informacija glede EBITDA-e, uključujući definiciju i izračun, navedeno je na kraju ovog dijela Prospekta.

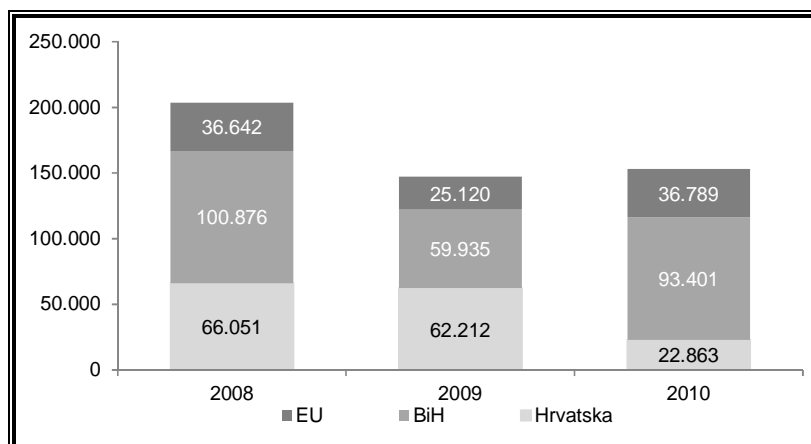
**Graf 7:** Kretanje EBITDA (u tisućama kuna)



Izvor: Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

Grupa Luka Ploče je rast dobiti iz kontinuiranog poslovanja zabilježila i na neto razini, sa skoro četverostrukim rastom na 15,3 milijun kuna u odnosu na 2009. zahvaljujući navedenom porastu dobiti iz poslovanja, ostvarenju pozitivnih neto financijskih prihoda/(rashoda) iz kontinuiranog poslovanja u iznosu od 3,6 milijuna kuna uslijed pozitivnih tečajnih razlika te znatno nižih kamatnih troškova u skladu sa smanjenjem obveza prema kreditnim institucijama.

**Graf 8:** Geografska struktura prihoda od prodaje (u tisućama kuna)

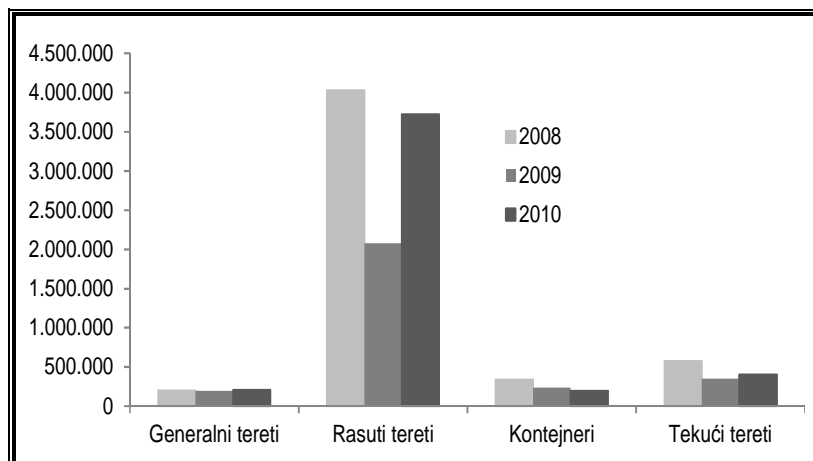


Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

Geografska struktura prihoda od prodaje ukazuje na rast prihoda od prodaje s inozemnim korisnicima u odnosu na 2009. od 53,1% na 130,2 milijuna kuna, dok su s druge pak strane domaći prihodi Grupe Luka Ploče pali 63,2% u odnosu na 2009. pretežito zbog prodaje društva Luka Ploče Gradnja d.o.o.. Sukladno navedenome, udio

inozemnih prihoda u ukupnim prihodima od prodaje povećan je na 85,1% sa 57,8% u 2009., čime je dodatno smanjena ovisnost Grupe Luka Ploče o domaćem gospodarstvu. U poslovanju s bosansko-hercegovačkim korisnicima, Grupa Luka Ploče je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 93,4 milijuna kuna što predstavlja porast od 55,8% u odnosu na godinu ranije, dok su istovremeno prihodi od prodaje korisnicima iz Europske unije porasli 46,5% na 36,8 milijuna kuna.

**Graf 9:** Prekrcaj Grupe prema vrsti tereta (u tonama)



Izvor: Operativne informacije Grupe Luka Ploče

Također, valja istaknuti da je Grupa Luka Ploče povećala količinu prekrcanog tereta za 58% u 2010. na ukupno 4,5 milijuna tona uz porast prekrcaja rasutih i tekućih tereta od 79% odnosno 15% u odnosu na 2009., dok je s druge strane prekrcaj generalnih tereta smanjen za 8% naspram prekrpane količine ostvarene u 2009.

**Tablica 18:** Pregled poslovanja iz kontinuiranih aktivnosti i financijsko stanje (u tisućama kuna)

	2008.	2009.	2010.
<b>Ukupni prihodi*</b>	<b>207.626</b>	<b>151.193</b>	<b>152.839</b>
% godišnja promjena	44,5%	-27,2%	1,1%
<b>Prihodi od prodaje*</b>	<b>203.569</b>	<b>147.267</b>	<b>151.689</b>
% godišnja promjena	44,7%	-27,7%	3,0%
EBITDA**	40.090	21.837	24.029
EBITDA marža**	19,3%	14,4%	15,7%
<b>Dobit iz poslovanja*</b>	<b>28.643</b>	<b>7.911</b>	<b>11.990</b>
EBIT marža**	13,8%	5,2%	7,8%
<b>Neto dobit*</b>	<b>28.451</b>	<b>3.867</b>	<b>15.280</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (HRK)*</b>	<b>128,7</b>	<b>18,4</b>	<b>69,4</b>
Pokriće troška kamata**	15,2	3,0	16,2
<b>Novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima*</b>	<b>60.008</b>	<b>8.232</b>	<b>5.684</b>
Neto dug**	-902	2.421	-41.496
Ukupna imovina*	298.078	282.086	268.174
Ukupno dionički kapital*	188.832	192.699	208.335
Pokazatelj tekuće likvidnosti**	2,9	3,4	5,6
Pokazatelj zaduženosti (ukupne posudbe/imovina)**	0,22	0,21	0,13

Izvor: \* Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

\*\* Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

**EBITDA** - Za potrebe ovog Prospekta, EBITDA se definira kao iznos dobiti prije odbitka financijskih prihoda i rashoda, poreza na dobit i amortizacije. Grupa Luka Ploče smatra da EBITDA pruža dodatne korisne informacije za potrebe mjerenja rezultata poslovanja Grupe Luka Ploče. EBITDA nije mjerilo u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) i ne smije se smatrati alternativom mjerila dobiti/(gubitka) u skladu s MSFI ili pokazateljem uspješnosti poslovanja ili mjerilom novčanih tokova iz poslovanja u skladu s MSFI ili pokazateljem likvidnosti. Namjera EBITDA-e nije biti mjerilo slobodnih novčanih tokova koje Uprava može koristiti prema vlastitoj odluci, budući da ne uzima u obzir određene zahtjeve novca kao što su plaćanje kamata, plaćanja poreza, potreba servisiranja duga i kapitalna ulaganja. Valja napomenuti da EBITDA nije jedinstveno ili standardizirano mjerilo te se stoga izračun EBITDA-e može značajno razlikovati od društva do društva, a sama po sebi ne daje nikakav temelj za usporedbu s drugim društvima. EBITDA nije uključena u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja te sukladno tome nije revidirana informacija.



**Tablica 19: Izračun EBITDA**

u tisućama kuna	2008.	2009.	2010.
1. Neto dobit iz kontinuiranog poslovanja	28.451	3.867	15.280
2. Porez na dobit	177	260	300
3. Financijski prihodi/(rashodi)-neto	15	3.784	(3.590)
4. Dobit iz poslovanja (1+2+3)	28.643	7.911	11.990
5. Amortizacija	11.447	13.926	12.039
<b>EBITDA (4+5)</b>	<b>40.090</b>	<b>21.837</b>	<b>24.029</b>

Izvor: Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja

**EBITDA marža** - Za potrebe ovog Prospekta, EBITDA marža je izračunata kao EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodom

**EBIT** - Za potrebe ovog Prospekta, EBIT izračunava Grupa Luka Ploče te se definira kao iznos dobiti prije odbitka financijskih prihoda i rashoda te poreza na dobit. EBIT nije jedinstveno ili standardizirano mjerilo sukladno MSFI te se stoga izračun može značajno razlikovati od društva do društva. Takvo mjerilo nije uključeno u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

**EBIT marža** - EBIT marža je izračunata kao EBIT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodom.

**Neto dug** - Neto dug je izračunat tako da su ukupne posudbe (dugoročni dio i tekuće dospijeće) umanjene za novac u banci i blagajni. Neto dug nije kategorija definirana MSFI te nije kao kategorija uključena u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

**Pokazatelj tekuće likvidnosti** - Pokazatelj tekuće likvidnosti je izračunat tako da je kratkotrajna imovina podijeljena s kratkoročnim obvezama. Ovaj pokazatelj nije uključen u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

**Pokazatelj ubrzane likvidnosti** - Pokazatelj ubrzane likvidnosti je izračunat tako da je kratkotrajna imovina umanjena za zalihe te zatim podijeljena s kratkoročnim obvezama. Ovaj pokazatelj nije uključen u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

**Pokazatelj trenutne likvidnosti** - Pokazatelj trenutne likvidnosti je izračunat tako da je stavka novac i novčani ekvivalenti podijeljena sa kratkoročnom imovinom. Ovaj

pokazatelj nije uključen u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

**Pokazatelj zaduženosti** – Pokazatelj zaduženosti je izračunat tako da su ukupne posudbe (dugoročni dio i tekuće dospijeće) podijeljene sa ukupnom imovinom. Ovaj pokazatelj nije uključen u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

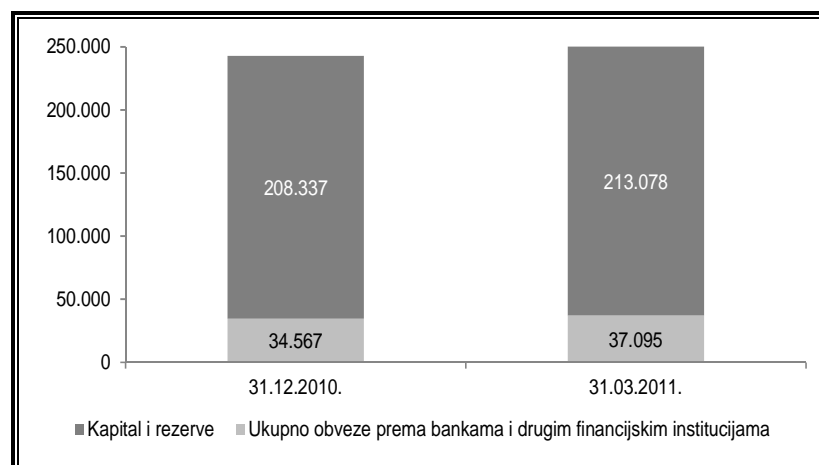
**Pokriće troška kamata** – Pokriće troška kamata je izračunato tako da je trošak kamata podijeljen sa dobiti iz poslovanja. Ovo mjerilo nije uključeno u trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje te sukladno tome nije revidirana informacija.

### 10.3. PREGLED POSLOVANJA U PRVOM TROMJESEČJU 2011.

#### 10.3.1. Financijsko stanje na kraju prvog tromjesečja 2011.

U prvom tromjesečju 2011. Grupa Luka Ploče zadržala je stabilan financijski položaj unatoč porastu dugoročnih obveza za oko 4,6 milijuna od početka godine na 32,6 milijuna kuna krajem ožujka 2011, što je djelomično bilo anulirano smanjenjem kratkoročnih obveza prema bankama i financijskim institucijama za oko 2,0 milijuna kuna na 4,5 milijuna kuna. Shodno navedenim promjenama, udio posudbi u ukupnoj pasivi Izdavatelja je ostao gotovo nepromijenjen u odnosu na kraju prethodne godine. Štoviše, novčana pozicija Izdavatelja i dalje iznosi 76,1 milijun kuna što značajno premašuje iznos ukupnih obveza Grupe Luka Ploče prema bankama i ostalim financijskim institucijama.

**Graf 10:** Odnos posudbi i kapitala i rezervi (u tisućama kuna)



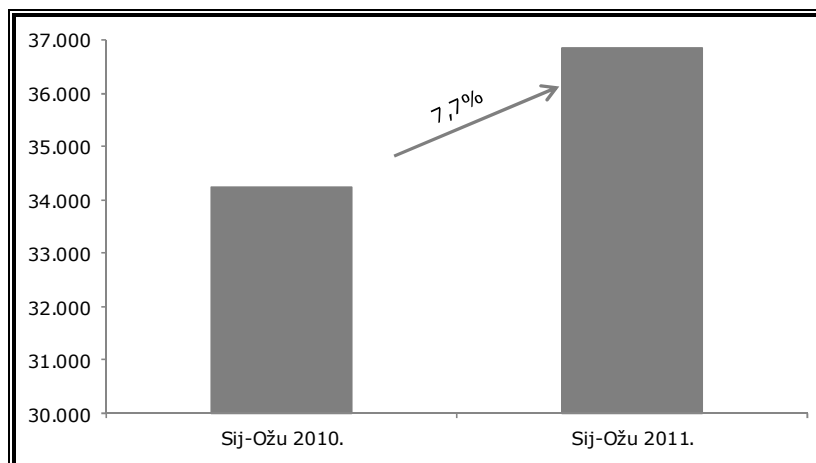
Izvor: Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

U istom periodu, razina likvidnosti Grupe Luka Ploče se tek blago pogoršala te je tako odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza pao na 5,3 puta sa 5,6 puta koliko je iznosio na kraju 2010. Pad potonjeg pokazatelja, rezultat je ponajviše povećanja stavki obveze prema dobavljačima te stavke ostale kratkoročne obveze koje su porasle 10,1% odnosno 2,0 puta u odnosu na kraju 2010. Ipak, navedene razine likvidnosti su još uvijek na iznimno visokim razinama što sugerira da Grupa Luka Ploče nema nikakvih poteškoća u podmirenju dospjelih obveza. Štoviše, iznimno povoljnu likvidnosnu poziciju Grupe Luka Ploče potvrđuje i pokazatelj trenutne likvidnosti od 3,2 puta na dan 31. ožujka 2011.

### 10.3.2. Poslovni rezultati u prvom tromjesečju 2011.

Grupa Luka Ploče je u prvom tromjesečju 2011. ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 36,9 milijuna kuna, što predstavlja porast od 7,7% u odnosu na isti period 2010. Solidan rast prihoda od prodaje potaknut je rastom ukupnog prekrcajnog prometa od 12% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je ostvareno zahvaljujući ponajviše snažnom povećanju prekrcaja rasutih tereta od čak 39% u odnosu na prvo tromjesečje 2010.

**Graf 11:** Prihodi od prodaje (u tisućama kuna)



Izvor: Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

Istovremeno su poslovni rashodi Grupe Luka Ploče porasli 1,6% u odnosu na prvo tromjesečje 2010. uslijed nešto snažnijeg rasta materijalnih troškova od 20,1% na godišnjoj razini te 9,7% godišnje viših ostalih troškova. S druge pak strane, Grupa Luka Ploče je smanjila troškove osoblja na 17,9 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 3,9% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Shodno navedenom snažnijem rastu prihoda od prodaje u odnosu na rast poslovnih rashoda, Grupa Luka Ploče je u prvom tromjesečju 2011. ostvarila značajno bolji rezultat iz redovnog poslovanja što je u konačnici rezultiralo 2,1 puta većom neto dobiti u iznosu od 4,4 milijuna kuna.

**Tablica 20:** Pregled poslovanja i financijsko stanje u prvom tromjesečju 2011.

u tisućama kuna	Sij-Ožu 2010.	Sij-Ožu 2011.
<b>Ukupni poslovni prihodi</b>	<b>34.272</b>	<b>37.344</b>
% godišnja promjena	-9,0%	9,0%
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>34.228</b>	<b>36.856</b>
% godišnja promjena	-8,5%	7,7%
<b>Neto dobit</b>	<b>2.104</b>	<b>4.436</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (HRK)</b>	<b>9,5</b>	<b>19,9</b>
Novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima	1.265	8.642
u tisućama kuna	31.12.2010.	31.03.2011.
Ukupna imovina	268.176	276.476
Ukupno rezerve i kapital	208.337	213.078
Pokazatelj tekuće likvidnosti	5,7	5,3

Izvor: Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

#### **10.4. UTJECAJ VLADINI, GOSPODARSKIH, FISKALNIH, MONETARNIH ILI POLITIČKIH POLITIKA ILI ČIMBENIKA NA POSLOVANJE IZDAVATELJA**

Obzirom na relativno nizak udio domaćih prihoda u ukupnim prihodima Grupe Luka Ploče od samo 15% u 2010. te obzirom na narav lučkog poslovanja, utjecaji Vladinih mjera na poslovanje Grupe Luka Ploče je zanemariv odnosno nije bilo značajnijih utjecaja na poslovanje Grupe Luka Ploče. Ipak, pozitivan utjecaj na porast prihoda Grupe Luka Ploče imao bi dovršetak autoceste Zagreb – Ploče, čime bi se značajnije poboljšala prometna povezanost luke u Pločama sa gospodarskim subjektima/potencijalnim korisnicima luke u zaleđu. Navedena je autocesta na dan ovog Prospekta u procesu izgradnje, a radovi se izvode nešto sporijim tempom zbog nedostatka financijskih sredstava za financiranje ovog kapitalno zahtjevnog projekta.

Uzimajući u obzir ovisnost luke Ploče o poslovanju sa bosansko-hercegovačkim kompanijama, investicije u izgradnju prometnih pravaca u toj zemlji mogao bi imati mnogo značajniji utjecaj na buduće poslovanje Grupe pošto bi potaknuo snažniji porast prihoda ostvarenih u poslovanju s tamošnjim korisnicima.

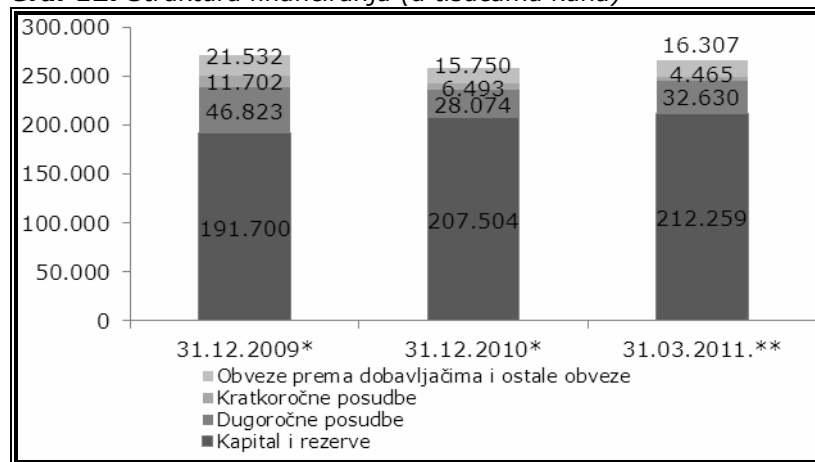
## 11. IZVORI SREDSTAVA

### 11.1. INFORMACIJE O IZVORIMA NOVČANIH SREDSTAVA IZDAVATELJA TE POJAŠNJENJE IZVORA I IZNOSA

U strukturi financiranja Grupe Luka Ploče, odnosno u ukupnoj stavci kapital i obveze, vlastiti kapital i rezerve sudjeluju s 77,7% na dan 31. prosinca 2010. (77,1% na dan 31. ožujka 2011.) i predstavljaju dominantan izvor financiranja kompanije.

Dugoročne posudbe pak sudjeluju sa 10,5%-im udjelom u ukupnom kapitalu i obvezama Grupe Luka Ploče na dan 31. prosinca 2010. (11,8% na dan 31. ožujka 2011.), dok ukupne kratkoročne obveze sudjeluju sa udjelom od 8,5% na dan 31. prosinca 2010. (8,7% na dan 31. ožujka 2011.). Od potonje stavke, najveći dio se odnosi na kratkoročne obveze dobavljačima i ostale obveze, koje sudjeluju u ukupnom kapitalu i obvezama Grupe Luke Ploče s udjelom od 5,9% na dan 31. prosinca 2010. (5,9% na dan 31. ožujka 2011.), dok kratkoročne posudbe sudjeluju sa udjelom od 2,4% na dan 31. prosinca 2010. (1,6% na dan 31. ožujka 2011.).

**Graf 12:** Struktura financiranja (u tisućama kuna)



Izvor: \*Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

\*\*Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

**Tablica 21:** Struktura dioničkog kapitala

u tisućama kuna	31.12.2009.*	31.12.2010*	31.03.2011.**
Temeljni kapital	89.046	89.046	89.046
Zakonske rezerve	3.216	3.382	3.382
Ostale rezerve	49.531	50.712	33.281
Zadržana dobit	49.907	64.364	86.551
Manjinski udjeli	999	831	818
<b>Ukupno dionički kapital</b>	<b>192.699</b>	<b>208.335</b>	<b>213.078</b>

Izvor: \*Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

\*\* Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

## 11.2. OPIS NOVČANOG TOKA IZDAVATELJA

Snažan rast novčanog toka iz redovnog poslovanja tijekom 2010. reflektiraju rast poslovanja Grupe Luka Ploče nakon krizne 2009. te razborito upravljanje radnim kapitalom u društvu.

Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti su bili negativni tijekom 2008., 2009. i 2010. posljedično ulaganjima u nabavku materijalne imovine, od čega se najveći dio odnosi na nabavku opreme za lučke terminale.

Što se pak tiče novčanih tokova iz financijskih aktivnosti, oni su imali negativan utjecaj na ukupni novčani tok Izdavatelja tijekom 2009. i 2010., posljedično otplati obveza po primljenim dugoročnim kreditima.

Na kraju 2010. iskazan je pozitivan novčani saldo u iznosu od 76,1 milijuna kuna.

Tijekom prvog tromjesečja 2011. Grupa Luka Ploče zabilježila je pozitivan novčani tok iz redovnog poslovanja u iznosu od 10,5 milijuna kuna zahvaljujući poboljšanoj naplati potraživanja od kupaca, blagom povećanju obveza prema dobavljačima te ostvarenom boljem rezultatu iz poslovanja.

Novčani tokovi iz ulagačkih i financijskih aktivnost Grupe Luka Ploče su pak bili negativni i tijekom prvog tromjesečja 2011. zbog nastavka investicijskih aktivnosti u lučke kapacitete odnosno otplati dijela glavnice kredita i pripadajućih kamata.

**Tablica 22:** Novčani tok

u tisućama kuna	2008.*	2009.*	2010.*	Sij-Ožu 2010**	Sij-Ožu 2011**
Novac generiran poslovanjem	31.151	6.058	27.400	1.022	10.478
Novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima	(60.008)	(8.232)	(5.684)	(1.265)	(8.642)
Novčani tokovi (korišteni u)/ iz financijskih aktivnosti	38.443	(7.968)	(6.235)	(1.384)	(1.505)
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>9.586</b>	<b>(10.142)</b>	<b>15.481</b>	<b>(1.627)</b>	<b>332</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	55.422	67.399	56.104	56.104	76.063
Tečajni dobiti/(gubici) na novcu i novčanim ekvivalentima	2.391	(1.153)	4.478	(1.627)	12
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>67.399</b>	<b>56.104</b>	<b>76.063</b>	<b>54.477</b>	<b>76.076</b>

Izvor: \*Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

\*\* Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

### **11.3. INFORMACIJE O BONITETU I STRUKTURI FINANCIRANJA IZDAVATELJA**

Fokusiranost kompanije na održavanje stabilnih razina likvidnosti reflektiralo se i na poboljšanje pokrivenosti kratkoročnih obveza kratkotrajnom imovinom od 5,6 puta na kraju 2010. u odnosu na 3,4 puta godinu ranije prema pokazatelju tekuće likvidnosti. Štoviše pokazatelj trenutne likvidnosti od 3,3 puta na dan 31. prosinca 2010. ukazuje na bonitet i kvalitetu strukture financiranja Grupe Luka Ploče.

Tijekom prvog tromjesečja 2011., Grupa Luka Ploče nastavila je pružati veliku pažnju održavanju likvidnosti poslovanja te su tako svi gore navedeni pokazatelji zadržani na izrazito povoljnim razinama. Na dan 31. ožujka 2011. pokazatelj tekuće likvidnosti Grupe Luka Ploče iznosio je solidnih 5,3 puta, dok su na isti dan pokazatelji ubrzane i trenutne likvidnosti iznosili također izrazito visokih 5,2 puta odnosno 3,2 puta.

**Tablica 23:** Informacije o bonitetu i strukturi financiranja

	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Pokazatelj tekuće likvidnosti	2,9	3,4	5,6	5,3
Pokazatelj ubrzane likvidnosti	2,8	3,3	5,5	5,2
Pokazatelj trenutne likvidnosti	1,5	1,6	3,3	3,2

*Izvor: Nerevidirane financijske informacije Izdavatelja*

Značenje i način izračuna Pokazatelja tekuće likvidnosti, zatim Pokazatelja ubrzane likvidnosti kao i Pokazatelja trenutne likvidnosti detaljno je prikazana u dijelu 10.2. – „Poslovni rezultati za razdoblje 2008-2010“ ovog Prospekta.

### **11.4. INFORMACIJE O SVIM OGRANIČENJIMA KORIŠTENJA KAPITALNIH SREDSTAVA KOJA SU ZNAČAJNO UTJECALA ILI BI MOGLA ZNAČAJNO UTJECATI, IZRAVNO ILI NEIZRAVNO, NA POSLOVANJE IZDAVATELJA**

Izdavatelj nema ograničenja u korištenju kapitalnih sredstava osim uobičajenih ključnih pokazatelja poslovanja koji proizlaze iz financijskih obveza Grupe Luka Ploče.

### **11.5. INFORMACIJE O PREDVIĐENIM IZVORIMA FINANCIRANJA BUDUĆIH INVESTICIJA I DUGOTRAJNE MATERIJALNE IMOVINE**

Sukladno koncesijskim ugovorima s Lučkom upravom Ploče, Izdavatelj se obvezao do 2015. u lučku opremu i postrojenja u luci uložiti oko 371 milijun kuna. Stoga Izdavatelj

namjerava sredstva prikupljena u procesu dokapitalizacije investirati u kupnju opreme i izgradnju postrojenja na lučkim terminalima sukladno koncesijskim ugovorima.

Iako se investicije namjeravaju financirati iz sredstava akumuliranih iz redovnog poslovanja te procesa dokapitalizacije, Izdavatelj ne isključuje mogućnost budućeg zaduživanja s ciljem financiranja investicija na koje se obvezao koncesijskim ugovorima.

Povezano društvo Luka Ploče Trgovina koje je ovlaštenik koncesije za izgradnju i gospodarsko korištenje terminala za tekuće terete obvezalo se do 2018. u navedeni terminal investirati oko 715,9 milijuna kuna od čega će samo Luka Ploče Trgovina uložiti oko 147,0 milijun kuna dok će ostatak planiranih investicija osigurati budući potkoncesionar(i) sukladno trenutnom planu.



## **12. ISTRAŽIVANJA I RAZVOJ, PATENTI I LICENCE**

Kako bi odgovorio novim zahtjevima tržišta temeljenim na najsuvremenijim trendovima i sveopćoj informatizaciji društva, Izdavatelj je 2007. napravio detaljni plan provođenja informatizacije društva, a koji se sastoji od četiri osnovna dijela:

1. formiranje Informatičkog odjela kao posebnog sistematizacijskog dijela u sklopu Izdavatelja sa zapošljavanjem ljudi odgovarajućeg stručnog informatičkog znanja;
2. izgradnja odgovarajuće mrežne aktivne i pasivne infrastrukture;
3. provođenje programa informatičkog obrazovanja zaposlenih;
4. izgradnja pojedinačnih aplikativnih modula radi automatizacije specifičnih radnih procesa, s ciljem integracije svih pojedinačnih aplikativnih modula u jedinstvenu cjelinu.

Tijekom 2007. osnovan je Informatički odjel, koji u suradnji sa vanjskim IT društvima osigurava normalan rad informatičkog sustava Izdavatelja. Nakon toga je sa društvom Combis d.o.o., Dubrovnik (Podružnica Zagreb) sklopljen ugovor radi izgradnje mrežne infrastrukture sa svrhom povezivanje upravljačkog centra sa svim važnijim objektima u kojima Izdavatelj obavlja svoju redovnu djelatnost te osiguravanja nesmetanog pristupa Internetu.

Tijekom 2008. i početkom 2009. u suradnji sa društvom Infocentar d.o.o., Ploče provedeno je obrazovanje radnika za zvanje Računalnog operatera, u svrhu stjecanja osnovnih znanja rada na računalu i u mrežnom računalnom okruženju.

Društvo Combis d.o.o. u 2009. za Izdavatelja je izradilo aplikaciju pod nazivom „Combis PCM“ čija je svrha putem brojnih modula (modul za radnike na terminalu, za najave, za planiranje, za upravljanje kontejnerima, za skladište, za generiranje faktura, za izvješćivanje, za administraciju i za komunikaciju) osigurati kvalitetnije i organiziranije poslovanje kontejnerskog terminala.

Aplikacija „Combis PCM“, osim što pokriva sve bitne aspekte poslovanja kontejnerskog terminala, uspostavom odgovarajućeg extraneta i izgradnjom dodatnih modula, omogućuje i nesmetanu komunikaciju sa nadležnom Carinskom upravom, agentima te špediterima.

U razdoblju od 01. siječnja 2008. do 31. ožujka 2011. na aktivnosti istraživanja i razvoja opisane u ovom dijelu Prospekta, Izdavatelj je uložio ukupno 1,5 milijuna kuna.

### **13. TRENDОВI**

Grupa Luka Ploče je u 2008. ostvarila rekordan fizički promet od 5,1 milijun tona tereta što se odrazilo i na prihode od prodaje koji su iznosili 203,6 milijuna kuna. U istoj godini postignuta je rekordna neto dobit u iznosu od 28,5 milijuna kuna.

Trend usporavanja ekonomskih aktivnosti u svijetu u 2009. odrazio se i na poslovanje Grupe Luka Ploče te je posljedično zabilježen pad fizičkog prometa na 2,87 milijuna tona što se odrazilo i na prihode od prodaje koji su pali 27,7% u odnosu na godinu ranije, dok je istovremeno neto dobit pala na 3,9 milijuna kuna.

Oporavak svjetskog gospodarstva u 2010. bio je praćen i rastom svjetske trgovinske razmjene od 12,4% prema podacima Međunarodnog monetarnog fonda što se reflektiralo i na poslovanje Grupe Luka Ploče, koja je u 2010. ostvarila porast fizičkog prometa u odnosu na 2009., od 57,9% na 4,5 milijuna tona. Međutim, prihodi od prodaje iz kontinuiranog poslovanja nisu pratili navedeni porast prometa te su zabilježili skroman porast u odnosu na 2009., od 3,0% na 151,7 milijuna kuna, pretežno zbog prodaje društva Luka Ploče Gradnja d.o.o. koje je generiralo značajan dio prihoda Grupe Luka Ploče u 2009. u iznosu od oko 29 milijuna kuna. Ipak, valja istaknuti snažan porast prihoda od prodaje u segmentu lučkih usluga od 30,9% naspram 2009. te u segmentu pomorskih usluga koji je zabilježio 20,8%-ni porast prihoda od prodaje u 2010. Također i ostali segmenti poslovanja su zabilježili porast prihoda od prodaje tijekom 2010.

U 2010.godini došlo je do promjene u volumenu i strukturi prekranih tereta. Glavni generatori rasta fizičkog prometa bili su segmenti rasuti tereti i tekući tereti koji bilježe povećanje od 79,0%, odnosno 15,0% u odnosu na 2009. U ukupnoj strukturi prekranih tereta jedino je segment generalnih tereta zabilježio smanjenje od 8,0% u odnosu na 2009.

Grupa Luka Ploče je i u 2010. nastavila s optimizacijom poslovanja ostvarivši smanjenje troškova usluga u kontinuiranom poslovanju za 10,5 milijuna kuna te troškova materijala i energije za 7,7% u odnosu na 2009.

S druge pak strane, zabilježen je blagi porast troškova zaposlenih iz kontinuiranog poslovanja u odnosu na 2009. od 0,8% na 79,8 milijuna kuna, dok su ostali poslovni troškovi iz kontinuiranog poslovanja porasli za 54,0% u odnosu na 2009. posljedično porastu rezerviranja za sudske sporove te viših troškova za naknade štete, kazne i dangubine.

Grupa Luka Ploče u nadolazećem periodu planira značajna ulaganja u opremanje novih terminala najsuvremenijom opremom čime bi se trebala povećati efikasnost rada što će se u konačnici odraziti i na daljnja smanjenja troškova poslovanja.

U okviru poslovanja tekućim teretima, Grupa Luka Ploče bilježi rast prihoda od prodaje u 2010. u odnosu na godinu ranije zahvaljujući povećanju fizičkog prometa tekućim teretima u odnosu na 2009. od 92,0% na 125.352 metričkih tona.

Grupa Luka Ploče u svom poslovanju i razvojnim planovima terminala za tekuće terete prati trendove koje prati Republika Hrvatska te ostale zemlje u okruženju, a to je povećanje sigurnosti opskrbe naftnim derivatima putem izgradnje skladišnih kapaciteta. Planirani kapaciteti će se koristiti za komercijalno skladištenje, ali prema potrebi i za skladištenje obveznih rezervi naftnih derivata Republike Hrvatske i/ili ostalih zemalja regije.

## **14. UPRAVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA**

### **14.1. PODACI O UPRAVI, NADZORNOM ODBORU I RUKOVODEĆEM OSOBLJU IZDAVATELJA**

Članovi Uprave:

Ivan Pavlović, direktor

Poslovna adresa: Luka Ploče d.d., Trg Kralja Tomislava 21, Ploče

Nadzorni odbor Izdavatelja ima 5 članova - 3 člana bira Glavna skupština, 1 imenuje radničko vijeće, a 1 imenuje Hrvatski fond za privatizaciju (pod uvjetom da drži najmanje 20,0% temeljnog kapitala Izdavatelja).

Članovi Nadzornog odbora su:

1. Ksenija Košćević Čuvalo, Predsjednica Nadzornog odbora:
  - načelnica Uprave pomorskog prometa, pomorskog dobra i luka;
  - poslovna adresa: Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture, Uprava pomorskog prometa, pomorskog dobra i luka, Prisavlje 14, HR-10 000 Zagreb;
2. Biserka Šošćarić, Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora:
  - savjetnica Predsjednika Hrvatskog fonda za privatizaciju:
  - poslovna adresa: Hrvatski fond za privatizaciju, Ivana Lučića 6, HR-10 000 Zagreb;
3. Josip Žderić, Član Nadzornog odbora:
  - poslovna adresa: Luka Ploče d.d., PJ Teška obalna mehanizacija, Put Pline 4, HR-20 340 Ploče;
4. Tonka Lovrinov, Članica Nadzornog odbora:
  - poslovna adresa: Luka Ploče d.d., PJ Opći i kadrovski poslovi, Neretvanskih gusara 14, HR-20 340 Ploče;
5. Ozren Matijašević, Član Nadzornog odbora:
  - predsjednik Hrvatske udruge sindikata;
  - poslovna adresa: Hrvatska udruga sindikata, Trg kralja Petra Krešimira IV br. 2, HR-10 000 Zagreb.

Rukovodeće osoblje Izdavatelja čine:

1. Ivan Pavlović, direktor:
  - poslovna adresa: Luka Ploče d.d., Trg Kralja Tomislava 21, Ploče;
2. Željka Dodig, direktorica Ekonomsko – financijskog sektora i prokurist:

- poslovna adresa: Luka Ploče d.d., Trg Kralja Tomislava 21, Ploče;
- 3. Tomo Krilić, komercijalni direktor:
  - poslovna adresa: Luka Ploče d.d., Trg Kralja Tomislava 21, Ploče.

### Ivan Pavlović

Ivan Pavlović od 1990. upravlja poslovanjem Izdavatelja, a od preoblikovanja Izdavatelja u dioničko društvo jedini je član uprave odnosno direktor. Ključan je doprinos ostvario u implementaciji svjetskih tehnologija vezano za prekrcaj i skladištenje roba u poslovanje Izdavatelja s posebnim naglaskom na uspješno pronalaženje sinergije koja danas postoji između Izdavatelja kao poslodavca te njegovih radnika.

Vlada Republike Hrvatske imenovala ga je 1999. za ministra Pomorstva, prometa i veza, koju je dužnost obavljao do 2000.

U Hrvatskoj akademiji znanosti i umjetnosti član je Znanstvenog vijeća za promet. Nadalje, član je Vladine radne skupine za poglavlje Prometna politika Ministarstva vanjskih poslova europskih integracija za pregovore o pristupanju Republike Hrvatske Europskoj uniji.

U periodu 2003. do 2007. bio je vanjski član Saborskog odbora za gospodarstvo.

Pored obnašanja naprijed navedenih funkcija, bio je imenovan i na određene niže navedene funkcije:

- u društvu Dalmacijacement d.d. Kaštel Sućurac bio je imenovan članom Nadzornog odbora u razdoblju od 2001. do 2003., a od 2003. do 2008. bio je zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- u društvu Luka Tranzit Osijek d.o.o. bio je imenovan zamjenikom predsjednika Nadzornog odbora u razdoblju od 2008. do 2009.;
- u društvu Dubrovačka banka d.d. Dubrovnik bio je imenovan članom Nadzornog odbora u razdoblju od 1995. do 1997.

Diplomirao je na Pomorskom fakultetu u Dubrovniku – smjer nautika te je položio ispit za kapetana duge plovidbe. Aktivno govori engleski i talijanski jezik.

### Ksenija Košćević Čuvalo

Predsjednica Nadzornog odbora Ksenija Košćević Čuvalo trenutno obavlja poslove načelnice Uprave pomorskog prometa, pomorskog dobra i luka pri Ministarstvu mora, prometa i infrastrukture.

Od važnijih projekata na kojima sudjeluje ističu se analiziranje stanja poslovanja i razvoja gospodarskih subjekata iz područja pomorskog brodarstva, pomorskog prometa i luka, priprema prijedlog mjera u okviru makroekonomske politike gospodarstva, sudjelovanje u procesu restrukturiranja i stvaranja zakonskih okvira za trgovačka društva u vlasništvu Republike Hrvatske (Jadrolinija Rijeka, Plovput Split), priprema mišljenja i prijedloga pri izradi zakonskih i drugih propisa te stručnih materijala. Od 1985. obavljala je poslove Stručnog savjetnika za ekonomske poslove brodarstva, pomorskog prometa i luka do 1992. od kad postaje viši stručni savjetnik za ekonomske poslove u Ministarstvu mora. Od 1993. obavljala je dužnost načelnice upravno stručnih poslova u Sektoru pomorskog prometa u tadašnjem Ministarstvu pomorstva, prometa i veza do imenovanja načelnicom.

Pored dužnosti predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja, Ksenija Košćević Čuvalo obavlja i poslove Tajnice Nadzornog odbora Jadrolinije Rijeka, u kojem je također u razdoblju od 1999. do 2000. obavljala dužnost zamjenice predsjednika Nadzornog odbora.

Završila je Ekonomski fakultet Sveučilišta u Zagrebu. Posjeduje certifikat za završen program edukacije „Korporativno upravljanje za članove Nadzornih i Upravnih odbora“.

### Biserka Šoštarić

Biserka Šoštarić zaposlena je u Hrvatskom fondu za privatizaciju kao koordinator (potpredsjednik) Sektora prodaje gdje je zadužena za obavljanje različitih aktivnosti u svezi upravljanja trgovačkim društvima u državnom portfelju, prodaje dionica i poslovnih udjela modelom javnog prikupljanja ponuda, javne dražbe i drugim privatizacijskim modelima, kao i koordiniranje rada između službi unutar Sektora prodaje.

Od 2002. do 2005. radila je kao šef Službe prodaje putem javnog prikupljanja ponuda, a od 2005. do 2009. bila je zaposlena kao savjetnik predsjednika Fonda.

Završila je Ekonomski fakultet u Zagrebu i na istom fakultetu dobila certifikat za završen program edukacije „Korporativno upravljanje za članove Nadzornih i Upravnih odbora“, Nadalje, završila je tečaj engleskog jezika „*The Oxford Academy*“ u Oxfordu, sudjelovala je na seminarima Euromoney-a „*International Banking Summer School*“ seminar i „*Fundamentals of Financial Markets*“ u Londonu. Na zagrebačkoj poslovnoj školi odslušala je Seminar za ocijenu vrijednosti poduzeća. Aktivno govori engleski i njemački jezik.

#### Josip Žderić

Po završetku studija Prometnih znanosti u Zagrebu, član Nadzornog odbora Josip Žderić zaposlio se u Luci Ploče 1982., na poslovima poslovođe - smjenskog disponenta u poslovnoj jedinici Operativni poslovi. Od 1993. radi na radnom mjestu rukovodioca Poslovne jedinice teška obalna mehanizacija. Od 2006. obavlja dužnost člana Nadzornog odbora.

#### Tonka Lovrinov

Po završetku Više škole za socijalne radnike u Sarajevu, Tonka Lovrinov zapošljava se u Izdavatelju u Poslovnoj jedinici Opći i kadrovski poslovi 1975. gdje radi do današnjeg dana.

#### Ozren Matijašević

Član nadzornog odbora Ozren Matijašević trenutno odrađuje drugi mandat kao Predsjednik Hrvatske udruge sindikata, gdje je prvi put izabran 2005.

Po završetku srednje Pomorske škole u Splitu, obavljao je dužnosti strojomontera i poslovođe montaže strojnih dijelova u Brodogradilištu Brodosplit – Split do 1994. kada je postao dopredsjednikom Nezavisnog sindikata Brodosplit. Od 1999. obavljao je dužnost dopredsjednika Hrvatske udruge sindikata, sve do imenovanja za predsjednika Udruge.

Pored spomenute dužnosti, od 2007. obavlja i dužnost predstavnika sindikalnih središnjica u Upravnom odboru Hrvatskog fonda za privatizaciju te od 2009. člana Upravnog vijeća Agencije za osiguranje radničkih potraživanja u slučaju stečaja poslodavca.

### Željka Dodig

Željka Dodig diplomirala je na Fakultetu za vanjsku trgovinu Sveučilišta u Zagrebu.

Karijeru je započela u Ekonomsko - financijskom sektoru u Luka Ploče s p.o., a od 1992. obavlja dužnost direktorice predmetnog sektora. Za v.d. generalnog direktora Luka Ploče s p.o imenovana je 1999. do 2000., dok je 2002. imenovana za prokurista Izdavatelja.

Željka Dodig također je član Komisije za reviziju i unutarnji nadzor Izdavatelja, a koja provodi internu kontrolu poslovanja Izdavatelja i svih povezanih društava kćeri te ostvaruje kontinuiranu komunikaciju s Upravom i Nadzornim odborom Izdavatelja.

Pored dužnosti koje je obavljala kod Izdavatelja, Željka Dodig je tijekom 1997. i 1998. bila vanjski suradnik visokog obrazovanja na Veleučilištu u Dubrovniku Collegium Ragusinum, a tijekom razdoblja od 2002. do 2003. obavljala je i dužnost člana Upravnog vijeća Lučke uprave Dubrovačko - neretvanske županije, Dubrovnik.

### Tomo Krilić

Tomo Krilić je završio Fakultet za turizam i vanjsku trgovinu, smjer vanjske trgovine u Dubrovniku 1984.

U Luci Ploče zaposlen je od 1986. te je obavljao poslove smjenskog disponenta, koordinatora skladišnog poslovanja, glavnog disponenta i rukovodioca smjene operativnih poslova u Lučkim uslugama. Od 1993. raspoređen je na radno mjesto komercijalnog direktora.

Od značajnijih međunarodnih seminara na kojima je sudjelovao ističu se „IHE“ Delft u Nizozemskoj 1996., zatim „Medexpol“ IMO-UNEP u Italiji 2000., „Cochran program“ u SAD-u 2003. te „KOICA-KMT“ u Koreji 2004.

Funkciju predsjednika Udruženja hrvatskih luka pri Hrvatskoj gospodarskoj Komori obavljao je u razdoblju od 2002. do 2005. Osim navedenoga, obavljao je i funkciju dopredsjednika Gospodarskog vijeća županijske Hrvatske gospodarske Komore. Aktivno govori engleski jezik.



Naprijed navedene osobe u proteklih pet godina nisu kažnjavane za kaznena djela s elementima prijevare, niti su sudjelovale u postupcima stečaja ili likvidacija s kojima bi iste osobe bile povezane djelujući u svojstvu tih funkcija.

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

Između naprijed navedenih osoba ne postoji sukob interesa u pogledu njihovih osobnih interesa i njihovih obveza i dužnosti prema Izdavatelju.

Između naprijed navedenih osoba ne postoji nikakva obiteljska povezanost.

#### **14.2. EVENTUALNI SPORAZUMI ILI POGODBE VEZANE UZ NAPRIJED NAVEDENE OSOBE TE POJEDINOSTI O OGRANIČENJIMA O USTUPANJU UDJELA**

Ne postoje sporazumi ili pogodbe temeljem kojih bi osobe navedene u točki 14.1. ovog Prospekta bile izabrane za člana Uprave odnosno Nadzornog odbora, osim što je Statutom Izdavatelja određeno da Hrvatski fond za privatizaciju ima pravo imenovati jednog člana Nadzornog odbora dok posjeduje najmanje 20,0% temeljnog kapitala Izdavatelja.

## **15. NAKNADE I POGODNOSTI**

### **15.1. IZNOS NAKNADA I PRIMANJA ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA U ZADNJOJ FINANCIJSKOJ GODINI**

Član Uprave - Direktor Izdavatelja ostvaruje pravo na naknadu za svoj rad sukladno odredbama Odluke Vlade Republike Hrvatske o utvrđivanju plaća i drugih primanja predsjednika i članova uprava trgovačkih društava od dana 11. srpnja 2009., kojom Odlukom je visina plaće Direktora Izdavatelja određena u iznosu od 19.893,51 kuna neto mjesečno.

Promjenom udjela Republike Hrvatske u temeljnom kapitalu Izdavatelja do koje je došlo u 2011. godini član Uprave - Direktor Izdavatelja ostvaruje pravo na mjesečnu neto plaću za svoj rad sukladno Ugovoru o radu od 22. siječnja 2007. u visini prosječne neto plaće prije oporezivanja Grupe Luka Ploče u prethodnoj godini, pomnoženo koeficijentom 4,8 i uvećano za 0,5% za svaku godinu radnog staža, a najviše do 20%.

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja ostvaruju pravo na naknadu za svoj rad prema Odluci Glavne skupštine Društva u visini od 4.000,00 kuna neto mjesečno.

Pored naknade, odnosno plaće određene prema naprijed opisanim Odlukama, Uprava i Nadzorni odbor Izdavatelja nisu ostvarili nikakve druge naknade i pogodnosti od strane Izdavatelja tijekom protekle financijske godine.

### **15.2. IZNOS DAVANJA IZDAVATELJA ILI NJEGOVIH POVEZANIH DRUŠTVA U SVRHU MIROVINE, MIROVINSKIH PRAVA ILI SLIČNE POGODNOSTI**

Izdavatelj ili s njime povezana društva, u razdoblju obuhvaćenom trogodišnjim konsolidiranim financijskim izvještajem Izdavatelja, nisu imali izdvajanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava i sličnih pogodnosti.

## **16. PRAKSA UPRAVE**

### **16.1. DATUM ISTEKA AKTUALNOG MANDATA ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA**

U skladu s odredbom članka 54. Statuta društva Luka Ploče d.d., Uprava ima jednog člana – direktora. Mandat direktora traje 5 godina, uz mogućnost ponovnog biranja. Direktor Izdavatelja aktualni mandat istječe 31. prosinca 2012..

Sukladno odredbama članka 42. do 44. Statuta društva Luka Ploče d.d., Nadzorni odbor ima 5 članova od kojih je jedan član predstavnik radnika kojeg imenuje i opoziva radničko vijeće, jednog člana imenuje Hrvatski fond za privatizaciju i to ovlaštenje mu pripada dok posjeduje najmanje 20,0% temeljnog kapitala Izdavatelja, a ostala tri člana bira Glavna skupština. Mandat članova Nadzornog odbora traje 4 godine i isti mogu biti ponovno birani.

Članovima Nadzornog odbora Kseniji Košćević Čuvalo, Biserki Šoštarić i Žderić Josipu aktualni mandat istječe 31. siječnja 2015., članu Nadzornog odbora Matijašević Ozrenu aktualni mandat istječe 19. travnja 2014. dok članu Nadzornog odbora Tonki Lovrinov aktualni mandat teče do opoziva.

### **16.2. INFORMACIJE O UGOVORIMA O DJELU KOJI PREDVIĐAJU POGODNOSTI PO RASKIDU**

Ne postoje ugovori o djelu koje bi s Izdavateljem ili bilo kojom od njegovih podružnica zaključili članovi Uprave, Nadzornog odbora i drugih rukovodećih tijela, a koji bi predviđali pogodnosti po raskidu radnog odnosa.

### **16.3. INFORMACIJE O ODBORU ZA REVIZIJU I ODBORU ZA NAKNADE IZDAVATELJA**

U društvu Izdavatelja djeluju tri tijela koja svojim radom pružaju podršku Upravi i Nadzornom odboru u upravljanju društvom i obavljanjem njihovih zadaća. Ta tijela su Komisija za nagrađivanje, Pododbor za reviziju i Komisija za reviziju i unutarnji nadzor. Članove Komisije za nagrađivanje i Pododbora za reviziju imenuje Nadzorni odbor, a članove Komisije za reviziju i unutarnji nadzor Uprava.

Trenutni članovi Komisije za nagrađivanje su:

1. Tonka Lovrinov;
2. Biserka Šoštarić;
3. Josip Žderić.

Zadatak Komisije za nagrađivanje je da predloži sadržaj ugovora između Izdavatelja i Uprave te strukturu nagrađivanja u društvu Izdavatelja. Do sada Komisija nije predložila sadržaj ugovora niti je bilo nagrađivanja.

Trenutni članovi Pododbora za reviziju su:

1. Ksenija Košćević Čuvalo;
2. Biserka Šoštarić;
3. Josip Žderić.

Zadatak Pododbora za reviziju je praćenje financijskog izvještavanja, rada računovodstvenih poslova, pružanje podrške uspostavljanju dobre i kvalitetne unutarnje kontrole u društvu Izdavatelja. Pododbor ima otvorenu i neograničenu komunikaciju s Upravom i Nadzornim odborom te za svoj rad odgovara Nadzornom odboru. Vanjski i unutarnji revizori imaju mogućnost izravne komunikacije s Pododborom za reviziju. Pododbor ujedno nadgleda i ovjerava provedbu mjera iz Akcijskog plana za provođenje Antikorupcijskog programa za trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu.

Trenutni članovi Komisije za reviziju i unutarnji nadzor su:

1. Nina Radelić;
2. Željka Dodig;
3. Danica Vlahović;
4. Ljubica Ljuban;
5. Branka Mateljak.

Zadatak Komisije za reviziju i unutarnji nadzor je da detaljno analizira i ispituje financijske izvještaje Izdavatelja, surađuje s vanjskim revizorom i poreznim savjetnikom Izdavatelja, provodi internu kontrolu, ostvaruje kontinuiranu komunikaciju s Upravom i Nadzornim odborom Izdavatelja, utvrđuje plan rada s nezavisnim vanjskim revizorom, provjerava poštivanje pozitivnih propisa, pravilnika, odluka i procedura i provjerava stanje imovine društva Izdavatelja. Komisija odgovara i podnosi izvješće o svom radu Upravi.

#### **16.4. IZJAVA IZDAVATELJA O USKLAĐENOSTI SA STANDARDIMA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Aktivnosti Izdavatelja usklađene su sa standardima korporativnog upravljanja. Od dana 16. lipnja 2008. Izdavatelj primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja.

## 17. ZAPOSLENICI

### 17.1. BROJ ZAPOSLENIKA I PODJELA PO GLAVNIM KATEGORIJAMA DJELATNOSTI I LOKACIJAMA

Izdavatelj osobitu pozornost posvećuje upravljanju ljudskim resursima kao jednom od ključnih elemenata strategije razvoja društva. Sustav upravljanja ljudskim resursima ima značajnu ulogu u uspostavi, razvoju i stvaranju pretpostavki za povećanje učinka, kompetentnosti i zadovoljstva zaposlenika, a posljedično tome i efikasnosti te konkurentnosti društva u cjelini.

Izdavatelj prepoznaje vrijednost ljudskih resursa, prvenstveno ulaganjem u njihovo obrazovanje i razvoj te osobnu i profesionalnu promociju, a čime se postiže unaprjeđivanje ukupnog znanja, motivacije te odanosti Društvu i njegovim ciljevima.

Dugoročne ciljeve razvoja Izdavatelja moguće je ostvariti razvojem sustava upravljanja i stvaranjem pretpostavki za njihovu uravnoteženu primjenu, prvenstvenom orijentacijom na najkvalitetniji i visokomotivirani kadar koji bi stvorio pretpostavke za kompetentnost i uspjeh svih poslovnih segmenata Izdavatelja.

Niže navedene tablice prikazuju broj radnika, kako Izdavatelja tako i društava kćeri Izdavatelja, u posljednje tri godine.

**Tablica 24:** Struktura zaposlenika Izdavatelja i društava kćeri na dan 31. prosinca 2008., 2009. i 2010. te 31. ožujka 2011.

	2008.	2009.	2010.	31.03.2011.
<b>Luka Ploče d.d.</b>	<b>680</b>	<b>666</b>	<b>649</b>	<b>645</b>
Pomorski servis – Luka Ploče d.o.o.	46	41	39	38
Luka Šped d.o.o.	10	10	10	10
Luka Ploče Usluge d.o.o.	14	12	3	4
Luka Ploče Održavanje d.o.o.	100	97	90	90
Luka Ploče Trgovina d.o.o.	23	22	23	22
Hladnjača Ploče d.o.o.	2	2	2	1
Luka Ploče Gradnja d.o.o.	52	65	0	0

Izvor: Luka Ploče d.d.

Obzirom na naprijed navedeni sveukupni broj radnika na dan 31. ožujak 2011. po svakom pojedinom društvu, tablica u nastavku prikazuje strukturu radnika prema važnijim kriterijima podjele.

**Tablica 25:** Struktura zaposlenika Izdavatelja i društava kćeri prema određenim kriterijima na dan 31. ožujka 2011.

	Odr	Neodr	Spol		Starosna dob					Stručna sprema						
			M	Ž	<30	31-40	41-50	51-60	>60	MR	VSS	VŠŠ	VKV	SSS	KV	NKV
Luka Ploče d.d.	42	603	559	86	108	105	172	236	24	1	17	41	1	384	5	196
Pomorski servis Luka Ploče d.o.o.	4	34	32	6	9	12	5	11	1	-	4	2	-	25	3	4
Luka Šped d.o.o.	-	10	8	2	1	3	2	3	1	-	3	4	-	3	-	-
Luka Ploče Usluge d.o.o.	1	3	2	2	1	-	2	-	1	-	1	-	-	3	-	-
Luka Ploče Održavanje d.o.o.	1	89	88	2	11	17	18	40	4	-	5	4	-	42	38	1
Luka Ploče Trgovina d.o.o.	-	22	18	4	4	10	3	5	-	-	5	4	-	10	2	1
Hladnjača Ploče d.o.o.	-	1	-	1	-	-	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-

Izvor: Luka Ploče d.d.

## 17.2. INFORMACIJE O STATUSU DIONIČARA U IZDAVATELJU I DIONIČKIM OPCIJAMA NA TE DIONICE KOD IZDAVATELJA ČLANOVA UPRAVE, NADZORNOG ODBORA I RUKOVODEĆEG OSOBLJA IZDAVATELJA

Članovi Uprave:

Ivan Pavlović, direktor – posjeduje 203 dionice Izdavatelja

Članovi Nadzornog odbora:

1. Ksenija Košćević Čuvalo, Predsjednica Nadzornog odbora – ne posjeduje dionice Izdavatelja;
2. Biserka Šošćarić, Zamjenica Predsjednice Nadzornog odbora – ne posjeduje dionice Izdavatelja;
3. Josip Žderić, Član Nadzornog odbora – posjeduje 142 dionice Izdavatelja;
4. Tonka Lovrinov, Članica Nadzornog odbora – posjeduje 219 dionica Izdavatelja;
5. Ozren Matijašević, Član Nadzornog odbora – ne posjeduje dionice Izdavatelja.

Rukovodeće osoblje Izdavatelja:

1. Željka Dodig, direktorica Ekonomsko – financijskog sektora i prokurist – posjeduje 165 dionica Izdavatelja;
2. Tomo Krilić, komercijalni direktor – posjeduje 139 dionica Izdavatelja.

### **17.3. OPIS SVIH ARANŽMANA U SVEZI S RADNIČKIM DIONIČARSTVOM**

Dana 27. siječnja 2011. Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o načinu prodaje, cijeni i uvjetima prodaje dionica Izdavatelja radnicima Grupe Luka Ploče. Predmetnom odlukom za prodaju je izuzeta ukupno 51.771 dionica Izdavatelja koje se trenutno nalaze u portfelju Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP), što čini ukupno 23,25% temeljnog kapitala Izdavatelja te se zadužuje HFP da te dionice proda radnicima zaposlenima u Grupi Luka Ploče po cijeni od 400,00 kuna po dionici uz uvjete definirane naprijed navedenom Odlukom.

Uprava Izdavatelja je dana 04. veljače 2011. objavila Javni poziv za upis i kupnju dionica Luka Ploče d.d. i na temelju prikupljenih podataka po tom pozivu 25. veljače 2011. upućen je poziv za potpisivanje ugovora o prodaji i prijenosu dionica Izdavatelja. Pozivom su pozvani svi zaposlenici koji su dali izjave da žele kupiti dionice da mogu 01. ožujka 2011. potpisati Ugovor s Hrvatskim fondom za privatizaciju o prodaji i prijenosu dionica Luka Ploče d.d.

Po isteku naprijed navedenoga roka, ukupno je zaključen 751 Ugovor kojim je svih 51.771 ponuđenih dionica Izdavatelja preneseno zaposlenicima. Naprijed navedeni Ugovori su zajedno sa Tabularnom izjavom HFP-a, datotekom, DEP-PRF i Ugovorom o provedbi postupka preknjižbe dionica Izdavatelja Luka Ploče d.d. zaposlenicima Grupe Luka Ploče d.d. upućeni SKDD-u koji je izvršio preknjižbu.

Od najvažnijih odredaba zaključenih Ugovora posebno se ističe da zaposlenici, obzirom na privilegiranu cijenu stečenih dionica, imaju obvezu zadržati vlasničku poziciju kroz razdoblje od najmanje 5 godina od dana sklapanja Ugovora.



## **18. VEĆINSKI DIONIČARI**

### **18.1. POPIS DIONIČARA IZDAVATELJA KOJI ČINE UČEŠĆE OD 5% I VIŠE U TEMELJNOM KAPITALU IZDAVATELJA**

**Tablica 26:** *Popis 10 najvećih Dioničara Izdavatelja na dan 26. svibnja 2011.*

	<b>Vlasnik/nositelj računa</b>	<b>Stanje</b>	<b>[%]</b>	<b>Vrsta računa</b>
1.	Hrvatski fond za privatizaciju	47.009	21,12	Osnovni račun
2.	HZMO	37.493	16,84	Zast. račun
3.	Zagrebačka banka d.d.	14.314	6,43	Skrb. Račun
4.	Privredna banka Zagreb d.d.	4.271	1,92	Skrb. Račun
5.	Zagrebačka banka d.d.	2.746	1,23	Skrb. Račun
6.	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.	1.131	0,51	Skrb. Račun
7.	Jazidžija Marko	1.044	0,47	Osnovni račun
8.	Privredna banka Zagreb d.d.	1.028	0,46	Skrb. Račun
9.	Grizelj Miro	908	0,41	Osnovni račun
10.	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.	816	0,37	Skrb. Račun

*Izvor: SKDD*

### **18.2. DIONICE S RAZLIČITIM PRAVOM GLASA**

Sve dionice Izdavatelja daju jednaka prava glasa.

### **18.3. OPIS VLADAJUĆEG POLOŽAJA U IZDAVATELJU**

Ne postoji osoba koja u ovom trenutku ima vladajući položaj u Izdavatelju.

### **18.4. PROMJENA VLADAJUĆEG POLOŽAJA U IZDAVATELJU**

Budući da na dan ovog Prospekta ne postoji osoba koja bi imala vladajući položaj u Izdavatelju, ne postoje niti sporazumi čija bi provedba mogla rezultirati promjenom vladajućeg položaja u Izdavatelju.

## **19. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANA**

### **19.1. PRIRODA, OPSEG, IZNOS I POSTOTAK TRANSAKCIJA POVEZANIH STRANA U PROMETU IZDAVATELJA**

Izdavatelj obavlja i ubuduće namjerava obavljati transakcije s povezanim stranama u smislu Međunarodnog računovodstvenog standarda („MRS“) 24 „Objavljivanje povezanih strana“. Izdavatelj obavlja transakcije sa sljedećim povezanim stranama:

- između matičnog društva i njegovih ovisnih društava; takve transakcije su eliminirane pri konsolidaciji u skladu s odlomkom 4 „MRS-a“ 24;
- između matičnog društva i njegovih pridruženih društava;
- između Grupe Luka Ploče i Lučke uprave;
- između Grupe Luka Ploče i društava u vlasništvu države (društva pod zajedničkom kontrolom);
- između društava članica Grupe Luka Ploče i članova Uprava i Nadzornih odbora

U razdoblju od 1. siječnja 2008. do 31. prosinca 2010., osim transakcija opisanih u ovom dijelu, Grupa Luka Ploče nije obavljala nikakve druge transakcije s povezanim stranama koje su materijalne, bilo odvojeno ili zajedno.

Prema mišljenju Izdavatelja, svi sporazumi s povezanim stranama zaključeni su prema tržišnim uvjetima.

Transakcije i stanja između matičnog i ovisnih društava u Grupi Luka Ploče, kao i nerealizirani dobici od transakcija unutar Grupe Luke Ploče, se eliminiraju. Također se elimiraju i nerealizirani gubici, osim u slučaju ako transakcija pruža dokaz o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Povezane strane koje nisu eliminirane pri konsolidaciji u sklopu konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja su društva u vlasništvu Republike Hrvatske (krajnji vlasnik), Lučka uprava Ploče kao državna ustanova (s utjecajem na poslovanje Grupe Luka Ploče kao davatelj koncesije) te pridružena društva Vizir d.o.o. i Lučka Sigurnost d.o.o.

Matično društvo obavlja razne usluge za ovisna društva, kao što su prekrcaj, utovar i skladištenje.

Transakcije s Lučkom upravom Ploče najvećim se dijelom odnose na izvođenje građevinskih radova i radova održavanja lučke infrastrukture, dok pridružena društva za Grupu Luka Ploče obavljaju usluge čuvanja objekata na lučkom području.

Stavke koje proizlaze iz poslovnih odnosa s navedenim povezanim stranama na dan 31. prosinca 2008., 2009. i 2010. prikazane su u sljedećoj tablici

**Tablica 27:** Transakcije povezanih strana

(u tisućama kuna)	2008.	2009.	2010.
<b><u>Potraživanja</u></b>			
Lučka uprava	599	605	204
Pridružena društva	17	3	54
<b>Ukupno</b>	<b>616</b>	<b>608</b>	<b>258</b>
<b><u>Obveze</u></b>			
Lučka uprava	37	30	936
Pridružena društva	225	218	221
Društva pod zajedničkom kontrolom	93	34	185
<b>Ukupno</b>	<b>355</b>	<b>282</b>	<b>1.342</b>
<b><u>Prihodi</u></b>			
Lučka uprava	8.722	3.229	590
Pridružena društva	50	44	61
<b>Ukupno</b>	<b>8.772</b>	<b>3.273</b>	<b>651</b>
<b><u>Troškovi</u></b>			
Lučka uprava	37	52	1.624
Pridružena društva	2.511	2.514	2.726
Društva pod zajedničkom kontrolom	4.755	4.404	4.364
<b>Ukupno</b>	<b>7.303</b>	<b>6.970</b>	<b>8.714</b>

Izvor: Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja

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

### **20.1. POVIJESNI FINANCIJSKI PODACI**

Na sljedećim stranicama ovog Prospekta prikazani su trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja, zajedno s izvješćem neovisnog revizora.

Uprava Izdavatelja odgovorna je za pripremu odgovarajućih financijskih izvještaja Izdavatelja za svaku poslovnu godinu. Tako pripremljeni financijski izvještaji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Izdavatelja, rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima. Uprava Izdavatelja odgovorna je za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme, što obuhvaća odgovornost za uključujući ali ne ograničavajući se na ustrojavanje, uspostavljenje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, zatim za odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu sa važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih, kao i za donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite.

Uprava je opće odgovorna za poduzimanje svih raspoloživih primjenjivim zakonodavstvom predviđenih i dopuštenih mjera s ciljem očuvanja cjelokupne imovine Izdavatelja te za sprečavanje i otkrivanje prijevare i ostalih nepravilnosti.

Trogodišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani u nastavku ovog dijela Prospekta odobreni su od Uprave Izdavatelja.

**LUKA PLOČE d.d.**

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
za godine koje su završile 31. prosinca 2010., 2009. i 2008.**



## **Izvjешće neovisnog revizora**

### **Upravi društva Luka Ploče d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Luka Ploče d.d. ("Društvo") sa sjedištem u Pločama i njegovih podružnica ("Grupa"), pripremljenih za svrhe Prospekta, koji su predstavljeni na stranicama F-4 do F-53, a koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2010., 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. godine, konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani izvještaj o novčanom toku za godine tada završene, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Ove konsolidirane financijske izvještaje pripremio je Društvo za uključivanje u prospekt s datumom 26. svibnja 2011. godine ("Prospekt") u skladu s točkom 20.1 Priloga I Pravilnika o minimumu informacija u prospektu, formatu prospekta i objavi prospekta i oglasa u vezi s prospektom ("Pravilnik o prospektu").

### ***Odgovornost Uprave za financijske izvještaje***

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

### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost izraziti, za svrhe Prospekta, mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

---

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska*  
*T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.com/hr](http://www.pwc.com/hr)*

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi 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 koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

### ***Mišljenje***

Prema našem mišljenju, za svrhe Prospekta, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2010., 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008. godine, rezultate njezinog poslovanja i novčane tokove za godine koje su tada završile sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 26. svibnja 2011.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
za reviziju i konzalting d.o.o.3  
ZAGREB, Alexandera von Humboldta 4

  
John M. Gasparac  
Prokurist

  
Vladimir Topolnjak  
Ovlašteni revizor

## KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	2010.	2009.	2008.
<b>Kontinuirano poslovanje</b>				
Prihodi od prodaje	5, 6	151.689	147.267	203.569
Ostali prihodi	6	1.150	3.926	4.057
Troškovi materijala i energije		(17.964)	(19.469)	(28.879)
Troškovi usluga	7	(18.855)	(29.349)	(36.647)
Troškovi zaposlenih	8	(79.762)	(79.148)	(82.178)
Amortizacija	13,14	(12.039)	(13.926)	(11.447)
Ostali poslovni troškovi	9	(8.409)	(5.460)	(14.481)
Vrijednosno usklađivanje potraživanja - neto	19	(3.913)	3.959	(4.147)
Ostali dobici / (gubici) neto	10	93	111	(1.204)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>11.990</b>	<b>7.911</b>	<b>28.643</b>
Financijski prihodi		4.332	-	1.869
Financijski rashodi		(742)	(3.784)	(1.884)
Financijski prihodi/(rashodi) – neto	11	3.590	(3.784)	(15)
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>15.580</b>	<b>4.127</b>	<b>28.628</b>
Porez na dobit	12	(300)	(260)	(177)
<b>Neto dobit iz kontinuiranog poslovanja</b>		<b>15.280</b>	<b>3.867</b>	<b>28.451</b>
<b>Prestanak poslovanja</b>				
Neto dobit iz prestanka poslovanja	5	356	-	-
<b>Neto dobit</b>		<b>15.636</b>	<b>3.867</b>	<b>28.451</b>
<b>Neto dobit za:</b>				
Dioničare društva Luka Ploče d.d.		<b>15.804</b>	<b>4.095</b>	<b>28.642</b>
Manjinski udjeli		(168)	(228)	(191)
<b>Neto dobit</b>		<b>15.636</b>	<b>3.867</b>	<b>28.451</b>
<b>Zarada po dionici (u kunama)</b>				
Osnovna i razrijeđena iz kontinuiranog poslovanja	22	69,39	18,39	128,66
Osnovna i razrijeđena iz prestanka poslovanja	22	1,60	-	-

Financijske izvještaje prikazane na stranicama od F-4 do F-53 odobrila je Uprava 31. ožujka 2011. godine.

Predsjednik Uprave  
Ivan Pavlović



Bilješke koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.



KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Neto dobit</b>	<b>15.636</b>	<b>3.867</b>	<b>28.451</b>
Ostala sveobuhvatna dobit:	-	-	-
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>	<b>15.636</b>	<b>3.867</b>	<b>28.451</b>
Neto dobit iz kontinuiranog poslovanja za:			
Dioničare društva Luka Ploče d.d.	15.448	4.095	28.642
Manjinski udjeli	(168)	(228)	(191)
Ukupno	15.280	3.867	28.451
Neto dobit iz prestanka poslovanja za:			
Dioničare društva Luka Ploče d.d.	356	-	-
Manjinski udjeli	-	-	-
Ukupno	356	-	-
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit</b>	<b>15.636</b>	<b>3.867</b>	<b>28.451</b>

KONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>31. prosinca 2010.</b>	<b>31. prosinca 2009.</b>	<b>31. prosinca 2008.</b>
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Materijalna imovina	13	129.411	155.056	160.310
Ulaganje u nekretnine	14	5.412	5.509	5.606
Ulaganja u pridružena društva	15	80	80	80
Dani dugoročni krediti	17	4.453	4.988	5.375
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>139.356</b>	<b>165.633</b>	<b>171.371</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	18	3.034	3.510	3.598
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	19	47.390	54.519	53.440
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	20	2.331	2.320	2.270
Novac i novčani ekvivalenti	21	76.063	56.104	67.399
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>128.818</b>	<b>116.453</b>	<b>126.707</b>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>268.174</b>	<b>282.086</b>	<b>298.078</b>
<b>Dionički kapital</b>				
Temeljni kapital	22	89.046	89.046	89.046
Zakonske rezerve	22	3.382	3.216	1.844
Ostale rezerve	22	50.712	49.531	36.504
Zadržana dobit		64.364	49.907	60.211
		207.504	191.700	187.605
Manjinski udjeli		831	999	1.227
<b>Ukupno dionički kapital</b>		<b>208.335</b>	<b>192.699</b>	<b>188.832</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Posudbe	23	28.074	46.823	54.338
Rezerviranja	24	8.843	8.466	10.616
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>36.917</b>	<b>55.289</b>	<b>64.954</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Posudbe	23	6.493	11.702	12.159
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	15.750	21.532	31.561
Obveze za porez na dobit		119	253	67
Rezerviranja	24	560	611	505
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>22.922</b>	<b>34.098</b>	<b>44.292</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>59.839</b>	<b>89.387</b>	<b>109.246</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>268.174</b>	<b>282.086</b>	<b>298.078</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobiti	Manjinski udjeli	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2008.		89.046	1.206	31.042	38.069	1.418	160.781
Neto dobit za godinu		-	-	-	28.642	(191)	28.451
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-
<b>Transakcije s vlasnicima:</b>							
Isknjiženje materijalne imovine		-	-	(400)	-	-	(400)
Prijenos na zakonske rezerve	22	-	638	-	(638)	-	-
Prijenos na ostale rezerve		-	-	6.060	(6.060)	-	-
Prijenos na zadržanu dobit		-	-	(198)	198	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>		<b>89.046</b>	<b>1.844</b>	<b>36.504</b>	<b>60.211</b>	<b>1.227</b>	<b>188.832</b>
Neto dobit za godinu		-	-	-	4.095	(228)	3.867
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-
<b>Transakcije s vlasnicima:</b>							
Prijenos na zakonske rezerve	22	-	1.372	-	(1.372)	-	-
Prijenos na ostale rezerve		-	-	13.027	(13.027)	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>		<b>89.046</b>	<b>3.216</b>	<b>49.531</b>	<b>49.907</b>	<b>999</b>	<b>192.699</b>
Neto dobit za godinu		-	-	-	15.804	(168)	15.636
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-
<b>Transakcije s vlasnicima:</b>							
Prijenos na zakonske rezerve	22	-	166	-	(166)	-	-
Prijenos na ostale rezerve		-	-	1.181	(1.181)	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>		<b>89.046</b>	<b>3.382</b>	<b>50.712</b>	<b>64.364</b>	<b>831</b>	<b>208.335</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Dobit prije poreza uključujući prestanak poslovanja</b>		15.936	4.127	28.628
Amortizacija	13, 14	13.062	13.926	11.447
Otpis sirovina		-	367	371
Rezerviranja za sporna potraživanja	9	4.109	1.206	4.551
(Dobici) / gubici od usklađenja fer vrijednosti	20	(11)	(50)	904
Gubitak/(dobit) od prodaje materijalne imovine	10	1.023	22	(2)
Financijski (prihodi)/rashodi - neto	11, 5	(2.745)	3.784	15
Dugoročna rezerviranja - neto		909	(2.044)	2.494
Dobit od prodaje udjela	5	(4.784)	-	-
<b>Ukupno stavke koje ne utječu na gotovinu</b>		<b>11.563</b>	<b>17.211</b>	<b>19.780</b>
<b>Promjene na radnom kapitalu:</b>				
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		(3.397)	(2.283)	(23.755)
Zalihe		122	(279)	(463)
Obveze prema dobavljačima		3.156	(1.502)	5.315
Ostale obveze		2.039	(9.413)	3.564
		<b>1.920</b>	<b>(13.477)</b>	<b>(15.339)</b>
Plaćene kamate		(1.587)	(1.727)	(1.716)
Plaćeni porez na dobit		(432)	(76)	(202)
<b>Novac generiran poslovanjem</b>		<b>27.400</b>	<b>6.058</b>	<b>31.151</b>
<b>Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti</b>				
Kupnja materijalne imovine	13	(13.162)	(9.180)	(62.596)
Primici od prodaje materijalne imovine	10	847	583	2.188
Primici po danim dugoročnim kreditima		535	365	400
Neto primici od prodaje ovisnog društva	5	6.096	-	-
<b>Novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima</b>		<b>(5.684)</b>	<b>(8.232)</b>	<b>(60.008)</b>
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>				
Primici dugoročnih kredita		-	755	47.048
Otplata dugoročnih kredita		(6.235)	(8.723)	(8.605)
<b>Novčani tokovi (korišteni u) / iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(6.235)</b>	<b>(7.968)</b>	<b>38.443</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>15.481</b>	<b>(10.142)</b>	<b>9.586</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		56.104	67.399	55.422
Tečajni dobici/(gubici) na novcu i novčanim ekvivalentima		4.478	(1.153)	2.391
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>21</b>	<b>76.063</b>	<b>56.104</b>	<b>67.399</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

**BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

LUKA PLOČE d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo") je dioničko društvo, osnovano prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Društvo je smješteno u Pločama. Sjedište Društva nalazi se na adresi Trg Kralja Tomislava bb, Ploče.

Osnovna djelatnost društva je obavljanje lučkih djelatnosti (manipulacija teretom), javno skladištenje, te usluge veleprodaje i maloprodaje u unutarnjoj i vanjskoj trgovini. U ostale aktivnost Grupe spadaju građevinske usluge, održavanje, pomorske usluge, trgovina i druge usluge.

Na dan 31. prosinca 2010. Grupu LUKA PLOČE (u daljnjem tekstu: "Grupa") čine matično društvo LUKA PLOČE d.d. i 7 ovisnih društava (2009. i 2008.: 8 ovisnih društava) sa sjedištima u Pločama, Hrvatska kako slijedi:

Ovisna društva	Godina osnutka	% vlasništva	Osnovna djelatnost
Luka Ploče - Održavanje d.o.o.	1998.	100%	Usluge popravaka i održavanja
Luka Šped d.o.o.	1998.	100%	Špeditorske usluge
Pomorski servis - Luka Ploče d.o.o.	1998.	100%	Usluge u pomorskom prometu
Luka Ploče Trgovina d.o.o.	1999.	100%	Trgovina
Luka Ploče Usluge d.o.o.	1999.	100%	Usluge u zračnom prometu
Luka Ploče Hladnjača d.o.o. /ii/	2000.	50%	Usluge skladištenja
Pločanska plovidba d.o.o.	2001.	100%	Brodarske usluge
Luka Ploče Gradnja d.o.o. /i/	1998.	-	Građevinske usluge

/i/ Luka Ploče Gradnja d.o.o. prodana je u drugoj polovici 2010. godine u kojoj je Luka Ploče d.d. od osnutka imala 100% vlasništva (bilješka 5).

/ii/ Grantmed S.a., Equador drži ostalih 50% vlasništva u Luka Ploče Hladnjača d.o.o. koja je uključena u konsolidaciju jer Luka Ploče d.d. održava kontrolu nad poslovanjem ovisnog društva preko jedinog člana Uprave koji je imenova od Društva i koji donosi operativne odluke. Poslovne aktivnosti svih ovisnih društava primarno su vezane uz Luku Ploče d.d.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, najveći dioničar Društva bio je Hrvatski fond za privatizaciju s udjelom u vlasništvu od 44%. Krajnji vlasnik Društva je Republika Hrvatska. Struktura vlasništva prikazana je u bilješci 22.

Na dan 31. prosinca 2010. godine dionice Društva kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

---

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

**2.1 Osnove sastavljanja**

Ovi konsolidirani izvještaji pripremljeni su za potrebe Prospekta Luka Ploče d.d. za izdavanje i uvrštenje 200.353 novih i redovnih dionica. Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno 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 financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

*(a) Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane Grupe*

Sljedeći novi standardi i dodaci standardima prvi puta su obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine.

- MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije, i dodaci MRS-u 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji, MRS 28 Ulaganja u pridružena društva, te MRS 31 Udjel u zajedničkom pothvatu, na snazi su za poslovne kombinacije za koje je dan stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine.

Prerađeni standard nastavlja primjenjivati metodu kupnje na poslovne kombinacije, uz neke značajne promjene u usporedbi s MSFI-jem 3. Na primjer, sva plaćanja kod kupnje društva trebaju se iskazati po fer vrijednosti na dan stjecanja s potencijalnim plaćanjima klasificiranima kao dug, kasnije ponovno mjerjenima kroz račun dobiti i gubitka. Manjinski udjeli se mogu mjeriti ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva. Svi troškovi povezani sa stjecanjem trebaju se iskazati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. MSFI 3 (prerađen) nije imao utjecaj na financijske izvještaje.

- MRS 27 (prerađen) zahtijeva iskazivanje u glavnici učinaka svih transakcija s manjinskim udjelima ako nema promjena kontrole i te transakcije više neće rezultirati goodwillom ili dobitima i gubicima. Standard također navodi računovodstveni tretman kod gubitka kontrole. Svaki preostali udio u društvu ponovno se mjeri po fer vrijednosti, a dobitak ili gubitak priznaje se u računu dobiti i gubitka. MRS 27 (prerađen) nije imao utjecaja na financijske izvještaje.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

*(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupi (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja)*

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su te su obvezni za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine ili kasnija razdoblja, ali Grupa ih nije prijevremeno usvojili:

- *IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima* (na snazi od 1. srpnja 2009. godine). Tumačenje daje smjernice za računovodstveni tretman aranžmana u kojima društvo raspodjeljuje nenovčanu imovinu dioničarima u obliku raspodjele rezervi ili dividende. MSFI 5 je također dopunjen, tako da sada zahtijeva klasifikaciju imovine kao namijenjene raspodjeli samo kad je raspoloživa za raspodjelu u svojem trenutnom stanju, a raspodjela je vrlo vjerojatna.
- *IFRIC 18, Prijenosi imovine od kupaca*, na snazi za prijenos imovine primljen na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine. Ovo tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-jeva za ugovore prema kojima društvo od kupca prima nekretnine, postrojenja i opremu, koju tada društvo mora koristiti ili za spajanje kupca s mrežom ili kako bi kupcu omogućilo stalni pristup opskrbi robama ili uslugama (kao što su opskrba električnom energijom, plinom ili vodom). U nekim slučajevima, društvo od kupca prima novac koji se može koristiti isključivo za stjecanje ili izgradnju nekretnina, postrojenja i opreme, koji služe za spajanje kupca s mrežom ili kako bi se kupcu omogućio stalni pristup opskrbi robama ili uslugama (ili za oboje).
- *IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivativa* i *MRS 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*, na snazi od 1. srpnja 2009. godine zahtijeva od društva procjenjivanje treba li ugrađeni derivativ biti odvojen od matičnog ugovora kad društvo reklasificira hibridnu financijsku imovinu iz kategorije "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka". Ova procjena mora se izvršiti na temelju okolnosti koje su postojale na dan kad je društvo prvi puta potpisalo ugovor ili na dan bilo koje izmjene ugovora koja značajno mijenja novčani tok ugovora, ovisno o tome što je bilo kasnije. Ako Grupa ne može izvršiti ovu procjenu, hibridni instrument mora ostati u cijelosti klasificiran po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.
- *IFRIC 16, Zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje* na snazi od 1. srpnja 2009. godine navodi da, pri zaštiti neto ulaganja u inozemno poslovanje, kvalificirane zaštitne instrumente može posjedovati bilo koje društvo ili društva unutar Grupe, uključujući i samo inozemno poslovanje, dok god su zadovoljeni zahtjevi MRS-a 39 za određenje, dokumentiranje i učinkovitost, vezani za zaštitu neto ulaganja. Osobito, Grupa mora jasno dokumentirati svoju zaštitnu strategiju zbog mogućnosti različitih određenja na različitim razinama Grupe.
- *MRS 38 (dodatak), Nematerijalna imovina*, na snazi od 1. siječnja 2010. godine pojašnjava smjernice za mjerenje fer vrijednosti nematerijalne imovine stečene poslovnim spajanjem i dopušta grupiranje nematerijalne imovine kao jedinstvene stavke, ako svaka stavka ima sličan korisni vijek trajanja.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

(b) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupi (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja) (nastavak)*

- *MRS 1 (dodatak), Prezentiranje financijskih izvještaja* pojašnjava da potencijalno podmirenje obveze izdavanjem glavnice nije relevantno za njenu klasifikaciju kao kratkotrajne ili dugotrajne. Izmjenom definicije kratkotrajne obveze, dodatak dopušta klasifikaciju obveze kao dugotrajne (uz uvjet da društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje transferom novca ili druge imovine za najmanje 12 mjeseci nakon računovodstvenog razdoblja) bez obzira na činjenicu da bi suprotna strana mogla zahtijevati od društva podmirenje dionicama u bilo kojem trenutku.
- *MRS 36 (dodatak), Umanjenje vrijednosti imovine*, na snazi od 1. siječnja 2010. godine pojašnjava da je najveća jedinica (ili grupa jedinica) koja generira novac na koju bi se trebao alocirati goodwill u svrhu testiranja umanjenja vrijednosti poslovni segment, kao što je definirano odlomkom 5 *MSFI-a 8, Poslovni segmenti* (tj. prije kumuliranja segmenata sličnih ekonomskih karakteristika).
- *MSFI 2 (dodaci), Transakcije plaćene novcem i temeljene na dionicama unutar Grupe*, na snazi od 1. siječnja 2010. godine. Uz uključivanje *IFRIC-a 8, Opseg MSFI-ja 2*, i *IFRIC-a 11, MSFI 2 – Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama*, dodaci proširuju smjernice iz *IFRIC-a 11* tako da one sada rješavaju klasifikaciju aranžmana Grupe koji nisu bili pokriveni tim tumačenjem.
- *MSFI 5 (dodatak), Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja*. Dodatak pojašnjava da *MSFI 5* navodi potrebna objavljivanja u pogledu dugotrajne imovine (ili grupa za otuđenje) koja je klasificirana kao namijenjena prodaji ili prestanak poslovanja. Također pojašnjava da je opći zahtjev *MRS-a 1* i dalje primjenjiv, osobito odlomak 15 (postizanje točne prezentacije) te odlomak 125 (izvori neizvjesnosti procjena) *MRS-a 1*.
- *Odgođeni porez: Nadoknativa imovina – Dodaci MRS-u 12* postavlja pretpostavke za povrat (npr. korištenje ili prodaju) određene imovine. To je relevantno u slučajevima kada vrsta povrata ima različite porezne posljedice. Navedeni propis postavlja oporezivu pretpostavku da će se knjigovodstvena vrijednost ulaganja u nekretnine koja se mjeri koristeći model fer vrijednosti u *MRS-u 40* nadoknaditi prodajom. Štoviše, za knjigovodstvenu vrijednost imovine koja se ne amortizira i koja se mjeri primjenom modela revalorizacije u *MRS-u 16* se uvijek smatra da će se nadoknaditi prodajom. Dodatak zamjenjuje *SIC 21* i primjenjivat će se na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine. Ranija primjena je dozvoljena. Dodatak nije imao značajan učinak na ove financijske izvještaje.
- *Prihvatljive zaštićene stavke – Dodatak MRS-u 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje* (na snazi uz retrospektivnu primjenu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). Dodatak pojašnjava na koji bi se način u određenim situacijama trebala primijeniti načela koja utvrđuju ispunjava li zaštićeni rizik ili dio novčanih tokova uvjete za klasificiranje. Dodatak nije imao značajan učinak na ove financijske izvještaje.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

(b) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2010. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupi (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja) (nastavak)*

- *MSFI 1, Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja* (nakon dodatka u prosincu 2008. godine, na snazi za prve financijske izvještaje u skladu s MSFI za razdoblje koje počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). Prerađeni MSFI 1 zadržava suštinu prethodne verzije, ali uz izmijenjenu strukturu kako bi se čitatelju olakšalo razumijevanje i uvođenje budućih promjena. Prerađeni standard nije imao značajnog učinka na ove financijske izvještaje.
- *Dodatni izuzeci za prvu primjenu – Dodaci MSFI-u 1, Prva primjena MSFI-a* (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine). Dodaci oslobađaju društva koja koriste metodu cjelokupnog troška od retroaktivne primjene MSFI-a za imovinu nafte i plina, te također oslobađaju društva s postojećim ugovorima o najmu od preispitivanja klasifikacije tih ugovora u skladu s IFRIC-om 4, 'Utvrđivanje da li sporazum sadrži najam' kada je primjena nacionalnih računovodstvenih zahtijeva dala isti rezultat. Dodaci nisu imali značajan učinak na ove financijske izvještaje.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

(c) *Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2010. godine te nisu prijevremeno usvojeni*

- *MSFI 9, Financijski instrumenti, izdan u studenom 2009. godine. Ovaj standard prvi je korak u procesu zamjene MRS-a 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve za klasifikaciju i mjerenje financijske imovine te će vjerojatno utjecati na računovodstveni tretman financijske imovine Grupe. Ovaj standard nije primjenjiv do 1. siječnja 2013. godine, ali može ga se prijevremeno usvojiti.*
- *Prerađeni MRS 24 (prerađen), Objavljivanje povezanih stranaka izdan u studenom 2009. godine. Zamjenjuje MRS 24, Objavljivanje povezanih stranaka izdan 2003. godine. MRS 24 (prerađen) obvezan je za razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine. Ranija primjena, cjelovita ili djelomična, je dopuštena.*
- *Klasifikacija prava na otkup dionica (dodatak MRS-u 32), izdan u listopadu 2009. godine. Dodatak je primjenjiv na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine. Ranija primjena je dopuštena. Dodatak se primjenjuje retrospektivno u skladu s MRS-om 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške*
- *IFRIC 19, Podmirivanje financijskih obveza glavnničkim instrumentima, na snazi od 1. srpnja 2010. godine. Tumačenje razjašnjava računovodstvo društva u situaciji kad se reprogramiraju uvjeti financijske obveze te kad društvo kao rezultat izdaje glavnničke instrumente vjerovniku društva kako bi podmirilo cjelokupnu ili dio financijske obveze (zamjena duga za glavicu).*
- *Unaprijed plaćeni minimalni zahtjevi financiranja (dodaci IFRIC-u 14). Dodaci su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2011. godine. Ranija primjena je dopuštena. Dodatke treba primijeniti retrospektivno na najranije prezentirano usporedno razdoblje.*
- *Ograničeni izuzeci za usporedne objave MSFI-a 7 kod prve primjene - Dodatak MSFI-u 1 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine). Društva koja svoje izvještaje već sastavljaju po MSFI dobila su izuzeće od iskazivanja usporednih podataka za nove objave koje zahtijevaju dodaci MSFI-a 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja iz ožujka 2009. godine. Ovaj dodatak MSFI-u 1 društvima koja prvi put primjenjuju MSFI daje prijelazne odredbe uključene u dodatak MSFI-u 7. [Grupa očekuje da dodaci neće imati nikakvog učinka na financijske izvještaje.]*
- *Objavljivanja – Prijenosi financijske imovine – Dodaci MSFI-u 7 (izdani u listopadu 2010. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine). Dodatak zahtijeva dodatne objave u pogledu izloženosti rizicima koji proizlaze iz prenesene financijske imovine. Dodatak sadrži zahtjev da se prema klasi imovine objavi priroda, knjigovodstvena vrijednost te opis rizika i nagrade od financijske imovine koja je prenesena na drugu stranku, ali ostaju u bilanci društva. Objave su također potrebne kako bi se omogućilo korisniku da razumije iznos svih povezanih obveza, te odnos između financijske imovine i povezanih obveza. Ako se financijska imovina prestaje priznavati, ali je društvo još uvijek izloženo određenim rizicima i nagradama povezanim s prenesenom imovinom, potrebno je dodatno objavljivanje kako bi se razumjeli učinci tih rizika. [Grupa trenutno razmatra učinak dodatka na objave u svojim financijskim izvještajima. Ne očekuje se da će dodatak imati učinka na financijske izvještaje Grupe.*

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

---

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

*(c) Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2010. godine te nisu prijevremeno usvojeni (nastavak)*

- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine). Poboljšanja se sastoje od mješavine značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1 je izmijenjen (i) kako bi se omogućilo da se knjigovodstvena vrijednost po prethodnim GAAP koristi kao pretpostavljeni trošak stavki nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine ako je sredstvo korišteno je u aktivnostima koje su podložne regulaciji stopa, (ii) kako bi se omogućilo da se pojedina revalorizacija koristi kao pretpostavljeni trošak nekretnina, postrojenja i opreme, čak i ako do revalorizacije dođe tijekom razdoblja koje je pokriveno prvim financijskim izvještajima sastavljenima po MSFI i (iii) kako bi se od društva koje prvi put primjenjuje MSFI moglo zahtijevati da objasni promjene u računovodstvenim politikama ili u izuzecima MSFI-a 1 između svog prvog izvještaja po MSFI za razdoblje tijekom godine i svojih prvih financijskih izvještaja po MSFI; MSFI 3 je izmijenjen (i) kako bi zahtijevao mjerenje po fer vrijednosti (osim ako drugi MSFI standardi zahtijevaju drugu osnovu za mjerenje) manjinskih udjela koji ne predstavljaju postojeće vlasničke udjele ili ne daju pravo nositelju na razmjerni udio neto imovine u slučaju likvidacije, (ii) kako bi dao smjernice o aranžmanima plaćanja temeljem dionica stečenog društva koji nisu bili zamijenjeni ili su dobrovoljno zamijenjeni kao rezultat poslovne kombinacije i (iii) kako bi pojasnio da će se potencijalne naknade iz poslovnih kombinacija koje su nastale prije stupanja na snagu prerađenog MSFI-a 3 (izdan u siječnju 2008. godine) prikazivati u skladu sa smjericama u prethodnoj verziji MSFI-ja 3; MSFI 7 je izmijenjen i dopunjen kako bi pojasnio određene zahtjeve objavljivanja, a osobito (i) dodavanjem eksplicitnog naglaska na interakciju između kvalitativnih i kvantitativnih objava o prirodi i opsegu financijskih rizika, (ii) uklanjanjem zahtjeva za objavljivanjem knjigovodstvenog iznosa reprogramirane financijske imovine koja bi inače bila dospjela ili bi joj vrijednost bila umanjena, (iii) zamjenom zahtjeva za objavljivanjem fer vrijednosti zaloga općenitijim zahtjevom za objavljivanjem financijskog učinka, te (iv) pojašnjenjem da društvo treba objaviti iznos preuzetog zaloga na datum izvještavanja, a ne iznos dobiven tijekom izvještajnog razdoblja; MRS 27 je izmijenjen pojašnjenjem pravila prijelaza za dodatke MRS-a 21, 28 i 31 utvrđene prerađenim MRS-om 27 (izmijenjen i dopunjen u siječnju 2008. godine); MRS 34 je izmijenjen i dopunjen kako bi se dodali dodatni primjeri značajnih događaja i transakcija koje zahtijevaju objavljivanje u skraćenim financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine, uključujući i prijenose među razinama hijerarhije fer vrijednosti, promjene u klasifikaciji financijske imovine ili promjene u poslovnom ili gospodarskom okruženju koje utječu na fer vrijednosti financijskih instrumenata društva; te IFRIC 13 je izmijenjen kako bi pojasnio mjerenje fer vrijednosti nagradnih kredita. Grupa ne očekuje da će dodaci imati značajan učinak na financijske izvještaje.*

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.2 Konsolidacija**

*(a Ovisna društva*

Ovisna društva su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje ovisnog društva je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavničkih udjela izdanih od strane Grupe. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje manjinske udjele u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečevoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill. Ako je to manje od fer vrijednosti neto imovine stečenog ovisnog društva u slučaju kupnje po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobici od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

*(b Pridružena društva*

Pridružena društva su ona u kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva Grupa iskazuje prema metodi udjela, a Društvo ih iskazuje po trošku ulaganja.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.2 Konsolidacija (nastavak)**

*(b) Pridružena društva (nastavak)*

Nerealizirani dobici od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

*(c) Transakcije s manjinskim udjelima*

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine ovisnog društva iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u račun dobiti i gubitka.

Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u račun dobiti i gubitka, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostalom sveobuhvatnom prihodu.

*(d) Promjene računovodstvene politike*

Grupa je promijenila računovodstvenu politiku za transakcije s manjinskim udjelima i računovodstveni tretman pri gubitku kontrole ili značajnog utjecaja od 1. siječnja 2010. godine kad je na snagu stupio prerađeni *MRS 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji*. Prerađivanje MRS-a 27 sadržavalo je dodatke *MRS-u 28, Ulaganja u pridružena društva*, te *MRS-u 31, Udjeli u zajedničkim pothvatima*.

Ranije su se transakcije s manjinskim udjelima tretirale kao transakcije s društvima izvan Grupe. Stoga su prodaje rezultirale dobicima ili gubicima u računu dobiti i gubitka, a kupnje priznavanjem goodwilla. Pri prodaji ili djelomičnoj prodaji, proporcionalni udio u rezervama koje se mogu pripisati ovisnom društvu reklasificiran je u račun dobiti i gubitka ili izravno u zadržanu dobit.

Ranije, kad bi Grupa izgubila kontrolu ili značajan utjecaj nad društvom, knjigovodstvena vrijednost ulaganja na dan kad je kontrola ili značajan utjecaj izgubljen postala je trošak u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženih društava, zajednički kontroliranih društava ili financijske imovine.

Grupa novu politiku primjenjuje na transakcije koje su se dogodile nakon 1. siječnja 2010. godine. Kao posljedica, nisu potrebna usklađenja iznosa prethodno priznatih u financijskim izvještajima.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

O poslovnim segmentima izvještava se sukladno internom izvještavanju izvršnom donositelju odluka. Izvršni donositelj odluka, koji je odgovoran za alokaciju resursa i ocjenjivanje uspješnosti poslovnih segmenata je Uprava Društva.

**2.4 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

*(b) 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 računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici od tečajnih razlika koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „financijskih prihoda ili rashoda”. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u računu dobiti i gubitka u „ostali (gubici)/dobici-neto”.

**2.5 Materijalna imovina**

Materijalna imovina iskazana je u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i investicije u tijeku se ne amortizira. Amortizacija ostale materijalne imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška do rezidualne vrijednosti sredstva tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe.

	<u>Godine</u>
Zgrade	12-50
Oprema	4-15
Ulaganja u tuđu imovinu	15

Ulaganja u tuđu imovinu odnose se na ulaganja u imovinu u najmu, koja je locirana na pomorskom dobru.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.5 Materijalna imovina (nastavak)**

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjene za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7). Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u 'ostale dobitke/(gubitke) neto' u račun dobiti i gubitka.

**2.6 Ulaganja u nekretnine**

Ulaganja u nekretnine odnosi se na stanove koji se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Amortizacija stanova obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (66 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.8 Financijska imovina**

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće dvije kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

*(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka*

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina klasificira se u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalih gubitaka/dobitaka neto' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

*(b) Krediti i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Navedena imovina iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja inicijalno se priznaju po fer vrijednosti uvećani za troškove transakcije i naknadno se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.11.

**2.9 Najmovi**

*a) Računovodstveni prikaz najмова – najmoprimac je Grupa*

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 račun dobiti i gubitka 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 računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.9 Najmovi (nastavak)**

*b) Računovodstveni prikaz najmovi – najmodavac je Grupa*

Imovina dana pod poslovni najam amortizira se tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja jednako kao slična ostala imovina. Prihod od najma evidentira se ravnomjerno tijekom trajanja najma, čak ako primici nisu ravnomjerni, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem sučeljavaju korist od najma i amortiziranje imovine dane u najam.

**2.10 Zalihe**

Zalihe sirovina, trgovačke robe i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

**2.11 Potraživanja od kupaca i po kreditima**

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena 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 umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknativog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'vrijednosnog usklađenja potraživanja – neto'. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru "vrijednosnog usklađenja potraživanja – neto".

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.12 Ugovori o izgradnji**

Troškovi iz ugovora priznaju se u trenutku kada nastanu.

Kada ishod ugovora o izgradnji nije moguće pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo u iznosu nastalih troškova iz ugovora za koje se očekuje da će se moći realizirati.

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora. Kada postoji vjerojatnost da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubitak se odmah priznaje kao trošak.

Grupa primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda i rashoda za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor. Pri utvrđivanju stupnja dovršenosti isključuju se svi troškovi nastali tijekom godine, a koji se odnose na buduće poslovne aktivnosti po ugovoru, te se iskazuju kao zalihe, predujmovi ili ostala imovina, ovisno o njihovoj prirodi.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih nastali troškovi i priznati dobici (umanjeni za priznate gubitke) premašuju postupno zaračunate iznose, Grupa bruto iznos potraživanja od naručitelja iskazuje u sklopu imovine. Postupno zaračunati iznosi koje naručitelji nisu platili i zadržani iznosi iskazani su u sklopu potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih postupno zaračunati iznosi premašuju nastale troškove i priznate dobitke (umanjene za priznate gubitke), Grupa bruto iznos obveze prema naručiteljima iskazuje u sklopu obveza.

**2.13 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

**2.14 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 računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Troškovi posudbe koji se direktno odnose na nabavu, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine uključuju se u trošak te imovine. Ostali troškovi posudbe priznaju se kao rashod.

Naknade plaćene prilikom ugovaranja kredita priznaju se kao transakcijski troškovi kredita ukoliko je vjerojatno da će doći do povlačenja dijela ili cjelokupnog kredita.

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

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.15 Dionički kapital**

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

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

**2.16 Porez na dobit**

Društvo je porezni obveznik po zakonima i propisima Republike Hrvatske. Prema hrvatskom zakonu, osnovicu za obračun poreza na dobit čini razlika između prihoda i rashoda koji se utvrđuju u skladu sa Zakonom. Porez na dobit obračunava se po stopi od 20%. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

**2.17 Odgođeni porez na dobit**

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa i poreznih zakona, koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u ovisna i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza, te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.18 Porez na dodanu vrijednost (PDV)**

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

**2.19 Primanja zaposlenih**

*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika 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 zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Dugoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade i otpremnine) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena - na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih određuje se na temelju pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjenom trošku navedenih primanja te diskontnoj stopi.

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

*(d) Otpremnine*

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine, kao rezultat ponude da potakne raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

**2.20 Rezerviranja**

Rezerviranja za sudske sporove priznaju se ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlih događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.21 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

**2.22 Zarada po dionici**

Zarada po dionici izračunava se na način da se dobit ili gubitak dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem sudjelujućih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjene za vlastite dionice.

**2.23 Raspodjela dividendi**

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara.

**2.24 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 i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

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 prodaje robe*

Prihodi od prodaje priznaju se kada Grupa obavi isporuke robe kupcu i kada ne postoji nijedna nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na prihvaćanje proizvoda od strane kupca. Isporuka je izvršena kad se proizvodi otpreme na određenu lokaciju, rizici gubitka prenesu na kupca i kad kupac prihvati proizvode u skladu s ugovorenim uvjetima.

Proizvodi se prodaju uz količinski popust i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za procijenjene količinske popuste i povrate. Procjene popusta i povrata utvrđuju se na temelju stečenog iskustva.

*(b) Prihodi od usluga*

Osnovna djelatnost društva je obavljanje lučkih djelatnosti: ukrcaj, iskrcaj, prekrcaj i skladištenje tereta, prenošenje, oplemenjivanje, vaganje generalnog tereta, drva i drvenih prerađevina, sipkih tereta, RO-RO tereta, opskrba brodova vodom i električnom energijom. Cijene pruženih usluga utvrđuju se na temelju tarifa.

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.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.24 Priznavanje prihoda (nastavak)**

*(c) Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

*(d) Prihodi od ugovora o izgradnji*

Kada ishod ugovora o izgradnji nije moguće pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo u iznosu nastalih troškova iz ugovora za koje se očekuje da će se moći realizirati. Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora (bilješka 2.13).

*(e) Prihodi od dividendi*

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika**

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Odjel financija Grupe.

*(a) Tržišni rizik*

*(i) Valutni rizik*

Grupa je izložena valutnom riziku koji proizlazi iz ostvarenih prihoda i nabave iz inozemstva kao i zbog posudbi odobrenih u različitim valutama i to Eur-ima (EUR) švicarskim francima (CHF) i američkim dolarima (USD). Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je u dolarima. Stoga kretanja u tečajevima između dolara, eura, švicarskih franaka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Pregled vrijednosti financijske imovine i obveza Grupe izraženih u stranim valutama na dan 31. prosinca 2010. godine i utjecaj na dobit poslije oporezivanja uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni:

valuta	Imovina	Obveze	Neto imovina/(obveze)	% promjena valute	Utjecaj na dobit nakon oporezivanja
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)
EUR	39.782	(13.000)	26.782	0,5	651
USD	68.266	(1.181)	67.085	5,5	3.109

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*(i) Valutni rizik (nastavak)*

Pregled vrijednosti financijske imovine i obveza Grupe izraženih u stranim valutama na dan 31. prosinca 2009. godine utjecaj na dobit poslije oporezivanja uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni:

<b>valuta</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Neto imovina/(obveze)</b>	<b>% promjena valute</b>	<b>Utjecaj na dobit nakon oporezivanja</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>
EUR	28.986	(21.121)	7.865	0,5	31
USD	56.852	(270)	56.582	6	2.729
CHF	-	(10.348)	(10.348)	(2,5)	207

Pregled vrijednosti financijske imovine i obveza Grupe izraženih u stranim valutama na dan 31. prosinca 2008. godine i utjecaj na dobit poslije oporezivanja uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni:

<b>valuta</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Neto imovina/(obveze)</b>	<b>% promjena valute</b>	<b>Utjecaj na dobit nakon oporezivanja</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>
EUR	27.930	(22.748)	5.182	1	41
USD	63.250	(1.060)	62.190	8	4.048
CHF		(19.119)	(19.119)	(6)	918

Iskazani utjecaj na dobit poslije oporezivanja uglavnom je rezultat gubitaka/ dobitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a i CHF-a kod posudbi, te obveza prema dobavljačima, potraživanja od kupaca i novca i novčanih ekvivalenata iskazanim u EUR i USD. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

*(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupi riziku fer vrijednosti kamatne stope.

### BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

#### 3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

##### *(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope (nastavak)*

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Grupa izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2010. godine, da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite (s promjenjivom stopom) povećala/smanjila za 1 % na godišnjoj razini (2009.: 3,5%, 2008.: 1%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za Gruppu za 251 tisuću kuna manji/veći (2009.: 572 tisuće kuna, 2008.: 207 tisuća kuna), kao rezultat većeg/manjeg troška kamata.

##### *(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire*

Grupa je izložena riziku ulaganja u vrijednosne papire koje Grupa klasificira kao fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Portfelj Grupe predstavljaju vlasničke dionice. Svim vrijednosnicama kojima Grupa raspolaže aktivno se trguje na Zagrebačkoj burzi te promjena indeksa CROBEX-a može utjecati na rezultate poslovanja.

Tabela ispod prikazuje utjecaj povećanja/smanjenja indeksa na neto dobit Grupe. Analiza je napravljena pod pretpostavkom da se CROBEX indeks poveća/smanji za 4,2% (2009.: 40%, 2008.: 25%) kao i svim ostalim stalnim pretpostavkama te povijesnim kretanjima grupnih glavničkih instrumenata u korelaciji sa indeksom.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Indeks			
CROBEX	99	742	454

Dobit za godinu nakon oporezivanja bi se povećala/smanjila kao rezultat dobitaka/gubitaka od vlasničkih vrijednosnica klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

##### *(b) Kreditni rizik*

Imovina Grupe koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novca i novčanih ekvivalenata, potraživanja od kupaca, potraživanja od zaposlenih i ostalih potraživanja. Kao dodatno osiguranje naplate potraživanja od kupaca Grupa se osigurava robom, dok su potraživanja od zaposlenih osigurana obustavom iz plaće. Detaljna analiza i maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je u bilješci 16a.

##### *(c) Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Odjel financija redovito – mjesečno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

---

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*(c) Rizik likvidnosti (nastavak)*

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Grupe prema ugovorenim rokovima dospijea. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

Financijske obveze ne uključuju obveze prema zaposlenima, obveze za doprinose, poreze i obveze za primljene predujmove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>do godine dana</u>	<u>od jedne do pet godina</u>	<u>više od pet godina</u>
<b>31. prosinca 2010.</b>			
Financijski najam	6.781	12.265	15.009
Posudbe	274	1.095	2.693
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	7.655	-	-
<b>31. prosinca 2009.</b>			
Financijski najam	7.067	12.118	24.357
Posudbe	5.580	8.901	4.450
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	12.453	-	-
<b>31. prosinca 2008.</b>			
Financijski najam	9.522	9.111	31.075
Posudbe	3.904	11.390	4.857
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	13.695	-	-

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze, kao i obveze po kratkoročnim kreditima dospijevaju do 12 mjeseci poslije datuma bilance, dok je dospijea dugoročnih kredita prikazano u bilješci 23.

**3.2 Upravljanje kapitalom**

Grupa nadzire kapital u skladu sa zakonima i propisima država u kojima posluju. U Republici Hrvatskoj zahtijeva se minimalni uplaćeni kapital od 200.000 kuna za dionička društva te 20.000 za društva s ograničenom odgovornošću. Vlasnici ne zahtijevaju nikakve posebne mjere u pogledu upravljanja kapitalom. Grupa nema obvezu pridržavanja kapitalnih zahtjeva nametnutih izvana. Nadalje, nema kapitalnih ciljeva koji se interno prate.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.3 Procjena fer vrijednosti**

Grupa od 1. siječnja 2009. godine usvojili su dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Tablica u nastavku prikazuje imovinu Grupe po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2010., 2009. i 2008. godine:

*(u tisućama kuna)*

	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>			
Kotirana društva	329	-	329
Nekotirana društva	-	2.002	2.002
<b>Ukupno</b>	<b>329</b>	<b>2.002</b>	<b>2.331</b>
<b>31. prosinca 2009.</b>			
Kotirana društva	318	-	318
Nekotirana društva	-	2.002	2.002
<b>Ukupno</b>	<b>318</b>	<b>2.002</b>	<b>2.320</b>
<b>31. prosinca 2008.</b>			
Kotirana društva	227	-	227
Nekotirana društva	-	2.043	2.043
<b>Ukupno</b>	<b>227</b>	<b>2.043</b>	<b>2.270</b>

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

Specifične tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje financijskih instrumenata uključuju:

- Kotirane tržišne cijene ili kotacije brokera za slične instrumente.
- Fer vrijednost kamatnih swapova izračunava se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova na temelju vidljivih krivulja prinosa.
- Fer vrijednost deviznih terminskih ugovora utvrđuje se korištenjem forward tečaja na datum bilance, a vrijednost dobivena kao rezultat diskontira se do sadašnje vrijednosti.
- Ostale tehnike, kao što je analiza diskontiranog novčanog toka, koriste se za utvrđivanje fer vrijednosti preostalih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance (razina 1), dok je ostala financijska imovina uključena u razinu 3.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

*Rezerviranja za ostala dugoročna primanja zaposlenih*

U skladu s kolektivnim ugovorom, Grupa osigurava zaposlenicima pravo na isplatu jubilarnih nagrada. U svrhu izračuna sadašnje vrijednosti navedenih primanja, Grupa procjenjuje fluktuaciju zaposlenika na temelju trendova iz prošlosti i procjenjuje adekvatnu diskontnu stopu na temelju tekućih tržišnih uvjeta. U slučaju kad bi se primijenjena diskontna stopa i fluktuacija zaposlenika promijenila za 10%, knjigovodstveni iznos pripadajuće obveze ne bi se značajno razlikovao od iskazanog.

*Sudske tužbe i postupci*

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju postojećih saznanja u razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)**

*Trenutna nepostojanost na svjetskom i hrvatskom financijskom tržištu*

Volumen svjetske trgovine odnosno obujam uvoza i izvoza izložen je brojnim promjenama u svjetskom, regionalnom i lokalnom gospodarstvu, zatim ekonomskim, financijskim i političkim uvjetima na koje Izdavatelj ne može utjecati, a kao što su oni izazvani promjenama tržišnih ciklusa i makroekonomskih čimbenika, zatim uvođenjem ograničenja u trgovinskoj razmjeni (barijere, sankcije, bojkoti i druge mjere), inflacijom i promjenama kamatnih stopa, značajnim promjenama vrijednosti valuta na području djelovanja Izdavatelja, reakcijama mjerodavnih tijela na ekonomske uvjete i razvoj, trgovačkim sporovima i zaustavljanjem radova (naročito u području prijevoznitva), kao i ratovima, neprijateljstvima, prirodnim nepogodama, epidemijama ili terorizmom.

Nadalje, glavni korisnici usluga Grupe pod izravnim su utjecajem cijena sirovina na svjetskom tržištu (teška industrija, termoelektrane). Globalna ekonomska kriza značajno je utjecala na tržište Bosne i Hercegovine što je naročito utjecalo na smanjenje proizvodnju koksa.

Ipak, svjetska trgovina je u 2010. godini zabilježila snažan oporavak na krilima gospodarskih poticaja u vodećim ekonomijama te vraćanju povjerenja u globalni financijski sustav. Projekcije MMF-a sugeriraju da bi se oporavak svjetske trgovine trebao nastaviti i tijekom idućih godina iako nešto sporijim tempom nego u 2010. godini. Međutim, eventualni ponovni poremećaji svjetske trgovinske razmjene i/ili oporavka vodećih svjetskih gospodarstava negativno bi se odrazili na buduće poslovanje Grupe.

Uprava ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Grupe bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala. Uprava smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Grupe u trenutnim okolnostima.

*Korisni vijek trajanja materijalne imovine*

Uprava Društva utvrđuje i pregledava korisni vijek uporabe i pripadajući trošak amortizacije za materijalnu imovinu. Ova procjena se temelji na procijenjenom preostalom korisnom vijeku uporabe imovine i mogla bi se značajno promijeniti kao rezultat tehničkih inovacija i aktivnosti konkurencije. Uprava će povećati trošak amortizacije ukoliko procijeni da je korisni vijek uporabe imovine niži nego prije procjene ili će otpisati zastarjelu i odbačenu imovinu.

Kada bi se stvarni korisni vijek trajanja materijalne imovine razlikovao za 10% od procjena Uprave, procijenjena knjigovodstvena vrijednost materijalne imovine bila bi 1.020 tisuća kuna viša ili 835 tisuća kuna niža.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Uprava zasebno prati i iskazuje poslovne prihode, dobit iz poslovanja, kapitalna ulaganja, ukupnu imovinu i ukupne obveze kako slijedi:

1. Segment Lučke usluge čini manipulacija teretom (ukrcaj, iskrcaj, prenošenje, oplemenjivanje, vaganje generalnog tereta, drva i drvnih prerađevina, sipkih tereta i RO-RO tereta)
2. Segment Skladištenje tekućih derivata bavi se skladištenjem naftnih i ostalih derivata (ulja).
3. Segment Pomorske usluge bavi se uslugama špedicije i pomorskog servisa korisnicima lučkih usluga.
4. Segment Gradnje bavi se građevinskim uslugama.
5. Ostale poslovne segmente čine sporedne djelatnosti Grupe (održavanje, ugostiteljstvo i slični poslovi).

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2010. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Lučke usluge</b>	<b>Skladištenje tekućih derivata</b>	<b>Pomorske usluge</b>	<b>Gradnja/ prestanak poslovanja /i/</b>	<b>Ostali segmenti</b>	<b>Ukupno Grupa</b>
Poslovni prihodi	124.156	10.050	14.226	1.364	3.257	153.053
Dobit/(gubitak) iz poslovanja prije amortizacije	30.675	3.047	5.754	(2.560)	(10.663)	26.253
Amortizacija	(8.986)	(1.745)	(489)	(1.023)	(819)	(13.062)
Dobit/(gubitak) iz poslovanja prije prodaje segmenta	21.689	1.302	5.265	(3.583)	(11.482)	13.191
Dobit od prodaje segmenta	(4.784)	-	-	4.784	-	-
<b>Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja</b>	<b>16.905</b>	<b>1.302</b>	<b>5.265</b>	<b>1.201</b>	<b>(11.482)</b>	<b>13.191</b>
Kapitalna ulaganja	7.503	5.233	397	-	29	13.162
<b>Ukupno imovina</b>	<b>214.631</b>	<b>37.882</b>	<b>9.931</b>	<b>-</b>	<b>5.730</b>	<b>268.174</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>45.587</b>	<b>8.151</b>	<b>4.376</b>	<b>-</b>	<b>1.725</b>	<b>59.839</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

/i/ Tijekom 2010. matično društvo je prodalo udjel od 100% u ovisnom društvu Luka Ploče Gradnja d.o.o. koji predstavlja segment Gradnje. Tijekom 2010. godine Gradnja ostvarila je ukupne prihode u iznosu 1.370 tisuća kuna, ukupne operativne troškove u iznosu 4.953 tisuća kuna, financijske rashode u iznosu 845 tisuća kuna, gubitak prije oporezivanja u iznosu 4.428 tisuća kuna, dobit od prodaje segmenta Gradnje u iznosu 4.784 tisuća kuna te kao rezultat svega ostvarena je neto dobit u iznosu 356 tisuća kuna. U 2010. godini segment Gradnje nije imao poreznog troška.

Potraživanja i obveze Društva Luka Ploče Gradnja d.o.o. koja su isknižena po prodaji su kako slijedi:

Novac i novčani ekvivalenti	15
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	5.924
Zalihe	354
Materijalna imovina	23.972
Posudbe	(15.009)
Rezerviranja	(543)
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze	(13.386)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost prodane imovine</b>	<b>1.327</b>
 <b>Primici od prodaje</b>	 <b>6.111</b>
 <b>Dobit od prodaje udjela</b>	 <b>4.784</b>

Neto novčani tijek od prestanka poslovanja u 2010. godini je ukupan novčani odliv u iznosu od 8 tisuća kuna, a rezultat je novčanog priliva iz poslovnih aktivnosti u iznosu 1.150 tisuća kuna i novčanog odliva po financijskim aktivnostima u iznosu 1.158 tisuća kuna, dok investicijskih aktivnosti u navedenom razdoblju nije bilo.

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2009. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Lučke usluge</b>	<b>Skladištenje tekućih derivata</b>	<b>Pomorske usluge</b>	<b>Gradnja</b>	<b>Ostali segmenti</b>	<b>Ukupno Grupa</b>
Poslovni prihodi	94.865	9.504	11.775	29.028	2.095	147.267
Dobit/(gubitak) iz poslovanja prije amortizacije	21.431	3.182	4.596	3.826	(11.198)	21.837
Amortizacija	( 8.823)	( 1.747)	( 469)	( 2.009)	(878)	(13.926)
<b>Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja</b>	<b>12.608</b>	<b>1.435</b>	<b>4.127</b>	<b>1.817</b>	<b>(12.076)</b>	<b>7.911</b>
Kapitalna ulaganja	2.625	3.386	1.096	1.452	621	9.180
<b>Ukupno imovina</b>	<b>196.712</b>	<b>36.550</b>	<b>8.720</b>	<b>33.283</b>	<b>6.821</b>	<b>282.086</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>45.742</b>	<b>8.668</b>	<b>4.827</b>	<b>28.697</b>	<b>1.453</b>	<b>89.387</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2008. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Lučke usluge</b>	<b>Skladištenje tekućih derivata</b>	<b>Pomorske usluge</b>	<b>Gradnja</b>	<b>Ostali segmenti</b>	<b>Ukupno Grupa</b>
Poslovni prihodi	141.788	8.432	10.812	34.710	7.827	203.569
Dobit/(gubitak) iz poslovanja prije amortizacije	48.629	(1.018)	6.579	2.429	(16.529)	40.090
Amortizacija	(6.654)	(1.745)	(353)	(1.703)	(992)	(11.447)
<b>Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja</b>	<b>41.975</b>	<b>(2.763)</b>	<b>6.226</b>	<b>726</b>	<b>(17.521)</b>	<b>28.643</b>
Kapitalna ulaganja	57.441	2.374	863	1.826	92	62.596
<b>Ukupno imovina</b>	<b>202.694</b>	<b>37.143</b>	<b>8.339</b>	<b>42.527</b>	<b>7.375</b>	<b>298.078</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>54.657</b>	<b>10.250</b>	<b>4.342</b>	<b>38.004</b>	<b>1.993</b>	<b>109.246</b>

Djelatnost Grupe obavlja se u tri glavna zemljopisna područja. Prihodi od prodaje raspoređeni su po zemljopisnim područjima na temelju sjedišta kupca.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Prihodi od prodaje</b>			
Hrvatska	22.863	62.212	66.051
Bosna i Hercegovina	93.401	59.935	100.876
Zemlje Europske unije	36.789	25.120	36.642
<b>Ukupno</b>	<b>153.053</b>	<b>147.267</b>	<b>203.569</b>

Najveći utjecaj na prihode Grupe imaju tri kupca s kojima se ostvaruje 44,45% ukupnih prihoda u 2010. godini (2009.: 25,16%, 2008.: 34,64%).

Sva imovina i investicijska ulaganja locirana su u Hrvatskoj.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 6 – PRIHODI**

*(u tisućama kuna)*

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Prihodi od prodaje</b>			
Prihodi od prodaje usluga			
- u zemlji	17.692	62.212	66.051
- u inozemstvu	133.997	85.055	137.518
	<b>151.689</b>	<b>147.267</b>	<b>203.569</b>
<b>Ostali prihodi</b>			
Prihodi od kamata	803	1.356	2.545
Ostali prihodi	347	2.570	1.512
	<b>1.150</b>	<b>3.926</b>	<b>4.057</b>
	<b>152.839</b>	<b>151.193</b>	<b>207.626</b>

**BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI USLUGA**

*(u tisućama kuna)*

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Popravci i održavanje	4.421	2.465	3.245
Komunalne naknade	4.690	2.847	3.264
Troškovi zaštite	2.725	2.514	2.511
Prijevoz i troškovi telekomunikacija	2.202	988	804
Troškovi propagande i reprezentacije	661	801	708
Intelektualne usluge	3.481	2.332	1.853
Usluge kooperacije /i/	-	15.578	23.075
Ostale usluge	675	1.824	1.187
	<b>18.855</b>	<b>29.349</b>	<b>36.647</b>

/i/ Usluge kooperacije iz 2008. i 2009. godine odnose se na ovisno društvo Luka Ploče Gradnja d.o.o. koja je prodana u drugoj polovici 2010. godine.

**BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

*(u tisućama kuna)*

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Plaće	49.020	49.931	51.608
Porezi i doprinosi /i/	22.847	23.792	24.043
Otpremnine i jubilarne nagrade	931	914	157
Ostali troškovi zaposlenika /ii/	6.964	4.511	6.370
	<b>79.762</b>	<b>79.148</b>	<b>82.178</b>

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa uplatila obveznim mirovinskim fondovima za 2010. godinu iznose 12.673 tisuća kuna (2009.: 12.574 tisuća kuna, 2008.: 10.440 tisuća kuna). Doprinosi se obračunavaju kao postotak bruto plaće zaposlenika.

/ii/ Ostale naknade zaposlenicima uključuju darove, dnevnice i druge naknade.

Na dan 31. prosinca 2010. godine u Grupi je bilo 816 zaposlenih (2009.: 915, 2008.: 927).



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Doprinosi i članarine	939	955	1.085
Premije osiguranja	2.112	2.337	2.018
Naknade Nadzornog Odbora	314	428	542
Otpis sirovina	417	367	371
Dnevnice i putni troškovi	396	431	476
Bankovne provizije	288	245	522
Rezerviranja za sudske sporove i primanja zaposlenika (bilješka 24)	1.999	186	3.295
Prihodi od ukidanja rezerviranja (bilješka 24)	(41)	-	-
Naknade štete, kazne i dangubine	1.127	237	2.880
Donacije	-	-	978
Ostali poslovni troškovi	858	274	2.314
	<b>8.409</b>	<b>5.460</b>	<b>14.481</b>

**BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI - NETO**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Dobici/(gubici) od promjene fer vrijednosti financijske imovine u računu dobiti i gubitka (bilješka 20)	11	50	(904)
(Gubitak)/dobit od prodaje materijalne imovine /i/	(1.023)	(22)	2
Neto tečajne razlike	1.105	83	(302)
	<b>93</b>	<b>111</b>	<b>(1.204)</b>

/i/ Prodaja materijalne imovine sastoji se od sljedećeg:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Neto knjigovodstvena vrijednost	(1.870)	(605)	(2.186)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	847	583	2.188
Neto (gubitak)/dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<b>(1.023)</b>	<b>(22)</b>	<b>2</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI PRIHODI/(RASHODI) - NETO**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>Financijski prihodi</b>			
Pozitivne tečajne razlike - net	4.332	-	1.869
<b>Financijski rashodi</b>			
Negativne tečajne razlike - net	-	(1.169)	-
Trošak kamata	(742)	(2.615)	(1.884)
	(742)	(3.784)	(1.884)
<b>Financijski rashodi - neto</b>	<b>3.590</b>	<b>(3.784)</b>	<b>(15)</b>

**BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT**

Usklađenje poreznog troška Grupe prema računu dobiti i gubitka i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>15.580</b>	<b>4.127</b>	<b>28.628</b>
Porez na dobit (20%)	3.116	825	5.726
Učinak neoporezivih prihoda	(440)	(949)	(210)
Učinak porezno nepriznatih troškova	1.538	644	1.377
Učinak poreznih olakšica /i/	(3.914)	(260)	(6.716)
<b>Porezni trošak</b>	<b>300</b>	<b>260</b>	<b>177</b>
Stvarna stopa poreza na dobit	1,9%	6,3%	0,62%

/i/ Grupa obavlja gospodarske djelatnosti unutar slobodne carinske zone te ostvaruju porezne olakšice sukladno propisima. Porezne olakšice se ostvaruje na ime ulaganja preko 1 milijun kuna u infrastrukturu unutar slobodne carinske zone (Društvo) i na ime korištenja slobodne carinske zone (ovisna društva). Ulagači koji ispune uvjete oslobođeni su plaćanja porezne obveze u 100%-tnom iznosu, dok korisnici slobodne carinske zone plaćaju samo 50% porezne obveze.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, porezna uprava može bilo u koje doba pregledati knjige i evidencije društava Grupe u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Upravi Grupe nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza glede toga.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.

BILJEŠKA 13 – MATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Zemljište i zgrade</b>	<b>Oprema</b>	<b>Investicije u tijeku</b>	<b>Ulaganja u tuđu imovinu</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2008.</b>					
Nabavna vrijednost	32.574	113.765	5.671	10.557	162.567
Akumulirana amortizacija	(5.052)	(43.745)	-	(2.520)	(51.317)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>27.522</b>	<b>70.020</b>	<b>5.671</b>	<b>8.037</b>	<b>111.250</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2008.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	27.522	70.020	5.671	8.037	111.250
Povećanje	-	-	62.596	-	62.596
Prijenos sa imovine u pripremi	-	61.989	(61.989)	-	-
Smanjenje	-	(2.186)	-	-	(2.186)
Amortizacija	(202)	(10.461)	-	(687)	(11.350)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	27.320	119.362	6.278	7.350	160.310
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>					
Nabavna vrijednost	32.574	173.560	6278	10.557	222.969
Akumulirana amortizacija	(5.254)	(54.198)	-	(3.207)	(62.659)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>27.320</b>	<b>119.362</b>	<b>6.278</b>	<b>7.350</b>	<b>160.310</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2009.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	27.320	119.362	6.278	7.350	160.310
Povećanje	-	-	8.924	256	9.180
Prijenos sa imovine u pripremi	187	7.044	(7.231)	-	-
Smanjenje	-	(605)	-	-	(605)
Amortizacija	(1.202)	(11.812)	-	(815)	(13.829)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	26.305	113.989	7.971	6.791	155.056
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>					
Nabavna vrijednost	32.761	179.494	7.971	10.700	230.926
Akumulirana amortizacija	(6.456)	(65.505)	-	(3.909)	(75.870)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>26.305</b>	<b>113.989</b>	<b>7.971</b>	<b>6.791</b>	<b>155.056</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 13 – MATERIJALNA IMOVINA (nastavak)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Zemljište i zgrade</u>	<u>Oprema</u>	<u>Investicije u tijeku</u>	<u>Ulaganja u tudu imovinu</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Za godinu završenu 31. prosina 2010.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	26.305	113.989	7.971	6.791	155.056
Povećanje	-	82	13.080	-	13.162
Prijenos sa imovine u pripremi	-	6.626	(7.592)	966	-
Smanjenje	-	(1.870)	-	-	(1.870)
Smanjenje prodajom Luka Ploče	-	(23.961)	-	(11)	(23.972)
Gradnja d.o.o.					
Amortizacija	(733)	(11.530)	-	(702)	(12.965)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	25.572	83.336	13.459	7.044	129.411
<b>Stanje 31. prosina 2010.</b>					
Nabavna vrijednost	32.761	145.945	13.459	11.482	203.647
Akumulirana amortizacija	(7.189)	(62.609)	-	(4.438)	(74.236)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>25.572</b>	<b>83.336</b>	<b>13.459</b>	<b>7.044</b>	<b>129.411</b>

Zemljište, zgrade i oprema Grupe neto knjigovodstvene vrijednosti 37.557 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2010. godine (2009.: 96.469 tisuća kuna, 2008.: 80.675 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 23).

Oprema koja se nalazi u financijskom najmu je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Nabavna vrijednost – kapitalizirani financijski najam	43.290	49.028	48.179
Akumulirana amortizacija	(5.733)	(4.629)	(1.613)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>37.557</b>	<b>44.399</b>	<b>46.566</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 14 – ULAGANJA U NEKRETNINE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Nabavna vrijednost	6.481	6.481	6.481
Akumulirana amortizacija	(1.069)	(972)	(875)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>5.412</b>	<b>5.509</b>	<b>5.606</b>

Grupa kao ulaganje u nekretnine iskazuje stanove koji se unajmljuju bivšim i sadašnjim zaposlenicima po minimalnim najamninama. Na temelju trenutnih tržišnih cijena i lokacije, Uprava je utvrdila da je fer vrijednost ulaganja približno jednaka neto knjigovodstvenoj vrijednosti.

Grupa je u 2010. godini ostvarila 61 tisuću kuna prihoda od najma (2009.: 44 tisuće kuna, 2008.: 41 tisuća kuna) iskazane u ostalim prihodima, te trošak amortizacije u iznosu 97 tisuća kuna (2009.: 97 tisuća kuna, 2008.: 97 tisuća kuna) i nije bilo drugih direktnih troškova.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Do jedne godine	61	44	41
Od jedne do 5 godina	305	220	205
Preko pet godina	915	717	779
<b>Ukupno</b>	<b>1.281</b>	<b>981</b>	<b>1.025</b>

**BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Lučka sigurnost d.o.o.	55	55	55
Vizir d.o.o.	25	25	25
<b>Ukupno</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>

Grupa ima udjele u pridruženim društvima od čega Društvo ima ulaganje u dva pridružena društva s udjelima od 49% u ukupnom iznosu od 80 tisuća kuna, dok ostalih 51% je u vlasništvu Lučke Uprave koja ima kontrolu nad tim društvima jer imenuje jedinog člana Uprave i koji donosi operativne odluke, te ima većinu u nadzornim odborima tih društava. Osnovna djelatnost pridruženih društava je zaštita i čuvanje poslovnih objekata, te su transakcije s njima iskazane u bilješci 26.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 16a – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA**

Računovodstvene politike za financijske instrumente primjenjivane su na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Kredit i potraživanja</b>	<b>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>			
<b>Financijska imovina</b>			
Dani krediti	4.822	-	4.822
Ostala imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.331	2.331
Potraživanja od kupaca	42.247	-	42.247
Depoziti	1.462	-	1.462
Novac i novčani ekvivalenti	76.063	-	76.063
<b>Ukupno</b>	<b>124.594</b>	<b>2.331</b>	<b>126.925</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Ostale financijske obveze</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>	
<b>Financijske obveze</b>	
Posudbe	37.197
Obveze prema dobavljačima	7.655
<b>Ukupno</b>	<b>44.852</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Kredit i potraživanja</b>	<b>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2009.</b>			
<b>Financijska imovina</b>			
Dani krediti	5.353	-	5.353
Ostala imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.320	2.320
Potraživanja od kupaca	45.117		45.117
Depoziti	3.357		3.357
Novac i novčani ekvivalenti	56.104		56.104
<b>Ukupno</b>	<b>109.931</b>	<b>2.320</b>	<b>112.251</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Ostale financijske obveze</b>
<b>31. prosinca 2009.</b>	
<b>Financijske obveze</b>	
Posudbe	62.018
Obveze prema dobavljačima	12.453
<b>Ukupno</b>	<b>74.471</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 16a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Kredit i potraživanja</b>	<b>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2008.</b>			
<b>Financijska imovina</b>			
Dani krediti	5.738	-	5.738
Ostala imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.270	2.270
Potraživanja od kupaca	33.509	-	33.509
Depoziti	12.947	-	12.947
Novac i novčani ekvivalenti	67.399	-	67.399
<b>Ukupno</b>	<b>119.593</b>	<b>2.270</b>	<b>121.863</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Ostale financijske obveze</b>
<b>31. prosinca 2008.</b>	
<b>Financijske obveze</b>	
Posudbe	70.963
Obveze prema dobavljačima	13.695
<b>Ukupno</b>	<b>84.658</b>

Financijski instrumenti ne uključuju poslovne odnose sa zaposlenima, potraživanja/obveze za doprinose, poreze i potraživanja/obveze za primljene predujmove.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Društvo nema nikakvo osiguranje naplate.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 16b – KREDITNA SPOSOBNOST FINANCIJSKE IMOVINE**

Kvaliteta potraživanja koja nisu dospjela ni vrijednosno usklađena prati se prema izloženosti kupaca različitom kreditnom riziku kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Novi kupci	278	34	158
Stari kupci koji plaćaju u dospijeću	5.715	3.885	3.817
Stari kupci koji plaćaju s zakašnjenjem	14.267	14.013	12.278
<b>Ukupno</b>	<b>20.260</b>	<b>17.932</b>	<b>16.253</b>

Grupa svoju gotovinu uglavnom drži kod financijskih institucija koje su članice međunarodnih bankarskih grupacija, a koje prema Standard & Poor's imaju sljedeće ocjene:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
A-1/A+	73.598	52.661	67.118
AA-/Stabilno/A-1+	165	390	281
Bez rejtinga	2.300	3.053	-
	<b>76.063</b>	<b>56.104</b>	<b>67.399</b>

**BILJEŠKA 17 – DANI DUGOROČNI KREDITI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Dugoročni krediti	4.822	5.353	5.738
Tekuće dospijeće	(369)	(365)	(363)
	<b>4.453</b>	<b>4.988</b>	<b>5.375</b>

U prethodnim godinama Društvo je prodalo stanove svojim zaposlenicima putem dugoročnih kredita u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Rok otplate kredita je u razdoblju od 20 – 35 godina uz kamatnu stopu od 1% godišnje. Krediti se otplaćuju redovno u mjesečnim obrocima. Krediti nisu diskontirani. Krediti su osigurani hipotekama nad stanovima. Društvo ima obvezu 65% primljenih otplata uplatiti u državni proračun (bilješka 23). Svi krediti su denominirani u kunama.

Dospijeće danih dugoročnih kredita je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Do jedne godine	365	365	363
Od jedne do 5 godina	1.460	1.460	1.448
Preko pet godina	2.997	3.528	3.927
<b>Ukupno</b>	<b>4.822</b>	<b>5.353</b>	<b>5.738</b>



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 18 – ZALIHE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Sirovine	1.663	1.645	1.929
Rezervni dijelovi	1.295	1.778	1.337
Trgovačka roba	76	87	332
	<b>3.034</b>	<b>3.510</b>	<b>3.598</b>

**BILJEŠKA 19 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Potraživanja od kupaca u zemlji	11.372	12.216	7.917
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	34.538	31.411	27.399
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	(3.663)	(1.310)	(4.667)
	<b>42.247</b>	<b>42.317</b>	<b>30.649</b>
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	-	2.800	2.860
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 17)	369	365	363
Potraživanja od države	947	1.053	1.290
Potraživanja za pretporez	1.260	1.550	2.611
Predujmovi	93	226	344
Depoziti /i/	1.462	3.357	12.947
Ostala potraživanja	1.587	2.851	2.376
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	(575)	-	-
	<b>47.390</b>	<b>54.519</b>	<b>53.440</b>

/i/ Depoziti se odnose na kunske depozite koje članice Grupe deponiraju kod poslovnih banaka na rok do 12 mjeseci uz kamatne stope od 2 – 7 %.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, Grupa iskazuje potraživanja od kupaca u iznosu od 21.987 tisuća kuna (2009.: 27.185 tisuća kuna, 2008.: 17.256 tisuća kuna) koja su dospjela i nisu ispravljena. Starost potraživanja temelji se na danima zakašnjenja poslije datuma dospjeća i prikazana su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
do 30 dana	6.376	7.298	5.515
do 60 dana	1.478	5.367	9.623
do 90 dana	1.898	1.406	1.268
Preko 90 dana	12.235	13.114	850
	<b>21.987</b>	<b>27.185</b>	<b>17.256</b>

Navedena potraživanja odnose se na veći broj kupaca za koje prema povijesnim podacima nije upitna naplativost.

Potraživanja koja su starija od 90 dana od datuma dospjeća razmatraju se za umanjenje vrijednosti. Prema povijesnim podacima, procijenjeno je da će dio navedenih potraživanja ipak biti naplaćen.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca približno je jednaka njihovom knjigovodstvenom iznosu.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 19 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2010. godine iznos ispravka potraživanja za Grupu iznosi 4.238 tisuća kuna (2009.: 708 tisuća kuna, 2008.: 4.667 tisuća kuna). Ispravak se odnosi na kupce koji kasne s plaćanjem, a nalaze se u teškoj ekonomskoj situaciji.

Stanja i promjene ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Na početku godine	708	4.667	641
Rezerviranja	4.109	1.206	4.551
Naplaćena ranije otpisana potraživanja	(196)	(5.165)	(404)
Isknjiženje ranijih rezerviranja	(383)	-	(121)
Na kraju godine	<b>4.238</b>	<b>708</b>	<b>4.667</b>

Financijska imovina preračunata je iz sljedećih valuta:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
EUR	27.533	24.180	20.321
USD	5.953	7.231	7.586
Kune	8.761	13.706	5.602
	<b>42.247</b>	<b>45.117</b>	<b>33.509</b>

**BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Na početku godine	2.320	2.270	3.163
Dobici / (gubici) od fer vrijednosti (bilješka 10)	11	50	(904)
Dodatna ulaganja	-	-	11
Na kraju godine	<b>2.331</b>	<b>2.320</b>	<b>2.270</b>

Na dan 31. prosinca 2010. godine iznos od 2.311 tisuća kuna (2009.: 2.320 tisuća kuna, 2008.: 2.270 tisuća kuna) odnosi se na dionice dvaju kotiranih te jedno nekotirano društvo u kojima vlasništvo Grupe ne prelazi 20%. procjena fer vrijednosti opisana je u bilješci 3.3. Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka denominirana je u kunama.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 21 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Žiro račun	1.501	1.677	4.126
Devizni račun	74.562	54.427	63.273
	<b>76.063</b>	<b>56.104</b>	<b>67.399</b>

U 2009. i 2008. godini na sredstva na žiro i tekućim računima kamatna stopa je iznosila 0,5 - 2%.

Novac i novčani ekvivalenti preračunati su iz sljedećih valuta:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
EUR	12.249	4.806	7.609
USD	62.313	49.621	55.664
Kune	1.501	1.677	4.126
	<b>76.063</b>	<b>56.104</b>	<b>67.399</b>

**BILJEŠKA 22 – KAPITAL I REZERVE**

**Temeljni kapital**

Temeljni kapital Društva sastoji se od 222.614 upisanih redovnih dionica u nominalnoj vrijednosti od 400 kuna po dionici. Sve su dionice u cijelosti uplaćene.

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2010. i 2009. te 2008. godine nije doživljavala promjene i izgledala je kako slijedi:

<b>Dioničari</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>Vlasništvo (%)</b>
Mali dioničari	86.341	38,8
Hrvatski fond za privatizaciju	98.780	44,4
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	37.493	16,8
<b>Ukupno</b>	<b>222.614</b>	<b>100,0</b>

**Ostale rezerve**

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa iskazuje ostale rezerve u ukupnom iznosu 50.712 tisuća kuna (2009.: 49.531 tisuća kuna, 2008.: 36.504 tisuće kuna). U ranijim godina tijekom pretvorbe Društva sukladno tadašnjem Zakonu o morskim lukama te Zakonu o pretvorbi formirano je rezervi u iznosu 17.736 tisuća kuna, dok je 33.375 tisuća kuna rezervi Društva formirano Odlukama Uprave tijekom 2008., 2009. i 2010. godine. Ostale rezerve su raspodjeljive.

**Zakonske rezerve**

Zakonske rezerve u iznosu od 3.382 tisuće kuna (2009. 3.216 tisuća kuna, 2008.: 1.844 tisuća kuna) formirane su sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je dioničko društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 22 – KAPITAL I REZERVE (nastavak)**

**Zarada po dionici**

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit raspodjeljiva dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice. Osnovna zarada po dionici jednaka je razrijeđenoj zaradi po dionici jer nema razrijeđenih dionica.

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Neto dobit dioničarima iz kontinuiranog poslovanja ( <i>u tisućama kuna</i> )	15.448	4.095	28.642
Neto dobit dioničarima iz prestanka poslovanja ( <i>u tisućama kuna</i> )	356	-	-
Prosječni ponderirani broj dionica	222.614	222.614	222.614
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici iz kontinuiranog poslovanja ( <i>u kunama</i> )	69,39	18,39	128,66
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici iz prestanka poslovanja ( <i>u kunama</i> )	1,60	-	-

**BILJEŠKA 23 – POSUDBE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Kredit od banaka	-	15.311	17.589
Financijski najam	31.425	40.049	45.242
Obveze prema državi (bilješka 17)	3.142	3.165	3.666
	<b>34.567</b>	<b>58.525</b>	<b>66.497</b>
Tekuće dospijeće	(6.493)	(11.702)	(12.159)
	<b>28.074</b>	<b>46.823</b>	<b>54.338</b>

**Kredit od banaka**

Ovisno društvo Luka Ploče Gradnja d.o.o. koristila je u 2009. godini bankovni kredit denominiran u CHF-ima. Na dan 31. prosinca 2009. godine, iskorišteni iznos kredita bio je 15.311 tisuća kuna (2008.: 17.589 tisuća kuna). Kamata se obračunavala po stopi LIBOR + marža od 2,75% godišnje. Otplaćivala se u mjesečnim ratama, te je bila osigurana nekretninama ovisnog društva. Konačna otplata je trebala biti u kolovozu 2012. godine.

**Financijski najam**

Luka Ploče d.d. koristi financijski najam dobiven od leasing kuće denominiran u EUR. Na dan 31. prosinca 2010. godine stanje najma je 31.055 tisuća kuna (2009.: 37.753 tisuće kuna, 2008.: 43.712 tisuće kuna). Ugovorena je kamatna stopa od 4,1% godišnje. Najam se otplaćuje u jednakim mjesečnim ratama i osiguran je zadužnicama. Posljednja rata dospijeva u kolovozu 2014. godine.

Ovisno društvo Luka Ploče Gradnja d.o.o. koristila je više financijskih najмова dobivenih od leasing tvrtki denominiranih u EUR i CHF. Ugovorena je bila kamatna stopa 6,25% godišnje. Najam se otplaćivao u jednakim mjesečnim ratama i bio je osiguran zadužnicama. Posljednja rata dospijevala je u kolovozu 2013. godine.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 23 – POSUDBE (nastavak)**

**Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Do 1 godine (tekuće dospijeće)	6.781	7.067	9.522
Između 1 i 5 godina	12.265	12.118	9.111
Preko 5 godina	15.009	24.357	31.075
Budući trošak financiranja	(2.630)	(3.493)	(4.466)
<b>Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu</b>	<b>31.425</b>	<b>40.049</b>	<b>45.242</b>

**Obveze prema državi za prodane stanove**

Na ime prodaje stanova svojim zaposlenicima na dugoročni kredit, Grupa je obvezna 65% otplaćenog obroka uplatiti u državni proračun (bilješka 17).

Otplatni plan dugoročnih kredita je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Do 1 godine (tekuće dospijeće)	6.493	11.702	12.159
Između 1 i 5 godina	12.878	19.221	18.701
Preko 5 godina	15.196	27.602	35.637
	<b>34.567</b>	<b>58.525</b>	<b>66.497</b>

Izloženost posudbi promjenama kamatne stope na dan bilance je kako slijedi (preostale posudbe iskazane su po fiksnim stopama):

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
3 mjesec	31.425	55.360	62.831

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih posudbi Grupe približno je jednaka fer vrijednosti jer su iskazane kamatne stope približne tekućim tržišnim kamatnim stopama.

Budući da su posudbe primarno iskazane u stranoj valuti, Grupa je izložena valutnom riziku kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
EUR	12.424	20.431	22.462
CHF	-	10.348	19.119
Kune	22.143	27.746	24.916
	<b>34.567</b>	<b>58.525</b>	<b>66.497</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 24 – REZERVIRANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Sudski sporovi</b>	<b>Primanja zaposlenih</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2008.</b>	-	<b>8.405</b>	<b>8.405</b>
Povećanja (bilješka 9)	3.217	78	3.295
Iskorišteno tijekom godine	-	(579)	(579)
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>	<b>3.217</b>	<b>7.904</b>	<b>11.121</b>
<b>Analiza ukupnih rezerviranja</b>			
Dugoročni dio	3.217	7.399	10.616
Kratkoročni dio	-	505	505
<b>Stanje 1. siječnja 2009.</b>	<b>3.217</b>	<b>7.904</b>	<b>11.121</b>
Povećanja (bilješka 9)	41	145	186
Iskorišteno tijekom godine	(1.867)	(363)	(2.230)
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	<b>1.391</b>	<b>7.686</b>	<b>9.077</b>
<b>Analiza ukupnih rezerviranja</b>			
Dugoročni dio	1.391	7.075	8.466
Kratkoročni dio	-	611	611
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>	<b>1.391</b>	<b>7.686</b>	<b>9.077</b>
Povećanja (bilješka 9)	1.910	89	1.999
Iskorišteno tijekom godine	-	(1.089)	(1.089)
Prihodovano tijekom godine (bilješka 9)	(41)	-	(41)
Smanjenje – prodaja LP Gradnja (Bilješka 10)	-	(543)	(543)
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>3.260</b>	<b>6.143</b>	<b>9.403</b>
<b>Analiza ukupnih rezerviranja</b>			
Dugoročni dio	3.260	5.583	8.843
Kratkoročni dio	-	560	560
	<b>3.260</b>	<b>6.143</b>	<b>9.403</b>

Rezerviranja se odnose na sudske sporove, dugoročna i kratkoročna primanja zaposlenih kao što je definirano kolektivnim ugovorom. Dugoročna rezerviranja odnose se na sudske sporove, jubilarne nagrade i otpremnine prilikom umirovljenja, dok se kratkoročna rezerviranja odnose na tekući dio otpremnina, jubilarnih nagrada i neiskorištene dane godišnjeg odmora na dan 31. prosinca izvještajnih godina.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

---

**BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

*(u tisućama kuna)*

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	6.262	11.171	12.349
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	1.393	1.282	1.346
	<b>7.655</b>	<b>12.453</b>	<b>13.695</b>
Primljeni predujmovi za ugovore o izgradnji	-	536	535
Obveze za plaće	4.428	4.712	4.885
Porezi/doprinosi iz plaća/na plaće	2.295	2.367	2.362
Odgodeni prihodi	239	1.209	7.016
Ostalo	1.133	255	3.068
	<b>15.750</b>	<b>21.532</b>	<b>31.561</b>

Obveze prema dobavljačima koje čine financijske obveze preračunate su iz sljedećih valuta:

*(u tisućama kuna)*

	<b>2010.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
EUR	576	690	286
USD	1.181	270	1.060
Kune	5.898	11.493	12.349
	<b>7.655</b>	<b>12.453</b>	<b>13.695</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE 31. PROSINCA 2010., 2009., 2008.**

**BILJEŠKA 26 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

Strane se smatraju povezanim ako jedna strana ima sposobnost kontrole nad drugom stranom, ako je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na poslovanje druge strane.

Povezane strane koje nisu uključene u konsolidaciju su društva pod zajedničkom kontrolom u vlasništvu Republike Hrvatske (krajnji vlasnik), Lučka uprava kao državna ustanova (s utjecajem na poslovanje Grupe sukladno Koncesijskom ugovoru) i pridružena društva Vizir d.o.o. Ploče, Lučka Sigurnost d.o.o. Ploče (vidi bilješku 15).

Stavke koje proizlaze iz poslovnih odnosa s navedenim povezanim stranama na dan 31. prosinca 2010., 2009. i 2008. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>Potraživanja</b>			
Lučka uprava	204	605	599
Pridružena društva	54	3	17
<b>Ukupno</b>	<b>258</b>	<b>608</b>	<b>616</b>
<b>Obveze</b>			
Lučka uprava	936	30	37
Pridružena društva	221	218	225
Društva pod zajedničkom kontrolom	185	34	93
<b>Ukupno</b>	<b>1.342</b>	<b>282</b>	<b>355</b>
<b>Prihodi</b>			
Lučka uprava	590	3.229	8.722
Pridružena društva	61	44	50
<b>Ukupno</b>	<b>651</b>	<b>3.273</b>	<b>8.772</b>
<b>Troškovi</b>			
Lučka uprava	1.624	52	37
Pridružena društva	2.726	2.514	2.511
Društva pod zajedničkom kontrolom	4.364	4.404	4.755
<b>Ukupno</b>	<b>8.714</b>	<b>6.970</b>	<b>7.303</b>

Priroda usluga s Lučkom upravom (komunalne usluge), pridruženim društvima (zaštita poslovnih prostora) i društvima pod zajedničkom kontrolom (osiguranje, električna energija, prijevoz) temelje se na uobičajenim komercijalnim uvjetima.

**Naknade ključnog managementa**

Naknade ključnog managementa, u koji ulaze 3 člana Uprave Društva (2009. i 2008.: 3) i 6 direktora članica Grupe (2009. i 2008.: 6), su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Plaće	1.763	1.484	1.673
Porezi i doprinosi	1.046	1.094	918
	<b>2.809</b>	<b>2.578</b>	<b>2.591</b>

Doprinosi za mirovine ključnog managementa koji su uplaćeni obveznim mirovinskim fondovima za 2010. godinu iznose 912 tisuća kuna (2009.: 852 tisuća kuna; 2008.: 692 tisuće kuna).



**BILJEŠKA 27 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

**Pravni sporovi.** Na dan 31. prosinaca 2010., 2009. i 2008. godine članice Grupe nemaju sudskih parnica koje proizlaze iz redovnog poslovanja koje bi predstavljale potencijalnu obvezu Grupe osim već iskazanih u bilješci 24.

**Preuzete obveze.** Na dan 31. prosinca 2010., 2009. i 2008. godine članice Grupe nisu imale sklopljene ugovore po kojima su radovi započeli, ali nisu dovršeni i ugovore po kojima radovi još nisu započeli.

**BILJEŠKA 28 - DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Dana 27. siječnja 2011. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o načinu prodaje, cijeni i uvjetima prodaje dionica Izdavatelja radnicima Grupe Luka Ploče. Predmetnom odlukom od prodaje se izuzima ukupno 51.771 dionica Izdavatelja koje se trenutno nalaze u portfelju Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP), što čini ukupno 23,25% temeljnog kapitala Izdavatelja te se zadužuje HFP da te dionice proda radnicima zaposlenima u Grupi Luka Ploče po cijeni od 400,00 kuna po dionici uz sljedeće uvjete:

1. kupnja dionica odvija se u dva kruga;
2. u postupku kupnje sudjeluju svi radnici na neodređeno vrijeme Grupe Luka Ploče (746 radnika);
3. broj dionica koje bi svaki radnik mogao kupiti ovisio bi o broju navršenih godina staža na način da se u prvom krugu za svaku navršenu godinu staža mogu otkupiti 4 dionice, a da maksimalan broj dionica po zaposleniku u prvom krugu otkupa iznosi najviše 180 dionica;
4. proporcionalno umanjenje ukoliko se u prvom krugu upiše više dionica;
5. u drugom krugu radnicima koji su iskazali interes u prvom krugu omogućit će se kupnja dodatnih 90 dionica po radniku uz načelo proporcionalnosti;
6. preostale dionice ostat će u portfelju HFP-a;
7. uplata kupoprodajne cijene biti će jednokratna;
8. radnici koji kupe dionice moraju zadržati vlasničku poziciju najmanje 5 godina od dana sklapanja ugovora o prodaji i prijenosu dionica.

## **20.2. REVIZIJA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA KOJA ČINE POVIJESNI PRIKAZ PODATAKA**

Sukladno dijelu 3. – „Osoba zadužene za reviziju financijskih informacija“ ovog Prospekta, društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. revidiralo je konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2010., 31. prosinca 2009. i 31. prosinca 2008., kao i trogodišnje konsolidirane financijske izvještaje koji su dio ovog Prospekta.

## **20.3. EVENTUALNI IZVORI FINANCIJSKIH PODATAKA KOJI NISU IZVOD IZ REVIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA IZDAVATELJA**

Svi financijski podaci u ovom Prospektu koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja jasno su označeni na način da je naveden izvor takvih podataka te su naznačeni kao nerevidirani podaci.

## **20.4. DIVIDENDE**

U razdoblju obuhvaćenom trogodišnjim konsolidiranim financijskim izvještajem Izdavatelja nije bilo isplate dividende.

U daljnjem poslovanju, Izdavatelj planira isplaćivati dividendu na način i u iznosima koji će biti utvrđeni na godišnjem nivou u skladu sa primjenjivim zakonodavstvom ali samo i isključivo kada će to obzirom na rezultate poslovanja Izdavatelja biti moguće te ukoliko isplata dividende neće ugroziti redovno poslovanje Izdavatelja i ulaganja na koje se Izdavatelj obvezao sklapanjem odgovarajućih koncesijskih ugovora. Više informacija o obvezama Izdavatelja preuzetim koncesijskim ugovorima navedeno je u dijelu 6.2. - „Značajna ulaganja“ ovog Prospekta.

## **20.5. SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI**

U nastavku je naveden popis sudskih postupaka u kojima je uključen Izdavatelj, a koji bi mogli imati utjecaj na financijski položaj ili poslovanje Izdavatelja.

**Tablica 28: Značajniji aktivni sudski sporovi Izdavatelja**

<b>Tužitelj</b>	<b>Nadležni sud</b>	<b>Vrijednost predmeta spora</b>	<b>Status</b>
Radojka Marević, Jure Marević, Kristina Marević	Općinski sud u Metkoviću	523.600,00 kuna	Obitelj pokojnog Veselka Marevića, smrtno stradalog u nesreći na radu dana 08. kolovoza 2006. od Izdavatelja potražuje naknadu štete u iznosu od 523.600,00 kuna zbog izgubljenog uzdržavanja te mjesečnu rentu u iznosu 2.000,00 kuna počevši od 01. studenog 2007. Izdavatelj je osporio tužbeni zahtjev u cijelosti.
Boris Grubišić	Trgovački sud u Splitu – Stalna služba u Dubrovniku	0,016533 kuna i 0,011127 kuna s zakonskim zateznim kamatama od 10.09.1987.	Na temelju presude Okružnog privrednog suda u Rijeci posl. br. P-1730/84 od dana 10. rujna 1987., tužitelj je započeo postupak ovrhe protiv Izdavatelja. S obzirom da je prošlo više od 10 godina od dana pravomoćnosti presude pa do dana podnošenja prijedloga za ovrhu, Izdavatelj osporava osnovanost ovrhe.
Radojka Marević, Jure Marević i Kristina Marević, pokojnog Veselka Marević	Općinski sud u Metkoviću	690.000,00 kuna	Tužitelji potražuju naknadu štete zbog duševnih boli uslijed smrti pokojnog Veselka Marevića. Izdavatelj je u cijelosti osporio tužbeni zahtjev obzirom da je do smrti došlo na brodu i radna je operacija izvedena po uputama posade broda. U tijeku je prvostupanjski postupak povodom revizije.
Monika Batinović, Iva Batinović, Karlo Batinović, Kristiano Batinović Ivo Batinović, Senka Batinović i Dražen Batinović	Općinski sud u Metkoviću – Stalna služba u Pločama	1.494.000,00 kuna	Tužitelji potražuju od Izdavatelja naknadu štete zbog smrti Zlatka Batinovića. Izdavatelj osporava tužbeni zahtjev obzirom da je do radne nezgode došlo zbog tehničke neispravnosti radnog stroja. S proizvođačem radnog stroja postignuta je nagodba kojom se isti obvezao prenijeti Izdavatelju novi stroj. Trenutno je u tijeku prvostupanjski postupak.

Izvor: Luka Ploče d.d.

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, osim gore navedenih postupaka nikakvi drugi sudski, arbitražni ili upravni postupci nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da bi mogli biti pokrenuti, a koji bi mogli imati ili su imali značajni utjecaj na financijski položaj ili poslovanje Izdavatelja.

## **20.6. ZNAČAJNA PROMJENA FINANCIJSKOG ILI TRŽIŠNOG POLOŽAJA IZDAVATELJA**

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije, nije bilo novih značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja odnosno Grupe Luka Ploče.

## **21. KONSOLIDIRANI NEREVIDIRANI IZVJEŠTAJ ZA PRVO TROMJESEČJE 2011. GODINE**

Na sljedećim stranicama ovog Prospekta prikazani su konsolidirani nerevidirani izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2011. godine (TFI-POD) pripremljeni i uredno objavljeni na Zagrebačkoj burzi na način kako je to predviđeno primjenjivim zakonodavstvom Republike Hrvatske.

U nastavku prikazani Konsolidirani nerevidirani izvještaji za prvo tromjesečje 2011. godine nisu revidirani.

LUKA PLOČE d.d.  
Trg kralja Tomislava 21  
20 340 Ploče  
OIB: 51228874907

**GRUPA LUKA PLOČE**  
**KONSOLIDIRANI NEREVIDIRANI IZVJEŠTAJ**  
**ZA PRVO TROMJESEČJE 2011. GODINE**

Ploče, travanj 2011. godine

**SADRŽAJ:**

- a) **IZVJEŠTAJ UPRAVE O POSLOVANJU U RAZDOBLJU OD 01.01.-31.03.2011.**
- b) **KONSOLIDIRANI NEREVIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI:**
- Bilanca
  - RDG (račun dobiti)
  - Izvještaj o novčanom toku
  - Izvještaj o promjenama kapitala
  - Bilješke
- c) **IZJAVA OSOBE ODGOVORNE ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**IZVJEŠĆE O POSLOVANJU GRUPE LUKA  
PLOČE U RAZDOBLJU 01.01.2011 - 31.03.2011.**

**1. Rezultat poslovanja za razdoblje 01.01.2011. – 31.03.2011.**

Promet roba preko Luke Ploče bilježi porast od 12% u odnosu na isto razdoblje predhodne godine.

U strukturi roba prevladavaju rasuti tereti i bilježe rast od 39% u odnosu na isto razdoblje predhodne godine.

Grupa Luka Ploče je u razdoblju 01.01.2011. – 31.03.2011. ostvarilo slijedeći rezultat poslovanja:

	01.01. – 31.03.2010.	01.01. – 31.03.2011.
UKUPAN PRIHOD	34.863.199	37.762.401
UKUPAN RASHOD	32.758.890	33.326.531
<b>DOBIT prije oporezivanja</b>	2.204.309	4.435.870

**2. Značajni poslovni događaji**

- Grupa je okončala poslove ugovaranja poslovne suradnje s postojećim kupcima za 2011.godinu.
- Glavna Skupština Luka Ploče d.d. je dana 31.01.2011.godine donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu. U tijeku je provedba ove Odluke.
- Temeljem Odluke Vlade Republike Hrvatske o načinu prodaje, cijeni i uvjetima prodaje dionica društva Luka Ploče d.d. iz Ploča radnicima Grupe Luka Ploče od 27.siječnja 2011.godine Klasa: 342-21/11-02/03 Urbroj: 5030120-11-1, Hrvatski fond za privatizaciju kao prodavatelj i radnici Grupe Luka Ploče kao kupci sklopili su 751 Ugovor o prodaji i prijenosu dionica Luka Ploče d.d. dana 01.03.2011.godine. Radnici Grupe Luka Ploče su stekli sveukupno 51.771 dionicu Luka Ploče d.d. ukupne nominalne vrijednosti 20.708.400,00 kuna što ukupno čini 23,25% temeljnog kapitala Društva.  
Nakon provedene Odluke Vlade Republike Hrvatske vlasnička struktura Luka Ploče d.d je :
  - Hrvatski fond za privatizaciju 21,12%
  - Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje 16,84%
  - Mali dioničari 62,04%

### **3. Izloženost rizicima**

Za pregled rizika kojima je Društvo izloženo upućujemo na Godišnja izvješća za 2010.godinu.

U Pločama, 29.04.2011.



---

Kap.Ivan Pavlović dipl.ing.  
Direktor Društva



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.3.2011

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03036138

Matični broj subjekta (MBS): 090006523

Osobni identifikacijski broj (OIB): 5122874907

Tvrtka izdavatelj: LUKA PLOČE d.d.

Poštanski broj i mjesto: 20340 PLOČE

Ulica i kućni broj: TRG KRALJA TOMISLAVA 21

Adresa e-pošte: [financije@luka-ploce.htnet.hr](mailto:financije@luka-ploce.htnet.hr)Internet adresa: [www.luka-ploce.hr](http://www.luka-ploce.hr)

Šifra i naziv općine/grada: 335 PLOČE

Šifra i naziv županije: 19 DUBROVAČKO-NERETVANSKA

Broj zaposlenih: 812

Konsolidirani izvještaj: DA

(krajem izvještajnog razdoblja)

Šifra NKD-a: 5224

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

OIB:

LUKA PLOČE TRGOVINA d.o.o.

LUČKA CESTA b.b., PLOČE

18102992360

POMORSKI SERVIS - LUKA PLOČE d.o.o.

LUČKA BOSANSKA OBALA b.b. PLOČE

18875024938

LUKA PLOČE ODRŽAVANJE d.o.o.

LUČKA CESTA b.b. PLOČE

87501430734

LUKA ŠPED d.o.o.

LUČKA CESTA b.b. PLOČE

28527523504

LUKA PLOČE USLUGE d.o.o.

LUČKA CESTA b.b. PLOČE

38548671304

PLOČANSKA PLOVIDBA d.o.o.

LUČKA CESTA b.b. PLOČE

39778257122

HLADNJAČA PLOČE d.o.o.

LUČKA CESTA b.b. PLOČE

59501819409

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: DODIG ŽELJKA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 020 603 223

Telefaks: 020 679 170

Adresa e-pošte:

Prezime i ime: PAVLOVIĆ IVAN

(osoba ovlaštena za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2011.

u kunama

Obveznik: Luka Ploče d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	139.355.617	145.074.126
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	0	6.866.573
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>		6.866.573
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>		
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	134.822.796	133.144.160
1. Zemljište	<b>011</b>	2.138.881	2.138.881
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	23.432.682	23.249.324
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	79.762.048	73.238.207
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	10.617.795	9.909.373
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	618.575	4.921.878
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	12.840.982	14.298.969
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>		
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	5.411.833	5.387.528
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	79.500	585.839
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	79.500	108.900
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		476.939
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	4.453.321	4.477.554
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	4.453.321	4.477.554
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	128.820.612	127.276.592
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	3.034.392	2.832.554
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	2.958.689	2.756.848
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovачka roba	<b>039</b>	75.703	75.706
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	45.930.208	42.502.429
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	42.247.394	39.696.574
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>		10.468
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	2.207.078	2.123.866
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	1.475.736	671.521
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	3.792.491	5.865.880
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	2.330.615	2.330.615
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	1.461.876	3.535.265
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	76.063.521	76.075.729
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>		4.124.871
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	268.176.229	276.475.589
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	208.336.905	213.077.753
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	89.045.600	89.045.600
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	36.663.113	36.663.113
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	3.382.017	3.382.017
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	8.904.560	8.904.560
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	24.376.536	24.376.536
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	65.992.466	82.001.869
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	65.992.466	82.001.869
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	15.804.425	4.548.786
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	15.804.425	4.548.786
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	831.301	818.385
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	8.842.896	6.030.521
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	8.842.896	6.030.521
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	28.073.879	32.629.805
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	28.073.879	29.727.223
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		2.902.582
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	22.683.693	24.148.790
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	6.493.009	4.465.143
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>		355.371
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	7.655.092	8.429.548
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	4.428.349	4.350.488
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	2.414.131	3.171.482
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	1.693.112	3.376.758
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	238.856	588.720
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	268.176.229	276.475.589
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	207.505.604	212.259.368
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	831.301	818.385

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.03.2011.

u kunama

Obveznik: Luka Ploče d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b> (112+113)	<b>111</b>	34.271.518	34.271.518	37.343.670	37.343.670
1. Prihodi od prodaje	112	34.227.963	34.227.963	36.856.256	36.856.256
2. Ostali poslovni prihodi	113	43.555	43.555	487.414	487.414
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b> (115+116+120+124+125+126+129+130)	<b>114</b>	32.200.116	32.200.116	32.717.873	32.717.873
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	7.339.620	7.339.620	8.816.284	8.816.284
a) Troškovi sirovina i materijala	117	4.226.994	4.226.994	5.114.731	5.114.731
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	3.112.626	3.112.626	3.701.553	3.701.553
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	18.607.083	18.607.083	17.889.816	17.889.816
a) Neto plaće i nadnice	121	11.847.331	11.847.331	11.131.196	11.131.196
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	4.016.243	4.016.243	4.013.349	4.013.349
c) Doprinosi na plaće	123	2.743.509	2.743.509	2.745.271	2.745.271
4. Amortizacija	124	3.461.286	3.461.286	3.030.151	3.030.151
5. Ostali troškovi	125	2.538.015	2.538.015	2.784.767	2.784.767
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	2.258	2.258	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	2.258	2.258		
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	251.854	251.854	196.855	196.855
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI</b> (132 do 136)	<b>131</b>	591.681	591.681	418.731	418.731
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	591.681	591.681	418.731	418.731
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI</b> (138 do 141)	<b>137</b>	558.774	558.774	608.658	608.658
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	558.774	558.774	608.658	608.658
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI</b> (111+131+142 + 144)	<b>146</b>	34.863.199	34.863.199	37.762.401	37.762.401
<b>X. UKUPNI RASHODI</b> (114+137+143 + 145)	<b>147</b>	32.758.890	32.758.890	33.326.531	33.326.531
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b> (146-147)	<b>148</b>	2.104.309	2.104.309	4.435.870	4.435.870
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	2.104.309	2.104.309	4.435.870	4.435.870
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (148-151)	<b>152</b>	2.104.309	2.104.309	4.435.870	4.435.870
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	2.104.309	2.104.309	4.435.870	4.435.870
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-8.224	-8.224	-112.916	-112.916
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	2.104.309	2.104.309	4.435.870	4.435.870
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA(159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	2.104.309	2.104.309	4.435.870	4.435.870
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.03.2011.

u kunama

Obveznik: Luka Ploče d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	2.112.534	4.548.786
2. Amortizacija	002	3.461.286	3.030.151
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		1.465.097
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	1.329.189	1.686.390
5. Smanjenje zaliha	005	16.526	201.838
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>6.919.535</b>	<b>10.932.262</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	5.897.455	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		453.983
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>5.897.455</b>	<b>453.983</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>1.022.080</b>	<b>10.478.279</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	1.264.531	8.641.554
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>1.264.531</b>	<b>8.641.554</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>1.264.531</b>	<b>8.641.554</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	1.384.172	1.504.725
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>1.384.172</b>	<b>1.504.725</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>1.384.172</b>	<b>1.504.725</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	332.000
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	1.626.623	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	56.104.388	76.063.521
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		12.208
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	1.626.623	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	54.477.765	76.075.729

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.3.2011

u kunama

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	89.045.600	89.045.600
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	36.663.113	36.663.113
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	66.823.767	82.820.254
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	15.804.425	4.548.786
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	208.336.905	213.077.753
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja.



## **BILJEŠKE**

U izvještajnom razdoblju nije bilo značajnijih poslovnih događaja ni promjena računovodstvenih politika.

**Temeljem članka 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08 i 146/08) predsjednik  
Uprave društva Luka Ploče d.d.**

### **IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI**

Financijski izvještaji društva Luka Ploče d.d. sastavljeni su u skladu Međunarodnim računovodstvenim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) te Zakonom o računovodstvu.

Financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2011. godine daju cjeloviti i istinit prikaz imovine i obveza, dobitka, financijskog položaja i poslovanja Društva.

Izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je izloženo.



Kap. Ivan Pavlović dipl. ing.

---

Predsjednik Uprave

## **22 DODATNE INFORMACIJE**

### **22.1. TEMELJNI KAPITAL**

Temeljni kapital Izdavatelja utvrđen u skladu s Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju urbroj: 563-03-02/05-2001-11 od dana 26. ožujka 2001., iznosi 89.045.600,00 kuna te je u cijelosti uplaćen u novcu. Ukupni temeljni kapital podijeljen je na 222.614 dionica nominalne vrijednosti 400,00 kuna. Sve dionice Izdavatelja su dionice serije A, koje glase na ime te su nedjeljive, izdane u nematerijaliziranom obliku i u potpunosti su slobodno prenosive.

Odlukom Glavne skupštine od dana 31. siječnja 2011. usvojen je prijedlog odluke o izmjeni Statuta društva Izdavatelja te je u Statut unesena odredba o odobrenom temeljnom kapitalu. Predmetnom odredbom omogućava se Upravi da, uz suglasnost Nadzornog odbora, u roku od pet godina od upisa izmjena i dopuna Statuta u sudski registar nadležnog suda, jednokratno ili u nekoliko obroka, poveća temeljni kapital Izdavatelja za ukupni nominalni iznos od 44.000.000,00 kuna. Temeljni kapital može se povećati izdavanjem novih dionica putem uloga u novcu ili u stvarima i pravima. Također, Uprava je ovlaštena, uz suglasnost Nadzornog odbora, isključiti pravo prvenstva dioničara na upis novih dionica.

Sukladno Ugovoru o uvrštenju vrijednosnih papira zaključenom dana 15. srpnja 2005. između Zagrebačke burze d.d. i Izdavatelja te Odluke Odbora za uvrštenje Zagrebačke burze d.d. od dana 22. srpnja 2005., dionice Izdavatelja uvrštene su u kotaciju dionica javnih dioničkih društava Zagrebačke burze d.d. pod oznakom LKPC-R-A.

#### **22.1.1. Vlastite dionice**

U ovom trenutku Izdavatelj ne posjeduje vlastite dionice.

#### **22.1.2. Zamjenjivi vrijednosni papiri**

Ne postoje zamjenjivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja.

#### **22.1.3. Pravo prvenstva**

Osim zakonskog prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, kako je to određeno odredbom članka 308. Zakona o trgovačkim društvima, ne postoje odluke niti

obveze Izdavatelja vezane uz davanje prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala.

#### **22.1.4. Izvedenice**

Izdavatelj nije izdavao izvedenice.

#### **22.1.5. Promjene temeljnog kapitala**

Temeljni kapital Izdavatelja nije mijenjan od osnivanja.

Dana 31. siječnja 2011. Glavna skupština Izdavatelja usvojila je odluku o povećanju temeljnog kapitala, kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 89.045.600,00 kuna za iznos do najviše 132.000.000,00 kuna na iznos do najviše 221.045.600,00 kuna javnom ponudom dionica.

### **22.2. STATUT**

#### **22.2.1. Opis djelatnosti Izdavatelja**

Djelatnosti koji čine predmet poslovanja Izdavatelja navedene su u odredbi članka 5. Statuta Izdavatelja:

- ukrcaj, iskrcaj, prekrcaj roba, skladištenje, prenošenje i dorada roba i drugih materijala;
- opskrba brodova i drugih korisnika vodom, električnom energijom, materijalom, telefonskim uslugama, robama, naftom i naftnim derivatima i drugim uslugama;
- privez i odvez brodova, jahti, ribarskih, športskih i drugih brodica i plutajućih objekata;
- pomorski i obalni prijevoz roba i putnika;
- 63.40 djelatnosti ostalih agencija u prijevozu;
- posredovanje pri utovaru i istovaru robe;
- međunarodno otpremništvo;
- poduzetnička prava i obaveze na upravljanje brodovima u svojstvu brodarka ili operatera (management);
- poduka i organiziranje tečajeva za pomorce;
- servisi lučke mehanizacije;
- 28.52 opći mehanički radovi;
- 29.22 proizvodnja uređaja za dizanje i prenošenje;

29.23 proizvodnja rashladne i ventilacijske opreme, osim za kućanstvo;

29.24 proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene, d.n.;

31.10 proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora;

31.20 proizvodnja opreme za distribuciju i kontrolu električne energije;

60.24 cestovni prijevoz robe;

- graditeljstvo;
- poslovi oplemenjivanja robe;
- telekomunikacije - radiofonija i telefonija sa brodovima i pilotima na osobnim, već određenim frekvencijama;
- crpljenje, odvoz i zbrinjavanje fekalija iz septičkih, sabirnih i crpnih jama;
- održavanje čistoće, odlaganje komunalnog otpada, održavanje javnih površina, održavanje nerazvrstanih cesta;
- zaštita okoliša;
- učvršćivanje tereta;
- oblaganje i osiguranje tereta i prijevoznih sredstava;
- izrada nacrt (projektiranje objekata), nadzor nad gradnjom;
- izrada nacrt za strojeve i industrijska postrojenja;
- inženjerstvo, upravljanje projektima i tehničke djelatnosti;
- izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata za sanitarnu kontrolu i kontrolu onečišćavanja i projekata akustičnosti, itd.;

71.1 iznajmljivanje automobila;

- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka, pružanje usluga smještaja;
- održavanje i popravak motornih vozila;
- proizvodnja karoserija za motorna vozila, prikolica i poluprikolica;
- proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila i njihove motore;
- protektiranje vanjskih guma;
- prodaja robe i dijelova s konsignacijskog skladišta;
- zastupanje inozemnih tvrtki;

20 prerada drva i proizvoda od drva, osim namještaja;

20.40 proizvodnja ambalaže od drva;

- iznajmljivanje vlastitih sredstava;
- kupnja i prodaja robe;
- trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu.

## **22.2.2. Kratki prikaz odredbi Statuta o organima društva**

Odredbom članka 21. Statuta određeno je da su organi društva Izdavatelja Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Glavna skupština je organ u kome dioničari ostvaruju svoja upravljačka prava u društvu, Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva, a Uprava vodi poslove društva i obavlja druge poslove određene Statutom i primjenjivim propisima. Odredbama Statuta detaljno su regulirani nadležnost, sazivanje, kvorum, odlučivanje, pravo glasa, imenovanje i druge ovlasti organa društva Izdavatelja.

Organizacijska struktura Izdavatelja podijeljena je na nekoliko organizacijskih cjelina. Sektori su kadrovski ekipirani s visokostručnim i kvalificiranim radnicima, s višegodišnjim radnim iskustvom na lučkim poslovima.

### **1. UPRAVA**

- 1.1. Ured uprave;
- 1.2. Odjeli:
  - 1.2.1. Odjel informatike;
  - 1.2.2. Kadrovska služba;

### **2. SEKTORI**

#### **2.1. Ekonomsko – financijski sektor**

- 2.1.1. Ured direktora;
- 2.1.2. Služba računovodstvenih poslova;
- 2.1.3. Odjel za obračun plaće;
- 2.1.4. Odjel materijalnog knjigovodstva;
- 2.1.5. Služba financijskih poslova;
- 2.1.6. Služba plana i analize;

#### **2.2. Komercijalni sektor**

- 2.2.1. Ured direktora;
- 2.2.2. Marketinški odjel;
- 2.2.3. Faktorni odjel;

#### **2.3. Sektor za razvoj i investicije**

- 2.3.1. Ured direktora;
- 2.3.2. Služba za elekt. - stroj. poslove;
- 2.3.3. Služba za građevinske poslove;

#### **2.4. Sektor općih poslova**

- 2.4.1. Ured direktora;
- 2.4.2. Pravni odjel;
- 2.4.3. Služba zaštite na radu;

2.4.4. Služba ishrane i čistoće;

2.4.5. Odjel ishrane;

2.4.6. Odjel čistoće;

## **2.5. Sektor lučke usluge**

2.5.1. Ured direktora;

2.5.1.1. Nabavni odjel;

2.5.1.2. Kontejnerski odjel;

2.5.1.3. Plovna dizalica Birina;

2.5.2. Poslovna jedinica Priprema rada;

2.5.2.1. Ured rukovoditelja;

2.5.2.2. Tehnološko - konstrukcioni odjel;

2.5.2.3. Dispečerski odjel;

2.5.2.4. Odjel za odnose s brodovima;

2.5.3. Poslovna jedinica Luka Metković;

2.5.3.1. Ured direktora;

2.5.3.2. Odjel komercijalno - skladišnih poslova;

2.5.3.3. Odjel operativno - tehnoloških poslova;

2.5.4. Poslovna jedinica sipki tereti;

2.5.5. Poslovna jedinica terminal za drvo;

2.5.6. Poslovna jedinica operativni poslovi;

2.5.6.1. Smjena A;

2.5.6.2. Smjena B;

2.5.6.3. Skladišna služba;

2.5.6.4. Tesarski odjel;

2.5.7. Poslovna jedinica teška obalna mehanizacija;

2.5.8. Poslovna jedinica unutrašnji transport.

### **22.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica**

Obzirom da su sve dionice Izdavatelja redovne, ne postoje posebni rodovi tih dionica niti prava, posebne pogodnosti ili ograničenja koja bi važila za takve posebne rodove tih dionica.

#### **22.2.4. Opis aktivnosti potrebnih kako bi se promijenila prava imatelja dionica**

Odredbama Statuta propisano je da svaki dioničar može prenijeti dionicu u skladu s zakonom. Knjigu dionica društva vodi SKDD. Pravo sudjelovanja u radu glavne skupštine imaju svi dioničari koji su upisani u knjizi dionica na dan objave sazivanja skupštine i koji uz to društvu podnesu prijavu za sudjelovanje na glavnoj skupštini najkasnije sedam kalendarskih dana prije dana za koji je zakazano održavanje glavne skupštine.

Odredbe Statuta društva Izdavatelja ne odstupaju od odredaba Zakona o trgovačkim društvima.

#### **22.2.5. Opis načina sazivanja godišnje Glavne skupštine dioničara i izvanredne glavne skupštine**

U skladu s odredbama Statuta, glavna skupština Izdavatelja sastaje se najmanje jednom godišnje, a mora se održati u prvih osam mjeseci poslovne godine i kada to zahtijevaju interesi Izdavatelja.

Glavnu skupštinu Izdavatelja saziva Uprava na način propisan zakonom. Nadzorni odbor je također ovlašten sazvati glavnu skupštinu, a obavezan ju je sazvati uvijek kada to zahtijeva dobrobit društva. Zahtjev za sazivanje glavne skupštine mogu u pisanom obliku Upravi uputiti i dioničari koji zajedno drže dionice koje predstavljaju 5% ukupnog temeljnog kapitala Izdavatelja i koji navedu svrhu i razloge svog zahtjeva. Ispune li se navedeni uvjeti, Uprava mora sazvati glavnu skupštinu.

Izvanredna glavna skupština Društva održava se uvijek kada to zahtijevaju interesi Društva.

Glavna skupština održava se u Pločama na mjestu što ga u pozivu odredi sazivač glavne skupštine. Pravo sudjelovanja u radu glavne skupštine imaju svi dioničari koji su upisani u knjizi dionica na dan objave sazivanja skupštine i koji uz to Izdavatelju podnesu prijavu za sudjelovanje na glavnoj skupštini najkasnije šest kalendarskih dana prije dana za koji je zakazano održavanje glavne skupštine. Dan prijave i dan održavanja se ne uračunavaju. Prijave se predaju ili upućuju Upravi Društva preporučenom poštom. Prijava mora sadržavati ime i prezime dioničara, broj dionica te izjavu da namjerava sudjelovati u radu glavne skupštine. Dioničari koji su prijavili svoje sudjelovanje dobivaju



potvrdu o prijavi koju predaju komisiji za evidentiranje nazočnih dioničara najkasnije jedan sat prije zakazanog početka skupštine. Dioničare mogu zastupati punomoćnici.

Sazivatelji moraju glavnu skupštinu sazvati najmanje trideset dana prije njezina održavanja. Odluka o sazivanju glavne skupštine objavljuje se u Narodnim novinama Republike Hrvatske, na oglasnoj ploči i Internet stranicama Društva te Internet stranicama Zagrebačke burze d.d.. Odluka o sazivanju glavne skupštine mora sadržavati:

- tvrtku i sjedište društva;
- mjesto i vrijeme održavanja glavne skupštine;
- uvjete koji se moraju ispuniti za sudjelovanje na glavnoj skupštini i za korištenje prava glasa;
- dnevni red i prijedloge odluka što ih treba donijeti;
- potpis ovlaštenog sazivatelja.

Na glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari u pogledu kojih su kumulativno ispunjene sljedeće pretpostavke:

- da su upisani u knjigu dionica, ako su imatelji dionica koje glase na ime;
- da, ako drže dionice na donositelja, polože potvrde o dionicama najkasnije sedam dana prije održavanja skupštine, u društvu, kod Javnog bilježnika, odnosno kod banke ili druge institucije u skladu s zakonom. Potvrde o dionicama moraju ostati položene do kraja dana za koji je zakazana glavna skupština;
- da dioničari spomenuti pod a) naprijed, prijave Društvu u pisanom obliku, najkasnije sedam dana prije održavanja skupštine, svoju namjeru sudjelovanja na skupštini, a dioničari spomenuti pod b) naprijed u istom roku dostave Društvu dokaz da su položili svoje potvrde o dionicima kako je tamo propisano.

Pravo glasa na glavnoj skupštini dioničari ostvaruju razmjerno nominalnom iznosu dionica s pravom glasa svakog člana, odnosno svaka dionica s nominalnom vrijednosti od 400,00 kuna daje jedan glas.

Glavna skupština može valjano odlučivati ako u njezinu radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji pojedinačno ili zajedno imaju dionice čija nominalna vrijednost prelazi 50% temeljnog kapitala Društva u vrijeme održavanja glavne skupštine, ako zakonom ili Statutom za pojedine slučajeve nije drugačije predviđeno.

Pri sazivanju glavne skupštine odredit će se rok kada će se održati naredna glavna skupština ako na onoj koja je prvotno sazvana ne bude kvoruma. Rok za održavanje

naredne glavne skupštine ne smije biti kraći od 15 dana, ni duži od 30 dana od dana kada se trebala održati prvotno sazvana glavna skupština.

Na narednoj skupštini može se valjano odlučivati ako u njezinu radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji pojedinačno ili zajedno imaju dionice čija nominalna vrijednost prelazi 30% temeljnog kapitala Društva u vrijeme održavanja naredne glavne skupštine.

#### **22.2.6. Opis odredbe Statuta Izdavatelja 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.

#### **22.2.7. Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji nalaže razotkrivanje udjela u Izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima**

U Statutu ili drugom aktu Izdavatelja ne postoje odredbe koje bi nalagale razotkrivanje udjela u Izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima.

#### **22.2.8. Naznaka posebnih odredaba Statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala Izdavatelja**

U skladu s odredbama Statuta i Zakona o trgovačkim društvima, odluku o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja donosi glavna skupština.

Također, odredbom članka 6a. Statuta propisano je da je Uprava ovlaštena, uz suglasnost Nadzornog odbora, u roku od pet godina od upisa izmjena i dopuna Statuta u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda, jednokratno ili u nekoliko obroka, povećati temeljni kapital za ukupni nominalni iznos od 44.000.000,00 kuna. Temeljni kapital može se povećati izdavanjem novih dionica putem uloga u novcu ili u stvarima i pravima. Uprava može, uz suglasnost Nadzornog odbora, isključiti pravo prvenstva dioničara na upis novih dionica.

## **23. ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA**

Od značajnijih ugovora koje je Izdavatelj zaključio potrebno je istaknuti četiri koncesijska ugovora kojim je Lučka uprava Ploče dala koncesiju Izdavatelju za obavljanje lučkih djelatnosti i izgradnju i korištenje terminala na području luke Ploče.

Ti su ugovori sljedeći:

1. Ugovor o produženju prvenstvene koncesije (Izgrađeno područje – postojeća luka) od dana 24. svibnja 2010.;
2. Ugovor o produženju prvenstvene koncesije za terminal tekućih tereta i postrojenje za tretman krutog i tekućeg otpada te postrojenje za pranje vagnskih i kamionskih cisterni od dana 14. srpnja 2009.;
3. Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete u luci Ploče od dana 28. prosinca 2009.;
4. Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield kontejnerskog terminala u luci Ploče od dana 28. prosinca 2009..

### **Ugovor o produženju prvenstvene koncesije (Izgrađeno područje – postojeća luka)**

Ugovorom o produženju prvenstvene koncesije (Izgrađeno područje – postojeća luka) od dana 24. svibnja 2010. Izdavatelj je stekao koncesiju za obavljanje lučkih i ostalih gospodarskih djelatnosti na koncesioniranom području do 13. kolovoza 2037. Izdavatelj ima isključivu koncesiju na lučkom području za obavljanje lučke djelatnosti ukrcaja, iskrcaja, prekrcaja roba i drugih materijala sa brodova do 13. kolovoza 2017., a obvezan je kroz razdoblje do 2035. obnoviti i razviti suprastrukturu luke Ploče ulaganjima u ukupnom iznosu od 189,2 milijuna kuna kontinuirano u skladu s ekonomskim vijekom trajanja sredstava i potrebe za obnovom suprastrukture, plaćati koncesijsku naknadu te snositi sve ostale naknade i troškove povezane s obavljanjem lučke djelatnosti i korištenjem objekata i uređaja lučke infrastrukture i suprastrukture.

Dana 10. studenog 2010. Lučka uprava Ploče i Izdavatelj zaključili su Aneks ugovoru o produženju prvenstvene koncesije kojim su usvojeni novi ažurirani planovi ulaganja.

## **Ugovor o produženju prvenstvene koncesije za terminal tekućih tereta i postrojenje za tretman krutog i tekućeg otpada, te postrojenje za pranje vagonskih i kamionskih cisterni**

Ugovorom o produženju koncesije od 14. srpnja 2009. Izdavatelj je postao ovaštenik koncesije za izgradnju terminala za tekuće terete i postrojenja za tretman krutog i tekućeg otpada te postrojenje za pranje vagonskih i kamionskih cisterni, kao i za njihovo gospodarsko korištenje do 13. kolovoza 2055. Osnovna obveza Izdavatelja je ishoditi potrebnu dokumentaciju za izgradnju terminala, izgraditi ga te započeti s njegovim iskorištavanjem, odnosno kroz razdoblje do 2018. uložiti ukupan iznos od 692 milijuna kuna u izgradnju terminala. Također, Izdavatelj je obavezan plaćati i koncesijsku naknadu te snositi sve ostale naknade i troškove povezane s obavljanjem lučke djelatnosti i korištenjem terminala.

Dana 15. srpnja 2009. Lučka uprava Ploče, Izdavatelj i Luka Ploče Trgovina zaključili su Ugovor o prijenosu, kojim su na Luku Ploče Trgovina prenijeli sva prava i obveze iz Ugovora o produženju prvenstvene koncesije za izgradnju i gospodarsko korištenje terminala tekućih tereta i postrojenja za tretman krutog i tekućeg otpada te postrojenja za pranje vagonskih i kamionskih cisterni, kao i sva zakonom i podzakonskim aktima utvrđena prava i obveze u svezi sa koncesijom.

Dana 10. studenog 2010. između Lučke uprave Ploče, Izdavatelja i Luka Ploče Trgovina zaključen je Aneks ugovoru o produženju prvenstvene koncesije, kojim su usvojeni novi ažurirani planovi ulaganja, a koji će se primjenjivati na cjelokupno razdoblje trajanja ugovora.

## **Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete u luci Ploče**

Dana 28. prosinca 2009. Lučka uprava Ploče i Izdavatelj zaključili su Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete u luci Ploče kojom je Izdavatelju dodijeljena jedinstvena i isključiva koncesija za obavljanje Usluga Terminala i izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete do dana 13. kolovoza 2055.. Pored obveze izgradnje terminala, Izdavatelj je obavezan kvartalno unaprijed plaćati Lučkoj upravi Ploče godišnju stalnu i kvartalnu promjenjivu koncesijsku naknadu, kako su iste određene predmetnim ugovorom.

Dana 02. studenog 2010. zaključen je Aneks ugovoru o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete, kojim je suglasno utvrđeno ispunjenje određenih preuvjeta za stupanje ugovora na snagu, dok je određeno da se preostali moraju ispuniti do najkasnije 30. lipnja 2012. Također, u prilogu Aneksa usvojeni su novi ažurirani planovi ulaganja, koji će se primjenjivati na cjelokupno razdoblje trajanja ugovora.

#### **Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield kontejnerskog terminala u luci Ploče**

Dana 28. prosinca 2009. Lučka uprava Ploče i Izdavatelj zaključili su Ugovor o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield kontejnerskog terminala u luci Ploče kojom je Izdavatelj dobio jedinstvenu i isključivu koncesiju za obavljanje djelatnosti terminala, izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield kontejnerskog terminala na razdoblje od 50 godina. Pored obveze izgradnje i upravljanja terminalom Izdavatelj je također obvezan plaćati stalnu i promjenjivu koncesijsku naknadu kako su iste određene ugovorom.

Dana 10. studenog 2010. zaključen je Aneks ugovoru o koncesiji za izgradnju, poslovanje, upravljanje i razvoj Greenfield terminala za rasute terete, kojim je suglasno utvrđeno da su svi preuvjeti za stupanje ugovora na snagu ispunjeni te je stoga, prvi dan mjeseca koji slijedi nakon dana potpisivanja Aneksa određen kao dan stupanja ugovora na snagu. Također, usvojeni su novi ažurirani planovi ulaganja, koji će se primjenjivati na cjelokupno razdoblje trajanja ugovora.

#### **Ugovor o financijskom leasingu br. 27901/08**

Izdavatelj je dana 27. svibnja 2008. sa društvom Raiffeisen Leasing d.o.o. sklopio naprijed navedeni Ugovor, objekt kojeg je pokretna lučka dizalica Liebherr Werk Nenzig LHM 500 (S&L Back) i sva dodatna oprema ugrađena u predmetni objekt, nabavne vrijednosti 2,88 milijuna EUR-a. Leasing je ugovoren s trajanjem od 60 mjeseci od dana preuzimanja objekta leasinga.

Izdavatelj se predmetnim Ugovorom obvezao prije preuzimanja objekta leasinga, kao sredstva osiguranja, davatelju leasinga dostaviti po mjenicu i zadužnicu.

## **Ugovor o projektiranju**

Luka Ploče Trgovina d.o.o. također je dana 18. svibnja 2007. zaključila s društvom Top - projekt d.o.o., Jagodišće 7, Zagreb ugovor o izradi tehničke dokumentacije i pružanju inženjerskih usluga za izgradnju terminala za skladištenje i prekrcaj tekućih tereta u luci Ploče.

## **24. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA**

### **24.1. MIŠLJENJE ILI IZVJEŠĆE KOJE JE IZRADILA TREĆA OSOBA**

U Prospekt nije uključeno mišljenje ili izvješće koje bi izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka u nekom području, osim izvješća neovisnog revizora.

### **24.2. INFORMACIJE OD TREĆIH OSOBA**

Izdavatelj nije u Prospekt uključivao informacije koje potječu od trećih osoba.

## **25. DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED**

Sljedeći dokumenti bit će dostupni na pregled u pisanom obliku u sjedištu Izdavatelja, Luka Ploče d.d., Ploče, Trg Kralja Tomislava 21, Pravni odjel:

- Statut Izdavatelja;
- trogodišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja;
- Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine.



## **26. INFORMACIJE O UDJELIMA**

### **26.1. INFORMACIJE O DRUŠTVIMA U KOJIMA IZDAVATELJ IMA ZNAČAJNIJI UDIO U KAPITALU**

Točan prikaz društava u kojima Izdavatelj ima udjele naveden je u dijelu 7.2. – „Popis Izdavateljevih ovisnih društava“ ovog Prospekta.

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, u trenutku izrade ovog Prospekta u društvima u kojima Izdavatelj drži udjele ne postoje informacije koje bi mogle imati značajan utjecaj na procjenu Izdavateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka ili gubitaka, osim informacija koje se odnose na društvo Luka Ploče Trgovina, a koje su opisane u ovom Prospektu.

### **III OBAVIJEST O DIONICI**

#### **27. ODGOVORNE OSOBE**

##### **27.1. SVE OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U PROSPEKTU**

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu su:

**LUKA PLOČE d.d.** sa sjedištem u Pločama, Trg Kralja Tomislava 21, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu - Stalna služba u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 090006523, OIB: 51228874907 (dalje u nastavku: „**Izdavatelj**“).

Članovi uprave:

**Ivan Pavlović**, direktor, ovlašten zastupati samostalno i pojedinačno

Članovi Nadzornog odbora:

**Ksenija Košćević Čuvalo**, predsjednik Nadzornog odbora;

**Biserka Šoštarić**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

**Josip Žderić**, član Nadzornog odbora;


**Tonka Lovrinov**, član Nadzornog odbora;

**Ozren Matijašević**, član Nadzornog odbora.

##### **27.2. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA**

Potpisom ovog Prospekta, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Prospekta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Prospektu izjavljuju:

“Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost prospekta nisu izostavljene.”




**Ivan Pavlović, direktor**



**Ksenija Košćević Čuvalo, predsjednik  
NO**



**Biserka Šoštarić, zamjenik  
predsjednika NO**



**Josip Žderić, član NO**



**Tonka Lovrinov, član NO**



**Ozren Matijašević, član NO**

## **28. ČIMBENICI RIZIKA**

Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice detaljno su obrađeni u dijelu 5.2. – „Rizici vezani za ulaganje u dionice“ ovog Prospekta te se za više informacija ulagatelji upućuju na naprijed navedeni dio Prospekta.

## **29. KLJUČNE INFORMACIJE**

### **29.1. IZJAVA O KAPITALU**

Prema mišljenju Izdavatelja, kapital Izdavatelja dovoljan je za podmirenje njegovih trenutnih obveza i projekata.

Sredstva financiranja koja su dostupna Izdavatelju za podmirenje njegovih trenutnih obveza i projekata detaljno su specificirana u nastavku ovog Prospekta, u dijelu 29.2. – „Kapitalizacija i zaduženost“.

Uzimajući u obzir sredstva koja će se prikupiti ovom Ponudom i sredstva financiranja koja su dostupna Izdavatelju, Izdavatelj smatra da ima dovoljno obrtnog kapitala za podmirenje njegovih trenutnih obveza i projekata odnosno barem za sljedećih dvanaest mjeseci od datuma objavljivanja ovog dokumenta.

## 29.2. KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST

Na dan 31. ožujka 2011. struktura financiranja Izdavatelja je kako slijedi:

**Tablica 29:** Struktura kapitalizacije i zaduženosti na dan 31.03.2011.

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST	u tisućama kuna
<b>Ukupan kratkoročni dug</b>	
- Zajamčeni (opis vrste garancije)	
- Osigurani (opis osigurane imovine)	4.297 *
- Nezajamčeni/neosigurani	
<b>Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)</b>	
- Zajamčeni (opis vrste garancije)	
- Osigurani (opis osigurane imovine)	29.727 *
- Nezajamčeni/neosigurani	
<b>Kapital:</b>	
a. Vlastiti kapital	89.046
b. Zakonska pričuva	3.382
c. Ostale pričuve	119.832
<b>NETO ZADUŽENOST</b>	
A. Novac	
B. Novčani ekvivalent (pojednosti)	76.075 **
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	
<b>D. Likvidnost (A) + (B) + (C)</b>	76.075
E. Kratkoročna financijska potraživanja	
F. Kratkoročni dug banci	
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga	4.297
H. Ostali tekući financijski dug	
<b>I. Kratkoročni financijski dug (F) + (G) + (H)</b>	4.297
<b>J. Kratkoročni neto dug (I) ~ (E) ~ (D)</b>	- 71.778
K. Dugoročni zajmovi banke	
L. Obveznice	
M. Ostali dugoročni zajmovi	29.727
<b>N. Dugoročna financijska zaduženost (K) + (L) + (M)</b>	29.727
<b>O. Neto financijska zaduženost (J) + (N)</b>	- 42.051

Izvor: Konsolidirani nerevidirani izvještaj za prvo tromjesečje 2011. godine

\*Grupa Luka Ploče koristi financijski najam dobiven od društva Raiffeisen Leasing d.o.o. .  
Najam je osiguran zadužnicom.

\*\* Žiro-račun: 540  
Devizni račun: 75.535  
Ukupno: 76.075

### **29.3. INTERESI PRAVNIH/FIZIČKIH OSOBA U SVEZI S IZDAVANJEM/PONUĐOM**

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

1. **Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002366, OIB: 53056966535 je financijski savjetnik za provedbu javne ponude bez obveze otkupa, a opseg djelovanja uključuju usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude. Ukupan iznos naknade društva Raiffeisenbank Austria d.d. za navedene usluge, ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti predviđenom dokapitalizacijom. Društvo Raiffeisenbank Austria d.d. ne posjeduje dionice Izdavatelja. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman društva Raiffeisenbank Austria d.d. za pripremu i provedbu Javne ponude.
2. **Mamić Perić Reberski Rimac Odvjetničko društvo d.o.o.** sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080506580, OIB: 32802230502 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 ne ovisi o iznosu novčanih sredstava prikupljenih predviđenom dokapitalizacijom Izdavatelja. Odvjetnici navedenog odvjetničkog društva kao niti radnici u radnom odnosu kod navedenog odvjetničkog društva ne posjeduje dionice Izdavatelja. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu Javne ponude Novih dionica.

Osim naprijed navedenih pravnih osoba te postojećih dioničara Izdavatelja iz dijela 17.2.

– „Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice kod Izdavatelja članova uprave, nadzornog odbora i rukovodećeg osoblja Izdavatelja“ i dijela 18.1. – „Popis dioničara Izdavatelja koji čine učešće od 5% i više u temeljnom kapitalu Izdavatelja“ ovog Prospekta, ne postoje treće osobe koje bi imale interese u svezi s izdavanjem dionica Izdavatelja, uključujući ali ne ograničavajući se na sukob interesa.

#### 29.4. RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE SREDSTAVA

Sredstva koja će se prikupiti povećanjem temeljnog kapitala Izdavatelja iskoristit će se za intenzivan investicijski ciklus u koji Izdavatelj ulazi sukladno koncesijskim ugovorima s Lučkom upravom Ploče. Cilj navedenog investicijskog ciklusa je značajno povećanje prekrcajnih i skladišnih kapaciteta postojeće luke te realizacija investicije u novi kontejnerski terminal te terminal za rasute terete, kao i u novi terminal za tekuće terete putem povezanog društva Luka Ploče Trgovina na koju je prenesena koncesija za izgradnju tog terminala.

Sukladno koncesijskim ugovorima sklopljenim sa Lučkom upravom Ploče, Izdavatelj je do 2015. u suprastrukturu postojećeg te novih terminala obvezan uložiti niže navedene iznose:

- oko 290,0 milijuna kuna u terminal za rasute terete;
- oko 48,0 milijuna kuna u kontejnerski terminal;
- oko 33,0 milijuna kuna u postojeću luku.

Pored naprijed navedenih ulaganja, Grupa Luka Ploče odnosno povezano društvo Luka Ploče Trgovina na koju je prenesena koncesija za izgradnju terminala tekućih tereta, obvezalo se investirati oko 715,9 milijuna kuna u izgradnju odnosnog terminala. U prvoj fazi izgradnje terminala za tekuće terete koja traje do kraja 2013., planirane su investicije u iznosu od oko 594,5 milijuna kuna, dok se u drugoj fazi od 2014. do 2018. namjerava uložiti dodatnih 121,4 milijuna kuna.

Nadalje, planom ulaganja u terminal tekućih tereta predviđeno je kako će društvo Luka Ploče Trgovina uložiti oko 147,0 milijuna kuna, dok će preostalih 568,9 milijuna kuna uložiti budući potkoncesionar(i).

Po završetku investicijskog ciklusa, Izdavatelj će raspolagati novim lučkim terminalima sa većim prekrcajnim kapacitetima koji su nužni za adekvatno zadovoljavanje postojećih te budućih potreba korisnika luke:

- **terminal za rasute terete** - godišnji kapacitet od 4,6 milijuna tona s mogućnosti povećanja kapaciteta do 6 milijuna tona izgradnjom novih skladišnih prostora;
- **kontejnerski terminal** - godišnji kapacitet od 60.000 TEU;
- **terminal za tekuće terete** - 150.000 m<sup>3</sup> za naftne derivate i 34.100 m<sup>3</sup> za LPG
- **postojeći terminal** - povećanje kapaciteta sa 1,2 milijuna tona na 1,4 milijuna tona godišnje te poboljšanje kvalitete usluge s obzirom da će terminal biti namijenjen isključivo prekrcaju generalnih tereta.



Novčana sredstava koje se obvezao koncesijskim ugovorima uložiti u suprastrukturu postojećeg te novih terminala, Izdavatelj će prikupiti dokapitalizacijom te, u dijelu ulaganja vezanih uz terminal tekućih tereta, ulaganjem određenih novčanih iznosa od strane potkoncesionara. Ukoliko tako prikupljen iznos novčanih sredstava neće biti dovoljan za uredno ispunjenje obveza po koncesijskim ugovorima, Izdavatelj ostatak novčanih sredstava planira pribaviti zaduživanjem kod odgovarajućih financijskih institucija.

**30. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI ĆE BITI PONUĐENI/UVRŠTENI RADI TRGOVANJA**

**30.1. OPIS RODA I SERIJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SU PREDMET PONUDE I/ILI UVRŠTENJA U TRGOVANJE, UKLJUČUJUĆI ISIN (MEĐUNARODNI JEDINSTVENI IDENTIFIKACIJSKI BROJ) OZNAKU**

Predmet javne ponude dionica su redovne dionice Izdavatelja serije A, oznake LKPC-R-A, ISIN: HRLKPCRA0005.

**30.2. BROJ PONUĐENIH DIONICA I NJIHOVE KARAKTERISTIKE, UKLJUČUJUĆI I NAZNAKU JESU LI NA IME ILI DONOSITELJA TE VALUTU VRIJEDNOSNOG PAPIRA**

Predmetom javne ponude dionica u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja je 200.353 redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 400,00 kuna, kako je to detaljno određeno u dijelu 31.1.2. ovog Prospekta.

**30.3. OPIS PRAVA KOJE DAJU DIONICE, UKLJUČUJUĆI I MOŽEBITNA POSEBNA PRAVA, KAO I PROCEDURU ZA IZVRŠAVANJE PRAVA KOJE DAJU DIONICE**

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, nove dionice po upisu u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda davat će ista prava kao i postojeće dionice Izdavatelja, odnosno imatelji novih dionica postati će ovlaštenici niže navedenih prava:

1. upravljačkih prava u koja se ubrajaju:
  - a. pravo na sudjelovanje u glavnoj skupštini Izdavatelja, uključujući i pravo na raspravljanje;
  - b. pravo na obaviještenost sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Zakonu o tržištu kapitala i podzakonskim aktima te Pravilima Zagrebačke burze d.d. sve dok su dionica Izdavatelja uvrštene na Burzi;
  - c. pravo glasa pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja;
  - d. pravo na pobijanje odluka glavne skupštine; te
2. imovinskih prava u koja se ubrajaju:
  - a. pravo na isplatu dividende, pri čemu isplata dividende nije zajamčena;
  - b. pravo na plaćanje naknade za ispunjenje dodatnih obaveza prema Izdavatelju;

- c. pravo na isplatu dijela sudjelovanja u temeljnom kapitalu Izdavatelje u slučaju njegova smanjenja;
- d. pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase;
- e. pravo vanjskog dioničara na primjerenu naknadu i otpremninu te drugih dioničara u slučajevima propisanim Zakonom o trgovačkim društvima.

Prava temeljem dionica izvršavaju se u skladu s odredbama primjenjivih zakona.

#### **30.4. NAZNAKA PLANIRAJU LI SE JOŠ NEKA IZDANJA DIONICA IZDAVATELJA, UKLJUČUJUĆI I PREDVIĐENI OKVIRNI DATUM IZDANJA**

U trenutku izrade ovog Prospekta, u slučaju uspješno provedenog postupka povećanja temeljnog kapitala, Izdavatelj ne planira provođenje novog postupka izdanja dionica.

#### **30.5. NAZNAKA POSTOJI LI OBVEZA PREUZIMANJA IZDAVATELJA OD STRANE TREĆE OSOBE, SUKLADNO ODREDBAMA ZAKONA O PREUZIMANJU DIONIČKIH DRUŠTAVA**

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, upisom i uplatom novih dionica neće doći do obveze objave ponude za preuzimanje u skladu s odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine broj 109/07, 36/09).

#### **30.6. NAZNAKA DA LI SE U PRETHODNE DVIJE GODINE DOGODILO PREUZIMANJE IZDAVATELJA**

U razdoblju od posljednje dvije godine, nije nastala obveza preuzimanja Izdavatelja u skladu s odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

#### **30.7. POREZI I DRUGA DAVANJA U SVEZI SA DIONICAMA**

U trenutku izrade ovog Prospekta porezni sustav Republike Hrvatske ne predviđa oporezivanje dobiti ostvarene stjecanjem ili otuđenjem dionica, niti oporezivanje dividende.

## **31. UVJETI PONUDE**

### **31.1. UVJETI, POSTUPAK, VRIJEME UPISA I UPLATE**

#### **31.1.1. Uvjeti ponude**

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu koju je Glavna skupština Izdavatelja donijela na Izvanrednoj glavnoj skupštini održanoj dana 31. siječnja 2011., temeljni kapital Izdavatelja povećava se javnom ponudom dionica uplatom u novcu, uz pravo prvenstva postojećih dioničara. Pravo prvenstva pri upisu i uplati novih dionica ima svaka pravna i fizička osoba koja je bila imatelj dionica na dan donošenja naprijed navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu i to u istom postotku broja novih dionica u odnosu na cijelo izdanje, kao što je iznos postotka broja dionica koje je pojedini imatelj držao na dan donošenja naprijed navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala u odnosu na ukupan broj tada postojećih redovnih dionica Izdavatelja. Pravo prvenstva dioničari ostvaruju u prvom krugu upisa novih dionica.

Novе dionice koje ne budu upisane u prvom krugu, bit će predmet javne ponude u drugom krugu, sukladno niže navedenim uvjetima.

#### **31.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude, broj dionica ponuđenih na upis**

Ukupan broj dionica ponuđenih na upis iznosi 200.353. Ukupan nominalni iznos izdanja iznosi 80.141.200,00 kuna.

Dana 31. siječnja 2011. održana je Izvanredna glavna skupština Izdavatelja na kojoj je donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom, kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 89.045.600,00 kuna za iznos do najviše 132.000.000,00 kuna na iznos do najviše 221.045.600,00 kuna izdavanjem do najviše 330.000 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 400,00 kuna.

Uzimajući u obzir činjenicu kako time Glavna skupština nije odredila konačan već samo maksimalan broj izdanja dionica, u skladu sa primjenjivim odredbama Zakona o trgovačkim društvima a naročito u skladu sa odredbom članka 243. Zakona o trgovačkim društvima, Uprava Izdavatelja je dana 18. travnja 2011. donijela Odluku, uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja od 20. travnja 2011., kojom je temeljem dokumentiranog

savjeta angažiranih savjetnika za provedbu javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa, vodeći računa o najboljem interesu Izdavatelja, postojećih dioničara te svih potencijalnih ulagatelja, utvrdila kako će se konačno izdati 200.353 Nove dionice Izdavatelja.

Konačni iznos povećanja temeljenog kapitala ovisiti će o uspješnosti izdanja, odnosno o broju dionica koje će biti upisane i uplaćene, Odlukom o povećanju temeljnog kapitala izdanja dionica smatrati će se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 50% ponuđenih dionica.

Nove dionice se izdaju u nematerijaliziranom obliku, oznake LKPC-R-A u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD - a.

### **31.1.3. Način i vremensko razdoblje upisa dionica**

Nove dionice se upisuju pisanom izjavom (Upisnica) u dva kruga i to ulagatelji – fizičke osobe i nekvalificirani ulagatelji – pravne osobe u odabranim, u nastavku navedenim poslovnicama društva Raiffeisenbank Austria d.d., a kvalificirani ulagatelji – pravne osobe u sjedištu društva Raiffeisenbank Austria d.d. u Zagrebu, Petrinjska 59.

Mjesto upisa Novih dionica za ulagatelje – fizičke osobe i nekvalificirane ulagatelje – pravne osobe bit će u sljedećim poslovnicama društva Raiffeisenbank Austria d.d.:

1. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Bjelovaru, Trg Eugena Kvaternika 9;
2. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Dubrovniku, Vukovarska 17;
3. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Makarskoj, Trg Hrpina 5;
4. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Metkoviću, Splitska 2;
5. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Osijeku, Kapucinska 34;
6. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Puli, Ciscuttijeva 1;
7. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Rijeci, Matije Gupca 11;
8. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Slavonskom Brodu, Trg pobjede 7;
9. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Splitu, Domovinskog rata 29b;
10. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Šibeniku, Trg Dražena Petrovića bb;
11. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Varaždinu, Franjevački trg 5;
12. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Vinkovcima, Trg dr. Franje Tuđmana 2;
13. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Zadru, Ulica bana J. Jelačića 1;
14. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 37b;
15. Raiffeisenbank Austria d.d. poslovnica u Zagrebu, Jurišićeva 9.

Nove dionice se u prvom krugu upisuju najkasnije u roku od 14 kalendarskih dana od dana javnog poziva za upis Novih dionica u prvom krugu - točan datum i vrijeme otvaranja i zatvaranja razdoblja upisa Novih dionica u prvom krugu biti će objavljeni u javnom pozivu u dnevnom tisku. Najkasnije treći radni dan nakon završetka upisa dionica u prvom krugu u okviru Obavijesti javnosti i javnog poziva na upis Novih dionica u drugom krugu objavit će se u dnevnom tisku broj Novih dionica koji je upisan u prvom krugu, preostali iznos Novih dionica za upis u drugom krugu i točan datum i vrijeme otvaranja i zatvaranja razdoblja upisa Novih dionica u drugom krugu. U drugom krugu Nove dionice se upisuju najkasnije u roku od 5 kalendarskih dana od dana objave Obavijesti javnosti i javnog poziva na upis Novih dionica u drugom krugu.

#### **31.1.4. Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti**

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu nisu predviđene okolnosti pod kojima bi moglo doći do opoziva ili obustave ponude, kao niti okolnosti pod kojima bi ulagatelj mogao povući prihvrat ponude.

Međutim ponuda će biti opozvana odnosno obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim zakonodavstvom Republike Hrvatske kao okolnosti koje dovode do opoziva odnosno obustave ponude.

Sukladno važećem Zakonu o tržištu kapitala, HANFA je ovlaštena privremeno obustaviti javnu ponudu ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, na najviše deset radnih dana, kad osnovano sumnja u kršenje odredbi Zakona o tržištu kapitala navedenih u Glavi I., Dio 3. – „Ponuda vrijednosnih papira javnosti i objavljivanje propisanih informacija“ Zakona o tržištu kapitala

#### **31.1.5. Opis mogućnosti i kriterija smanjenja upisanog broja dionica po ulagatelju i načina za povrat preplaćenog iznosa natjecateljima**

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 31.2. – „Plan distribucije i alokacije“ ovog Prospekta.

U slučaju eventualno preplaćenog iznosa od strane pojedinih ulagatelja odnosno odustanka sukladno članku 387. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09), Izdavalj će u roku od 7 dana od isteka roka za upis i uplatu Novih dionica u drugom krugu vratiti preplaćena odnosno u slučaju odustanka ukupno uplaćena sredstva tim ulagateljima, na broj računa koji ulagatelji navedu u upisnici.

#### **31.1.6. Odredbe o minimumu ili maksimumu mogućih upisanih dionica po ulagatelju, izraženo brojčano ili kroz novčanu vrijednost**

Nije određen minimum niti maksimum mogućih upisanih dionica po ulagatelju, osim ograničenja koja se odnose na upis Novih dionica u prvom krugu (pravo prvenstva).

U prvom krugu pravo na upis dionica imaju postojeći dioničari Izdavalja od kojih svaki postojeći dioničar ima pravo upisati 0,9 Novih dionica na jednu već postojeću dionicu, po formuli:

Broj Novih dionica = broj postojećih dionica x 0,9; zaokruženo na niži cijeli broj.

Primjera radi, ukoliko postojeći dioničar drži 123 dionice Izdavalja, sukladno gore navedenoj formuli, u prvom krugu imati će pravo na upis 110 Novih dionica ( $123 \times 0,9 = 110,70$ ; zaokruženo na niži cijeli broj jest 110).

Minimalni odnosno maksimalni broj dionica koje će potencijalni pojedini ulagatelj upisivati u drugom krugu nije određen.

#### **31.1.7. Detalji o vremenu u kojem ulagatelji mogu povući svoj prihvata ponude, ako takva mogućnost postoji**

Kao što je navedeno u dijelu 31.1.4. – „Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti“ ovog Prospekta, Odlukom o povećanju temeljnog

kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu nisu predviđene okolnosti pod kojima bi moglo doći do opoziva ponude.

Međutim, sukladno odredbi članka 387. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09) 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 uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, na najviše deset radnih dana, kad HANFA osnovano sumnja u kršenje odredbi Zakona o tržištu kapitala navedenih u Glavi I. Dio 3. – „Ponuda vrijednosnih papira javnosti i objavljivanje propisanih informacija“ Zakona o tržištu kapitala;
- zabrana javne ponude vrijednosnih papira kad HANFA utvrdi da su prekršene odredbe Zakona o tržištu kapitala navedene u Glavi I. Dio 3. – „Ponuda vrijednosnih papira javnosti i objavljivanje propisanih informacija“ Zakona o tržištu kapitala, ili kad osnovano sumnja da će odredbe biti prekršene,

#### **31.1.8. Način i vremensko razdoblje uplate dionica**

Uplata Novih dionica obavlja se na poseban račun Izdavatelja broj 2484008-1500181004 koji je za potrebe uplate dionica otvoren u društvu Raiffeisenbank Austria d.d.

U prvom krugu svi ulagatelji dužni su uplatiti sredstva za uplatu Novih dionica najkasnije do zadnjeg dana upisa, do 14 sati, s tim da se valjanom uplatom smatraju isključivo one uplate koje se zaprimljene u korist gore navedenog računa Izdavatelja do 14 sati zadnjeg dana roka upisa. U drugom krugu ulagatelji - fizičke osobe i nekvalificirani ulagatelji - pravne osobe dužni su dionice uplatiti najkasnije do zadnjeg dana roka upisa, do 14 sati, s tim da se valjanom uplatom smatraju isključivo one uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa Izdavatelja do 14 sati zadnjeg dana roka upisa.

Kvalificirani ulagatelji – pravne osobe biti će pozvane da uplate dionice u daljnjem roku od 3 radna dana od dana objave odluke Izdavatelja o konačnoj cijeni dionice.

Valjanom uplatom smatraju se isključivo one uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa Izdavatelja do 9 sati zadnjeg dana roka za uplatu.



Ukoliko ulagatelj vrši uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet, osim Raiffesbank Austria d.d., ulagatelj bi se trebao samostalno informirati kod institucije kod koje vrši uplatu, glede potrebnog vremena da sredstva budu zaprimljena na gore navednom računu do 14 sati zadnjeg dana roka uplate.

Međutim, uzimajući u obzir činjenicu kako će konačna cijena dionice biti određena kako je to detaljno određeno u dijelu 31.3.1. ovog Prospekta te objavljena kako je to detaljno određeno dijelom 31.3.2. ovog Prospekta, konačan broj dionica koji će biti dodijeljen svakom pojedinom ulagatelju ovisi o ukupno uplaćenom iznosu te o konačnoj cijeni dionice.

Stoga ulagatelji prilikom uplate dionica, uz broj dionica koje žele steći, moraju naznačiti i najveći iznos koji žele uplatiti za jednu dionicu. Ulagatelji koji žele steći točno određeni broj dionica, trebali bi za svaku pojedinu dionicu uplatiti iznos koji odgovara najvećem iznosu koji žele uplatiti za jednu dionicu. Ukoliko će konačna cijena dionice biti viša od cijene koju je za pojedinu dionicu uplatio određeni ulagatelj, istom se neće alocirati niti jedna dionica te će se njegova ponuda smatrati nevažećom. Ukoliko će konačna cijena dionice biti jednaka ili niža od cijene koju je za pojedinu dionicu uplatio određeni ulagatelj, istom će se u prvom krugu alocirati broj dionica na koji ima pravo sukladno odredbi članka 308. Zakona o trgovačkim društvima, dok će se ulagateljima u drugome krugu alocirati broj dionica sukladno kriterijima alokacije detaljno obrađenim u djelu 31.2. ovog Prospekta.

Ukoliko, određeni ulagatelj uplati manje sredstava nego što je dužan uplatiti sukladno predanoj ponudi (željeni broj dionica x željena cijena dionice), a konačna će cijena dionice biti jednaka ili manja od cijene koju je naznačio u ponudi, istome će biti alociran onaj broj dionica koji odgovara ukupno uplaćenom iznosu podjeljenom sa iznosom konačne cijene dionice, zaokruženom na niži cijeli broj.

Eventualno više uplaćeni iznos biti će vraćeni ulagateljima na način kako je to predviđeno u dijelu 31.1.5. ovog Prospekta.

#### **31.1.9. Opis načina i navođenje vremena kad će rezultati javne ponude biti objavljeni i rok u kojem će dionice biti isporučene ulagateljima.**

Rezultati javne ponude Novih dionica odnosno uspješnost upisa i uplate dionica te točan iznos povećanja temeljnog kapitala utvrditi će se prema stanju upisa i uplata na dan

završetka roka za upis i uplatu dionica te će biti objavljeni u dnevnom tisku odmah nakon što budu utvrđeni, a najkasnije u naredenom roku od 3 (tri) dana.

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 Splitu – Stalne službe u Dubrovniku. Izdavatelj ne može utjecati na naprijed navedene rokove upisa, obzirom da postupak ovisi o radnjama trećih osoba.

#### **31.1.10. Postupak za korištenje prava prvenstva, prenosivost prava prvenstva i postupanje s neiskorištenim pravom prvenstva.**

Dioničari koji su vlasnici dionica Izdavatelja na dan donošenja naprijed navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu imaju pravo prvenstva upisa i uplate Novih dionica u prvom krugu upisa i uplate dionica. 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 krugu, obzirom da u drugom krugu nema prava prvenstva.

### **31.2. PLAN DISTRIBUCIJE I ALOKACIJE**

Raspored Novih dionica ulagateljima u procesu dokapitalizacije ovisiti će o strukturi ponuda za kupnju Novih dionica.

#### **31.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima se dionice nude**

U prvom krugu pravo na upis dionica imaju postojeći dioničari Izdavatelja evidentirani kod SKDD - a na dan 31. siječanja 2011. Svaki od postojećih dioničara ima pravo upisati najviše onaj broj dionica koji odgovara njegovom dosadašnjem udjelu u postojećem temeljnom kapitalu Izdavatelja.

U drugom krugu Izdavatelj će ponuditi ulagateljima dionice koje nisu upisane od strane postojećih dioničara u prvom krugu. U drugom krugu pravo na upis dionica imati će svi zainteresirani ulagatelji, odnosno fizičke osobe te nekvalificirane i kvalificirane pravne osobe razvrstane prema sljedećim skupinama ulagatelja:

- a) obveznim mirovinskim fondovima;
- b) dobrovoljnim otvorenim mirovinskim fondovima;
- c) dobrovoljnim zatvorenim mirovinskim fondovima;
- d) otvorenim dioničkim investicijskim fondovima;

- e) otvorenim uravnoteženim investicijskim fondovima;
- f) ostalim otvorenim investicijskim fondovima (koji nisu u skupinama d) i e));
- g) zatvorenim investicijskim fondovima;
- h) osiguravajućim društvima;
- i) bankama - za vlastiti račun i u ime i za račun portfelja;
- j) investicijskim društvima - za vlastiti račun;
- k) investicijskim društvima - u ime i za račun portfelja;
- l) ostalim trgovačkim društvima.

Kvalificiranim ulagateljima – pravnim osobama smatraju su one pravne osobe koje su kao takve određene odredbom članka 343. stavka 1. točke 6. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008, 146/2008, 74/2009).

**31.2.2 U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju naznaku hoće li veći dioničari, članovi uprave ili nadzornog odbora izdavatelja upisati dionice u ponudi, te ima li neka osoba namjeru upisati više od 5% dionica koje su ponuđene**

Koliko je Izdavatelju poznato, veći dioničari, članovi uprave i nadzornog odbora Izdavatelja mogu upisati Nove dionice, ali nitko neće upisati više od 5% Novih dionica koje su ponuđene. Izdavatelju nije poznato ima li neka treća osoba takvu namjeru.

**31.2.3. Alokacija**

Prednost u alokaciji Novih dionica u drugom krugu imaju pravne osobe.

Alokaciju Novih dionica u drugom krugu svakoj od gore navedenih skupina ulagatelja odredit će Izdavatelj nakon zatvaranja knjige ponuda.

Za alokaciju Novih dionica unutar svake skupine, odgovarajući mehanizam alokacije odredit će se nakon isteka roka za upis Novih dionica u drugom krugu na temelju sljedećih kriterija usporedbe pojedinog ulagatelja u odnosu na ostale ulagatelje te skupine:

**A) Kvaliteta ulagatelja**

- Investicijski horizont ulagatelja; i/ili
- Veličina ulagatelja; i/ili
- Aktivnosti ulagatelja na primarnom tržištu kapitala; i/ili
- Aktivnosti ulagatelja na sekundarnom tržištu kapitala; i/ili

i/ili

B) Djelatnost ulagatelja

- Značaj i/ili veličina ulagatelja u industriji u kojoj Luka Ploče posluje;
- Strategija ulagatelja u dosadašnjem i budućem poslovanju s Lukom Ploče

i/ili

C) Kvaliteta ponude što se prvenstveno odnosi na:

- Broj Dionica na koje se odnosi ponuda; i/ili
- Broj Dionica na koje se odnosi ponuda s obzirom na Kvalitetu ulagatelja i/ili Djelatnost ulagatelja.

Izdavatelj može kod alokacije svakoj pojedinoj skupini ulagatelja primijeniti različiti mehanizam temeljen na jednom ili na kombinaciji više gore navedenih kriterija.

Višestruki upisi Novih dionica su dozvoljeni, međutim takve će višestruke upise Izdavatelj tretirati kao jedinstvene.

**31.2.4. Postupak izvješćivanja natjecatelja o alociranim dionicama i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što dođe do izvješćivanja**

SKDD će o alociranim Novim dionicama obavijestiti sve ulagatelje. Dodatno, Izdavatelj će putem savjetnika Raiffeisenbank Austria d.d. obavijestiti o alociranim dionicama kvalificirane ulagatelje – pravne osobe.

Nije moguće početi trgovati Novim dionicama prije obavješćavanja svih ulagatelja o alociranim Novim dionicama na način kako je to predviđeno ovim dijelom Prospekta.

**31.2.5. Upis dodatnih vrijednosnih papira („overallotment“, prekomjerna dodjela) ili opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“)**

Upis dodatnih dionica („overallotment“, prekomjerna dodjela) kao niti opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“) nisu predviđeni.

### **31.3. CIJENA**

#### **31.3.1. Cijena po kojoj je će dionice biti ponuđene. Ako je cijena nepoznata ili ne postoji tržište za te dionice, opisati metodu utvrđivanja cijene u ponudi, uz navođenje je li te kriterije utvrdio Izdavatelj, Ponuditelj Agent, ili neka druga osoba**

Odlukom Uprave te uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja od 07. lipnja 2011, Raspon cijene izdanja Novih dionica iznosi od 800,00 kn do 1.200,00 kn („Raspon cijene“).

Temelj postupka određivanja konačne cijene bit će gore navedeni Raspon cijene. Konačna cijene po kojoj će ulagatelji upisati i uplatiti Nove dionice, biti će jedinstvena, nalaziti će se u okviru Raspona cijene, a utvrditi će je Uprava Izdavatelja uz suglasnost Nadzornog odbora na temelju cijena zaprimljenih u knjizi ponuda za kupnju Novih dionica Izdavatelja, tijekom prvog i drugog kruga upisa Novih dionica.

Također, prilikom određivanja konačne cijene po kojoj će se Nove dionice izdati, uzet će se u obzir između ostalog (i) cilj maksimizacije prihoda Izdavatelja, (ii) potražnja za upisom Novih dionica tijekom prvog i drugog kruga upisa te (iii) struktura dioničara nakon alokacije Novih dionica uzimajući pritom u obzir investicijski horizont ulagatelja te generalno aktivnosti ulagatelja na sekundarnom tržištu, a sve s ciljem omogućavanja stabilnog razvoja cijene dionice Izdavatelja i na sekundarnom tržištu.

#### **31.3.2. Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi**

Odluku o konačnoj cijeni Nove dionice Izdavatelj će objaviti čim to bude moguće.

#### **31.3.3. Ako dioničari izdavatelja imaju pravo prvenstva, a to pravo je ograničeno ili ukinuto, naznačiti temelj cijene upisa, ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu zajedno s razlozima takvog ograničenja ili ukidanja prava prvokupa.**

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu određeno je kako se temeljni kapital Izdavatelja povećava javnom ponudom dionica uplatom u novcu, uz pravo prvenstva postojećih dioničara. Pravo prvenstva postojećih dioničara na način kako je predviđeno važećim Zakonom o trgovačkim društvima ni na koji način nije ograničeno niti ukinuto.

**31.3.4. Ako postoji značajna razlika između cijene iz javne ponude i cijene po kojoj su članovi uprave ili nadzornog odbora izdavatelja, kao i više rukovodstvo ili s izdavateljem povezane osobe, stjecali dionice u razdoblju od godinu dana prije javne ponude, uključiti usporedbu tih cijena**

U razdoblju od godine dana prije javne ponude Novih dionica, članovi Uprave i nadzornog odbora Izdavatelja, kao i njegovo više rukovodstvo stjecali su dionice Izdavatelja u količini i po cijeni kako je niže navedeno:

1. član Uprave – direktor Ivan Pavlović stekao je 5 dionica nasljeđivanjem iza pokojnog roditelja te 97 dionica temeljem ugovora sklopljenog sa HFP – om na način kako je to detaljno obrazloženo u dijelu 17.3. – „Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom“ ovog Prospekta po cijeni od 400,00 kuna po dionici;
2. član Nadzornog odbora Josip Žderić stekao je 90 dionica temeljem ugovora sklopljenog sa HFP – om na način kako je to detaljno obrazloženo u dijelu 17.3. – „Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom“ ovog Prospekta po cijeni od 400,00 kuna po dionici;
3. član Nadzornog odbora Tonka Lovrinov stekla je 114 dionica temeljem ugovora sklopljenog sa HFP – om na način kako je to detaljno obrazloženo u dijelu 17.3. – „Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom“ ovog Prospekta po cijeni od 400,00 kuna po dionici;
4. Željka Dodig, direktorica Ekonomsko – financijskog sektora i prokurist stekla je 103 dionice temeljem ugovora sklopljenog sa HFP – om na način kako je to detaljno obrazloženo u dijelu 17.3. – „Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom“ ovog Prospekta po cijeni od 400,00 kuna po dionici;
5. Tomo Krilić, komercijalni direktor, stekao je 77 dionica temeljem ugovora sklopljenog sa HFP – om na način kako je to detaljno obrazloženo u dijelu 17.3. – „Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom“ ovog Prospekta po cijeni od 400,00 kuna po dionici.

Obzirom da u trenutku odobrenja Prospekta nije moguće navesti konačnu cijenu Novih dionica, Izdavatelj ne može usporediti razliku između cijene Novih dionica i cijene po kojoj su dionice Izdavatelja stjecali članovi Uprave i nadzornog odbora Izdavatelja, kao i njegovo više rukovodstvo u razdoblju od godine dana prije javne ponude.

#### **31.4. PROVEDBA PONUDE/PRODAJE (PLASMAN I POKROVITELJSTVO)**

##### **31.4.1. Podaci o osobama koje sudjeluju u javnoj ponudi u svojstvu koordinatora, savjetnika, punomoćnika ili sličnom svojstvu u odnosu na Izdavatelja ili Ponuditelja**

U javnoj ponudi dionica Izdavatelja, kao njegov savjetnik za provedbu javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa, sudjeluje društvo Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002366, OIB: 53056966535.

Kao pravni savjetnik Izdavatelja, u javnoj ponudi Novih dionica sudjeluje Mamić Perić Reberski Rimac Odvjetničko društvo d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080506580, OIB: 32802230502.

U inicijalnoj fazi pripreme postupka povećanja temeljnog kapitala kao savjetnik Izdavatelja sudjelovalo je i društvo QUAESTUS SAVJETOVANJE d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1a upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080623403, OIB: 86107326474, međutim zbog raskida odgovarajućeg pravnog odnosa naprijed navedeno društvo nije sudjelovalo u postupku pripreme odnosno izrade Prospekta.

##### **31.4.2. Naziv i adrese institucija putem kojih Izdavatelj/Ponuditelj podmiruje financijske obveze prema imateljima dionica**

Izdavatelj svoje financijske obveze prema imateljima dionica podmiruje putem SKDD-a.

##### **31.4.3. Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) vrijednosnih papira**

Postupak ponude dionica provodi društvo Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 53056966535, međutim isti se provodi bez pokroviteljstva odnosno bez prodaje dionica uz obvezu otkupa.

#### **31.4.4. Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu.**

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu sa drugim društvima.



## **32. UVRŠTENJE I TRGOVANJE**

### **32.1. NAZNAKA HOĆE LI PONUĐENE DIONICE BITI PREDMETOM ZAHTJEVA ZA UVRŠTENJE U TRGOVANJE U CILJU 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 Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Izdavatelj ne preuzima odgovornost za eventualno odbijanje uvrštenja.

Sukladno Ugovoru o uvrštenju vrijednosnih papira zaključenom dana 15. srpnja 2005. između Zagrebačke burze d.d. i Izdavatelja te Odluke Odbora za uvrštenje Zagrebačke burze d.d. od dana 22. srpnja 2005. dionice Izdavatelja uvrštene su u kotaciju dionica javnih dioničkih društava Zagrebačke burze d.d. pod oznakom LKPC-R-A.

### **32.2. SVA UREĐENA TRŽIŠTA ILI ISTOVJETNA TRŽIŠTA NA KOJIMA ĆE SE PREMA SAZNANJU IZDAVATELJA PONUDITI DIONICE ISTE SERIJE 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.

### **32.3. UKOLIKO SE ISTOVREMENO ILI GOTOVO ISTOVREMENO S IZRADOM VRIJEDNOSNIH PAPIRA ZA KOJE SE TRAŽI UVRŠTENJE NA UREĐENO TRŽIŠTE PRIVATNO UPISUJU ILI PLASIRAJU VRIJEDNOSNI PAPIRI ISTE SERIJE ILI UKOLIKO SE IZRAĐUJU VRIJEDNOSNI PAPIRI DRUGIH SERIJA ZA PRIVATNO ILI JAVNO PLASIRANJE, NAVEDITE POJEDINOSTI O PRIRODI TAKVIH POSLOVA I BROJU I OBILJEŽJIMA VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA KOJE SE ODOSE**

Istovremeno sa izradom Novih dionica Izdavatelja za koje će se tražiti uvrštenje na uređeno tržište odnosno gotovo u isto vrijeme izrade takvih Novih dionica, Izdavatelj neće privatno upisivati niti plasirati dionice iste serije, odnosno neće izrađivati dionice druge serije za privatno ili javno plasiranje.

**32.4. POJEDINOSTI O OSOBAMA KOJE SU SE OBVEZALE DA ĆE DJELOVATI KAO POSREDNICI PRI SEKUNDARNOM TRGOVANJU, OSIGURAVAJUĆI LIKVIDNOST POMOĆU PONUĐENE I TRAŽENE CIJENE I OPIS GLAVNIH UVJETA NJIHOVE OBVEZE**

Ne postoje osobe koje bi se obvezale Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

**32.5. STABILIZACIJA**

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

### **33. IMATELJI DIONICA KOJI PRODAJU DIONICE**

#### **33.1. IME I PREZIME ILI TVRTKU I SJEDIŠTE OSOBE KOJA NUDI DIONICE IZDAVATELJA TE OPIS I PRIRODU ODNOSA TE OSOBE SA IZDAVATELJEM U PRETHODNE TRI GODINE**

Ne postoje osobe koje nude Nove dionice Izdavatelja u javnoj ponudi.

#### **33.2. ROD I BROJ DIONICA KOJE OSOBA NUDI U JAVNOJ PRODAJI**

Ne postoje Nove dionice Izdavatelja koje bi osobe iz dijela 33.1. ovog Prospekta nudile u javnoj prodaji.

#### **33.3. „LOCK-UP“ SPORAZUMI**

Ne postoje „lock up“ sporazumi čija bi ugovorna strana bio Izdavatelj ili koji bi obvezivali Izdavatelja na bilo koji način.

### **34. TROŠKOVI IZDANJA PONUDE**

#### **34.1. PROCJENA SVIH TROŠKOVA IZDAVATELJA/PONUĐITELJA U SVEZI S IZDANJEM/PONUĐOM**

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdanjem/ponudom dionica, uključujući ali ne ograničavajući se na troškove financijskih savjetnika za provedbu javne ponude bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, materijalnih troškova i slično iznositi najviše 8 milijuna kuna.

### **35. PROMJENE U OMJERIMA UDJELA IMATELJA DIONICA**

#### **35.1. PREDVIĐENE PROMJENE U UDJELIMA IMATELJA DIONICA**

Izdavatelj nije u mogućnosti predvidjeti promjene u udjelima imatelja dionica do koje će doći nakon upisa i uplate Novih dionica.

#### **35.2. U SLUČAJU KAD POSTOJEĆIM IMATELJIMA DIONICA NIJE STAVLJENO VAN SNAGE PRAVO PRVENSTVA KOD UPISA NOVIH DIONICA, NAVESTI PROMJENE UDJELA AKO ISTI NE ISKORISTE SVOJE PRAVO PRVENSTVA**

Izdavatelj nije u mogućnosti predvidjeti u kojoj mjeri će i da li će postojeći dioničari iskoristiti pravo prvenstva upisa Novih dionica, a samim time niti promjene udjela imatelja dionica do kojih bi moglo doći obzirom na utvrđeno pravo prvenstva.

### **36. DODATNE INFORMACIJE**

#### **36.1. 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:

**Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002366, OIB: 53056966535 kao financijski savjetnici za provedbu javne ponude bez obveze otkupa;

**Mamić Perić Reberski Rimac Odvjetničko društvo d.o.o.** sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080506580, OIB: 32802230502 kao pravni savjetnici.

Naprijed navedeni savjetnici bili su angažirani od strane Izdavatelja na pružanju pomoći pri odabiru i provedbi optimalnog modela povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja.

#### **36.2. NAZNAKA OSTALIH INFORMACIJA U OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJE SU REVIDIRALI ILI PREGLEDALI OVLAŠTENI REVIZORI I O TOME IZRADILI IZVJEŠĆE**

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije koje bi revidirali ili pregledali ovlašteni revizori.

#### **36.3. KAD JE U OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU UKLJUČENO MIŠLJENJE ILI IZVJEŠĆE KOJE SE PRIPISUJE STRUČNJAKU, NAVESTI IME TE OSOBE, SLUŽBENU ADRESU, KVALIFIKACIJE TE NJEGOV EVENTUALNI UDJEL U DIONICAMA IZDAVATELJA**

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće druge osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

**36.4. KAD INFORMACIJE DOLAZE OD TREĆE OSOBE, NAVESTI POTVRDU DA SU TE INFORMACIJE TOČNO PRENESENE I DA, PREMA SAZNANJU IZDAVATELJA I KOLIKO SE MOŽE POTVRDITI NA TEMELJU INFORMACIJA KOJE JE OBJAVILA TREĆA OSOBA, NISU IZOSTAVLJENE ČINJENICE ZBOG KOJIH BI TAKO PRENESENE INFORMACIJE POSTALE NETOČNE ILI OBMANJUJUĆE. NADALJE, NAVESTI IZVOR(E) TAKVIH INFORMACIJA**

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije do kojih bi Izdavatelj došao od trećih osoba.

#### **IV            POPIS KRATICA KORIŠTENIH U PROSPEKTU**

Ukoliko nije drugačije izričito određeno odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta niže navedene kratice koje se koriste u Prospektu imaju sljedeće značenje:

<b>„BiH“</b>	Bosna i Hercegovina;
<b>„BVQI“</b>	<i>Bureau Veritas Quality International</i>
<b>„CRS“</b>	Hrvatski registar brodova;
<b>„d.d.“</b>	dioničko društvo;
<b>„DEP-PRF“</b>	nalog za preknjižbu vrijednosnih papira;
<b>„d.o.o.“</b>	društvo s ograničenom odgovornošću;
<b>„DWT“</b>	nosivost broda u tonama;
<b>„EBRD“</b>	Europska banka za obnovu i razvoj;
<b>„EU“</b>	Europska unija;
<b>„EUR“</b>	euro, službena valuta zemalja članice Europske monetarne unije;
<b>„EURIBOR“</b>	<i>Euro interbank offered rate</i> - referentna kamatna stopa koja se utvrđuje na europskom međubankarskom tržištu
<b>„HANDA“</b>	Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata;
<b>„HERA“</b>	Hrvatska energetska regulatorna agencija;
<b>„HFP“</b>	Hrvatski fond za privatizaciju;
<b>„HZMO“</b>	Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje;
<b>„IBRD“</b>	Međunarodna banka za obnovu i razvoj;



<b>„IT“</b>	informatička tehnologija;
<b>„JANAF“</b>	Jadranski naftovod d.d.;
<b>„km“</b>	kilometar;
<b>„kn“ ili „HRK“</b>	kuna, službena valuta Republike Hrvatske;
<b>„kW“</b>	kilovat;
<b>„lb“</b>	funta kao jedinica mase;
<b>„LPT“</b>	Luka Ploče Trgovina d.o.o.;
<b>„m“</b>	metar;
<b>„m<sup>2</sup>“</b>	kvadratni metar;
<b>„m<sup>3</sup>“</b>	kubni metar;
<b>„m<sup>3</sup>/h“</b>	kubni metar po satu;
<b>„MBS“</b>	matični broj subjekta upisa;
<b>„MMF“</b>	Međunarodni monetarni fond;
<b>„MRS“</b>	Međunarodni računovodstveni standard
<b>„MSFI“</b>	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
<b>„mt“</b>	metrička tona;
<b>„NN“</b>	Narodne novine;
<b>„OIB“</b>	osobni identifikacijski broj;
<b>„PJ“</b>	poslovna jedinica;

<b>„posl.br.“</b>	poslovni broj;
<b>„SAD“</b>	Sjedinjene Američke Države
<b>„SFRJ“</b>	Socijalistička Federativna Republika Jugoslavija;
<b>„SKDD“</b>	Središnje klirinško depozitarno društvo;
<b>„s p.o.“</b>	s potpunom odgovornošću;
<b>„t“</b>	tona;
<b>„tona/sat“</b>	tona po satu;
<b>„TEU“</b>	jedinica mjere za veličinu kontejnerskih brodova, koja označuje koliko se kontejnera veličine 20 stopa može smjestiti u jedan brod;
<b>„TTI“</b>	projekt Integracije transporta i trgovine;
<b>„UNP“ ili „LPG“</b>	ukapljeni naftni plin;
<b>„Vc“</b>	koridor Vc, paneuropski koridor Budimpešta – Osijek – Sarajevo – Ploče;
<b>„v.d.“</b>	vršitelj dužnosti;

## V SADRŽAJ

Sukladno odredbi članka 4. Pravilnika o minimumu informacija u prospektu, formatu prospekta i objavi prospekta i oglasa u vezi s prospektom (NN 5/09), Izdavatelj u nastavku prikazuje sadržaj ovog Prospekta sukladno redoslijedu točaka predviđenom Prilogom I i Prilogom II naprijed navedenoga Pravilnika.

### 5.1. PRILOG I

Redni broj iz Pravilnika	Sadržaj	Točka u Prospektu	Stranica
1.	Odgovorne osobe	2.	24
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu	2.1.	24
1.2.	Izjava odgovornih osoba	2.2.	24
2.	Osobe zadužene za reviziju financijskih informacija	3.	26
2.1.	Ime ili tvrtku osobe koja je odgovorna za reviziju financijskih izvješća u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije, uključujući i njihov status u pravnoj osobi	3.	26
2.2.	Eventualna promjena ili otkaz fizičkoj ili pravnoj osobi koja je odgovorna za reviziju financijskih izvješća u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije	3.	26
3.	Izabrane financijske informacije	4.	27
3.1.	Izabrane povijesne financijske informacije o izdavatelju, prikazane za svaku financijsku godinu, u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije, kao i za svako međurazdoblje za koje je izrađeno financijsko izvješće	4.	27
3.2.	Eventualni komparativni prikazi povijesnih financijskih informacija za međurazdoblja u prijašnjim financijskim godinama	4.	27
4.	Čimbenici rizika	5.	29
5.	Informacije o izdavatelju	6.	52
5.1.	Povijest i razvoj izdavatelja	6.1.	52
5.1.1.	Tvrtka Izdavatelja	6.1.1.	52
5.1.2.	Sjedište Izdavatelja, Trgovački sud registracije i matični broj subjekta	6.1.2.	52
5.1.3.	Pravni oblik Izdavatelja, adresa i broj telefona na kojem je dostupan	6.1.3.	52
5.1.4.	Datum osnivanja i registracije Izdavatelja	6.1.4.	53
5.1.5.	Događaji značajni za razvoj Izdavatelja	6.1.5.	53
5.2.	Značajna ulaganja	6.2.	57
5.2.1.	Opis najznačajnijih investicija Izdavatelja za svaku financijsku godinu u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije sve do datuma registracijskog dokumenta	6.2.1.	57
5.2.2.	Opis najznačajnijih Izdavateljevih tekućih investicija, uključujući i geografsko područje (tuzemstvo ili inozemstvo) na koje se odnose, kao i metodu financiranja investicije (unutarnje ili vanjsko)	6.2.2.	58
5.2.3.	Informacije o Izdavateljevim budućim investicijama na koje se uprava društva, odnosno društvo već obvezalo	6.2.3.	59
6.	Pregled poslovanja	8.	70
6.1.	Glavne aktivnosti	8.1.	70
6.1.1.	Navođenje predmeta poslovanja, te opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti izdavatelja, uz navođenje značajnih proizvoda koje prodaje ili usluga koje pruža, za svaku financijsku godinu u razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije	8.1.1.	70
6.1.2.	Naznaku svakog novog značajnog proizvoda ili usluge	8.1.2.	82

	koja uvedena, te trenutni status razvoja tog proizvoda ili usluge u mjeri u kojoj je već razotkriven ili poznat javnosti		
6.2.	Glavna tržišta	8.2.	82
6.3.	U slučaju da su na informacije iz točke 6.1. i 6.2. utjecale neke iznimne činjenice, navesti te činjenice	8.3.	85
6.4.	Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, koji su od bitnog značaja za profitabilnost poslovanja Izdavatelja.	8.4.	86
6.5.	U slučaju da Izdavatelj daje bilo kakvu izjavu o svom natjecateljskom položaju na tržištu, prikaz činjeničnog temelja za takve izjave	8.5.	86
7.	Organizacijska struktura	7.	66
7.1.	Ako je Izdavatelj dio grupe (koncerna) kratak opis grupe i izdavateljevog položaja unutar grupe	7.1.	66
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	7.2.	66
8.	Nekretnine, pogoni i oprema	9.	88
8.1.	Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini (značajnim pokretninama i nekretninama), uključujući imovinu pod leasingom, kao i terete na imovini	9.1.	88
8.2.	Opis svih problema u svezi sa zaštitom okoliša koji bio mogli utjecati na korištenje materijalne dugotrajne imovine	9.2.	90
9.	Poslovni i financijski pregled	10.	91
9.1.	Financijsko stanje	10.1.	91
9.2.	Poslovni rezultati	10.2.	92
9.2.1.	Informacije o značajnim činjenicama, uključujući nove i iznimne događaje, u poslovanju koji utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja, uz naknadu u kojoj mjeri je događaj utjecao na prihod	10.2.	92
9.2.2.	Ako financijska izvješća prikaza u dokumentu prikazuju promjene u prodaji ili prihodima, opis razloga za takve promjene	10.2.	92
9.2.3.	Informacije u vezi svih vladinih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih politika ili čimbenika koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	10.4.	100
10.	Izvori sredstava	11.	101
10.1.	Informacije o izvorima novčanih sredstava Izdavatelja (kratkoročnim i dugoročnim)	11.1.	101
10.2.	Pojašnjenje iznosa i izvora, te opis novčanog toka Izdavatelja	11.1 i 11.2.	101 i 102
10.3.	Informacije o bonitetu i strukturi financiranja Izdavatelja	11.3.	103
10.4.	Informacije o svim ograničenjima korištenja kapitalnih sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	11.4.	103
10.5.	Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 6.2.3. i 9.1	11.5.	103
11.	Istraživanja i razvoj, patenti i licence	12.	105
12.	Trendovi	13.	106
12.1.	Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje financijske godine do datuma Registracijskog dokumenta	13.	106
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	13.	106
13.	Predviđanja ili procjene dobiti	/	/
13.1.	Izjavu o glavnim pretpostavkama na kojima je Izdavatelj temeljio svoje predviđanje ili procjenu	/	/
13.2.	Izvješće koje pripreme neovisni računovođe ili revizori	/	/

	u kojima se navodi da je po mišljenju nezavisnih računovođa ili revizora predviđanje ili procjena pravilno sastavljeno na temelju računovodstva koje se koristi za predviđanje dobiti ili procjene, sukladno računovodstvenim politikama Izdavatelja		
13.3.	Predviđanje dobiti ili procjena mora biti pripremljeno na temelju koji je usporediv s povijesnim financijskim informacijama	/	/
13.4.	Ukoliko je u ranijem prospektu bilo objavljeno predviđanje za razdoblje koje još traje, valja navesti je li predviđanje još uvijek točno, te objašnjenje zbog čega takvo predviđanje više ne važi, ukoliko je to slučaj	/	/
14.	Upravna, rukovodeća i nadzorna tijela i više posloводство	14.	108
14.1.	Imena, poslovne adrese i funkcije koje u Izdavatelju obavljaju sljedeće osobe: a) članovi upravnih i nadzornih tijela, b) osnivači, ukoliko je izdavatelj osnovan u prije manje od pet godina, c) svaki viši rukovoditelj koji je značajan za procjenu stručnog znanja i iskustva u upravljanju poslovanjem Izdavatelja, kao i naznaku značajnih djelatnosti koje obavljaju izvan izdavatelja a koje su od utjecaja na izdavatelja	14.1.	108
14.2.	Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva. Potencijalni sukob interesa osoba iz točke 14.1., i to u pogledu njihovih osobnih interesa i njihovih obveza i dužnosti prema Izdavatelju. U slučaju da sukob interesa ne postoji mora biti dana jasna izjava o tome. Naznačite eventualne sporazume ili pogodbe s glavnim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima, temeljem kojih je bilo koja osoba iz točke 14.1. izabrana za člana upravnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili članova višeg rukovodstva. Pojediniosti o bilo kakvim ograničenjima koje dogovore osobe iz točke 14.1. o ustupanju njihovih udjela u vrijednosnim papirima Izdavatelja unutar određenog vremenskog razdoblja	14.1. i 14.2.	108 do 113
15.	Naknade i pogodnosti	15.	114
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.	15.1.	114
15.2.	Ukupni iznosi koje Izdavatelj ili njegova povezana društva izdvoje u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili slične pogodnosti	15.2.	114
16.	Praksa uprave	16.	115
16.1.	Datum isteka aktualnog mandata, te razdoblje tijekom kojega je osoba obnašala tu funkciju	16.1.	115
16.2.	Informacije o ugovorima o djelu članova upravnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojom od njegovih podružnica koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa. Ako ih nema potrebna je odgovarajuća negativna izjava	16.2.	115
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	16.3.	115
16.4.	Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja	16.4.	117
17.	Zaposlenici	17.	118
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	17.1.	118

	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.	17.2.	119
17.3.	Opis svih aranžmana u svezi s radničkim dioničarstvom	17.3.	120
18.	Većinski dioničari	18.	121
18.1.	Ime ili tvrtku osobe koja ima izravan ili neizravan udio u kapitalu Izdavatelja ili pravo glasa koje treba prijaviti po odredbama članka 413. Zakona o tržištu kapitala, zajedno s iznosom udjela svake takve osobe, ili ukoliko takve osobe nema, odgovarajuća negativna izjava	18.1.	121
18.2.	Navesti daju li dionice izdavatelja različita prava glasa, ili odgovarajuću negativnu izjavu	18.2.	121
18.3.	Prema saznanjima Izdavatelja, navesti podatke o osobi koja vladajući položaj u Izdavatelju, navesti obilježja tog položaja, te mjere kojima se sprječava korištenje tog položaja na štetu Izdavatelja	18.3.	121
18.4.	Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba, naknadno, mogla rezultirati promjenom vladajućeg položaja u Izdavatelju	18.4.	121
19.	Transakcije povezanih strana	19.	122
20.	Financijski podaci o imovini, obvezama financijskom položaju, te dobitima i gubicima Izdavatelja	20.	124
20.1.	Povijesni financijski podaci	20.1.	124
20.2.	Pro forma financijski podaci	/	/
20.3.	Financijski izvještaji	/	/
20.4.	Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka	20.2.	125
20.4.1.	Izjava da su godišnji financijski izvještaji revidirani. Ako je osoba odgovorna za reviziju odbila obaviti reviziju ili je potpisati ili je u reviziju uključila određena ograničenja te činjenice moraju biti navedene zajedno s razlozima koji su je naveli da tako postupi.	20.2.	125
20.4.2.	Naznaka ostalih podataka u Registracijskom dokumentu koji su revidirali revizori.	/	/
20.5.	U slučaju da neki financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, navesti izvor podataka i izjaviti da su podaci ti nerevidirani.	20.3.	125
20.6.	Financijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine	21.	127
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	21.	127
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 nerevidirane (u tom slučaju tu je činjenicu potrebno navesti) a koje obuhvaćaju najmanje prvih šest mjeseci poslovne godine. Ovi financijski izvještaji moraju sadržavati komparativne podatke za isto razdoblje prethodne poslovne godine, pri čemu je komparativnu bilancu dovoljno prikazati kao bilancu na završetku prethodne godine.	/	/
20.7.	Dividende	20.4.	125
20.7.1.	Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu u razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije.	20.4.	125
20.8.	Sudski, upravni i arbitražni postupci	20.5.	125

20.9.	Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja	20.6.	126
21.	Dodatne informacije	22.	128
21.1.	Temeljni kapital	22.1.	128
21.1.2.	Broj i nominalnu vrijednost vlastitih dionica Izdavatelja i njihov udio u temeljnom kapitalu izdavatelja	22.1.1.	128
21.1.3.	Broj zamjenjivih vrijednosnih papira koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja, uz naznaku uvjeta u svezi s stjecanjem tih dionica	22.1.2.	128
21.1.4.	Postojanje bilo kakve odluke ili obveze Izdavatelja u svezi s davanjem prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala	22.1.3.	128
21.1.5.	Informacije o broju i postotku dionica za koje su izdane izvedenice	22.1.4.	129
21.1.6.	Povijesni pregled promjena u iznosu temeljnog kapitala	22.1.5.	129
21.2.	Statut društva	22.2.	129
21.2.1.	Opis djelatnosti Izdavatelja uz navođenje gdje se iste mogu naći u Statutu	22.2.1.	129
21.2.2.	Kratki prikaz odredaba Statuta o organima društva, kao i mogućih drugih akata kojima je uređena podjela Izdavatelja na administrativne cjeline	22.2.2.	131
21.2.3.	Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod već izdanih dionica	22.2.3.	132
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	22.2.4.	133
21.2.5.	Opis načina na koji se sazivaju godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine	22.2.5.	133
21.2.6.	Kratak opis bilo koje odredbe Izdavateljevog statuta, koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju	22.2.6.	135
21.2.7.	Naznaka odredaba statuta ili drugog akta Izdavatelja koja nalaže razotkrivanje udjela u Izdavateljevom temeljnom kapitalu ili glasačkim pravima	22.2.7.	135
21.2.8.	Naznaku posebnih odredaba statuta koje se odnose na promjenu temeljenog kapitala	22.2.8.	135
22.	Značajni ugovori	23.	136
23.	Informacije čiji su izvor treće osobe i izjave stručnjaka	24.	140
23.1.	Kad je u Registracijski dokument uključeno mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka u nekom području, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije, te eventualne interese u svezi s izdavateljem. Ukoliko je ovo mišljenje ili izvješće pripremljeno na zahtjev izdavatelja, uključiti i jasnu izjavu da je mišljenje ili izvješće izrađeno na zahtjev izdavatelja, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odgovorna za sadržaj toga dijela Registracijskog dokumenta.	24.1.	140
23.2.	Kad informacije dolaze od treće osobe, navesti da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće. Nadalje, precizno navesti izvor(e) ovih informacija.	24.2.	140
24.	Dokumenti dostupni na pregled	25.	141
25.	Informacije o udjelima	26.	142
25.1.	Informacije koji 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	26.1.	142

## 5.2. PRILOG II

Redni broj iz Pravilnika	Sadržaj	Točka u Prospektu	Stranica
1.	Odgovorne osobe	27.	143
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu	27.1.	143
1.2.	Izjava odgovornih osoba	27.2.	143
2.	Čimbenici rizika	28.	145
3.	Ključne informacije	29.	146
3.1.	Izjava o kapitalu	29.1.	146
3.2.	Kapitalizacija i zaduženost	29.2.	147
3.3.	Interesi pravnih/fizičkih osoba u svezi s izdavanjem/ponudom	29.3.	148
3.4.	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	29.4.	149
4.	Informacije o vrijednosnim papirima koji će biti ponuđeni/uvršteni radi trgovanja	30.	151
4.1.	Opis roda i serije vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) oznaku	30.1.	151
4.2.	Broj ponuđenih dionica, i njihove karakteristike, uključujući i naznaku jesu li na ime ili donositelja, te valutu vrijednosnog papira	30.2.	151
4.3.	Opis prava koje daju dionice, uključujući i možebitna posebna prava, kao i proceduru za izvršavanje prava koje daju dionice	30.3.	151
4.4.	Naznaku planiraju li se još neka izdanja dionica izdavatelja, uključujući i predviđeni okvirni datum izdanja	30.4.	152
4.5.	Naznaku postoji li obveza preuzimanja izdavatelja od strane treće osobe, sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava	30.5.	152
4.6.	Naznaku je li se u prethodne dvije godine dogodilo preuzimanje izdavatelja sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava	30.6.	152
4.7.	Porezi i druga davanja u svezi s dionicama	30.7.	152
5.	Uvjeti ponude	31.	153
5.1.	Uvjeti, postupak, vrijeme upisa i uplate	31.1.	153
5.1.1.	Uvjeti ponude	31.1.1.	153
5.1.2.	Ukupni iznos izdanja/ponude, broj dionica ponuđenih na upis, ukoliko iznos/broj nije točno određen opis postupka i rokova predviđenih za određivanje i javnu objavu konačnog iznosa/broja dionica u ponudi	31.1.2.	153
5.1.3.	Način i vremensko razdoblje upisa dionica	31.1.3.	154
5.1.4.	Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti	31.1.4.	155
5.1.5.	Opis mogućnosti i kriterija smanjenja upisanog broja dionica po ulagatelju i načina za povrat preplaćenog iznosa natjecateljima	31.1.5.	156
5.1.6.	Odredbe o minimumu ili maksimumu mogućih upisanih dionica po ulagatelju, izraženo brojčano ili kroz novčanu vrijednost	31.1.6.	156
5.1.7.	Detalji o vremenu u kojem ulagatelji mogu povući svoj prihvrat ponude, ako takva mogućnost postoji	31.1.7.	156
5.1.8.	Način i vremensko razdoblje uplate dionica	31.1.8.	157
5.1.9.	Opis načina i navođenje vremena kad će rezultati javne ponude biti objavljeni i rok u kojem će dionice biti isporučene ulagateljima	31.1.9.	158
5.1.10.	Postupak za korištenje prava prvenstva, prenosivost prava prvenstva i postupanje s neiskorištenim pravom prvenstva	31.1.10.	159
5.2.	Plan distribucije i alokacije	31.2.	159
5.2.1.	Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima se dionice nude	31.2.1.	159
5.2.2.	U mjeri u kojoj je to poznato izdavatelju naznaku hoće li veći dioničari, članovi uprave ili nadzornog odbora izdavatelja upisati dionice u ponudi, te ima li neka osoba namjeru upisati više od 5% dionica koje su	31.2.2.	160



	ponuđene		
5.2.3.	Alokacija	31.2.3.	160
5.2.4.	Postupak izvješćivanja natjecatelja o alociranim dionicama i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što dođe do izvješćivanja	31.2.4.	161
5.2.5.	Upis dodatnih vrijednosnih papira (»overallotment«, prekomjerna dodjela) ili opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira (»green shoe«)	31.2.5.	161
5.3.	Cijena	31.3.	162
5.3.1.	Cijena po kojoj je će dionice biti ponuđene. Ako je cijena nepoznata ili ne postoji tržište za te dionice, opisati metodu utvrđivanja cijene u ponudi, uz navođenje je li te kriterije utvrdio Izdavatelj, Ponuditelj Agent, ili neka druga osoba	31.3.1.	162
5.3.2.	Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi	31.3.2.	162
5.3.3.	Ako dioničari izdavatelja imaju pravo prvenstva, a to pravo je ograničeno ili ukinuto, naznačiti temelj cijene upisa, ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu. zajedno s razlozima i takvog ograničenja ili ukidanja prava prvokupa	31.3.3.	162
5.3.4.	Ako postoji značajna razlika između cijene iz javne ponude i cijene po kojoj su članovi uprave ili nadzornog odbora izdavatelja, kao i više rukovodstvo ili s izdavateljem povezane osobe, stjecali dionice u razdoblju od godinu dana prije javne ponude, uključiti usporedbu tih cijena	31.3.4.	163
5.4.	Provedba ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo)	31.4.	164
5.4.1.	Podaci o osobama koje sudjeluju u javnoj ponudi u svojstvu koordinatora, savjetnika, punomoćnika ili sličnom svojstvu u odnosu na Izdavatelja ili Ponuditelja	31.4.1.	164
5.4.2.	Naziv i adrese institucija putem kojih Izdavatelj/Ponuditelj podmiruje financijske obveze prema imateljima dionica	31.4.2.	164
5.4.3.	Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) vrijednosnih papira	31.4.3.	164
5.4.4.	Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu	31.4.4.	165
6.	Uvrštenje i trgovanje	32.	166
6.1.	Naznaka hoće li ponuđene dionice biti predmetom zahtjeva za uvrštenje u trgovanje u cilju njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ	32.1.	166
6.2.	Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju izdavatelja ponuditi dionice iste serije ili će biti uvrštene radi trgovanja ili su već uvrštene radi trgovanja	32.2.	166
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 iste serije ili ukoliko se izrađuju vrijednosni papiri drugih serija za privatno ili javno plasiranje, navedite pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose	32.3.	166
6.4.	Pojedinosti o osobama koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cijene i opis glavnih uvjeta njihove obveze	32.4.	167
6.5.	Stabilizacija	32.5.	167
7.	Imatelji dionica koji prodaju dionice	33.	168
7.1.	Ime i prezime ili tvrtku i sjedište osobe koja nudi dionice Izdavatelja, te opis i prirodu odnosa te osobe sa Izdavateljem u prethodne tri godine	33.1.	168
7.2.	Rod i broj dionica koje osoba nudi u javnoj prodaji	33.2.	168
7.3.	»Lock-up« sporazumi	33.3.	168
8.	Troškovi izdanja ponude	34.	169
8.1.	Procjena svih troškova izdavatelja/ponuditelja u svezi s izdavanjem/ponudom	34.1.	169
9.	Promjene u omjerima udjela imatelja dionica	35.	170

9.1.	Predviđene promjene u udjelima imatelja dionica	35.1.	170
9.2.	U slučaju kad postojećim imateljima dionica nije stavljeno van snage pravo prvenstva kod upisa novih dionica, navesti promjene udjela ako isti ne iskoriste svoje pravo prvenstva	35.2.	170
10.	Dodatne informacije	36.	171
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	36.1.	171
10.2.	Naznaka ostalih informacija u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća, ili uz odobrenje osobe koja je izvješće izradila, sažetak izvješća	36.2.	171
10.3.	Kad je u Obavijest o vrijednosnom papiru uključeno mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije, te njegov eventualni udjel u dionicama Izdavatelja.	36.3.	171
10.4.	Kad informacije dolaze od treće osobe, navesti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da, prema saznanju izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, navesti izvor(e) takvih informacija	36.4.	172