



PROSPEKT UVRŠTENJA NOVIH REDOVNIH DIONICA

(„PROSPEKT“)

Glavna skupština društva Drvena industrija SPACVA dioničko društvo, Duga ulica 181, Vinkovci („Spačva“, „Društvo“ ili „Izdavatelj“) na sjednici od dana 11. lipnja 2013. godine donijela je Odluku o smanjenju temeljnog kapitala na pojednostavljeni način, da bi se pokrili gubici („**Odluka o smanjenju temeljnog kapitala**“). Smanjenje temeljnog kapitala provedeno je putem smanjenja nominalne vrijednosti dionica Društva s iznosa od 300 kuna po dionici na iznos od 20 kuna po dionici. Temeljni kapital je smanjen s iznosa od 82.956.600,00 kuna za iznos od 77.426.160,00 kuna na iznos od 5.530.440,00 kuna. Iznos za koji je smanjen temeljni kapital Društva nije isplaćen dioničarima tj. iznos od 77 426.160, 00 kuna će se koristiti za pokriće gubitaka iz poslovanja Društva u prethodnim poslovnim godinama u ukupnom iznosu od 77.426.160,00 kuna, kako slijedi: iznos od 15.360.219,00 kuna za pokriće gubitka iz poslovanja za 2010. poslovnu godinu, iznos od 16.389.966,00 kuna za pokriće gubitka iz poslovanja za 2011. poslovnu godinu, iznos od 45.675.975,00 kuna za pokriće gubitka iz poslovanja za 2012. poslovnu godinu. Temeljni kapital smanjen je s danom upisa Odluke o smanjenju temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku.

Nadalje, glavna skupština Društva je na sjednici od dana 11. lipnja 2013. godine donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem redovnih dionica ulozima u novcu i pravima uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica („**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**“). Temeljem navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala temeljni kapital Društva povećan je sa iznosa od 5.530.440,00 kuna za iznos od 70.000.000,00 kuna na iznos od 75.530.440,00 kuna.

Temeljni kapital dijelom je povećan uplatom u novcu u iznosu od 50.000.000,00 kuna a dijelom unosom tj. ulaganjem prava pretvaranjem potraživanja u ulog u Društvo, u iznosu od 20.000.000,00 kuna.

Povećanje temeljnog kapitala Društva ulaganjem u novcu izvršeno je od strane dioničara Quaestus Private Equity Kapital II, otvorni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB: 48379655657, zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.o., Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40767904921, čime je upisano 2.500.000,00 novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 50.000.000, 00 kuna, što predstavlja 71,42% namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Povećanje temeljnog kapitala Društva ulaganjem prava i to pretvaranjem potraživanja prema Društvu u ulog od strane vjerovnika, izvršen je od strane vjerovnika Hrvatska poštanska banka d. d., u iznosu od 20.000.000,00 kuna, i to s osnove cjelokupnog potraživanja temeljem Ugovora o dugoročnom kreditu br 02J2011-DVPJS ad 19.01.2011 g partija br. 9920070585 u iznosu 8.000.000,00 kn, dijela potraživanja temeljem Ugovora a dugoročnom kreditu br. 29I2008-DVPJS od 19.03.2008.g. partija br. 9920018559 u iznosu 12.000.000,00 kn, izdavanjem 1.000.000,00 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 20,00 kuna, a po cijeni izdanja od 20,00 kuna. Reviziju povećanja temeljnog kapitala Društva unosom prava obavio je neovisni revizor društvo Cinotti revizija d.o.o., Zagreb, I. Pile br. 1.

Radi povećanja temeljnog kapitala Društva izdano je ukupno novih 3.500.000,00 redovnih dionica na ime oznake SPVA-R-B, svaka pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna (**“Nove dionice”**).

Nakon provedenog smanjenja i povećanja temeljni kapital Društva iznosi 75.530.440,00 kuna i podijeljen je na 276.522 redovne dionice oznake SPVA-R-A pojedinačnog nominalnog iznosa od 20,00 kuna i 3.500.000 redovnih dionica oznake SPVA-R-B pojedinačnog nominalnog iznosa od 20,00 kuna.

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. je dana 9. kolovoza 2013. godine izvijestilo Zagrebačku burzu d.d. o smanjenju i povećanju temeljnog kapitala te je izvijestilo da će dana 12. kolovoza 2013. godine za Društvo u sustavu SKDD-a provesti upis smanjenja i povećanja temeljnog kapitala.

Ovaj Prospekt uvrštenja će Izdavatelj objaviti nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o njegovu odobrenju u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala.

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

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta sukladno članku 351. stavku 1. točki 1 Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013; dalje u tekstu **„ZTK“**), obzirom da je ponuda je ponuda za upis i uplatu dionica upućena isključivo kvalificiranim ulagateljima. Nakon odobrenja i objave Prospekta te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze d.d., Nove dionice će se uvrstiti na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog jedinstvenog Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj kao i prava i obveze koja proizlaze iz ili su vezane za dionice Izdavatelja. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog jedinstvenog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja i 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 vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Novih dionica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti.

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

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

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih sa Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Ovaj Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete. Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje Novih dionica Izdavatelj upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, dionice i poslovno okruženje.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja dionica u određenim zakonodavstvima, može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se 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 II Prospekta, točka 12. – „Informacije o trendovima“. Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na izjave o budućnosti. Uzimajući u obzir njihovu narav, izjave o budućnosti uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti zbog čega postoji vjerojatnost da se određene izjave o budućnosti neće ostvariti. Predviđajuće izjave obuhvaćaju između ostalog čimbenike rizika navedene u dijelu II Prospekta, točka 4. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta. Prilikom donošenja određenih odluka temeljem izjava o budućnosti, ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i ostale poznate čimbenike rizika, neizvjesnosti odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje 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 konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u

Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Prospekt sadrži revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2011., 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2013. godine. Navedena financijska izvješća pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („**MSFI**“).

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

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. i onu koja je završila 31. prosinca 2012. revidirani su od strane društva revizorskog društva KM revizija d.o.o., Đakovo (Grad Đakovo), Vladimira Nazora 3, MBS: 030005053, OIB: 82033009731. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. revidirani su od strane društva revizorskog društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, MBS: 080238978, OIB: 81744835353.

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.

SADRŽAJ

I.	SAŽETAK PROSPEKTA.....	12
A.	UVOD I UPOZORENJA.....	12
B.	SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU.....	12
C.	NOVE DIONICE.....	27
D.	RIZICI.....	30
E.	PONUDA.....	33
II.	REGISTRACIJSKI DOKUMENT.....	36
1	ODGOVORNE OSOBE.....	36
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu.....	36
1.2	Izjava odgovornih osoba	37
2	OVLAŠTENI REVIZORI.....	39
3	ODABRANE FINACIJSKE INFORMACIJE.....	39
4	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA.....	49
4.1	Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina.....	50
4.2	Tržišni rizik.....	50
4.3	Rizici nabave i isporuke drveta i ostalih sirovina.....	50
4.4.	Rizik konkurencije.....	50
4.5.	Financijski rizici.....	51
4.6	Rizik industrije.....	51
4.7	Rizik kupaca.....	51
4.8	Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju.....	51
4.9	Rizik promjene vlasnika.....	52
4.10	Politički rizici.....	52
5	INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	53
5.1	Povijest i razvoj Izdavatelja.....	53
5.1.1	Naziv i tvrtka Izdavatelja.....	53
5.1.2	Mjesto registracije Izdavatelja, matični broj, matični broj subjekta i osobni identifikacijski broj.....	53
5.1.3	Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan.....	53
5.1.4	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta.....	53
5.1.5	Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja.....	54
5.1.6	Misija, vizija, dugoročni ciljevi i strategija poslovanja Izdavatelja.....	55
5.2	Ulaganja	55
5.2.1	Pregled ulaganja Izdavatelja po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 30.06.2014. godine.....	55
5.2.2	Opis najznačajnijih tekućih ulaganja	55
5.2.3	Informacije o budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala.....	56
6	PREGLED POSLOVANJA.....	56
6.1	Osnovne djelatnosti.....	56
6.1.1	Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih proizvoda koje prodaje i usluga koje pruža Izdavatelj.....	56
6.1.2	Novi značajni proizvodi i značajne usluge Izdavatelja te njegov razvoj.....	58
6.2	Glavna tržišta.....	58
6.3	Utjecaj iznimnih čimbenika.....	64
6.4	Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima.....	64
6.5	Osnova za svaku izjavu izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem.....	64

6.6	Tržišni položaj.....	64
	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	65
7.1	Opis Grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u Grupi.....	65
7.2	Popis Izdavalateljevih društava kćeri.....	66
8	NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I ZALIHE.....	66
8.1	Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini i zalihama.....	66
8.2	Opis problema u svezi zaštite okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.....	69
9	PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED.....	69
9.1	Financijski položaj	70
9.2	Poslovni rezultati.....	74
9.2.1	Informacije o značajnijim činjenicama, uključujući nove i iznimne događaje u poslovanju Izdavalatelja koji utječu na prihod iz poslovanja Izdavalatelja.....	74
9.2.2	Opis promjena u prodaji ili prihodima	74
9.2.3	Utjecaj državnih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih čimbenika ili politika na poslovanje Izdavalatelja	74
10	IZVORI SREDSTAVA.....	74
10.1	Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima sredstava Izdavalatelja.....	74
10.2	Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavalatelja.....	75
10.3	Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavalatelja.....	75
10.4	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavalatelja.....	75
10.5	Informacije o predviđenim izvorima financiranja budućih investicija i dugotrajne materijalne imovine.....	75
11	ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE.....	76
12	INFORMACIJE O TRENDOVIMA.....	76
12.1	Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama.....	76
12.2	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavalatelja.....	76
13	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	76
14	UPRAVNA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA.....	77
14.1	Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavalatelja.....	77
14.2	Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavalatelja.....	78
15	NAKNADE I POGODNOSTI.....	79
15.1	Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini.....	79
15.2	Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti.....	79
16	PRAKSA UPRAVE.....	79
16.1	Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije.....	79
16.2	Informacije o ugovorima članova Uprave i Nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa.....	80

16.3	Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja.....	80
16.4	Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja.....	80
17	ZAPOSLENICI.....	81
17.1	Broj zaposlenika Društva i podjela po glavnim kategorijama.....	80
17.2	Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice Izdavatelja za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja.....	81
17.3	Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.....	81
18	VEĆINSKI DIONIČARI.....	81
18.1	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju.....	81
18.2	Dionice s različitim pravom glasa.....	82
18.3	Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju.....	82
18.4	Promjena vladajućeg položaja u Izdavatelju.....	82
19	TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA.....	82
20	FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA.....	83
20.1	Povijesne financijske informacije.....	83
20.1.1	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2011. godinu.....	84
20.1.2	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu.....	135
20.1.3	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu.....	190
20.2	Pro forma financijske informacije.....	238
20.3	Financijski izvještaji.....	238
20.4	Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka.....	238
20.4.1	Revizija godišnjih financijskih izvještaja.....	238
20.4.2	Eventualni izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja.....	238
20.5	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine.....	238
20.5.1	Nerevidirani nekonsolidirani izvještaj Izdavatelja za prvo polugodište 2014. godine.....	238
20.6	Politika u vezi s dividendom.....	246
20.6.1	Isplaćene dividende.....	246
20.7	Sudski i arbitražni postupci.....	246
20.8	Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.....	246
21	DODATNE INFORMACIJE.....	246
21.1	Temeljni kapital.....	246
21.1.1	Iznos temeljnog kapitala i broj dionica.....	246
21.1.2	Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica.....	246
21.1.3	Vlastite dionice.....	246
21.1.4	Zamjenjivi vrijednosni papiri.....	247
21.1.5	Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala.....	247
21.1.6	Izvedenice.....	247
21.1.7	Povijesni pregled temeljnog kapitala.....	247
21.2	Statut društva.....	248
21.2.1	Opis djelatnosti Izdavatelja.....	248
21.2.2	Sažeti prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva.....	249
21.2.3	Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica.....	250
21.2.4	Opis aktivnosti potrebnih kako bi se promijenila prava imatelja dionica.....	250
21.2.5	Opis načina sazivanja godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine.....	250

21.2.6	Opis odredbe Statuta Izdavatelja koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju.....	250
21.2.7	Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.....	250
21.2.8	Opis uvjeta predviđenih statutom koji uređuju promjene u kapitalu Izdavatelja.....	250
22	ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA.....	250
23	INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOB I IZJAVE STRUČNJAKA.....	250
23.1	Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status Stručnjaka...	250
23.2	Informacije od trećih osoba	250
24	DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED	251
25	INFORMACIJE O UDJELIMA	251
25.1	Informacije o društvima u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu	251
III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	251
1	ODGOVORNE OSOBE	251
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu	251
1.2	Izjava odgovornih osoba	252
2	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE	254
2.1	Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica	254
2.2	Likvidnost dionice Izdavatelja	254
2.3	Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica	255
2.4	Sposobnost da Izdavatelj isplati dividendu u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima	255
2.5	Rizik hrvatskog tržišta kapitala	255
2.6	Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima	256
2.7	Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama.....	256
2.8	Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice	256
2.9	Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	256
2.10	Trgovanje na uređenom tržištu	256
3	BITNE INFORMACIJE	257
3.1	Izjava o obrtnom kapitalu	257
3.2	Kapitalizacija i zaduženost	257
3.3	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu	258
3.4	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava.....	258
4	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	258
4.1	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje.....	258
4.2	Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni	258
4.3	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.....	259
4.4	Valuta izdanja vrijednosnih papira	259
4.5	Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava.....	259

4.6	Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane.....	260
4.7	Očekivani datum novih izdanja vrijednosnih papira.....	261
4.8	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica.....	261
4.9	Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima.....	261
4.10	Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini.....	261
4.11	Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama	261
4.11.1	Oporezivanje dividende	261
4.11.2	Oporezivanje kapitalne dobiti	262
5	OPĆI UVJETI PONUDE	263
5.1	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude	263
5.1.1	Uvjeti kojima ponuda podliježe	263
5.1.2	Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude.....	263
5.1.3	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave	263
5.1.4	Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne	264
5.1.5	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima	264
5.1.6	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave	264
5.1.7	Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis	264
5.1.8	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira.....	264
5.1.9	Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni	264
5.1.10	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa.....	265
5.2	Plan raspodjele i dodjele.....	265
5.2.1	Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponudeni vrijednosni papiri	265
5.2.2	Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude.....	265
5.2.3	Informacije za objavu prije dodjele	265
5.2.4	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno.....	265
5.2.5	Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“	265
5.3	Formiranje cijene	266
5.3.1	Naznaka cijene po kojoj su Nove dionice bile ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.....	266
5.3.2	Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi.....	266
5.3.3	Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja.....	266

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.....	266
5.4	Plasman i pokroviteljstvo.....	267
6	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	267
6.1	Naznaka o tome jesu li Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ	267
6.2	Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje.....	267
6.3	Ako se gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose	267
6.4	Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	267
6.5	Stabilizacija	267
7	IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	267
8	TROŠAK IZDANJA/PONUDE	268
8.1	Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude	268
9	RAZVODNJAVANJE	268
9.1	Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.....	268
9.2	U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu.....	268
10	DODATNE INFORMACIJE	268
10.1	Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica	268
10.2	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.....	268
10.3	Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru.....	268
10.4	Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru.....	269
10.5	Izjave i jamstva Izdavatelja	269

I. SAŽETAK PROSPEKTA

A. UVOD I UPOZORENJA

A.1. Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu „**Sažetak**“) ključnih informacija povezanih s Izdavateljem i Novim dionicama koje su predmet uvrštenja.

Predmetni Sažetak treba čitati kao uvod u Prospekt. Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u Nove dionice treba donijeti na temelju razmatranja Prospekta u cjelini. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači bi trebali temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u dijelu II Prospekta, točka 4. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu navedene u dijelu II Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“, nerevidirane nekonsolidirane financijske izvještaje za prvo polugodište 2014. godine u dijelu II Prospekta, točka 20.5., te druge financijske informacije.

Jezik Prospekta je hrvatski jezik. Ne postoji i ne objavljuje se prijevod ovog Sažetka na neki drugi jezik osim hrvatskog, niti je zatražena notifikacija ovog Prospekta. U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda Prospekta prije početka sudskog postupka. Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su iznijele Sažetak, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

Obzirom da je ponuda Novih redovnih dionica Izdavatelja bila upućena isključivo kvalificiranim ulagateljima, Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta kod javne ponude sukladno članku 351., stavak 1., točka 1. ZTK. Nakon odobrenja i objave ovog Prospekta uvrštenja te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze d.d., Nove dionice uvrstit će se na Redovito tržište Zagrebačke burze.

A.2.

Izdavatelj nije angažirao financijske posrednike vezano za uvrštenje dionica.

B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU

B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Puna tvrtka:

Drvna industrija SPACVA dioničko društvo

Skraćena tvrtka:

SPAČVA d.d.

B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja**Sjedište Izdavatelja:**

Vinkovci (Grad Vinkovci) Duga 181

Pravni oblik Izdavatelja:

Dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:

Zakonodavstvo Republike Hrvatske

Država osnivanja:

Republika Hrvatska

B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, glavne kategorije proizvoda koje Izdavatelj prodaje i/ili usluge koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira

Društvo Spačva je vodeća drvna industrija u Republici Hrvatskoj. Više od pola stoljeća izrađuje drvene proizvode od najboljeg slavonskog hrasta i jasena. Usmjerena je na proizvodnju finalnih proizvoda u skladu sa ekološki najvišim standardima proizvodnje.

Glavne djelatnosti Društva su prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva, proizvodnja briketa, trgovina na malo piljenom građom, drvnim elementima i drvnim ostatkom te trgovina na veliko proizvodima od drva.

Spačvu čini 4 tvornice, i to: pilana, finala, tvornica furnira te tvornica bioenergenata. Njeno 50-godišnje iskustvo u proizvodnji i preradi drva i drvnih prerađevina omogućilo joj je da izvuče ono najbolje iz poznatog slavonskog hrasta i jasena koji su danas temelj proizvodnje.

Spačva godišnje prerađuje oko 75.000m³ hrastovih i jasenovih trupaca. Zapošljava 597 radnika i najveći je poslodavac u Vinkovcima te jedan od vodećih u Vukovarsko-Srijemskoj županiji. Više od 70% ukupne proizvodnje se izvozi, i to u Italiju, Francusku, Njemačku, Austriju, Nizozemsku, Rusiju, Tursku, Poljsku, Rumunjsku te zemlje bivše Jugoslavije.

B.4.a Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje

Drvna industrija u Hrvatskoj je gospodarska grana koja bilježi najveću vrijednost neto izvoza. Otprilike 10 % ukupnog izvoza Republike Hrvatske čine poduzeća iz drvne industrije.

Trend proizvodnje u Republici Hrvatskoj je u smjeru povećanja učešća finalne proizvodnje odnosno povećanja stupnja finalizacije proizvodnje drvene industrije. Unazad nekoliko godina Društvo je prepoznalo trendove na tržištu bioenergentima kao i pozitivne zakonske regulativne, stimulativne potpore kako državne tako i sa lokalnih razina u zemljama Europske unije posebice Italiji, Austriji u smjeru povećanja učešća obnovljivih izvora energije. Navedeno je značajno utjecalo na porast potražnje za bioenergentima koji svake godine bilježe rast proizvodnje i prodaje. Slično kao u Europskoj uniji, također i u Hrvatskoj prepoznat je pozitivna trend u smjeru rasta učešća bio energenata u ukupnoj potrošnji što podržavamo i ocjenjujemo pozitivnim za jačanje konkurentnosti poslovanja Društva. Unaprjeđenje modela ugovaranja godišnjih kvota drvnih trupaca od strane Hrvatskih šuma koji stimulira proizvođače da ostvare višu razinu finalizacije proizvoda je poticaj proizvođačima na investiranje u nove tehnologije koje će im omogućiti proizvodnju sa većom dodanom vrijednošću, time se povećava konkurentnost proizvođača profitabilnost i zaposlenost.

B.4.b.

Element B.4.b. iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. Travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004. g. L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013, Delegirana Uredba Komisije br. 382/2014) (u daljnjem tekstu: „**Uredba**“) nije primjenjiv.

B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Društvo je osnivač i jedini član društva „Česma-SP d.o.o. u stečaju“, Bjelovar (Grad Bjelovar), Slavenska cesta 17, MBS: 010070634, OIB: 28703212743 (dalje u tekstu: „**Česma SP**“). Stečajni upravitelj ovog društva je Branko Valentić, OIB: 85378232573, Virovitica, Ferde Rusana 100. Navedeno društvo kćer nema značajnog utjecaja na rezultat poslovanja Društva.

B.6. Većinski dioničari

Rješenjem Financijske Agencije („**FINA**“) od dana 21.12.2012. g. Klasa: UP - I/110/07/12-01/188 Ur. br: 04-06-12-188-13, otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad Društvom.

Dana 26. ožujka 2013. godine od dana FINA-i je dostavljen Izmijenjeni plan financijskog restrukturiranja koji je objavljen na web stranicama FINA-e dana 27. ožujka 2013. godine.

Rješenjem FINA-e od dana 11.04.2013. g., Klasa: UP - I/110/07/12-01/188, Ur. br: 04-06-13-188-185, utvrđeno je da se Izmijenjeni plan financijskog restrukturiranja smatra prihvaćenim te da je postupak predstečajne nagodbe nad Društvom proveden u skladu s odredbama Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku broj 13 Stpn-2/13-12 od dana 15. svibnja 2013. godine odobreno je sklapanje Predstečajne nagodbe nad Društvom.

Nakon provođenja i sklapanja predstečajne nagodbe nad Društvom, struktura dioničara na dan ovog Prospekta je sljedeća:

r.br.	Dioničar	Ukupan dionica	broj	Nominalna vrijednost	Udio TK%	u
1.	Quaestus Private Equity Kapital II	2.500.000		50.000	66,20	
2.	Hrvatska poštanska banka d.d.	1.000.000		20.000	26,48	
3.	Čvor d.o.o., Vinkovci	206.791		4.139	5,48	
4.	Hrvatske šume d.o.o	40.563		809	1,07	
5.	Ostali dioničari	26.433		528	0,7	
6	Vlastite dionice	2.735		54	0,07	
		3.776.522		75.530	100,00	

Sve dionice Izdavatelja daju jednaka prava glasa.

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

Odabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („**HRK**“, „**kn**“ ili „**kuna**“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo polugodište 2014. godine te ih treba čitati zajedno sa njima. Navedeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ u dijelu II Prospekta. Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2014. godine prikazani su u točki 20.5 „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine“ u dijelu II Prospekta. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno sa točkom 9 - „Pregled poslovanja i financijski pregled“ u dijelu II ovog Prospekta.

Tablica 1. Konsolidirana bilanca Izdavatelja na 31.12.2011., 31.12.2012. i 31.12.2013. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
1	2	3	4	4
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	158.975.609	295.446.945	172.780.590
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	62.096	181.597	15.715
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	52.096	19.365	5.715
3. Goodwill	006			
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008			
6. Ostala nematerijalna imovina	009	10.000	162.232	10.000
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	156.055.008	292.413.628	172.108.974
1. Zemljište	011	10.994.901	101.193.041	31.683.794
2. Građevinski objekti	012	70.772.666	123.123.210	87.004.467
3. Postrojenja i oprema	013	35.135.694	58.908.191	52.322.432
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.506.028	1.410.932	1.065.560
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016			
7. Materijalna imovina u pripremi	017	37.480.676	7.765.443	19.910
8. Ostala materijalna imovina	018	165.043	12.811	12.811
9. Ulaganje u nekretnine	019			
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	265.705	265.705	561.305
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023			
4. Zaimovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	265.500	265.500	561.100
6. Dani zaimovi, depoziti i slično	026			
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	205	205	205
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028			
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	2.592.800	2.586.015	94.596
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	2.500.000	2.500.000	
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	92.800	86.015	72.370
3. Ostala potraživanja	032			22.226
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033			

C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	146.504.808	110.940.423	108.131.496
I. ZALIHE (036 do 042)	035	67.563.025	62.234.092	66.095.988
1. Sirovine i materijal	036	6.993.384	6.371.990	6.595.901
2. Proizvodnja u tijeku	037	11.015.230	12.777.688	13.876.223
3. Gotovi proizvodi	038	29.868.398	17.886.642	26.217.349
4. Trgovачka roba	039	4.218.202	4.191.207	1.820.366
5. Predujmovi za zalihe	040	241.940	973.735	1.139.570
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	15.225.871	20.032.830	16.446.579
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	60.643.524	36.546.832	15.568.151
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	10.568.989	15.129.457	
2. Potraživanja od kupaca	045	47.626.988	19.155.714	14.637.567
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	193.649	554.924	491.987
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	1.065.609	1.526.495	431.697
6. Ostala potraživanja	049	1.188.289	180.242	6.900
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	17.994.275	11.209.376	22.847.271
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	5.193.247	8.276.927	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	10.907.906	2.652.962	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	1.681.055	275.280	319.007
7. Ostala financijska imovina	057	212.067	4.207	22.528.264
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	303.984	950.123	3.620.086
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		434.452	3.519.461
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	305.480.417	406.821.820	284.431.547
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061			
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	23.984.565	53.654.237	145.859.883
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	82.956.600	82.956.600	75.530.440
II. KAPITALNE REZERVE	064			
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	-207.860	-207.860
1. Zakonske rezerve	066			
2. Rezerve za vlastite dionice	067			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		207.860	207.860
4. Statutarne rezerve	069			
5. Ostale rezerve	070			
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		115.815.792	51.672.806
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-32.367.789	-58.972.035	-25.599.143
1. Zadržana dobit	073			41.865.018
2. Preneseni gubitak	074	32.367.789	58.972.035	67.464.161
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
1. Dobit poslovne godine	076			44.463.640
2. Gubitak poslovne godine	077	26.604.246	85.938.260	
VII. MANJINSKI INTERES	078			
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080			
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082			
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	161.039.069	187.254.447	98.278.038
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085			
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	120.560.446	118.639.549	72.024.629
4. Obveze za predujmove	087			
5. Obveze prema dobavljačima	088	40.478.623	39.660.951	8.793.031
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090			
8. Ostale dugoročne obveze	091			970.400
9. Odgođena porezna obveza	092		28.953.947	16.489.978

Tablica 2. Nekonsolidirana bilanca Izdavatelja na 30.06.2013. i 30.06.2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	30.06.2013.	30.06.2014.
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	172.820.590	169.701.370
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	15.715	22.159
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	5.715	12.159
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009	10.000	10.000
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	172.108.974	168.997.109
1. Zemljište	011	31.683.794	31.683.794
2. Građevinski objekti	012	87.004.467	85.190.226
3. Postrojenja i oprema	013	52.322.432	50.311.059
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.065.560	1.008.733
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	19.910	790.486
8. Ostala materijalna imovina	018	12.811	12.811
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	601.305	601.305
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	20.000	20.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	581.100	581.100
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	205	205
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	94.596	80.797
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	72.370	59.114
3. Ostala potraživanja	032	22.226	21.683
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	108.131.496	115.956.199
I. ZALIHE (036 do 042)	035	66.095.988	62.107.011
1. Sirovine i materijal	036	6.595.901	7.233.501
2. Proizvodnja u tijeku	037	13.876.223	19.399.990
3. Gotovi proizvodi	038	26.217.349	24.203.324
4. Trgovačka roba	039	1.820.366	3.005.455
5. Predujmovi za zalihe	040	1.139.570	182.172
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	16.446.579	8.082.569
7. Biološka imovina	042		

II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	15.568.151	22.419.255
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	14.637.567	21.023.727
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	491.987	333.034
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	431.697	1.055.889
6. Ostala potraživanja	049	6.900	6.605
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	22.847.271	23.357.944
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	319.007	3.357.944
7. Ostala financijska imovina	057	22.528.264	20.000.000
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	058	3.620.086	8.071.989
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	3.519.461	4.403.200
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	284.471.547	290.060.769
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	145.859.883	147.910.064
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	75.530.440	75.530.440
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	-207.860	-207.860
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	207.860	207.860
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	51.672.806	51.672.806
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	12.362.358	18.864.497
1. Zadržana dobit	073	41.865.018	18.864.497
2. Preneseni gubitak	074	29.502.660	
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	6.502.139	2.050.181
1. Dobit poslovne godine	076	6.502.139	2.050.181
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	98.278.038	96.489.069
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	72.024.629	72.024.629
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088	8.793.031	7.004.062
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	970.400	970.400
9. Odgođena porezna obveza	092	16.489.978	16.489.978

D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	40.333.626	45.661.636
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	24.385.687	24.382.687
4. Obveze za predujmove	097	6.131	16.101
5. Obveze prema dobavljačima	098	7.133.259	14.852.643
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.881.646	5.199.035
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.698.527	1.181.839
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	228.376	29.331
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	284.471.547	290.060.769
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Tablica 3. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	200.456.073	188.142.900	212.131.215
1. Prihodi od prodaje	112	187.763.269	180.937.031	132.430.919
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.692.804	7.205.869	79.700.296
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	203.151.127	245.094.837	159.686.131
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	10.957.307	10.219.298	-9.874.839
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	121.744.620	120.825.122	84.588.289
a) Troškovi sirovina i materijala	117	73.656.922	74.181.908	60.602.485
b) Troškovi prodane robe	118	28.427.336	30.288.192	14.293.813
c) Ostali vanjski troškovi	119	19.660.362	16.355.022	9.691.991
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	48.097.257	45.597.403	41.538.507
a) Neto plaće i nadnice	121	30.511.862	30.043.255	27.989.775
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	10.529.640	9.300.353	8.132.068
c) Doprinosi na plaće	123	7.055.755	6.253.795	5.416.664
4. Amortizacija	124	8.519.266	8.658.131	10.519.107
5. Ostali troškovi	125	11.896.013	12.393.688	28.993.122
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.936.664	47.401.195	3.921.945
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.936.664	47.401.195	3.921.945
7. Rezerviranja	129			
8. Ostali poslovni rashodi	130			
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	2.336.352	2.724.481	351.785
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132			
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	2.336.352	2.724.481	351.785
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135			
5. Ostali financijski prihodi	136			

IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	26.245.544	31.710.804	8.333.229
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138			
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	26.245.544	23.455.861	8.333.229
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		8.254.943	
4. Ostali financijski rashodi	141			
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142			
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143			
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144			
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145			
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	202.792.425	190.867.381	212.483.000
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	229.396.671	276.805.641	168.019.360
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	44.463.640
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	26.604.246	85.938.260	0
XII. POREZ NA DOBIT	151			
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	44.463.640
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	26.604.246	85.938.260	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
2. Pripisana manjinskom interesu	156			
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	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
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski				
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-26.604.246	-85.938.260	
2. Pripisana manjinskom interesu	170			

Tablica 4. Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za prvo polugodište 2013. i 2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2013. 30.06.2013.-	1.1.2014. 30.06.2014.-
1	2	3	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	63.651.485	77.967.741
1. Prihodi od prodaje	112	57.791.212	69.263.848
2. Ostali poslovni prihodi	113	5.860.273	8.703.893
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	54.559.755	74.734.766
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-10.606.406	-3.686.247
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	40.484.652	51.335.861
a) Troškovi sirovina i materijala	117	32.614.153	36.733.199
b) Troškovi prodane robe	118	4.178.125	9.871.087
c) Ostali vanjski troškovi	119	3.692.374	4.731.575
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	16.892.894	18.180.616
a) Neto plaće i nadnice	121	11.323.765	11.744.442
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	3.338.359	3.827.114
c) Doprinosi na plaće	123	2.230.770	2.609.060
4. Amortizacija	124	4.329.065	4.668.554
5. Ostali troškovi	125	3.459.550	4.235.982
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		
7. Rezerviranja	129		
8. Ostali poslovni rashodi	130		
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	545.239	143.240
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	545.239	143.240
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	2.709.946	1.326.034
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.709.946	1.326.034
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141		
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	64.196.724	78.110.981
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	57.269.701	76.060.800
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	6.927.023	2.050.181
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	6.927.023	2.050.181
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	6.927.023	2.050.181
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	6.927.023	2.050.181
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	6.927.023	2.050.181
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	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
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	6.927.023	2.050.181
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011.- 31.12.2011	1.1.2012.- 31.12.2012	1.1.2013.- 31.12.2013
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	001	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
2. Amortizacija	002	8.519.266	8.658.131	10.519.107
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	11.885.822	59.071.708	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		24.096.692	8.030.001
5. Smanjenje zaliha	005	7.375.880	5.238.933	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	12.555	6.785	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	1.189.277	11.133.989	63.012.748
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008			125.117.893
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	7.881.112		
3. Povećanje zaliha	010			6.692.837
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		434.452	
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	7.881.112	434.452	131.810.730
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	10.699.537	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	6.691.835	0	68.797.982

NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015			106.500.251
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	5.622.423	6.791.684	29.963.155
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	5.622.423	6.791.684	136.463.406
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	1.433.038	366.512	1.969.525
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022			
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023			482.968
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	1.433.038	366.512	2.452.493
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	4.189.385	6.425.172	134.010.913
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027			
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	62.873.038	53.037.990	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	62.873.038	53.037.990	14.939.872
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	62.592.807	69.516.560	77.482.840
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			
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	62.592.807	69.516.560	77.482.840
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	280.231	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	0	16.478.570	62.542.968
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	646.139	2.669.963
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	2.222.219	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.526.203	303.984	950.123
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		646.139	2.669.963
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	2.222.219		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	303.984	950.123	3.620.086

Tablica 6. Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Izdavatelja za prvo polugodište 2013. i 2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2013.- 30.06.13.	1.1.2014.- 30.06.14.
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	6.927.023	2.050.181
2. Amortizacija	002	4.329.065	4.668.554
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	7.010.473	5.292.625
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		3.917.250
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	2.832.032	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	21.098.593	15.928.610
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	5.873.787	6.771.697
3. Povećanje zaliha	010	12.543.223	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	170.185	869.939
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	18.587.195	7.641.636
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	2.511.398	8.286.974
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0

NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	77.533	1.563.134
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		482.968
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	77.533	2.046.102
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	77.533	2.046.102
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	2.947.174	1.788.969
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		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	2.947.174	1.788.969
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	2.947.174	1.788.969
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	4.451.903
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	513.309	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	926.344	3.620.086
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		4.451.903
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	513.309	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	413.035	8.071.989

Tablica 7. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.
1	2	3	4	5
1. Upisani kapital	001	82.956.600	82.956.600	75.530.440
2. Kapitalne rezerve	002			
3. Rezerve iz dobiti	003		-207.860	-207.860
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-32.367.789	-58.972.035	-25.599.143
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		115.815.792	51.672.806
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007			
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008			
9. Ostala revalorizacija	009			
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	23.984.565	53.654.237	145.859.883
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			
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	23.984.565	53.654.237	
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			

Tablica 8. Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za prvo polugodište 2013. i 2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2013.- 30.06.13.	1.1.2014.- 30.06.14.
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	75.530.440	75.530.440
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	-207.860	-207.860
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	12.362.358	18.864.497
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	6.502.139	2.050.181
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	51.672.806	51.672.806
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	145.859.883	147.910.064
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		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Tablica 9. Neto dug Izdavatelja na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. te 30.06.2014. godine

u 000 HRK	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.6.2014
A Kratkoročni dug	42.086	45.608	24.386	24.383
B Dugoročni dug	161.039	158.301	81.788	79.999
C Novac i novčani ekvivalenti	304	950	26.148	28.072
D Neto dug (A+B-C)	202.821	202.958	80.025	76.310

B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije

Izdavatelj nije izradio *pro forma* financijske informacije.

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

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

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

U navedenim godinama nije bilo ograničenja vezanih za financijska izvješća od strane revizora.

B.11. Izjava o obrtnom kapitalu

Obrtni kapital u potpunosti zadovoljava trenutne zahtjeve Izdavatelja.

Elementi od B.12. do B.50. iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. Travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004.g. L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013, Delegirana Uredba Komisije br. 382/2014) (dalje „Uredba“) nisu primjenjivi.

C. NOVE DIONICE

C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve Novih dionica

Predmet uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su Nove redovne dionice Izdavatelja, oznake SPVA-R-A, ISIN-a: HRSPVARA0007 (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj). Privremena oznaka Novih dionica do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. je SPVA-R-B, ISIN HRSPVARB0006.

C.2. Valuta izdanja Novih dionica

Nove dionice su denominirane u kuni.

C.3. Broj izdanih Novih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost Nove dionice

Izdavatelj je izdao 3.500.000,00 novih redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 20,00 kuna, koje su uplaćene u cijelosti.

C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica

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

Postojeće redovne dionice Izdavatelja temeljem Zakona o trgovačkim društvima (članak 167. Zakona o trgovačkim društvima) daju sljedeća prava:

1. pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva. Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan (1) glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja. Člankom 19. Statuta Društva je propisano da Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i koristiti se pravom glasa samo oni dioničari koji upisani u knjizi dionica koju vodi Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. (u daljnjem tekstu: „SKDD“) te da namjeru sudjelovanja prijave u pisanom obliku najkasnije sedam (7) dana prije održavanja Glavne skupštine. Društvo nije Statutom predvidjelo mogućnosti iz članka 274. Zakona o Trgovačkim društvima da dioničari elektroničkim komunikacijama ostvaruju sva ili samo neka prava, pa i pravo glasa.

2. pravo na isplatu dijela dobiti Društva (dividenda). Društvo je Statutom uredilo pitanje upotrebe i podjele dobiti, na način da je člankom 26. Statuta propisano da neto dobit ostvarenu u poslovnoj godini Društvo najprije koristi za sljedeće namjene: za pokriće gubitka prenesenog iz ranijih godina, za unos u zakonske rezerve, za unos u rezerve za vlastite dionice (ako ih je društvo steklo ili ih namjerava steći), te za unos u statutarne rezerve. Uprava mora pri sastavljanju godišnjih financijskih izvješća poštivati navedene odredbe. Uprava i Nadzorni odbor mogu nakon što utvrde godišnja financijska izvješća uporabiti više ili manje od polovine iznosa neto dobiti, koji ostane nakon što je ona korištena za navedene namjene, za unos u ostale rezerve. Ova ovlast Upravi i Nadzornom odboru da na spomenuti način raspoložu s više od polovine iznosa neto dobiti koji ostane nakon njene upotrebe ranije za navedene namjene vrijedi samo dok ostale rezerve iz dobiti ne dosegnu visinu koja je jednaka polovini temeljnog kapitala Društva, stoga se ne može u njih rasporediti iznos dijela neto dobiti ako spomenute rezerve prelaze visinu polovine tog kapitala ili bi se to dogodilo kada bi se u njih rasporedio dio neto dobiti tekuće godine.

Ako godišnja financijska izvješća u skladu sa zakonom utvrdi Glavna Skupština, može pritom odlučiti da neto dobit koja ostane nakon što ju se uporabi u navedene svrhe rasporedi u ostale rezerve iz dobiti, ali za tu namjenu ne može uporabiti više od polovine neto dobiti koja ostane nakon njene uporabe za navedene namjene. Odlukom o uporabi dobiti Glavna Skupština može odlučiti da se u ostale rezerve iz dobiti rasporede i dodatni iznosi.

Dobit se može uporabiti osim za unos u druge rezerve iz dobiti i za podjelu dioničarima i za druge namjene (primjerice za isplate zaposlenima, članovima Uprave ili Nadzornog Odbora) ukoliko tako odluči Glavna Skupština. Dioničari imaju pravo da im se podijeli dobit osim ako je odlukom Glavne Skupštine u skladu sa zakonom ili sa Statutom određeno da se dobit rasporedi u ostale rezerve uporabi ili da se ne dijeli dioničarima (prenesena dobit). Osim ako se smanjuje temeljni kapital Društva, dioničarima se ne smije isplatiti dividenda ako je u godišnjim financijskim izvješćima za posljednju poslovnu godinu neto aktiva manja od iznosa temeljnog kapitala uvećanog za iznos rezervi koje se po zakonu i Statutu ne smiju isplatiti dioničarima, ili bi postala manjom takvom isplatom.

Pritom se uzima u obzir iznos temeljnog kapitala umanjen za iznos koji nije uplaćen, ako taj neuplaćeni dio nije iskazan u aktivnoj strani bilance. Iznos koji se isplaćuje dioničarima ne smije biti veći od iznosa dobiti iskazane u godišnjim financijskim izvješćima za posljednju poslovnu godinu uvećanog za neraspoređenu dobit iz ranijih godina i sredstava rezervi koje se mogu koristiti za isplate dioničarima, umanjen za gubitke iz ranijih poslovnih godina te iznose koji su po zakonu ili Statutu bili uneseni u rezerve Društva.

Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u stvarima. Uprava Društva ovlaštena je tijekom poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende. Za takvu isplatu potrebna je suglasnost Nadzornog Odbora.

U pogledu drugih pitanja koja se odnose na pravo na dividendu moguća je izravna primjena članka 223. stavka 4. Zakona o trgovačkim društvima koji propisuje da ne odredi li Glavna Skupština odlukom o upotrebi dobiti dan kada dioničari stječu tražbine za isplatu dividende određene tom odlukom, koji ne smije biti kasniji od 30. dana nakon dana donošenja odluke, dioničari stječu prema društvu tražbine na isplatu dividende istekom dana kada je zaključena Glavna Skupština na kojoj je odluka donesena. Stjecanjem od strane dioničara, tražbine za isplatu dividende odvajaju se od dionica ostvarenjem prava iz kojih su nastale. U odluci o isplati dividende može se odrediti dan dospeljeća tih tražbina koji ne može biti po isteku roka od 30 dana od dana kada su ih dioničari stekli. Ne odredi li Glavna Skupština dan dospeljeća tražbina, one dospeljevaju istekom 30. dana od dana kada su stečene.

3. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Društva. Ovo pitanje nije posebno uređeno Statutom Društva, pa se isto rješava sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a podredno i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.

4. pravo prvokupa. Ovo pravo nije, jednako kao i pravo otkupa i pitanje konverzije, uređeno Statutom Društva, pa se ista pitanja rješavaju od slučaja do slučaja sukladno propisima koji ista pitanja uređuju.

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

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Novih dionica.

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

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 3.500.000 novih redovnih dionica u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se uvrstiti nakon odobrenja Prospekta uvrštenja Novih dionica od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“ -e) i objave Prospekta uvrštenja te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju. Izdavatelj ne jamči da će uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreno od strane nadležnog tijela.

C.7. Opis politike u vezi s dividendom

Izdavatelj nema posebno definiranu politiku isplate dividendi. U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

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

D. RIZICI

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

Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja, koji se u cijelosti navode i opisuju u točki 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ u dijelu II Prospekta, ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina

Tržište nabave sirovina je iznimno ograničeno u smislu broja ponuđača te je cjelokupna nabava isključivo vezana uz Hrvatske šume d.d. što nas kao proizvođače stavlja u nepovoljan položaj i bitno umanjuje pregovaračku moć.

Tržišni rizik

Društvo bazira svoje prihode na nekoliko različitih grupa proizvoda koje nisu komplementarno vezane te su samostalne bez ikakvih međusobnih utjecaja. Time je umanjen rizik smanjenja prihoda kao posljedica smanjenje potražnje pojedine grupe proizvoda.

Rizici nabave i isporuke drveta i ostalih sirovina

Tržište nabave sirovina je iznimno ograničeno u smislu broja ponuđača te je cjelokupna nabava isključivo vezana uz Hrvatske šume d.d. što nas kao proizvođače stavlja u nepovoljan položaj i bitno umanjuje pregovaračku moć.

Rizik konkurencije

Drvena industrija je u Hrvatskoj razvijena te postoji mnogo proizvođača koji su konkurenti Društvu u svim grupama proizvoda koje Društvo proizvodi. Osim konkurencije iz Hrvatske, Društvo je na europskom tržištu suočeno sa snažnom konkurencijom proizvođača iz Poljske i Ukrajine. Društvo uglavnom bilježi konkurentsku prednost drugih proizvođača u cijeni proizvoda. Konkurentske prednosti Društva su kvaliteta sirovine i gotovog proizvoda, stabilnost i sigurnost isporuke.

Financijski rizici

Poslovne aktivnosti Društva izlažu se različitim vrstama financijskih rizika, koji uključuju valutni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i kamatni rizik.

Uprava pažljivo prati financijske rizike i poduzima aktivnosti s ciljem učinkovitijeg upravljanja rizicima, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti u Društvu.

Valutni rizik

Društvo veći dio svojih prihoda od prodaje ostvaruje na ino tržištu, te je izloženo valutnom riziku promjene tečaja između EUR i HRK.

Kreditni rizik

Imovina društva koja nosi kreditni rizik sastoji se od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Prodajna politika Društva osigurava da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest i to u okviru i unaprijed određenom kreditnom ograničenju.

Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava Društva kontinuirano radi na poboljšanju općeg stanja i likvidnosti društva.

Kamatni rizik

Društvo ne posjeduje značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, tako da prihod Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Rizik industrije

Ovaj rizik se očituje kao prevladavanje učinaka globalne krize, a posebno financijske krize u EU i povezanost drvne industrije sa promjenama na svjetskom tržištu.

Rizik kupaca

Jedan od ciljeva Društva je maksimizirati broj tržišta i kupaca. Društvo posluje sa različitim profilima kupaca kao što su veliki međunarodni trgovački lanci, veletrgovci, specijalizirane trgovine podovima, proizvođači furnira, proizvođači namještaja i višeslojnih podova i veletrgovci. Rizik kupaca je moguć u dijelu naplate potraživanja koji je minimaliziran politikom prodaje i uvjeta prodaje pod kojima se ugovara.

Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju

Zaštita okoliša oduvijek je bila sastavni dio poslovne politike i strategije Društva. Osviještenost Spačve u pogledu ekologije i promicanja vrijednosti čistoće i zaštite prirode očituje se kroz aktivno sudjelovanje u lokalnoj zajednici uz poštivanje svih propisa o zaštiti okoliša, utemeljenih na načelima međunarodnog prava, zakonodavstvu i iskustvima Europske unije s ciljem osiguravanja kontinuirane i sustavne integracije ekoloških i gospodarskih aspekata.

Društvo je nositelj sljedećih certifikata iz područja ekologije i zaštite okoliša:

FSC (Forest Stewardship Council): certifikat garantira kupcu da se u procesu proizvodnje gospodari prema strogim ekološkim, socijalnim i ekonomskim standardima. Certifikat potvrđuje i da su svi prethodni materijali od kojih je proizvod napravljen kao i ugrađeni poluproizvodi, lančano, proizvedeni na isti način te posjeduju isti certifikat.

CE oznaka proizvoda: potvrđuje da proizvod odgovara usklađenim direktivama i standardima Europske unije te je proizveden po istim standardima i ispitan po istim kriterijima kao i u EU. To znači da je naš proizvod označen CE oznakom identičan po svojstvima i kvaliteti istom proizvodu u EU, odnosno da je proizveden, ispitan i kontroliran u skladu s istom normom za taj proizvod po kojoj se proizvodi i u zemljama EU.

ISO 9001: 2008: certifikat sustava kvalitete potvrđuje uspostavu i primjenu zahtjeva norme u svim fazama proizvodnog procesa. Norma ISO 9001 uvriježena je u svijetu i najšire primijenjena ocjena sustava kvalitete procesa. Posjedovanje certifikata potvrđuje kupcu da je primijenjen procesni pristup pri razvoju, primjeni i poboljšanju učinkovitosti sustava upravljanja kvalitetom te povećanju zadovoljstva kupca zadovoljavanjem njegovih zahtjeva.

Rizik promjene vlasnika

Izdavatelj je proveo postupak predstečajne nagodbe I dokapitalizacije, koji je donio promjene u vlasničkoj strukturi, posebno smanjenje udjela dotadašnjih vlasnika te ulazak institucionalnih ulagatelja Hrvatska poštanska banka d.d. i Quaestus Private Equity Kapital II.

Izdavatelj kao društvo uvršteno na burzu moguća je meta preuzimanja. Trenutno ne postoje službeni razgovori ili iskazani interesi od industrijskog i/ili financijskog partnera koji bi ušao kao značajniji manjinski ili većinski vlasnik u Društvo. Kao jedna od opcija daljnjeg razvoja Društva, prvenstveno u pogledu pokretanja modernizacije i investicijskog ciklusa, ne mogu se isključiti razgovori u budućnosti kojima bi cilj bila dokapitalizacija Društva od strane industrijskog i/ili financijskog partnera.

Izdavatelj je u dosadašnjem poslovanju imala redovitu poslovnu komunikaciju (uključujući međusobne posjete) s određenim kompanijama koje bi se mogle okarakterizirati kao strateški partneri. Međutim, predmet navedenih razgovora nije bila mogućnost prodaje već razvijanje redovitih poslovnih odnosa.

Politički rizici

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključivanje u EU i razne sporazume sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju.

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

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

Čimbenici rizika vezani za Nove dionice Izdavatelja, koji se u cijelosti navode i opisuju u točki 2. „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“ u dijelu II Prospekta, ovdje su prikazani u skraćenom obliku. Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Izdavatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, razine cikličnosti industrije u kojoj Izdavatelj posluje, potencijalnih potresa kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera i slično), nestabilnosti poslovnog modela Izdavatelja kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja.

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. Rizici vezani za dionice Izdavatelja su posebno rizik likvidnosti na tržištu kapitala, rizik promjenjivosti cijene, rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice te rizik hrvatskog tržišta kapitala koje ima karakteristike malog tržišta i kada ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

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

E. PONUDA

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

Ukupan novčani iznos prikupljen od dokapitalizacije iznosi 70.000.000,00 kuna.

Izdavatelj ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove niti procjenjuje da će nastati ikakvi troškovi za ulagatelja u pogledu uvrštenja novih dionica.

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdanjem/ponudom Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi oko 200.000,00 kuna što predstavlja oko 0,2 % od ukupno prikupljenih novčanih sredstva od dokapitalizacije.

Nakon što se od ukupnog iznosa prikupljenog dokapitalizacijom oduzmu procijenjeni troškovi u svezi s izdanjem/ponudom Novih dionica, neto iznos sredstava prikupljenih dokapitalizacijom iznosi oko 69,8 milijuna kuna.

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

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

Razlog promjene temeljnog kapitala Izdavatelja je financijska konsolidacija i kapitalno jačanje Izdavatelja, a koje se sastoji od smanjenja temeljnog kapitala Izdavatelja radi pokrića gubitaka iz prethodnih razdoblja, te povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja unosom u novcu i pretvaranjem potraživanja u uloge, što za posljedicu ima smanjivanje zaduženosti Izdavatelja.

Povećanjem temeljnog kapitala Izdavatelja unosom u novcu i pretvaranjem potraživanja putem izdavanja Novih dionica Društvo će osnažiti kapitalnu strukturu što je preduvjet za nužno operativno i financijsko restrukturiranje Društva s ciljem postizanja značajnog poboljšanja operativnog rezultata Izdavatelja te osiguranja dugoročno održivog, profitabilnog poslovanja Društva.

E.2.b.

Nije primjenjivo.

E.3. Opis općih uvjeta ponude

Na temelju Odluke Glavne skupštine Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i pravima uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara od dana 11. lipnja 2013. Godine („Odluka o povećanju temeljnog kapitala“) temeljni kapital Društva mogao se povećati sa iznosa od 5.530.440,00 kuna za iznos od 70.000.000,00 kuna na iznos od 75.530.440,00 kuna.

Upis i uplata novih dionica vršila se jednom krugu i to upisom od strane Hrvatske poštanske banke d.d. i strane dioničara Quaestus Private Equity Kapital II, otvorni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB: 48379655657 zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.a. Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40767904921.

Povećanje temeljnog kapitala Društva djelomično je provedeno ulaganjem prava i to pretvaranjem potraživanja prema Društvu u ulog od strane vjerovnika društva Hrvatska poštanska banka d. d. u iznosu od 20 000.000.00 kuna s osnove cjelokupnog potraživanja temeljem Ugovora o dugoročnom kreditu br 02J2011-DVPJS ad 19.01.2011 g partija br. 9920070585 u iznosu 8 000, 000, 00 kn, dijela potraživanja temeljem Ugovora a dugoročnom kreditu br. 2912008-DVPJS od 19.03.2008.g. partija br. 9920018559 u iznosu 12.000.000,00 kn, izdavanjem 1.000.000.00 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 20.00 kuna, a po cijeni izdanja od 20.00 kuna.

Povećanje temeljnog kapitala Društva djelomično je provedeno ulaganjem u novcu i to od strane dioničara Quaestus Private Equity Kapital II, otvorni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB: 48379655657 zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.a. Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40767904921, čime je upisano 2.500.000,00 novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 50.000.000, 00 kuna što predstavlja 71,42% namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Sukladno članku 351. stavku 1. točka 1. Zakona o tržištu kapitala, Društvo je koristilo iznimku od objave Prospekta kod javne ponude te Društvo nije objavljivalo prospekt za potrebe izdanja Novih dionica, već će Društvo objaviti Prospekt uvrštenja nakon odobrenja Prospekta uvrštenja od strane HANFA-e, a prije uvrštenja Novih dionica u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

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

Osim Izdavatelja te postojećih dioničara nije bilo drugih interesa koji su bitni za izdanje/ponudu.

E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju

Ne postoje imatelji dionica Izdavatelja koji su prodavali dionice Izdavatelja u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

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

Ukoliko pojedini dioničar prije dokapitalizacije Izdavatelja posjeduje 1,00% dionica Izdavatelja, a ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon dokapitalizacije snižava se na 0,073%.

E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavalac

Izdavalac ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove niti procjenjuje da će nastati ikakvi troškovi za ulagatelja u pogledu uvrštenja novih dionica.

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika, mogući su bili troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga za dostavu Upisnica i sl.

II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1 ODGOVORNE OSOBE

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu su:

Drvena industrija SPAČVA dioničko društvo sa sjedištem u Vinkovcima, Vinkovci (Grad Vinkovci) Duga 181 upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030014502, osobni identifikacijski broj (OIB): 02046778584.

Članovi Uprave:

Dario Puljiz, OIB: 44297313299, Vinkovci, S.S.Kranjčevića 13, predsjednik uprave zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja

Josip Faletar, OIB: 70258821909 Vođinci, Josipa Kozarca 28, član uprave, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja, na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave Društva s početkom mandata od 09. rujna 2013. godine.

Ante Radoš, OIB: 14077482533, Osijek, Vlašička 54, član uprave, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja, na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave Društva s početkom mandata od 09. rujna 2013. godine.

Članovi Nadzornog odbora:

Borislav Škegro, OIB: 10220843318, Zagreb, Bukovac Gornji 110/B, predsjednik nadzornog odbora

Vjenceslav Terzić, OIB: 75562552701, Zagreb, Matije Divkovića 14, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Davor Dorić, OIB: 63332370144, Zagreb, III. Vrbik 10, član nadzornog odbora

Jakov Krešić, OIB: 19571366287, Vinkovci, Blok tržnica 18, član nadzornog odbora

Ilija Budimir, OIB: 06441685372, Vinkovci, Kralja Stjepana Tomaševića 33 član nadzornog odbora

1.2 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 sadržane u Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Registracijskog dokumenta nisu izostavljene.”

Potpisnici izjave:

Uprava Društva:

Dario Puljiz, predsjednik uprave

Josip Faletar, član uprave

Ante Radoš, član uprave

Nadzorni odbor Društva:

Borislav Škegro, predsjednik Nadzornog odbora

Vjenceslav Terzić, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Davor Dorić, Član Nadzornog odbora

Jakov Krešić, Član Nadzornog odbora

Ilija Budimir, Član Nadzornog odbora

2. OVLAŠTENI REVIZORI

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2011. i 31.12.2012. izvršilo je društvo KM revizija d.o.o., Đakovo (Grad Đakovo) Vladimira Nazora 3, MBS: 030005053, OIB: 82033009731. Društvo KM revizija d.o.o. je upisano u registar Hrvatske revizorske komore, Zagreb.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2013 revidirani su od strane društva revizorskog društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, MBS: 080238978, OIB: 81744835353. Društvo je upisano u registar Hrvatske revizorske komore, Zagreb. Društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o je upisano u registar Hrvatske revizorske komore, Zagreb.

3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

Odabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („HRK“, „kn“ ili „kuna“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo polugodište 2014. godine te ih treba čitati zajedno sa njima. Navedeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ u dijelu II Prospekta. Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2014. godine prikazani su u točki 20.5 „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine“ u dijelu II Prospekta. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno sa točkom 9 - „Pregled poslovanja i financijski pregled“ u dijelu II ovog Prospekta.

Tablica 10. Konsolidirana bilanca Izdavatelja na 31.12.2011., 31.12.2012. i 31.12.2013. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
1	2	3	4	4
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	158.975.609	295.446.945	172.780.590
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	62.096	181.597	15.715
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	52.096	19.365	5.715
3. Goodwill	006			
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008			
6. Ostala nematerijalna imovina	009	10.000	162.232	10.000
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	156.055.008	292.413.628	172.108.974
1. Zemljište	011	10.994.901	101.193.041	31.683.794
2. Građevinski objekti	012	70.772.666	123.123.210	87.004.467
3. Postrojenja i oprema	013	35.135.694	58.908.191	52.322.432
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.506.028	1.410.932	1.065.560
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016			
7. Materijalna imovina u pripremi	017	37.480.676	7.765.443	19.910
8. Ostala materijalna imovina	018	165.043	12.811	12.811
9. Ulažanje u nekretnine	019			
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	265.705	265.705	561.305
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024			
5. Ulažanja u vrijednosne papire	025	265.500	265.500	561.100
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026			
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	205	205	205
8. Ulažanja koja se obračunavaju metodom udjela	028			

IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	2.592.800	2.586.015	94.596
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	2.500.000	2.500.000	
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	92.800	86.015	72.370
3. Ostala potraživanja	032			22.226
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033			
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	146.504.808	110.940.423	108.131.496
I. ZALIHE (036 do 042)	035	67.563.025	62.234.092	66.095.988
1. Sirovine i materijal	036	6.993.384	6.371.990	6.595.901
2. Proizvodnja u tijeku	037	11.015.230	12.777.688	13.876.223
3. Gotovi proizvodi	038	29.868.398	17.886.642	26.217.349
4. Trgovačka roba	039	4.218.202	4.191.207	1.820.366
5. Predujmovi za zalihe	040	241.940	973.735	1.139.570
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	15.225.871	20.032.830	16.446.579
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	60.643.524	36.546.832	15.568.151
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	10.568.989	15.129.457	
2. Potraživanja od kupaca	045	47.626.988	19.155.714	14.637.567
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	193.649	554.924	491.987
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	1.065.609	1.526.495	431.697
6. Ostala potraživanja	049	1.188.289	180.242	6.900
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	17.994.275	11.209.376	22.847.271
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	5.193.247	8.276.927	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	10.907.906	2.652.962	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	1.681.055	275.280	319.007
7. Ostala financijska imovina	057	212.067	4.207	22.528.264
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	303.984	950.123	3.620.086
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		434.452	3.519.461
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	305.480.417	406.821.820	284.431.547
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061			
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	23.984.565	53.654.237	145.859.883
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	82.956.600	82.956.600	75.530.440
II. KAPITALNE REZERVE	064			
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	-207.860	-207.860
1. Zakonske rezerve	066			
2. Rezerve za vlastite dionice	067			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		207.860	207.860
4. Statutarne rezerve	069			
5. Ostale rezerve	070			
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		115.815.792	51.672.806
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-32.367.789	-58.972.035	-25.599.143
1. Zadržana dobit	073			41.865.018
2. Preneseni gubitak	074	32.367.789	58.972.035	67.464.161
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
1. Dobit poslovne godine	076			44.463.640
2. Gubitak poslovne godine	077	26.604.246	85.938.260	
VII. MANJINSKI INTERES	078			
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080			
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082			
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	161.039.069	187.254.447	98.278.038
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085			
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	120.560.446	118.639.549	72.024.629
4. Obveze za predujmove	087			
5. Obveze prema dobavljačima	088	40.478.623	39.660.951	8.793.031
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090			
8. Ostale dugoročne obveze	091			970.400
9. Odgođena porezna obveza	092		28.953.947	16.489.978

D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	119.995.166	165.451.519	40.333.626
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		551.754	
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	17.746.650	35.324	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	42.086.337	45.607.663	24.385.687
4. Obveze za predujmove	097	47.692	993.403	6.131
5. Obveze prema dobavljačima	098	37.115.193	65.771.096	7.133.259
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100			
8. Obveze prema zaposlenicima	101	3.147.440	8.057.821	4.881.646
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	18.698.398	39.451.848	3.698.527
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103			
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104			
12. Ostale kratkoročne obveze	105	1.153.456	4.982.610	228.376
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	461.617	461.617	
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	305.480.417	406.821.820	284.471.547
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108			
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
A) KAPITAL I REZERVE				
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	23.984.565	53.654.237	145.859.883
2. Pripisano manjinskom interesu	110			

Tablica 11. Nekonsolidirana bilanca Izdavatelja na 30.06.2013. i 30.06.2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	30.06.2013.	30.06.2014.
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	172.820.590	169.701.370
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	15.715	22.159
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	5.715	12.159
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009	10.000	10.000
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	172.108.974	168.997.109
1. Zemljište	011	31.683.794	31.683.794
2. Građevinski objekti	012	87.004.467	85.190.226
3. Postrojenja i oprema	013	52.322.432	50.311.059
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.065.560	1.008.733
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	19.910	790.486
8. Ostala materijalna imovina	018	12.811	12.811
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	601.305	601.305
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	20.000	20.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	581.100	581.100
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	205	205
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		

IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	94.596	80.797
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	72.370	59.114
3. Ostala potraživanja	032	22.226	21.683
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	108.131.496	115.956.199
I. ZALIHE (036 do 042)	035	66.095.988	62.107.011
1. Sirovine i materijal	036	6.595.901	7.233.501
2. Proizvodnja u tijeku	037	13.876.223	19.399.990
3. Gotovi proizvodi	038	26.217.349	24.203.324
4. Trgovačka roba	039	1.820.366	3.005.455
5. Predujmovi za zalihe	040	1.139.570	182.172
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	16.446.579	8.082.569
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	15.568.151	22.419.255
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	14.637.567	21.023.727
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	491.987	333.034
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	431.697	1.055.889
6. Ostala potraživanja	049	6.900	6.605
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	22.847.271	23.357.944
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	319.007	3.357.944
7. Ostala financijska imovina	057	22.528.264	20.000.000
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	058	3.620.086	8.071.989
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	3.519.461	4.403.200
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	284.471.547	290.060.769
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	145.859.883	147.910.064
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	75.530.440	75.530.440
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	-207.860	-207.860
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	207.860	207.860
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	51.672.806	51.672.806
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	12.362.358	18.864.497
1. Zadržana dobit	073	41.865.018	18.864.497
2. Preneseni gubitak	074	29.502.660	
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	6.502.139	2.050.181
1. Dobit poslovne godine	076	6.502.139	2.050.181
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		41
3. Druga rezerviranja	082		

C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	98.278.038	96.489.069
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	72.024.629	72.024.629
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088	8.793.031	7.004.062
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	970.400	970.400
9. Odgođena porezna obveza	092	16.489.978	16.489.978
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	40.333.626	45.661.636
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	24.385.687	24.382.687
4. Obveze za predujmove	097	6.131	16.101
5. Obveze prema dobavljačima	098	7.133.259	14.852.643
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.881.646	5.199.035
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.698.527	1.181.839
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	228.376	29.331
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	284.471.547	290.060.769
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Tablica 12. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 2011., 2011. i 2013. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	200.456.073	188.142.900	212.131.215
1. Prihodi od prodaje	112	187.763.269	180.937.031	132.430.919
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.692.804	7.205.869	79.700.296
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	203.151.127	245.094.837	159.686.131
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	10.957.307	10.219.298	-9.874.839
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	121.744.620	120.825.122	84.588.289
a) Troškovi sirovina i materijala	117	73.656.922	74.181.908	60.602.485
b) Troškovi prodane robe	118	28.427.336	30.288.192	14.293.813
c) Ostali vanjski troškovi	119	19.660.362	16.355.022	9.691.991
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	48.097.257	45.597.403	41.538.507
a) Neto plaće i nadnice	121	30.511.862	30.043.255	27.989.775
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	10.529.640	9.300.353	8.132.068
c) Doprinosi na plaće	123	7.055.755	6.253.795	5.416.664
4. Amortizacija	124	8.519.266	8.658.131	10.519.107
5. Ostali troškovi	125	11.896.013	12.393.688	28.993.122

6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.936.664	47.401.195	3.921.945
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.936.664	47.401.195	3.921.945
7. Rezerviranja	129			
8. Ostali poslovni rashodi	130			
III. FINACIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	2.336.352	2.724.481	351.785
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132			
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	2.336.352	2.724.481	351.785
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135			
5. Ostali financijski prihodi	136			
IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	26.245.544	31.710.804	8.333.229
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138			
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	26.245.544	23.455.861	8.333.229
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		8.254.943	
4. Ostali financijski rashodi	141			
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142			
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143			
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144			
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145			
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	202.792.425	190.867.381	212.483.000
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	229.396.671	276.805.641	168.019.360
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	44.463.640
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	26.604.246	85.938.260	0
XII. POREZ NA DOBIT	151			
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	44.463.640
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	26.604.246	85.938.260	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
2. Pripisana manjinskom interesu	156			
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	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
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski)				
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-26.604.246	-85.938.260	
2. Pripisana manjinskom interesu	170			

Tablica 13. Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 30.06.2013. i 30.06.2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2013. 30.06.2013.	1.1.2014. 30.06.2014.
1	2	3	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	63.651.485	77.967.741
1. Prihodi od prodaje	112	57.791.212	69.263.848
2. Ostali poslovni prihodi	113	5.860.273	8.703.893
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	54.559.755	74.734.766
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-10.606.406	-3.686.247
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	40.484.652	51.335.861
a) Troškovi sirovina i materijala	117	32.614.153	36.733.199
b) Troškovi prodane robe	118	4.178.125	9.871.087
c) Ostali vanjski troškovi	119	3.692.374	4.731.575
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	16.892.894	18.180.616
a) Neto plaće i nadnice	121	11.323.765	11.744.442
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	3.338.359	3.827.114
c) Doprinosi na plaće	123	2.230.770	2.609.060
4. Amortizacija	124	4.329.065	4.668.554
5. Ostali troškovi	125	3.459.550	4.235.982
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		
7. Rezerviranja	129		
8. Ostali poslovni rashodi	130		
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	545.239	143.240
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	545.239	143.240
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	2.709.946	1.326.034
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.709.946	1.326.034
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141		
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	64.196.724	78.110.981
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	57.269.701	76.060.800
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	6.927.023	2.050.181
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	6.927.023	2.050.181
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	6.927.023	2.050.181
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	6.927.023	2.050.181
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	6.927.023	2.050.181
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	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
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	6.927.023	2.050.181
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

Tablica 14. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011.- 31.12.2011	1.1.2012.- 31.12.2012	1.1.2013.- 31.12.2013
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	001	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
2. Amortizacija	002	8.519.266	8.658.131	10.519.107
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	11.885.822	59.071.708	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		24.096.692	8.030.001
5. Smanjenje zaliha	005	7.375.880	5.238.933	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	12.555	6.785	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	1.189.277	11.133.989	63.012.748
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008			125.117.893
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	7.881.112		
3. Povećanje zaliha	010			6.692.837
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		434.452	
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	7.881.112	434.452	131.810.730
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	10.699.537	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	6.691.835	0	68.797.982
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015			106.500.251
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	5.622.423	6.791.684	29.963.155
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	5.622.423	6.791.684	136.463.406
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	1.433.038	366.512	1.969.525
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022			
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023			482.968
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	1.433.038	366.512	2.452.493
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	4.189.385	6.425.172	134.010.913
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0	0

NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027			
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	62.873.038	53.037.990	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029			
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	62.873.038	53.037.990	14.939.872
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	62.592.807	69.516.560	77.482.840
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			
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	62.592.807	69.516.560	77.482.840
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	280.231	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	0	16.478.570	62.542.968
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	646.139	2.669.963
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	2.222.219	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.526.203	303.984	950.123
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		646.139	2.669.963
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	2.222.219		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	303.984	950.123	3.620.086

Tablica 15. Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Izdavatelja za 30..06.2013. i 30.06.2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2013.- 30.06.13.	1.1.2014.- 30.06.14.
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	6.927.023	2.050.181
2. Amortizacija	002	4.329.065	4.668.554
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	7.010.473	5.292.625
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		3.917.250
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	2.832.032	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	21.098.593	15.928.610
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	5.873.787	6.771.697
3. Povećanje zaliha	010	12.543.223	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	170.185	869.939
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	18.587.195	7.641.636
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	2.511.398	8.286.974
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	77.533	1.563.134
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		482.968
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	77.533	2.046.102
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	77.533	2.046.102

NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	2.947.174	1.788.969
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		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	2.947.174	1.788.969
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	2.947.174	1.788.969
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	4.451.903
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	513.309	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	926.344	3.620.086
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		4.451.903
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	513.309	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	413.035	8.071.989

Tablica 16. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.
1	2	3	4	5
1. Upisani kapital	001	82.956.600	82.956.600	75.530.440
2. Kapitalne rezerve	002			
3. Rezerve iz dobiti	003		-207.860	-207.860
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-32.367.789	-58.972.035	-25.599.143
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-26.604.246	-85.938.260	44.463.640
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		115.815.792	51.672.806
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007			
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008			
9. Ostala revalorizacija	009			
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	23.984.565	53.654.237	145.859.883
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			
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	23.984.565	53.654.237	
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			

Tablica 17. Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za 30.06.2013. i 30.06.2014. godine

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2013.- 30.06.13.	1.1.2014.- 30.06.14.
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	75.530.440	75.530.440
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	-207.860	-207.860
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	12.362.358	18.864.497
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	6.502.139	2.050.181
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	51.672.806	51.672.806
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	145.859.883	147.910.064
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		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Tablica 18. Neto dug Izdavatelja na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. te i 30.06.2014. godine

u 000 HRK	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.6.2014
A Kratkoročni dug	42.086	45.608	24.386	24.383
B Dugoročni dug	161.039	158.301	81.788	79.999
C Novac i novčani ekvivalenti	304	950	26.148	28.072
D Neto dug (A+B-C)	202.821	202.958	80.025	76.310

4. ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA

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.

4.1 Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina

Tržište nabave sirovina je iznimno ograničeno u smislu broja ponuđača te je cjelokupna nabava isključivo vezana uz Hrvatske šume d.d. što nas kao proizvođače stavlja u nepovoljan položaj i bitno umanjuje pregovaračku moć. Obzirom na nemogućnost utjecaja na cijenu i mogući drugi izbor dobavljača Društvo je izloženo mogućem smanjenju konkurentnosti u slučaju povećanja cijena sirovine u odnosu na proizvođače iz Poljske i Ukrajine koji su direktni konkurenti Društvu na tržištima gdje Društvo ostvaruje glavninu prihoda.

4.2 Tržišni rizik

Društvo bazira svoje prihode na nekoliko različitih grupa proizvoda koje nisu komplementarno vezane te su samostalne bez ikakvih međusobnih utjecaja. Time je umanjen rizik smanjenja prihoda kao posljedica smanjenje potražnje pojedine grupe proizvoda. Društvo ostvaruje izvoz u preko 20 zemalja te su na taj način također umanjen utjecaj pojedinih tržišta kao posljedica eventualnih socijalnih, političkih i ekonomskih rizika i dr.

4.3 Rizici nabave i isporuke drveta i ostalih sirovina

Tržište nabave sirovina je iznimno ograničeno u smislu broja ponuđača te je cjelokupna nabava isključivo vezana uz Hrvatske šume d.d. što nas kao proizvođače stavlja u nepovoljan položaj i bitno umanjuje pregovaračku moć. Obzirom na nemogućnost utjecaja na cijenu i mogući drugi izbor dobavljača Društvo je izloženo mogućem smanjenju konkurentnosti u slučaju povećanja cijena sirovine u odnosu na proizvođače iz Poljske i Ukrajine koji su direktni konkurenti Društvu na tržištima gdje Društvo ostvaruje glavninu prihoda.

4.4 Rizik konkurencije

Drvena industrija je u Hrvatskoj razvijena te postoji mnogo proizvođača koji su konkurenti Društvu u svim grupama proizvoda koje Društvo proizvodi. Osim konkurencije iz Hrvatske, Društvo je na europskom tržištu suočeno sa snažnom konkurencijom proizvođača iz Poljske i Ukrajine. Društvo uglavnom bilježi konkurentsku prednost drugih proizvođača u cijeni proizvoda. Konkurentske prednosti Društva su kvaliteta sirovine i gotovog proizvoda, stabilnost i sigurnost isporuke. Društvo procjenjuje kako rizik konkurencije nije presudan na ostvarenje prihoda obzirom na potencijal sirovine, kvalitetu proizvoda, tradiciju proizvodnje i odnose sa kupcima. Društvo kroz unaprjeđenje sustava proizvodnje, kontrolom troškova, uvođenjem novih proizvoda i povećanjem stupnja finalizacije uspijeva postići konkurentne cijene.

4.5 Financijski rizici

Poslovne aktivnosti Društva izlažu se različitim vrstama financijskih rizika, koji uključuju valutni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i kamatni rizik.

Valutni rizik

Društvo veći dio svojih prihoda od prodaje ostvaruje na ino tržištu, te je izloženo valutnom riziku promjene tečaja između EUR i HRK.

Kreditni rizik

Imovina društva koja nosi kreditni rizik sastoji se od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprava Društva kontinuirano radi na poboljšanju općeg stanja i likvidnosti društva.

Kamatni rizik

Društvo ne posjeduje značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, tako da prihod Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

4.6 Rizik industrije

Ovaj rizik se očituje kao prevladavanje učinaka globalne krize, a posebno financijske krize u EU i povezanost drvne industrije sa promjenama na svjetskom tržištu. Ovi utjecaji krize otvaraju određene rizike predviđanja poslovanja u narednim godinama.

4.7 Rizik kupaca

Jedan od ciljeva Društva je maksimizirati broj tržišta i kupaca. Društvo posluje sa različitim profilima kupaca kao što su veliki međunarodni trgovački lanci, veletrgovci, specijalizirane trgovine podovima, proizvođači furnira, proizvođači namještaja i višeslojnih podova i veletrgovci. Rizik kupaca je moguć u dijelu naplate potraživanja koji je minimaliziran politikom prodaje i uvjeta prodaje pod kojima se ugovara. Društvo razvija i njeguje dugoročne odnose sa kupcima što bitno umanjuje rizik od neželjenih događaja od strane kupca. Većina prodaje društva se odvija na tržištima Europske unije gdje Društvo ne bilježi negativna iskustva u poslovanju sa kupcima.

4.8 Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju

Zaštita okoliša oduvijek je bila sastavni dio poslovne politike i strategije Društva. Osviještenost Spačve u pogledu ekologije i promicanja vrijednosti čistoće i zaštite prirode očituje se kroz aktivno sudjelovanje u lokalnoj zajednici uz poštivanje svih propisa o zaštiti okoliša, utemeljenih na načelima međunarodnog prava, zakonodavstvu i iskustvima Europske unije s ciljem osiguravanja kontinuirane i sustavne integracije ekoloških i gospodarskih aspekata.

Društvo je nositelj sljedećih certifikata iz područja ekologije i zaštite okoliša:

FSC (Forest Stewardship Council): certifikat garantira kupcu da se u procesu proizvodnje gospodari prema strogim ekološkim, socijalnim i ekonomskim standardima. Certifikat potvrđuje i da su svi prethodni materijali od kojih je proizvod napravljen kao i ugrađeni poluproizvodi, lančano, proizvedeni na isti način te posjeduju isti certifikat.

CE oznaka proizvoda: potvrđuje da proizvod odgovara usklađenim direktivama i standardima Europske unije te je proizveden po istim standardima i ispitan po istim kriterijima kao i u EU. To znači da je naš proizvod označen CE oznakom identičan po svojstvima i kvaliteti istom proizvodu u EU, odnosno da je proizveden, ispitan i kontroliran u skladu s istom normom za taj proizvod po kojoj se proizvodi i u zemljama EU.

ISO 9001: 2008: certifikat sustava kvalitete potvrđuje uspostavu i primjenu zahtjeva norme u svim fazama proizvodnog procesa. Norma ISO 9001 uvriježena je u svijetu i najšire primijenjena ocjena sustava kvalitete procesa. Posjedovanje certifikata potvrđuje kupcu da je primijenjen procesni pristup pri razvoju, primjeni i poboljšanju učinkovitosti sustava upravljanja kvalitetom te povećanju zadovoljstva kupca zadovoljavanjem njegovih zahtjeva.

4.9 Rizik promjene vlasnika

Izdavatelj je proveo postupak predstečajne nagodbe I dokapitalizacije, koji je donio promjene u vlasničkoj strukturi, posebno smanjenje udjela dotadašnjih vlasnika te ulazak institucionalnih ulagatelja Hrvatska poštanska banka d.d. i Quaestus Private Equity Kapital II.

Izdavatelj kao društvo uvršteno na burzu moguća je meta preuzimanja. Trenutno ne postoje službeni razgovori ili iskazani interesi od industrijskog i/ili financijskog partnera koji bi ušao kao značajniji manjinski ili većinski vlasnik u Društvo. Kao jedna od opcija daljnjeg razvoja Društva, prvenstveno u pogledu pokretanja modernizacije i investicijskog ciklusa, ne mogu se isključiti razgovori u budućnosti kojima bi cilj bila dokapitalizacija Društva od strane industrijskog i/ili financijskog partnera.

Izdavatelj je u dosadašnjem poslovanju imala redovitu poslovnu komunikaciju (uključujući međusobne posjete) s određenim kompanijama koje bi se mogle okarakterizirati kao strateški partneri. Međutim, predmet navedenih razgovora nije bila mogućnost prodaje već razvijanje redovitih poslovnih odnosa.

Izdavatelj ne može interpretirati planove trenutno pojedinačno najvećeg vlasnika Quaestus Private Equity Kapital II OIB: 48379655657 zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.a. Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40767904921, vezano za njegovu vlasničku poziciju u Društvu u budućnosti.

4.10 Politički rizici

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključivanje u EU i razne sporazume sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju.

5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1 Povijest i razvoj Izdavatelja

5.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja

Puna tvrtka:

Drvena industrija SPAČVA dioničko društvo

Skraćena tvrtka:

SPAČVA d.d.

5.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja, matični broj, matični broj subjekta i osobni identifikacijski broj

Trgovački sud registracije:

Trgovački sud u Osijeku

Matični broj:

20300

Matični broj subjekta (MBS)

030014502

Osobni identifikacijski broj (OIB):

02046778584

5.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Datum osnivanja Izdavatelja:

18.11.1995. godine.

Trajanje Društva nije unaprijed vremenski ograničeno.

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

Sjedište Izdavatelja:

Vinkovci (Grad Vinkovci) Duga 181

Pravni oblik Izdavatelja:

Dioničko društvo (d.d.)

Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:

Zakonodavstvo Republike Hrvatske

Država osnivanja:

RH

Adresa i broj telefona:

Vinkovci, Duga 181

Tel. +385 32 303 066

Fax. +385 32 303 414

5.1.5 Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

Povijest Društva počinje daleke 1956. godine, kada je donesena odluka o spajanju vinkovačkog Stolarskog poduzeća „Stolarski hrast“ i ceranskog Poduzeća za piljenje drva i građevne stolarije u Drvenu industriju Spačva. Od tada pa do danas slijedio je postupni razvoj od malog poduzeća do giganta drvno-prerađivačke industrije koji u gospodarskom razvoju istočne Slavonije i zapadnog Srijema igra značajnu ulogu. Društvo je smješteno je uz sam rub Spačvanskog bazena po kojem je dobilo i ime.

Dana 26. lipnja 1992. g. donesena je odluka o pretvorbi poduzeća DIK Spačva u dioničko društvo. Upis promjene proveden je 31. prosinca 1992. rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku broj Fi-5888/92. U sudski registar upisana je promjena organizacijskog oblika društvenog poduzeća DIK Spačva u Drvena industrija Spačva dioničko društvo.

Rješenjem Financijske Agencije (“**FINA**“) od dana 21.12.2012. g. Klasa: UP - I/110/07/12-01/188 Ur. br: 04-06-12-188-13, otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad Društvom.

Rješenjem FINA-e od dana 11.04.2013. g., Klasa: UP - I/110/07/12-01/188, Ur. br: 04-06-13-188-185, utvrđeno je da Izmijenjeni plan financijskog restrukturiranja smatra prihvaćenim.

Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku broj 13 Stpn-2/13-12 od dana 15. svibnja 2013. godine odobreno je sklapanje Predstečajne nagodbe nad Društvom.

5.1.6 Misija, vizija, dugoročni ciljevi i strategija poslovanja Izdavatelja

Misija

Izdavatelj investira u znanja i tehnologiju vezanu uz prerađu drva. Vrijednosti koje Izdavatelj promovira su odgovornost, povjerenje i inovativnost. Izdavatelj uvijek nastoji da kupci, zaposlenici i dioničari u njemu prepoznaju pouzdanog partnera koji zasniva svoju djelatnost na načelima vrhunske kvalitete i poslovne izvrsnosti.

Vizija

Vizija Izdavatelja je razvijati se u skladu sa zahtjevima tržišta i željama kupaca, a kroz to im pružiti ekološki prihvatljiv i moderan proizvod te najbolju uslugu.

Dugoročni ciljevi

Dugoročni ciljevi Izdavatelja su potpuno zadovoljstvo kupaca postignuto visokom kvalitetom proizvoda i usluga, rast vrijednosti imovine dioničara, rast prodaje na regionalnom tržištu do razine potpunog iskorištenja kapaciteta, modernizacija s ciljem smanjenja troškova i humaniziranja rada, zaštita okoliša u skladu s normama Republike Hrvatske i EU te poticanje radnika na kreativnost u ostvarivanju ciljeva.

Strategija poslovanja

Društvo je i dalje važan strateški oslonac domaćoj i drvnoj industriji šire regije, a strateški mu cilj zadržati lidersku poziciju i u narednom razdoblju. Najznačajniji tržišni utjecaj na poslovanje Društva na domaćem tržištu ima cijena drvne građe i troškovi obrade hrastovih i jasenovih trupaca. Regionalno tržište susjednih zemalja slijedeće je vrlo bitno tržište, na kojem Društvo konkurrira tradicionalnom nazočnošću kod kupaca i kvalitetom, dok se na ostalim tržištima zbog visokih transportnih troškova plasiraju količine nužne za dinamičko popunjavanje iskorištenosti kapaciteta.

5.2 Ulaganja

5.2.1 Pregled ulaganja Izdavatelja po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 30.06.2014. godine

Ukupno ulaganje u investicije u razdoblju od 01.01.2011. do 30.06.2014. godine iznosilo je oko 40,67 milijuna kuna. Od toga je oko 1,4 milijuna investirano u 2011, a 29,23 milijun kuna u 2012. godini. U 2013. godini Društvo je investiralo 8,53 milijuna kuna. Društvo će i u budućnosti nastaviti s kontinuiranim ulaganjima u svoje poslovne aktivnosti, u skladu s raspoloživim izvorima.

U 2011. godini većina sredstava od ulaganja usmjeravala se u računalnu i uredsku opremu, u 2012. godini znatan dio investicija odnosio se na opremu za bioenerganu dok se u 2013. godini sredstva mahom usmjeravaju u u sušare i održavanje postojećih pogona.

5.2.2 Opis najznačajnijih tekućih ulaganja

Ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznose 1,5 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvareno 5,6 milijuna kuna.

Riječ je o investicijama na postrojenjima i opremi kao i u segmentu finalizacije proizvodnje.

Tekuće investicije provode se u sjedištu Društva na području Grada Vinkovaca. Tekuće investicije financirane su mahom iz vlastitih sredstava.

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

Izdavatelj nema budućih investicija na koje se obvezao.

6 PREGLED POSLOVANJA

6.1 Osnovne djelatnosti

6.1.1 Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih proizvoda koje prodaje i usluga koje pruža Izdavatelj

Spačvu čini 4 tvornice, i to: pilana, finala, tvornica furnira te tvornica bioenergenata sa 597 radnika čime je jedan od vodećih poslodavaca, kako u Vinkovcima tako i u županiji.

Najzastupljeniji proizvodi u prodajnom asortimanu Spačve jesu seljački podovi, parketi, vrata i furnir.

Osim navedenih proizvoda, znatna investicijska sredstva se ulažu u proizvodnju bioenergenata, briketa i peleta.

Spačva nudi i usluge poput raspiljivanja elemenata u naljepnice, dužinskog spajanja elemenata, lijepljenje cinkanih ploča, profiliranja elemenata, površinske obrada elemenata poput uljenja i četkanja te uslužnog sušenja elemenata.

Predmet poslovanja Društva čine sljedeće djelatnosti:

Trgovina na malo motornim gorivima i mazivima; Posredovanje u trgovini (trgovina na veliko uz naknadu ili na ugovornoj osnovi); Trg. na veliko hranom, pićima, duhan. proizv.; Trg. na veliko namještajem, drvenim proizv.; Trg. na veliko nepolj. poluproizv., otpacima; Trg. na veliko strojevima, opremom i priborom; Ostala trgovina na veliko; Trgovina na malo alkoholnim i drugim pićima; Trgovina na malo namještajem, opremom za rasvjetu i proizvodima za kućanstvo, d.n.; Trgovina na malo električnim aparatima za kućanstvo, radiouređajima i TV uređajima; Trg. na malo željeznom robom, bojama, staklom, ostalim građevnim materijalom; Trgovina na malo knjigama i papirnatom robom, novinama, časopisima i pisaćim priborom; Trg. na malo uredskom opremom i računalima; Trgovina na malo gorivima; Kantine i opskrbljivanje pripremljenom hranom; Ostali prijevoz putnika cestom; Prijevoz robe (tereta) cestom; Djelatnost ostalih agencija u prometu; Trgovina na malo piljenom građom, drvnim elementima i drvnim otpadom; Posredovanje u vanjskoj trgovini; Vanjska trgovina drvom, građevnim materijalom; Vanjska trgovina strojevima, opremom i priborom; Međunarodni cestovni transport stvari i osoba; Ispitivanje i izdavanje isprava o izvršenim ispitivanjima za; oruđa za rad s povećanim opasnostima i to: koja koriste električnu energiju; koja pokreće motor s unutrašnjim sagorijevanjem, parni stroj ili druga vrsta energije; čiji je sastavni dio posuda pod tlakom koja ima sigurnosni ventil, radnu okolinu u radnim prostorijama i prostorima izvan radnih prostorija i to: u kojima proces rada koji se u njima odvija utječe na temperaturu, vlažnost i brzinu kretanja zraka; u kojima je pri radu potrebno osigurati odgovarajuću osvijetljenost; Ispitivanje i izdavanje isprave o izvršenim ispitivanjima da su primijenjena pravila zaštite na radu na: novoizrađenim oruđima za rad, uvoznim oruđima za rad s povećanim opasnostima;

Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala; Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme; Proizvodnja strojeva za proizvodnju i korištenje mehaničke energije, osim motora za zrakoplove i motorna vozila; Proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene; Proizvodnja rashladne i ventilacijske opreme, osim za kućanstvo; Proizvodnja ostalih strojeva za poljoprivredu i šumarstvo; Proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora; Proizvodnja opreme za distribuciju i kontrolu električne energije; Proizvodnja ostale električne opreme, d. n.; Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica; Proizvodnja namještaja; Reciklaža nemetalnih ostataka i otpadaka; Opskrba parom i toplom vodom; Izgradnja kompletnih građevinskih objekata ili njihovih dijelova; Instalacijski radovi; Završni građevinski radovi; Iznajmljivanje strojeva i opreme za izgradnju ili rušenje, s rukovateljem; Trgovina na veliko strojevima, opremom i priborom; Istražne i zaštitne djelatnosti; Kontrola pomoću mehaničkih ili električnih zaštitnih uređaja; Vanjska trgovina ostalih proizv. za kućanstvo; Održavanje i popravak motornih vozila; Nadzor nad gradnjom; Izrada nacrtu strojeva i ind. Postrojenja; inženjering, projektni menagment i tehničke djelatnosti; Izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata sanitarne kontrole i kontrole zagađivanja i projekata akustičnosti; Izrada projekata termoeenergetskih instalacija i postrojenja; Proizvodnja briketa; Uslužno rezanje furnira; Trgovina na malo furnirom, šperpločama, briketom, drvnim ostacima i otpadom; Trgovina na malo građ. stolarijom i elementima; Djelatnost proizvodnje, prometa i korištenja opasne kemikalije.

Spačvu čini 4 tvornice, i to: pilana, finala, tvornica furnira te tvornica bioenergenata.

Tablica 19. Poslovni prihodi po grupama proizvoda za 2011., 2012. i 2013. godinu

Grupa proizvoda	2011		2012		2013	
	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel
Furnir	45.283	32,27%	36.836	27,39%	31.660	27,02%
Seljački pod	29.298	20,88%	32.422	24,11%	31.829	27,16%
Parket	21.336	15,21%	18.559	13,80%	13.407	11,44%
Piljena građa	13.710	9,77%	7.558	5,62%	9.824	8,38%
Vrata	10.876	7,75%	14.890	11,07%	6.377	5,44%
Trgovačka roba	2.507	1,79%	6.668	4,96%	2.302	1,96%
Masivne ploče m2	2.354	1,68%	2.377	1,77%	2.125	1,81%
Meserest	2.191	1,56%	1.393	1,04%	1.204	1,03%
Briket	1.953	1,39%	2.167	1,61%	3.240	2,76%
Usluge	1.922	1,37%	859	0,64%	460	0,39%
Elementi	1.492	1,06%	495	0,37%	2.452	2,09%
Namještaj	1.109	0,79%	576	0,43%	190	0,16%
Repromaterijal	1.015	0,72%	618	0,46%	319	0,27%
Dijelovi namještaja	997	0,71%	1.290	0,96%	835	0,71%
Dijelovi vrata	995	0,71%	817	0,61%	1.013	0,86%
Drveni ostatak	864	0,62%	854	0,63%	930	0,79%
Ostalo	718	0,51%	597	0,44%	310	0,26%
Lajsne	707	0,50%	848	0,63%	863	0,74%
Stepenište	394	0,28%	643	0,48%	513	0,44%
Elementi za selj. pod	200	0,14%	101	0,08%	21	0,02%
Drveni sanduci	164	0,12%	3.054	2,27%	997	0,85%
Spojeni furnir	143	0,10%				
Pelet			723	0,54%	6.277	5,36%
Četvrtaci			32	0,02%	34	0,03%
Fličevi			27	0,02%		
Trupci	88	0,06%	93	0,07%		
Ukupno	140.316	100,00%	134.497	100,00%	117.182	100,00%

Tablica 20. Poslovni prihodi po grupama proizvoda za prvo polugodište 2013. i 2014. godine

Grupa proizvoda	I-VI 2013.		I-VI 2014.	
	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel
Furnir	16.069	29,14%	24.225	34,76%
Seljački pod	14.161	25,68%	22.000	31,57%
Parket	5.134	9,31%	7.243	10,39%
Piljena građa	7.146	12,96%	1.422	2,04%
Vrata	3.441	6,24%	3.949	5,67%
Trgovačka roba	1.127	2,04%	427	0,61%
Masivne ploče m2	1.034	1,88%	2.025	2,91%
Meserest	640	1,16%	629	0,90%
Briket	598	1,08%	1.775	2,55%
Usluge	175	0,32%	350	0,50%
Elementi	1.028	1,86%	838	1,20%
Namještaj	136	0,25%	43	0,06%
Repromaterijal	164	0,30%	116	0,17%
Dijelovi namještaja	508	0,92%	382	0,55%
Dijelovi vrata	642	1,16%	579	0,83%
Drveni ostatak	507	0,92%	314	0,45%
Ostalo	170	0,31%	629	0,90%
Lajsne	363	0,66%	279	0,40%
Stepenište	249	0,45%	137	0,20%
Elementi za selj. pod	21	0,04%		
Drveni sanduci	979	1,78%		
Pelet	817	1,48%	2.321	3,33%
Četvrtaci	33	0,06%		
Ukupno	55.142	100,00%	69.683	100,00%

6.1.2 Novi značajni proizvodi i značajne usluge Izdavatelja te njegov razvoj

Izdavatelj kontinuirano prati kretanja i trendove na tržištu te kontinuirano usklađuje svoje poslovanje s tržišnim trendovima. U razdoblju obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama nije bilo značajnijih novih proizvoda i/ili usluga.

6.2 Glavna tržišta

Izdavatelj ima razvijenu mrežu prodaje prvenstveno putem vlastite komercijale i posrednika. Najznačajniji udio prodajnog tržišta Društva pristiže iz zemalja zapadne Europe (Italija, Njemačka, Francuska), a u razdoblju obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama povećan je izvoz Društva kao i broj kupaca u Italiju i Njemačku.

Tablica 21: Prihodi ostvareni po tržištima Društva

Tržište	2011.	2012.	2013.
Italija	31.288	19.319	25.428
Njemačka	12.970	13.728	18.983
Francuska	12.752	17.835	10.394
Austrija	7.349	5.206	5.924
Srbija	3.917	5.081	4.340
Slovenija	1.606	1.399	3.992
Poljska	8.792	7.245	2.290
Turska	362	267	1.644
Češka	2.541	2.620	1.270
Makedonija	343	1.144	1.205
Ostali INO	10.719	4.375	4.722
Ukupno INO	92.638	78.219	80.192
Domaće	47.678	56.278	36.990
SVEUKUPNO	140.316	134.479	117.182

Ukupni prihodi za razdoblje I-VI.2014. godine su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine porasli za 19,85%.

Porast poslovnih prihoda ostvareni izvozom iznosi 24,56% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine dok porast prihoda od prodaje ostvarenih na domaćem tržištu iznosi 9,46 %.

U 2013. godini za razdoblje I-VI.2013. od ukupnih prihoda od prodaje na ino tržištu je ostvareno 68,80 % dok je na domaćem tržištu ostvareno 31,20 %.

U periodu I-VI. 2014. odnos je slijedeći;

Ino tržište – 71,51 % ukupnog prihoda od prodaje,

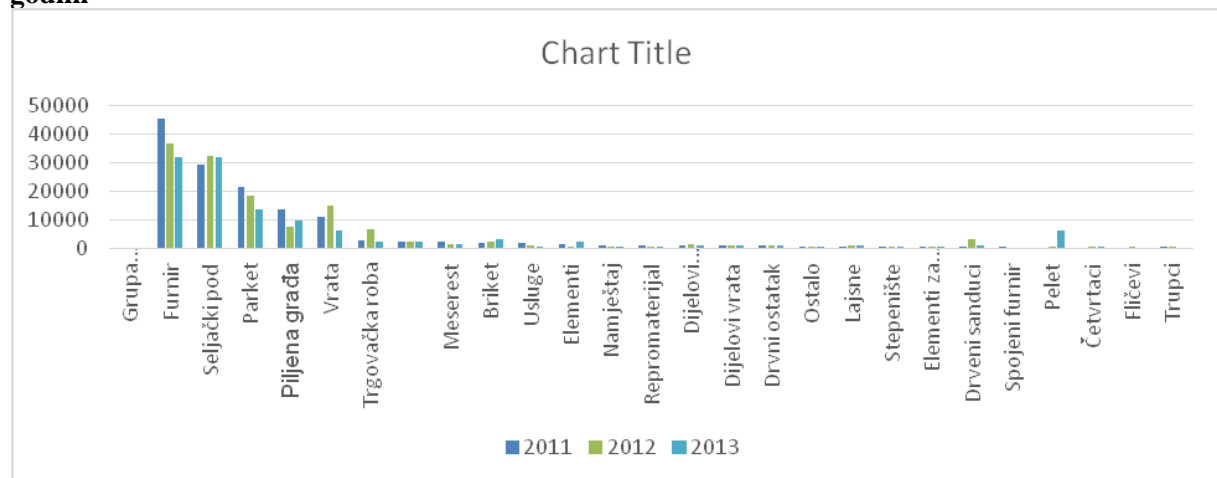
Domaće tržište – 28,49 % od ukupnog prihoda od prodaje.

Iz navedenog proizlazi da je došlo do smanjenja prihoda na domaćem tržištu od 3,71 %.

Tablica 21. a): Prihodi ostvareni po kategorijama proizvoda u 2011., 2012., i 2013. godini

Grupa proizvoda	2011.		2012.		2013.	
	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel
Furnir	45,283	32.27%	36,836	27.39%	31,660	27.02%
Seljački pod	29,298	20.88%	32,422	24.11%	31,829	27.16%
Parket	21,336	15.21%	18,559	13.80%	13,407	11.44%
Piljena građa	13,710	9.77%	7,558	5.62%	9,824	8.38%
Vrata	10,876	7.75%	14,890	11.07%	6,377	5.44%
Trgovačka roba	2,507	1.79%	6,668	4.96%	2,302	1.96%
Masivne ploče m2	2,354	1.68%	2,377	1.77%	2,125	1.81%
Meserest	2,191	1.56%	1,393	1.04%	1,204	1.03%
Briket	1,953	1.39%	2,167	1.61%	3,240	2.76%
Usluge	1,922	1.37%	859	0.64%	460	0.39%
Elementi	1,492	1.06%	495	0.37%	2,452	2.09%
Namještaj	1,109	0.79%	576	0.43%	190	0.16%
Repromaterijal	1,015	0.72%	618	0.46%	319	0.27%
Dijelovi namještaja	997	0.71%	1,290	0.96%	835	0.71%
Dijelovi vrata	995	0.71%	817	0.61%	1,013	0.86%
Drvni ostatak	864	0.62%	854	0.63%	930	0.79%
Ostalo	718	0.51%	597	0.44%	310	0.26%
Lajsne	707	0.50%	848	0.63%	863	0.74%
Stepenište	394	0.28%	643	0.48%	513	0.44%
Elementi za selj. pod	200	0.14%	101	0.08%	21	0.02%
Drveni sanduci	164	0.12%	3,054	2.27%	997	0.85%
Spojeni furnir	143	0.10%				
Pelet			723	0.54%	6,277	5.36%
Četvrtaci			32	0.02%	34	0.03%
Fličevi			27	0.02%		
Trupci	88	0.06%	93	0.07%		
Ukupno	140,316	100.00%	134,497	100.00%	117,182	100.00%

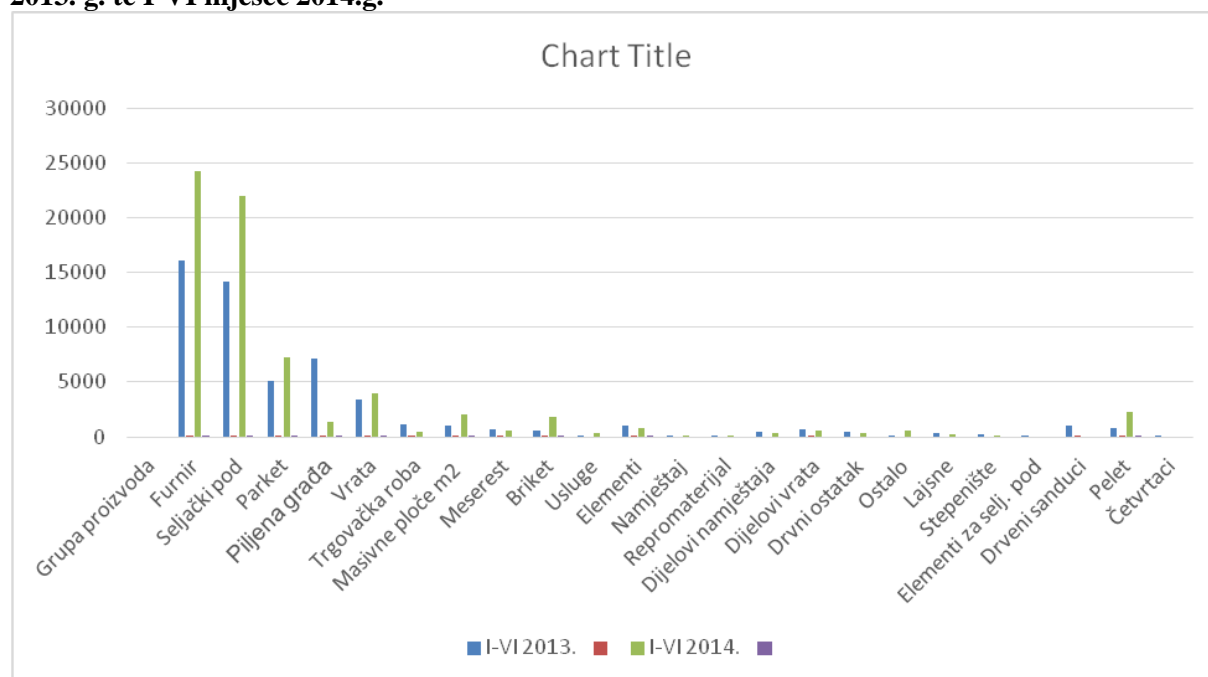
Tablica 21. b): Promjene prihoda ostvarenih po kategorijama proizvoda u 2011., 2012., i 2013. godini



Tablica 21. c): Poslovni prihodi u razdoblju I-VI mjesec 2013. g. te I-VI mjesec 2014.g.

Grupa proizvoda	I-VI 2013.		I-VI 2014.	
	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel
Furnir	16,069	29.14%	24,225	34.76%
Seljački pod	14,161	25.68%	22,000	31.57%
Parket	5,134	9.31%	7,243	10.39%
Piljena građa	7,146	12.96%	1,422	2.04%
Vrata	3,441	6.24%	3,949	5.67%
Trgovačka roba	1,127	2.04%	427	0.61%
Masivne ploče m2	1,034	1.88%	2,025	2.91%
Meserest	640	1.16%	629	0.90%
Briket	598	1.08%	1,775	2.55%
Usluge	175	0.32%	350	0.50%
Elementi	1,028	1.86%	838	1.20%
Namještaj	136	0.25%	43	0.06%
Repromaterijal	164	0.30%	116	0.17%
Dijelovi namještaja	508	0.92%	382	0.55%
Dijelovi vrata	642	1.16%	579	0.83%
Drvni ostatak	507	0.92%	314	0.45%
Ostalo	170	0.31%	629	0.90%
Lajsne	363	0.66%	279	0.40%
Stepenište	249	0.45%	137	0.20%
Elementi za selj. pod	21	0.04%		
Drveni sanduci	979	1.78%		
Pelet	817	1.48%	2,321	3.33%
Četvrtaci	33	0.06%		
Ukupno	55,142	100.00%	69,683	100.00%

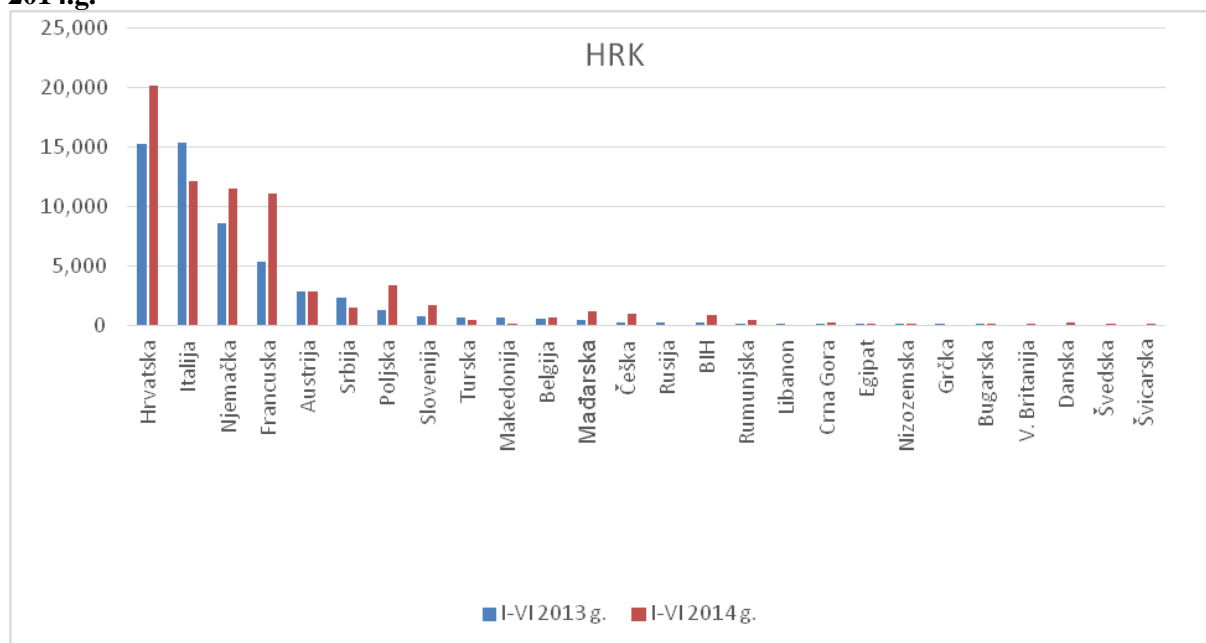
Tablica 21.d) Promjene prihoda ostvarenih po kategorijama proizvoda u razdoblju I-VI mjesec 2013. g. te I-VI mjesec 2014.g.



Tablica 21. e): Prihodi po državama u razdoblju I-VI mjesec 2013. g. te I-VI mjesec 2014.g.

Zemlja	I-VI 2013 g.	Udjel	I-VI 2014 g.	Udjel
Hrvatska	15,273	27.70%	20,156	28.93%
Italija	15,300	27.75%	12,069	17.32%
Njemačka	8,527	15.46%	11,468	16.46%
Francuska	5,345	9.69%	11,053	15.86%
Austrija	2,821	5.12%	2,836	4.07%
Srbija	2,281	4.14%	1,498	2.15%
Poljska	1,282	2.33%	3,349	4.81%
Slovenija	696	1.26%	1,724	2.47%
Turska	663	1.20%	432	0.62%
Makedonija	657	1.19%	170	0.24%
Belgija	516	0.93%	664	0.95%
Mađarska	385	0.70%	1,169	1.68%
Češka	269	0.49%	933	1.34%
Rusija	245	0.44%		
BIH	238	0.43%	804	1.15%
Rumunjska	148	0.27%	416	0.60%
Libanon	140	0.25%		
Crna Gora	130	0.24%	247	0.35%
Egipat	103	0.19%	41	0.06%
Nizozemska	56	0.10%	149	0.21%
Grčka	35	0.06%		
Bugarska	33	0.06%	33	0.05%
V. Britanija			160	0.23%
Danska			230	0.33%
Švedska			20	0.03%
Švicarska			62	0.09%
Ukupno	55,142	100.00%	69,683	100.00%

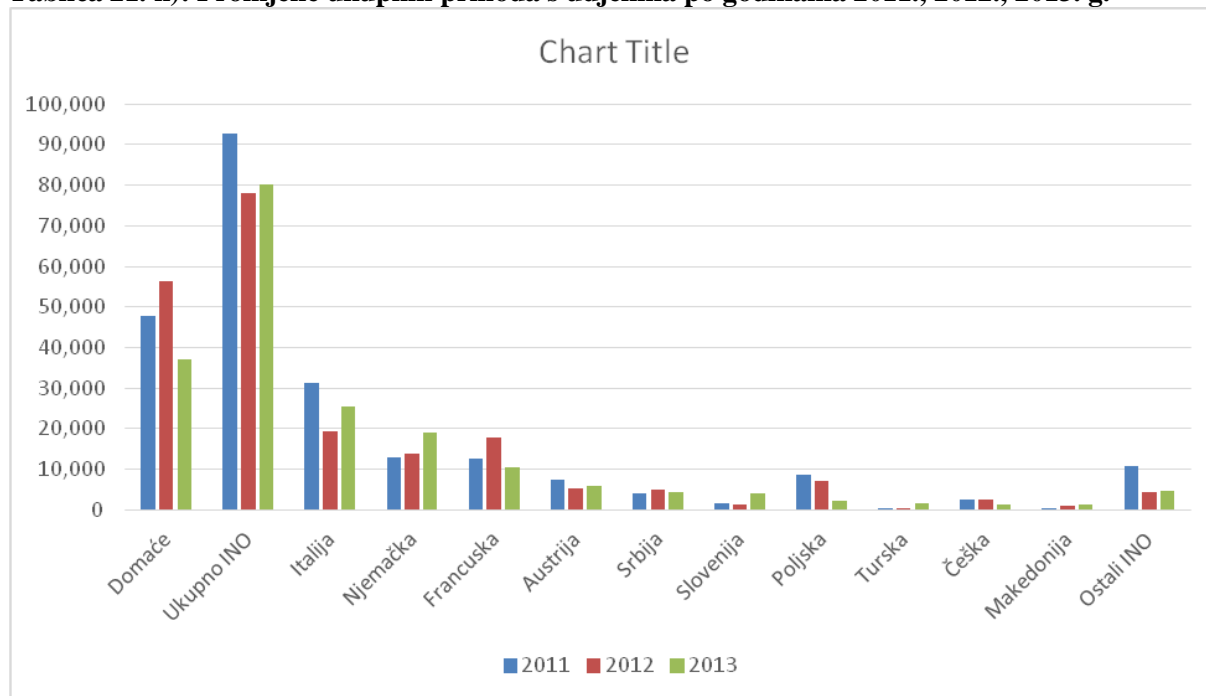
Tablica 21. f): Promjene prihoda po državama u razdoblju I-VI mjesec 2013. g. te I-VI mjesec 2014.g.



Tablica 21. g): Ukupni prihodi s udjelima po godinama 2011., 2012., 2013. g.

Tržište	2011.	UDJEL	2012.	UDJEL	2013.	UDJEL
Domaće	47,678	33.98%	56,278	41.85%	36,990	31.57%
Ukupno INO	92,638	66.02%	78,219	58.16%	80,192	68.43%
Italija	31,288	22.30%	19,319	14.37%	25,428	21.70%
Njemačka	12,970	9.24%	13,728	10.21%	18,983	16.20%
Francuska	12,752	9.09%	17,835	13.26%	10,394	8.87%
Austrija	7,349	5.24%	5,206	3.87%	5,924	5.06%
Srbija	3,917	2.79%	5,081	3.78%	4,340	3.70%
Slovenija	1,606	1.14%	1,399	1.04%	3,992	3.41%
Poljska	8,792	6.27%	7,245	5.39%	2,290	1.95%
Turska	362	0.26%	267	0.20%	1,644	1.40%
Češka	2,541	1.81%	2,620	1.95%	1,270	1.08%
Makedonija	343	0.24%	1,144	0.85%	1,205	1.03%
Ostali INO	10,719	7.64%	4,375	3.25%	4,722	4.03%
SVEUKUPNO	140,316	100.00%	134,479	100.00%	117,182	100.00%

Tablica 21. h): Promjene ukupnih prihoda s udjelima po godinama 2011., 2012., 2013. g.



6.3. Utjecaj iznimnih čimbenika:

Iznimne činjenice nisu utjecale na informacije iz točke 6.1. i 6.2.“

6.4 Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima

Izdavatelj nije ovisan o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima te isti nisu značajni za poslovanje i/ili rentabilnost izdavatelja.

6.5 Osnova za svaku izjavu izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Sve izjave Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem proizlaze iz internih podataka, analiza, i procjena samog Izdavatelja. Izdavatelj ne raspolaže javno objavljenim podacima o njegovom konkurentskom položaju niti ima saznanja o postojanju takvih javno objavljenih podataka. Izdavatelj također ne raspolaže podacima o njegovom konkurentskom položaju izrađenim ili pribavljenim od strane trećih osoba niti ima saznanja o postojanju takvih podataka.

6.6 Tržišni položaj

Društvo se u razdoblju koje prethodi Prospektu nalazilo unutar 10 najznačajnijih drvoprerađivača u Republici Hrvatskoj prema ostvarenom prometu.

Društvo je prepoznalo sljedeće prednosti:

- Zemljopisni položaj u blizini sirovine;
- Jedinstvena kvaliteta sirovinske osnovice;
- Dugogodišnja tradicija i iskustvo u preradi drveta;
- Jačanje izvoznog tržišta;
- Povećanje stupnja finalizacije proizvoda;
- Ulazak Hrvatske u Europsku uniju koji je olakšao plasman proizvoda.

Društvo je smješteno uz sam rub Spačvanskog bazena, po kojem je i dobilo ime što mu je omogućilo iskorištavanje najboljih kvaliteta poznatog slavonskog hrasta i jasena, koji su danas temelj proizvodnje.

Spačva godišnje prerađuje oko 75.000m³ hrastovih i jasenovih trupaca. Više od 70% ukupne proizvodnje se izvozi, i to u Italiju, Francusku, Njemačku, Austriju, Nizozemsku, Rusiju, Tursku, Poljsku, Rumunjsku te zemlje bivše Jugoslavije.

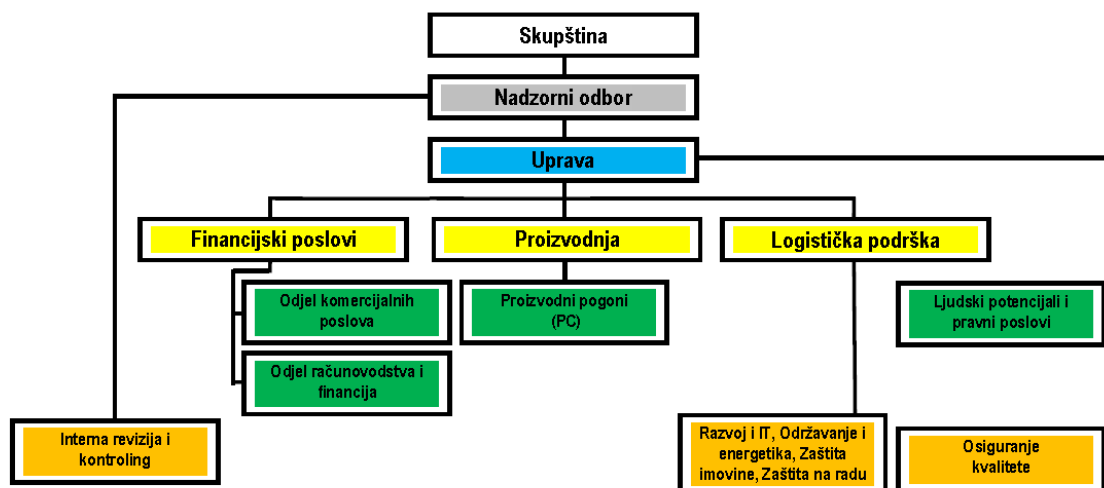
Ulaskom u Europsku uniju Društvu je otvoreno tržište na kojem je u budućim godinama moguće plasirati većinu proizvodnje i planirati njezin rast.

Na tržištu je primijećen trend smanjivanja cijena od strane proizvođača iz Poljske i Ukrajine. Njihov negativan utjecaj na prodajne cijene Društva najviše je izražen u poslovanju sa velikim grupacijama kao i na pojedinačnim ugovaranjima za građevinske projekte. Društvo svoju konkurentnost gradi u na kvaliteti sirovine i gotovog proizvoda, pouzdanosti i kontinuiranim jamstvom kvalitete.

7 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1 Opis grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u grupi

Društvo je osnivač i jedini član društva Česma –SP d.o.o. u stečaju, Bjelovar (Grad Bjelovar), Slavonska cesta 17, MBS: 010070634, OIB: 28703212743 (dalje u tekstu: „Česma SP“) koja u odnosu na Društvo predstavlja društvo kćer.



SPAČVA, d.d. – ORGANIZACIJSKA SHEMA (OSNOVNA)

7.2 Popis Izdavateljevih društava kćeri.

ČESMA-SP d.o.o. Drvena industrija - "u stečaju" OIB: 28703212743, MBS: 010070634 je osnovana izjavom o osnivanju dana 12. srpnja 2008. godine sa sjedištem u Bjelovaru Slavenska cesta 17.

Spačva je 100% vlasnik društva. Društvo je osnovano radi obavljanja poslova iz drvne industije na području Bjelovara.

Trgovački sud u Bjelovaru je rješenjem 3 St-196/2013-12 od 25. studenoga 2013. g otvorio stečaj nad društvom koji u trenutku sastavljanja ovog prospekta još nije okončan.

Društvo nema drugih društava kćeri.

8 NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I ZALIHHE

8.1 Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini i zaliham

Dugotrajnu materijalnu imovinu Izdavatelja, koja na dan 30.06.2014.godine ima knjigovodstvenu vrijednost od 168.997.109,00 kn čine zemljište (18,7%), građevinski objekti (50,4%), postrojenja i oprema (29,7%), alati, pogonski inventar i transportna sredstva (0,5%), ostala materijalna imovina, dani predujmovi i materijalna imovina u pripremi (0,4 %).

Vrijednost dugotrajne imovine Izdavatelja zadnji puta je procijenjena 2011. godine od strane društva ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d.

Nekretnine u vlasništvu Izdavatelja opterećene su hipotekama, kao osiguranje po ugovorima o kreditu i zajmovima. Na dan 30. lipnja 2014. godine knjigovodstvena vrijednost založenih nekretnina iznosila je 109.574.384,62 kn.

Pokretnine u vlasništvu Izdavatelja opterećene su založnim pravom. Na dan 30. lipnja 2014. godine procijenjena tržišna vrijednost založenih pokretnina iznosila je oko 15.720.110,00 kn. U nastavku se navode detaljniji podaci o opremi, postrojenjima i založenim nekretninama na 30. lipnja 2014. godine.

Tablica 22. Podaci o založenim nekretninama na 30.06.2014. godine

R.BR.	INVENTURNI BROJ	LOKACIJA	NAZIV NEKRETNINE	NABAVNA VRJEDNOST (HRK)	ISPRAVAK VRJEDNOSTI (HRK)	SADAŠNJA VRJEDNOST (HRK)	IZNOS ZALOGA (zalog upisan na cijelom z.k. ulošku)	VJEROVNIK (na cijelom z.k. ulošku)	
1	100022	SPAČVA	Industrijsko dvorište u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14	27.618.519,17 kuna	HPB d.d.	
2	300011	SPAČVA	Garaža br. 189 u Dugoj ulici	719.172,72	284.067,10	435.105,62			
3	700016	SPAČVA	Trafostanica br.191 u Dugoj ulici	2.533.041,24	373.757,81	2.159.283,43			
4	300521	SPAČVA	Vodocrpilište i dvorište	102.515,08	10.355,86	92.159,22			
5	400004	SPAČVA	Zgrada finale br. 193 i dvorište u Dugoj ulici	1.134.722,31	506.822,02	627.900,29			
6	100022	SPAČVA	Dvorište u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14			
7	800010	SPAČVA	Skladište br. 199 i dvorište u Dugoj ulici	3.183.784,91	1.136.312,12	2.047.472,79	457.516,66 eura		
8	700006	SPAČVA	Zgrada sušare br. 201 i dvorište u Dugoj ulici	2.663.826,40	2.000.385,50	663.440,90			
9	900005	SPAČVA	Poslovna zgrada br. 203 i dvorište u Dugoj ulici	22.459,40	17.422,29	5.037,11	5.026.889,04 eura		
10	700017	SPAČVA	Trafostanica u mjestu	602.389,31	56.806,21	545.583,10			
11	300003	SPAČVA	Tvorica br. 185, industrijsko dvorište, crpka za vodu Duga ul.	18.751.321,02	9.746.245,04	9.005.075,98	27.618.519,17 kuna	HPB d.d.	
12	200004	SPAČVA	Tvorica br. 185 u Dugoj ul.	1.829.491,25	964.883,94	864.607,31	2.698.978,75 eura		
13	100022	SPAČVA	Industrijsko dvorište	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14	457.516,66 eura		
14	300005	SPAČVA	Crpka za vodu	23.723,50	11.724,05	11.999,45	5.026.889,04 eura		
15	300009	SPAČVA	Skladište br. 205 u Dugoj ulici	1.400.913,24	595.460,21	805.453,03	27.618.519,17 kuna		
							2.698.978,75 eura	HPB d.d.	
16	100003	SPAČVA	Zgrada pilane br. 207 i dvorište u Dugoj ulici	5.135.667,66	3.506.632,46	1.629.035,20	457.516,66 eura		
							5.026.889,04 eura		
19	700018	SPAČVA	Trafostanica i dvorište u mjestu	808.202,28	165.456,57	642.745,71	27.618.519,17 kuna	HPB d.d.	
20	100023	SPAČVA	Industrijski kolosijek i put	291.198,95	227.432,20	63.766,75			
21	700009	SPAČVA	Zgrada kotlovnice br. 195 i dvorište u Dugoj ulici	2.225.619,56	1.708.512,53	517.107,03			
22	700008	SPAČVA	Zgrada sušare br. 197 i dvorište u Dugoj ulici	2.265.783,44	1.290.307,48	975.475,96	457.516,66 eura		
23	100022	SPAČVA	Dvorište u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14			5.026.889,04 eura
24	200008	SPAČVA	Put u mjestu	1.588.180,10	971.139,29	615.040,81	27.618.519,17 kuna	HPB d.d.	
25	100008	SPAČVA	Zgrada pilane br. 209 A i dvorište Duga ulica	1.371.594,50	1.076.403,97	295.190,53	2.698.978,75 eura		
							457.516,66 eura	HPB d.d.	
26	300017	SPAČVA	Put u mjestu	2.274.740,00	1.201.628,92	1.073.111,08	5.026.889,04 eura		
27	700281	SPAČVA	Oranica u mjestu	698.278,86	-	698.278,86	3.428.243,29 kuna	HPB d.d.	
28	100022	SPAČVA	Dvorište u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14	20.223.866,76 kuna		
29	700023	SPAČVA	Put u mjestu	63.411,30	38.819,68	24.591,62	293.357,94 kuna		
30	700019	SPAČVA	Trafostanica i dvorište u mjestu	1.494.885,19	231.587,87	1.263.297,32	1.173.431,79 kuna		
31	200002	SPAČVA	Zgrada parketarije br. 197 A i dvorište Duga ulica	11.253.574,46	4.571.067,19	6.682.507,27	5.944.638,00 kuna		
32	100022	SPAČVA	Industrijski kolosijek i dvorište u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14	12.200.000,00 kuna		
33	400002	SPAČVA	Zgrada finale br. 193 A i dvorište Duga ul.	28.453.927,05	17.301.105,99	11.152.821,06	5.026.889,04 eura		
34	200004	SPAČVA	Zgrada parketarije br. 193 B i dvorište Duga ulica	1.829.491,25	964.883,94	864.607,31	8.000.000,00 kuna		
35	900012	SPAČVA	Put u mjestu	152.853,34	36.883,94	115.969,40	27.618.519,17 kuna		
36	100022	SPAČVA	Industrijsko dvorište u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14	2.698.978,75 eura		
37	900001	SPAČVA	Oranica u mjestu	1.465.934,73	-	1.465.934,73	457.516,66 eura		
							5.026.889,04 eura		
38		ZAGREB	dvosobni stan u stambenoj zgradi br. 5B, Borovci, ukupne površine 38,57 m2	761.251,96		948.308,23	989.891,93 eura	VABA d.d.	
39		ZAGREB	trosobni stan u stambeno-poslovnoj zgradi br. 104 u Španskom, površine 86,96 m2	1.419.648,71		1.707.193,30	989.891,93 eura	VABA d.d.	
40		ZAGREB	garažno parkirno mjesto u stambeno-poslovnoj zgradi br. 104 u Španskom				989.891,93 eura		
41		ZAGREB	dvoetažni šesterosobni stan u stambenoj zgradi, Požarinje 35, površine 165,46 m2	1.792.248,36		1.792.248,36	989.891,93 eura	VABA d.d.	
43	100022	SPAČVA	Industrijsko dvorište u Dugoj ulici	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14	3.000.000,00 eura	ESB d.d.	
44	900006	SPAČVA	Upravna zgrada br. 181 i dvorišta u Dugoj ulici	5.830.373,33	2.976.507,93	2.853.865,40			
45	900008	SPAČVA	Ambulantna br. 183	556.404,87	465.837,32	90.567,55			
46	400010	SPAČVA	Put u mjestu	1.966.859,26	1.204.207,94	762.651,32			
47	700280	SPAČVA	Zgrada održavanja br. 187, skladište i dvorište u Dugoj ulici	6.966.120,30	1.541.983,59	5.424.136,71			
			Dvorište						
			Skladište						
			Zgrada održavanja br.187 u Dugoj ul.						
48	800006	SPAČVA	Pilinska stanica i dvorište u mjestu	30.770,16	19.883,49	10.886,67	1.084.010,84 eura		
49	100022	SPAČVA	Put u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14			
49	500002	SPAČVA	Restoran br. 181 A i dvorište u Dugoj ulici	5.081.403,83	1.703.869,58	3.377.534,25			
50	400006	SPAČVA	Skladište br. 209 i dvorište u Dugoj ulici	3.438.334,47	2.016.188,09	1.422.146,38			
51	300008	SPAČVA	Zgrada stolarije br. 211 i dvorište u Dugoj ulici	3.062.980,40	2.175.699,80	887.280,60			
52	700003	SPAČVA	Zgrada građevinarstva br. 213 i dvorište u Dugoj ulici	529.174,23	205.017,69	324.156,54	500.000,00 eura		
53	100022	SPAČVA	Put u mjestu	10.070.281,96	6.059.076,82	4.011.205,14			
54	300010	SPAČVA	Poslovna zgrada br. 215, vaga i dvorište u Dugoj ulici	730.914,72	319.415,23	411.499,49			
55		ZAGREB	dvosobni stan u stambenoj zgradi br. 3/A, Štrokinec, površine 46,98 m2				3.500.000,00 eura	ESB d.d.	
56		SESVETE	trosobni stan u stambenoj zgradi br. 36/1, Rebri, površine 43,48 m2	415.419,14 kn		415.419,14 kn	500.000,00 kuna	NAŠICECEMENT d.d.	
57		ZAGREB	stan u stambenoj zgradi br. 74, Šestinski dol, površine 55,67 m2	949.707,06		949.707,06	nema		
58		ZAGREB	garaža u stambenoj zgradi br. 74, Šestinski dol						
59		ZAGREB	dvosobni stan u stambenoj zgradi br. 1, ulica Jasena, površine 41,68 m2	611.380,48		611.380,48	nema		
60		ZAGREB	četverosobni stan u stambenoj zgradi br. 1, ulica Jasena, površine 73,15 m2	974.161,92		974.161,92	nema		
61		KONAVLE	stan površine 86,34 m2	1.156.590,95		1.156.590,95	164.046,00 eura	ŽELJEZJAR d.o.o.	

Tablica 23. Podaci o osnovnim sredstvima 30.06.2014. godine

R. BR.	LOKACIJA	NAZIV OSNOVNOG SREDSTVA	NABAVNA VRIJ. (HRK)	ISPRAVAK VRIJ. (HRK)	SADAŠNJA VRIJ. (HRK)
1.	SPAČVA	ULAGANJA U LICENCIJU I FRANČAJZ	66.548	66.548	0
2.	SPAČVA	ULAGANJA U RAČUNALNE PROGRAME	525.360	520.805	4.555
3.	SPAČVA	GRAĐEVINSKO ZEMLJIŠTE	31.683.794	0	31.683.794
4.	SPAČVA	TVORN. HALE I UPRAVNE ZGRADE OD TVRDOG MATERIJALA	131.000.084	67.636.443	63.363.642
5.	SPAČVA	MONTAŽNE ZGRADE I OST. OBJEKTI OD MONT. ELEMENATA	26.415.759	16.618.747	9.797.012
6.	SPAČVA	ELEKTROPRIVREDNI I VODOPRIVREDNI OBJEKTI	7.872.654	2.574.259	5.298.396
7.	SPAČVA	PUTOVI	16.114.326	9.511.757	6.602.569
8.	SPAČVA	INDUSTRIJSKI KOLOSJCI	291.199	227.432	63.767
9.	SPAČVA	OGRADE	439.325	400.764	38.561
10.	SPAČVA	STROJEVI	137.126.186	88.872.425	48.253.761
11.	SPAČVA	OPREMA ZA PROIZVODNJU I DISTRIBUCIJU ENERGIJE	11.264.653	10.134.100	1.130.554
12.	SPAČVA	OPREMA ZA OBAVLJANJE RADOVA U GRAĐEVINARSTVU	2.931	1.942	989
13.	SPAČVA	UREDSKI STROJEVI	1.313.388	1.248.235	65.153
14.	SPAČVA	MJERNI I KONTROLNI UREĐAJI	558.463	532.185	26.278
15.	SPAČVA	OPREMA ZA ZAGRIJ., VENTILAC., ODRŽAVANJE PROSTORA	2.783.819	2.774.660	9.159
16.	SPAČVA	OPREMA ZA GRADITELJSTVO	324.136	249.519	74.617
17.	SPAČVA	OPREMA ZA PROTUPOŽARNU ZAŠTITU	672.995	672.995	0
18.	SPAČVA	OPREMA ZA PRIPREMU TOPLOG OBROKA	138.137	135.762	2.375
19.	SPAČVA	OSTALA OPREMA	206.330	150.178	56.152
20.	SPAČVA	ALATI I UNIVERZALNE I POSEBNE NAMJENE	44.034	40.036	3.998
21.	SPAČVA	POGONSKI I UREDSKI NAMJEŠTAJ	1.131.287	1.003.920	127.367
22.	SPAČVA	TRANSPORTNA SREDSTVA	3.776.105	2.968.526	807.618
23.	SPAČVA	OPREMA ZA PTT PROMET	68.078	68.078	0
24.	SPAČVA	AUDIO I VIDEO APARATI	11.418	8.322	3.095
25.	SPAČVA	DJELA LIKOVNIH UMJETNIKA	12.811	0	12.811
		UKUPNO	373.843.823	206.417.637	167.426.225

Društvo kao najomprimac ima u najmu sljedeće nekretnine:

1. nekretnina označena kao k.č.br. 6915/22, u naravi zgrada (pov.9473 m²) i tvorničko dvorište (pov.6447 m²), ukupne površine 15920 m², upisana u zk.ul.br.107562 k.o. Grad Zagreb, u sklopu kojeg se nalazi zatvoreni skladišni prostor koji je predmet ugovora. Nekretnina se nalazi na adresi Slavonska avenija 62. Društvo koristi nekretninu temeljem Ugovora o podzakup poslovnog prostora sklopljenog 04.05.2011. godine između društva ELGRAD d.o.o., Zagreb, Vučak, 30, OIB: 00443524345 i SPAČVA d.d., Duga 181, Vinkovci, OIB.02046778584. Cijena zakupnine za prvih 12 mjeseci nakon sklapanja ugovora iznosi 2.880 EUR-a (10 EUR po m²) mjesečno u kunsjoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB-a na dan plaćanja, uvećanu za iznos PDV-a, svakog 10.(desetog) u mjesecu za tekući mjesec. Nakon isteka 12 mjeseci pa sve do prestanka ugovora cijena zakupnine iznosi 3.744 EUR-a (13 EUR-a po m²) mjesečno u kunsjoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB-a na dan plaćanja, uvećanu za iznos PDV-a, svakog 10.(desetog) u mjesecu za tekući mjesec.

2. Poslovno prodajne prostorije koje se nalaze u Zadru, Jadranska cesta 28, a koje se sastoje od cca. 100 m² izložbenog prostora na 2. katu. Društvo koristi nekretninu temeljem Ugovora o zakupu poslovnog prostora sklopljenog 07.07.2014. godine između KERA TERM trgovina d.o.o., Zagreb, 14.Trokut 19, OIB: 42570728116 i SPAČVA d.d., Duga 181, Vinkovci, OIB: 02046778584. Visina zakupnine iznosi 7.680,00 kn + PDV., plaćanje do 10. tog dana u tekućeg mjesecu.

3. Poslovno prodajne prostorije koje se nalaze u Solinu, Salonitanska 34, a koje se sastoje od cca. 90 m² izložbenog prostora i ureda u prizemlju. Društvo koristi nekretninu temeljem Ugovora o zakupu poslovnog prostora sklopljenog 07.07.2014. godine između KERA TERM trgovina d.o.o., Zagreb, 14.Trokut 19, OIB: 42570728116 i SPAČVA d.d., Duga 181, Vinkovci, OIB: 02046778584. Zakupnina iznosi 9.040,00 kn + PDV., plaćanje do 10. tog dana u tekućeg mjesecu.

4. Poslovno prodajne prostorije koje se nalaze u Puli, Divkovićeve ulica 2, a koje se sastoje od cca. 100 m² izložbenog prostora na 2. Katu. Društvo koristi nekretninu temeljem Ugovora o zakupu poslovnog prostora sklopljenog 07.07.2014. godine između KERA TERM trgovina d.o.o., Zagreb, 14.Trokut 19, OIB: 42570728116 i SPAČVA d.d., Duga 181, Vinkovci, OIB: 02046778584. Visina zakupnine iznosi 7.680,00 kn + PDV., plaćanje do 10. tog dana u tekućeg mjesecu.

8.2 Opis problema u svezi zaštite okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine

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

Zaštita okoliša oduvijek je bila sastavni dio poslovne politike i strategije Izdavatelja. Osviještenost Spačve u pogledu ekologije i promicanja vrijednosti čistoće i zaštite prirode očituje se kroz aktivno sudjelovanje u lokalnoj zajednici i poštivanje svih propisa o zaštiti okoliša, utemeljenih na načelima međunarodnog prava, zakonodavstvu i iskustvima Europske unije s ciljem osiguravanja kontinuirane i sustavne integracije ekoloških i gospodarskih aspekata.

Izdavatelj je nositelj Vodopravne dozvola za ispuštanje otpadnih voda, Rješenja o ispunjavanju uvjeta glede prostora, opreme, zaposlenika i zaštite na radu ta korištenje opasnih kemikalija, Rješenja o ispunjavanju propisanih minimalno tehničkih, opće sanitarnih, zdravstvenih i drugih uvjeta za obavljanje djelatnosti, te Rješenja za izvoz neopasnog otpada.

9. PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2011. i 2012. godinu izvršilo je KM Revizija d.o.o. („Revizor“) sa sjedištem u Đakovu, Vladimira Nazora 3, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku, MBS: 030005053, OIB: 82033009731.

KM Revizija d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100001130.

Ovlašteni revizori u društvu KM Revizija koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća: Mirko Križić, ovlašteni revizor i direktor društva.

Izvješće neovisnog revizora sastavni je dio svakog navedenog revidiranog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2013. godinu izvršilo je Pricewaterhousecoopers d.o.o. („Revizor“) sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Lj. Posavskog 31, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080238978, OIB: 81744835353.

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

Ovlašteni revizori u društvu Pricewaterhousecoopers koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća: Damir Radmilović, ovlašteni revizor.

Izvješće neovisnog revizora sastavni je dio svakog navedenog revidiranog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća.

Izvjешća za godine 2011., 2012., i 2013. koja čine dio ovog Prospekta su sastavljena i izrađena kao konsolidirana revidirana izvješća. Izvješće za prvo polugodište 2014. godine (razdoblje od 01.01.2014. – 30.06.2014.) je sastavljeno i izrađeno kao nekonsolidirano nerevidirano izvješće. Prema uputama ovlaštenih revizora Izdavatelj nije konsolidirao izvješće za prvo polugodište 2014. godine iz razloga što je jedno društvo kćer Izdavatelja (društvo Česma-SP d.o.o. u stečaju) u stečaju uslijed čega nema potrebe za konsolidacijom financijskih izvješća.

9.1 Financijski položaj

Aktiva Društva na dan 31.prosinca 2013. godine iznosi 284 miliju HRK što je za 122 milijuna HRK smanjenje u odnosu na 31.12.2012. godine. Najveće promjene u strukturi aktive su smanjenje materijalne imovine za 119 milijuna HRK.

Struktura pasive bilance pokazuje da se veličina vlastitog kapitala i rezervi blago povećala u promatranom razdoblju no učešće istoga je smanjeno i to za 29 postotna poena. U izvještajnom razdoblju u 2013.godini iznosi 51%, dok je u istom periodu prošle godine iznosila 22%. Akumulirani gubitci u promatranom razdoblju iznose 29 milijuna HRK što je smanjenje od 2 milijuna HRK u odnosu na 31.12.2012.

Ukupna zaduženost Društva je smanjena u odnosu na prethodno razdoblje protekle godine. U promatranom razdoblju ukupne obveze iznose 139 milijuna HRK što je za 176 milijun HRK ili 56% manje u odnosu na promatrano razdoblje protekle godine. To je najvećim dijelom rezultat otpisa kamata po kreditima banaka i dijela obveza prema dobavljačima po zaključenju Predstečajne nagodbe. U lipnju 2013. godine doneseno je pravomoćno rješenje o Predstečajnoj nagodbi koju je Društvo pokrenulo u prosincu 2012. godine.

Na 31.12.2012. kratkoročne obveze predstavljaju 31% ukupne pasive ili nominalno 127 milijuna što je za nekih 13 milijuna više u odnosu na 2011.

Aktiva Grupe na dan 31.12.2013. godine iznosi 284 milijuna HRK što je za 122 milijuna HRK smanjenje u odnosu na 31.12.2012. godine. Najveće promjene u strukturi aktive su smanjenje materijalne imovine za 119 milijuna HRK.

Struktura pasive bilance pokazuje da je veličina vlastitog kapitala i rezervi porasla u promatranom razdoblju, no učešće istoga je smanjeno i to za 38 postotna poena. U izvještajnom razdoblju u 2013. godini iznosi 51% dok je u istom periodu prošle godine iznosila 13%. Akumulirani gubitci u promatranom razdoblju iznose 67 milijuna HRK što je povećanje od 9 milijuna HRK u odnosu na 31.12.2012.

Ukupna zaduženost Grupe je smanjena u odnosu na prethodno razdoblje protekle godine. U promatranom razdoblju ukupne obveze iznose 139 milijuna HRK što je za 214 milijuna HRK ili 61% manje u odnosu na promatrano razdoblje protekle godine. To je najvećim dijelom rezultat otpisa dijela obveza prema dobavljačima, te kamata po kreditima banaka po zaključenju Predstečajne nagodbe. U lipnju 2013. godine doneseno je pravomoćno rješenje o Predstečajnoj nagodbi koje je pokrenuto u prosincu 2012. godine.

Prema podacima za 2012. godinu udio vlastitog kapitala Grupe u ukupnim izvorima sudjeluje sa 20%, dok je 2011. iznosio 27%.

Na 31.12.2012. kratkoročne obveze Grupe predstavljaju 40% ukupne pasive ili nominalno 165 milijuna HRK, što je za 46 milijuna HRK više u odnosu na 2011.

Ukupna imovina Društva na kraju 2011. godine manja je za 4 milijuna HRK u odnosu na 2010. godinu. Kratkotrajna imovina je nešto veća, te je stanje novca manje za 2,2 milijuna HRK.

Ukupna imovina Društva na dana 31.12.2012. godine iznosi 406 milijuna HRK što je za 79 milijuna HRK više u odnosu na 2011. godinu.

Aktivnost

Tablica 24. Pokazatelji aktivnosti u razdoblju od 2011. do 2013., 30.06.2013. i 30.06.2014. – nekonsolidirani

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.	Nerevidirano 06/2013.	Nerevidirano 06/2014.
Obrtaj ukupne imovine	0,57	0,40	0,67	0,15	0,27
Obrtaj kratkotrajne imovine	1,11	1,46	1,76	0,51	0,67
Obrtaj potraživanja	1,85	3,76	7,98	1,24	3,08
Obrtaj zaliha	3,26	2,75	2,88	0,89	1,26
Dani vezivanja zaliha	112,10	132,73	126,61	408,12	290,22

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Tablica 25. Pokazatelji aktivnosti u razdoblju od 2011. do 2013. - konsolidirani

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.
Obrtaj ukupne imovine	0,66	0,47	0,75
Obrtaj kratkotrajne imovine	1,38	1,72	1,97
Obrtaj potraživanja	14,27	4,62	8,46
Obrtaj zaliha	3,00	3,07	3,21
Dani vezivanja zaliha	121,60	119,01	113,54

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Likvidnost

Tablica 26. Pokazatelji likvidnosti u razdoblju od 2011. do 2013., 30.06.2013. i 30.06.2014. – nekonsolidirani

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.	Nerevidirano 06/2013.	Nerevidirano 06/2014.
Tekuća likvidnost	1,47	0,88	2,68	0,96	2,54
Ubrzana likvidnost	0,79	0,31	0,48	0,34	0,67
Prosječni dani naplate potraživanja od kupaca	93,68	41,58	42,76	109,98	52,00

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Tablica 27. Pokazatelji likvidnosti u razdoblju od 2011. do 2013. – konsolidirani

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.
Tekuća likvidnost	1,22	0,67	2,68
Ubrzana likvidnost	0,51	0,23	0,48
Prosječni dani naplate potraživanja od kupaca	92,58	38,64	40,33

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Zaduženost**Tablica 28. Kretanje zaduženosti na datum bilance – nekonsolidirani**

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.	Nerevidirano 06/2013.	Nerevidirano 06/2014.
Dugoročne obveze	161.039	187.254	98.278	186.199	96.489
Kratkoročne obveze	114.784	127.516	40.334	132.636	45.662
Kapital i rezerve	51.206	91.636	145.860	98.563	147.910
Ukupno obveze i kapital	327.029	406.406	284.472	417.398	290.061
Koeficijent financiranja	3,32	3,79	1,84	3,84	1,88
Koeficijent zaduženja	0,84	0,77	0,49	0,76	0,49
Koeficijent vlastitog financiranja	0,25	0,20	0,27	0,20	0,26
Pokriće troškova kamata	0,36	-2,25	1,83	3,56	2,55

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Tablica 29. Kretanje zaduženosti na datum bilance – konsolidirano

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.
Dugoročne obveze	161.039	187.254	98.278
Kratkoročne obveze	119.995	165.452	40.334
Kapital i rezerve	23.985	53.654	145.860
Ukupno obveze i kapital	305.019	406.360	284.472
Koeficijent financiranja	3,39	4,25	1,84
Koeficijent zaduženja	0,92	0,87	0,49
Koeficijent vlastitog financiranja	0,27	0,20	0,27
Pokriće troškova kamata	-0,01	-2,66	6,34

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

9.2 Poslovni rezultati

U 2012. godini realizirano je 191 milijuna kuna ili 11 milijun kuna manje u usporedbi s 2011. U 2013. godini ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 212 mil. kn, uz ostvarenje operativne dobiti od 52 mil. kn.

U prvom polugodištu 2014. godine ostvareni su ukupni prihodi od 78,1 milijuna HRK što je za 17% više nego u istom periodu prošle godine.

Financijski troškovi poslovanja Društva na dan 30.06.2014. godine iznose 1,3 milijuna HRK i ukupnoj strukturi troškova predstavljaju udio od 1% i u odnosu na prošlu godinu smanjeni su za 1 milijun HRK.

U prvom polugodištu 2014. godine ostvarena je dobit od 2 milijuna HRK i manja je za 4,8 milijuna HRK nego na kraju prvog polugodišta 2013. godine.

Profitabilnost

Tablica 30. Kretanje najznačajnijih pokazatelja profitabilnosti od 2011. do 06/2014. - nekonsolidirani

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.	Nerevidirano 06/2013.	Nerevidirano 06/2014.
Poslovni prihodi	185.151	160.311	190.235	63.652	77.968
Poslovni rashodi	178.213	206.708	176.771	54.560	74.735
Financijski prihodi	2.183	2.589	311	545	143
Financijski rashodi	25.511	31.370	7.273	2.710	1.326
Ukupni prihodi	187.334	162.900	190.546	64.197	78.111
Ukupni rashodi	203.724	238.078	184.044	57.270	76.061
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	-16.390	-75.178	6.502	6.927	2.050
Porast/(pad) prihoda u odnosu na prethodnu godinu	3,00%	-14,00%	14,00%	-17,00%	17,00%
Udio dobiti/(gubitka) u ukupnim prihodima	-8,75%	-46,15%	3,41%	10,79%	2,62%
EBIT	6.938	-46.397	13.464	9.092	3.233
ROA	-5,00%	-18,00%	2,00%	1,00%	1,00%
ROE	-1,90%	-90,00%	8,00%	8,00%	2,00%

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Tablica 31. Kretanje najznačajnijih pokazatelja profitabilnosti od 2010. do 2013. – konsolidirani

	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.
Poslovni prihodi	200.456	188.143	212.131
Poslovni rashodi	203.151	245.095	159.686
Financijski prihodi	2.336	2.724	351
Financijski rashodi	26.245	31.710	8.333
Ukupni prihodi	202.792	190.867	212.482
Ukupni rashodi	229.396	276.805	168.019
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	-26.604	-85.938	44.463
Porast/(pad) prihoda u odnosu na prethodnu godinu	19,00%	-69,00%	293,00%
Udio dobiti/(gubitka) u ukupnim prihodima	-13,12%	-45,03%	20,93%
EBIT	-2.695	-56.952	52.445
ROA	-8,00%	-21,00%	15,00%
ROE	-32,00%	-103,00%	58,00%

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

9.2.1 Informacije o značajnijim činjenicama, uključujući nove i iznimne događaje u poslovanju Izdavatelja koji utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja

Nije bilo znatnih čimbenika, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji su znatno utjecali na prihod iz poslovanja izdavatelja, pored onih navedenih u točki 12. „Informacije o trendovima“ u dijelu II Prospekta.

9.2.2 Opis promjena u prodaji ili prihodima

Ukupni rashodi u 2013. godini smanjeni su u odnosu na 2012. godinu kao rezultat otpisa kamata banaka i dobavljača prema Rješenju o predstečajnoj nagodbi.

Provedba Predstečajne nagodbe u 2013. god. rezultirala je i poboljšanjem financijskih učinaka Društva. Ta činjenica je vidljiva iz pokazatelja EBITA koja je pozitivna i iznosi 13.4 milijuna HRK za razliku od prethodne godine kada je bila negativna i iznosila je 46,3 milijuna HRK

9.2.3 Utjecaj državnih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih čimbenika ili politika na poslovanje Izdavatelja

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključivanje u EU i razne sporazume sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju.

10. IZVORI SREDSTAVA

10.1. Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima sredstava Izdavatelja

Jedan od najvažnijih događaja koji su obilježili 2013. godinu je bila provedba Predstečajne nagodbe. Prema pravomoćnom rješenju o Predstečajnoj nagodbi otpisane su kamate banaka i dobavljača u ukupnom iznosu od 10,2 milijuna HRK.

Dobavljači i banke su otpisali i 50% svojih potraživanja što iznosi ukupno 20,2 milijuna HRK.

Ključni element financijskog restrukturiranja bila je dokapitalizacija poduzeća koja je provedena na način da je Quaestus Private Equity Kapital II izvršio je uplatu u novcu u iznosu 50.000.000 kn, a Hrvatska poštanska banka pretvorila je potraživanja u ulog u iznosu 20.000.000 kn. Provedenom dokapitalizacijom znatno je promijenjena i vlasnička struktura pa je Quaestus Private Equity Kapital II postao većinski vlasnik sa udjelom u vlasništvu od 66,20% .

10.2. Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja

Tablica 32. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) za 2011., 2012., 2013.

NOVČANI TOK U 000 kn	Revidirano		
	2011.	2012.	2013.
Novčani tokovi iz posl.aktivnosti	-6.691	10.699	-68.797
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti	4.189	6.425	134
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	280	-16.478	-62.542
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.prosinca	303	950	3.620

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

Tablica 33. Nekonsolidirani izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) za 2011., 2012., 2013., 06/2013. i 06/2014

NOVČANI TOK U 000 kn	Revidirano			Nerevidirano	
	2011.	2012.	2013.	06/2013.	06/2014.
Novčani tokovi iz posl.aktivnosti	-10.178	9.849	-69.257	2.511	8.286
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti	8.142	7.310	134.493	-77	-2.046
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	-169	-16.478	-62.542	-2.947	-1.788
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31.prosinca	244	926	3.620	413	8.071

Izvor: Financijski izvještaji Izdavatelja

U 2013. godini novčani tok iz investicijskih aktivnosti bilježi pozitivan trend dok su to u 2012. godini bili novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti i novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti.

U prvom polugodištu 2014. godine pozitivan trend zabilježen je u novčanim tokovima iz poslovnih aktivnosti.

10.3. Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

Tijekom 2013. godine Izdavatelj je bio fokusiran na održivost poslovanja i povrat na uloženi kapital.

Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja pobliže su opisane u poglavlju 9.

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

Dugotrajna imovina Izdavatelja dana je u zalog za naplatu financijskih obveza po kreditima.

10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja budućih investicija i dugotrajne materijalne imovine

Izdavatelj u trenutku izrade ovoga Prospekta planira buduće investicije u daljnju obnovu i razvoj proizvodnje, a čiji izvori financiranja će ovisiti o potrebnom iznosu financiranja, raspoloživim sredstvima iz redovnog poslovanja odnosno zaduživanjem.

11. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE

Izdavatelj nema posebnih programa istraživanja i razvoja te s obzirom na to ne iskazuje posebno troškove koji bi proizlazili iz tih aktivnosti. Istraživanja i razvoj koji se odnose na redovno poslovanje izdavatelj provodi svakodnevno sukladno zahtjevima proizvodnih procesa i prihvaćenih standarda, a čiji se troškovi raspoređuju u poslovne rashode.

12. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

12.1 Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama

Društvo kćer nema značajnog utjecaja na rezultat Spačve

Nova prodajna politika i organizacija u prodaji dovela je do značajnog povećanja prihoda od prodaje u odnosu na 2013. godinu i za prvih 6 mjeseci bilježi rast od 20% ukupno. Uvođenje sustava Key account managementa u prodaji i agresivnijim nastupom na tržištu unaprijeđeni su odnosi sa postojećim kupcima što je rezultiralo povećanjem realizacije. Fokusom na kupce i tržište direktnim pristupom te smanjenjem učešća posredničkih kuća i agenata, adekvatnije upravlja svojom prodajom. Rezultati takovog pristupa su bolje poznavanje potreba kupaca i tržišta, brže i kvalitetnije obrađivanje zahtjeva kupaca kao i eventualnih reklamacija što su kupci prepoznali kao korak u razvoju partnerskih odnosa. Prodajne cijene su različite obzirom da Društvo izvozi u preko 20 zemalja te su prilagođene svakom od tržišta kako bi se maksimizirani rezultati od prodaje, no trend smanjivanja cijena vidljiv je od strane proizvođača iz Poljske i Ukrajine. Njihov negativan utjecaj na prodajne cijene Društva najviše je izražen u poslovanju sa velikim grupacijama kao i na pojedinačnim ugovaranjima za građevinske projekte. Društvo ima cilj konkurentnost graditi u smjeru kvalitete sirovine, kvalitete gotovog proizvoda, pouzdanosti i kontinuiranim jamstvom kvalitete. U odnosu na 2013 godinu značajno su smanjenje zaliha furnira i podova. Društvo bilježi porast zaliha bioneregenata (pelet i briket) kao posljedica sezonskih utjecaja na prodaju navedenih proizvoda. Ta je akumulacija planski ostvarena kako bi se u vrijeme vrhunaca potražnje moglo zadovoljiti potrebe tržišta a koje proizvodnja zbog ograničenosti kapaciteta i otežane proizvodnje u zimskim uvjetima ne može ostvariti.

12.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja

Ključne nesigurnosti koje bi mogle imati utjecaj na poslovanje Izdavatelja tijekom tekuće financijske godine povezane su sa nepovoljnim makroekonomskim trendovima i smanjenjem gospodarske aktivnosti, a posredno i raspoloživog dohotka stanovništva na domaćem i regionalnim tržištima.

Osim navedenog te kako je navedeno u poglavlju 12.1. od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja za 2013. godinu, nije bilo vjerojatnih značajnijih promjena u pogledu budućeg položaja Izdavatelja.

13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

14. UPRAVNA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA

14.1 Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja

Članovi Uprave:

Dario Puljiz, OIB: 44297313299, Vinkovci, S.S.Kranjčevića 13, predsjednik uprave zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja

Josip Faletar, OIB: 70258821909 Vođinci, Josipa Kozarca 28, član uprave, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja, na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave Društva s početkom mandata od 09. rujna 2013. godine.

Ante Radoš, OIB: 14077482533, Osijek, Vlašička 54, član uprave, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja, na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave Društva s početkom mandata od 09. rujna 2013. godine.

Članovi Nadzornog odbora:

Borislav Škegro, OIB: 10220843318, Zagreb, Bukovac Gornji 110/B, predsjednik nadzornog odbora

Vjenceslav Terzić, OIB: 75562552701, Zagreb, Matije Divkovića 14, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Davor Dorić, OIB: 63332370144, Zagreb, III. Vrbik 10, član nadzornog odbora

Jakov Krešić, OIB: 19571366287, Vinkovci, Blok tržnica 18, član nadzornog odbora

Ilija Budimir, OIB: 06441685372, Vinkovci, Kralja Stjepana Tomaševića 33, član nadzornog odbora

Predsjednik uprave Dario Puljiz

Dario Puljiz, ekonomist, rođen 1963. u Otoku. Diplomirao na Višoj ekonomskoj školi u Osijeku 1987. godine.

Radno iskustvo:

zaposlen u poduzeću Brodokomerc Rijeka od 1988. do 1991. godine kao referent prodaje.

ČVOR d.o.o., Vinkovci od 1993. do 2004. godine, predsjednik uprave.

SPAČVA d.d., Vinkovci od 2004. do 2005. godine, član uprave

SPAČVA d.d., Vinkovci od 2005. godine, predsjednik uprave

Poslovna adresa: SPAČVA d.d., Duga ulica 181, Vinkovci.

Član uprave Josip Faletar

Josip Faletar, dipl. ing. drvne tehnologije, rođen 1976. u Vinkovcima. Diplomirao na Šumarskom fakultetu u Zagrebu 1998. godine.

Radno iskustvo:

SPAČVA d.d., Vinkovci od 1999. do 2008. godine, rukovodeći poslovi u proizvodnji

SPAČVA d.d., Vinkovci od 2008. do 2013. godine, izvršni direktor za proizvodnju

SPAČVA d.d., Vinkovci od 2013. godine, član uprave za proizvodnju

Poslovna adresa: SPAČVA d.d., Duga ulica 181, Vinkovci.]

Član uprave Ante Radoš

Ante Radoš, dipl. ekonomist, rođen 1976. u Osijeku. Diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Osijeku 2000. godine, Executive MBA program završio 2012. godine u Zagrebu.

Radno iskustvo:

SAPONIA Osijek d.d., od 2003. do 2012. godine, pomoćnik direktora prodaje.

PARTNER BANKA d.d., poslovница Osijek od 2012. do 2013. godine, regionalni direktor.

SPAČVA d.d., Vinkovci od 2013. godine, član uprave za prodaju

Poslovna adresa: SPAČVA d.d., Duga ulica 181, Vinkovci.

Prema saznanjima Izdavatelja, prema naprijed navedenim osobama, ne postoje nikakve presude u vezi s kaznenim djelima prevara, ne postoje nikakve povezanosti sa stečajevima, stečajnim upravama ili likvidacijama, niti službene optužbe i/ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih tijela, niti su te osobe sudskom odlukom isključene iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova Izdavatelja tijekom najmanje pet prethodnih godina. Između naprijed navedenih osoba ne postoji nikakva obiteljska povezanost. Naprijed navedene osobe prema saznanjima Izdavatelja, ne obavljaju djelatnosti izvan samog Izdavatelja, a koje su značajne u odnosu na Izdavatelja.

14.2 Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja

Ne postoji sukob interesa osoba iz točke 14.1. ovog Prospekta u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju u Izdavatelju i privatnih interesa i/ili drugih obveza, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Izdavatelja. Ne postoje sporazumi ili pogodbe između Izdavatelja i većinskih dioničara, klijenata, dobavljača ili drugih, na temelju kojih je bilo koja osoba iz točke 14.1. ovog Prospekta izabrana za člana administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili člana višeg rukovodstva Izdavatelja. Osobe iz točke 14.1. ovog Prospekta nisu dogovorile nikakvo ustupanje niti ograničenje ustupanja njihovih udjela u vrijednosnim papirima Izdavatelja.

15. NAKNADE I POGODNOSTI

15.1 Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini

Iznosi isplaćenih naknada članovima Uprave prema obračunima za 2013.g. odnose se na isplatu plaće i naknade za regres za godišnji odmor, a iznosili su u bruto iznosu (neto plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće) 666.252,24 HRK. Navedeni iznos isplaćenih naknada za 2013. godinu raspoređen je na sljedeći način: Josip Faletar naknada u bruto iznosu od 243,409.29 HRK; Dario Puljiz naknada u bruto iznosu od 323,622.31 HRK, Ante Radoš naknada u bruto iznosu od 99,220.64 HRK. Za prvo polugodište 2014. naknada članovima Uprave prema obračunima odnose se na isplatu plaće i naknade za regres za godišnji odmor, a iznosili su u bruto iznosu 503,912.50 HRK. Navedeni iznos isplaćenih naknada za prvo polugodište 2014. raspoređen je na sljedeći način: Josip Faletar naknada u bruto iznosu od 160,500.00 HRK, Dario Puljiz naknada u bruto iznosu od 184,662.50 HRK, Ante Radoš naknada u bruto iznosu od 158,750.00 HRK. Naknade članovima Nadzornog odbora za 2013. g. u bruto iznosu bile su 108.388,87 HRK. Naknada članovima Nadzornog odbora za 2013. g. raspoređena je na sljedeći način: Božičević Ivan naknada u bruto iznosu od 11.530,68 HRK, Dorić Davor naknada u bruto iznosu od 13.323,60 HRK, Krešić Jakov naknada u bruto iznosu od 13.091,45 HRK, Borislav Škegro naknada u bruto iznosu od 13.323,60 HRK, Vjenceslav Terzić naknada u bruto iznosu od 13.323,60 HRK.

Ostale nenovčane koristi ili usluge članovi Nadzornog odbora nisu ostvarili.

15.2 Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti

Društvo je za naknade Upravi i Nadzornom odboru u svrhu mirovine i mirovinskih prava u 2013. godini izdvojilo slijedeće iznose:

- iznos za članove Uprave 133.250,48 kuna;
- iznos za članove Nadzornog odbora 20.916,51 kuna.

Navedeni iznosi odnose se na zakonski propisane doprinose za mirovinsko osiguranje i drugih isplata nije bilo.

16. PRAKSA UPRAVE

16.1 Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije

Dario Puljiz, Predsjednik Uprave datum isteka mandata 09. rujna 2014. mandatno razdoblje 09. rujna 2013. – 09. rujna 2014.

Josip Faletar, član Uprave, datum isteka mandata 09. rujna 2014. mandatno razdoblje 09. rujna 2013. – 09. rujna 2014.

Ante Radoš, član Uprave datum isteka mandata 09. rujna 2014. mandatno razdoblje 09. rujna 2013. – 09. rujna 2014..

Članovi Nadzornog odbora:

Borislav Škegro, Predsjednik Nadzornog odbora datum isteka mandata 11. lipnja 2017. mandatno razdoblje od 11. lipnja 2013. - 11. lipnja 2017.

Vjenceslav Terzić, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora datum isteka mandata 11. lipnja 2017. mandatno razdoblje od 11. lipnja 2013. - 11. lipnja 2017.

Davor Dorić, član Nadzornog odbora datum isteka mandata 11. lipnja 2017. mandatno razdoblje od 11. lipnja 2013. - 11. lipnja 2017.

Jakov Krešić, član Nadzornog odbora datum isteka mandata 11. lipnja 2017. mandatno razdoblje od 11. lipnja 2013. - 11. lipnja 2017.

Ilija Budimir, član Nadzornog odbora, (predstavnik radnika) datum isteka mandata 08. svibnja 2018. mandatno razdoblje od 08. svibnja 2014. – 08. svibnja 2018.

16.2 Informacije o ugovorima članova Uprave i Nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa

U ugovorima koje su pojedinačno s Izdavateljem sklopili svaki član Uprave predviđa se pravo na otpremninu. Otpremnina se ugovara u iznosu od 6 mjesečnih plaća.

16.3 Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja

Revizijski odbor

Sukladno članku 27. Zakona o reviziji (Narodne novine br. 146/05 i 139/08), 27.02.2014. godine, Nadzorni odbor Društva je donio odluku o imenovanju Revizijskog odbora. Revizijski odbor je pomoćno tijelo Nadzornog odbora Društva osnovano radi pripremanja odluka iz nadležnosti Nadzornog odbora Društva

Odbor ima 3 člana.

Sjednice Odbora se sazivaju prema potrebi, najmanje jedanput tromjesečno.

Za svoj rad Odbor je odgovoran Nadzornom odboru.

Članovi Revizijskog odbora:

Predsjednik Davor Dorić

Član Ante Radoš

Član Mirela Šumanovac

Izdavatelj nema odbor za naknade te dijelovi točke 16.3. Priloga I Uredbe o prospektu koji se odnose na odbor za naknade nisu primjenjivi na Izdavatelja.

16.4 Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja

Spačva ispunjava sve propisane standarde korporativnog upravljanja, sukladno tome propisala je i dokument Kodeks korporacijskog poslovanja.

17. ZAPOSLENICI

17.1 Broj zaposlenika Društva i podjela po glavnim kategorijama

Prosječan broj radnika:

2011 – 679

2012 - 658

2013 - 623

2014 - 603

Prosjek radnika za 2012. godinu na ugovor na određeno – 73 radnika

Prosjek radnika za 2013. godinu na ugovor na određeno - 36 radnika.

Zaposlenici Društva su uglavnom zaposleni i obavljaju svoje zadatke u poslovnim prostorima Društva u Vinkovcima.

17.2 Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice Izdavatelja za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja

Osobe koje su članovi Uprave, članovi Nadzornog odbora i Revizorskog odbora navedeni u točki 14.1 ovog Prospekta nisu vlasnici dionica Izdavatelja, niti imaju opcije na dionice Izdavatelja.

17.3 Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja

Ne postoje sporazumi za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.

18. VEĆINSKI DIONIČARI

18.1 Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju

Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju prije i nakon dokapitalizacije naveden je u donjoj tablici.

Tablica 34. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju

Dioničar	Ukupan broj dionica	Nominalna vrijednost	Udio u TK%
Quaestus Private Equity Kapital II	2.500.000	50.000	66,20
Hrvatska poštanska banka d.d.	1.000.000	20.000	26,48
Čvor d.o.o., Vinkovci	206.791	4.139	5,48
Hrvatske šume d.o.o	40.563	809	1,07
Ostali dioničari	26.433	528	0,7
Vlastite dionice	2.735	54	0,07
=	3.776.522	75.530	100,00

18.2 Dionice s različitim pravom glasa

Sve dionice Izdavatelja daju jednaka prava glasa.

18.3 Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju

Nakon provođenja postupka predstečajne nagodbe nad Društvom i sklapanja predstečajne nagodbe struktura dioničara Izdavatelja izgleda ovako:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Nominalna vrijednost	Udio u TK%
Quaestus Private Equity Kapital II	2.500.000	50.000	66,20
Hrvatska poštanska banka d.d.	1.000.000	20.000	26,48
Čvor d.o.o., Vinkovci	206.791	4.139	5,48
Hrvatske šume d.o.o	40.563	809	1,07
Ostali dioničari	26.433	528	0,7
Vlastite dionice	2.735	54	0,07
	3.776.522	75.530	100,00

18.4 Promjena vladajućeg položaja u Izdavatelju

Nakon dokapitalizacije, udio najvećeg dioničara, društva Čvor d.o.o. Vinkovci smanjen je sa 74,8% na 5,48% udjela u temeljnom kapitalu društva. Istovremeno, dokapitalizacijom je vladajući položaj u društvu stekao fond Quaestus Private Equity Kapital II sa udjelom od 66,20% u temeljnom kapitalu.

19. TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA

Transakcije između povezanih osoba u razdoblju od 01. siječnja 2011. g. do 30. lipnja 2014. g. ostvarivane su sukladno međusobno sklopljenim ugovorima između Izdavatelja i društva kćeri po vladajućim tržišnim uvjetima, a poslovanje se odvijalo sukladno odredbama zakona koji u RH definiraju transferne cijene.

Kupoprodajne transakcije

	Potraživanja				Obveze			
	Nerevidirano	Revidirano			Nerevidirano	Revidirano		
	6/2014.	2013.	2012.	2011.	6/2014.	2013.	2012.	2011.
u 000 kn								
Česma-Sp d.o.o.	4	4	3.757	33.456	0	0	0	0
Čvor d.o.o.	194	544	15.129	10.568	1.021	573	551	-874
HPB d.d.	0	497	0	0	0	7	0	0
Quaestus Private Equity Kapital II	0	0	0	0	0	0	0	0
	198	1.045	18.886	44.024	1.021	580	551	-874

	Prihodi				Rashodi			
	Nerevidirano	Revidirano			Nerevidirano	Revidirano		
	6/2014.	2013.	2012.	2011.	6/2014.	2013.	2012.	2011.
u 000 kn								
Česma-Sp d.o.o.	0	7.110	33.602	4.553	0	0	6.274	3336,585
Čvor d.o.o.	390	12.289	3.193	2.383	0	10.414	4.729	4.690
HPB d.d.	0	0	0	0	0	4.642	0	0
Quaestus Private Equity Kapital II	2	0	0	0	0	0	0	0
	392	19.398	36.794	6.936	0	15.057	11.002	8.027

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

20.1 Povijesne financijske informacije

Na sljedećim stranicama ovog Prospekta prikazani su revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovne godine 2011., 2012. i 2013. zajedno s izvješćem neovisnog revizora. Napominjemo da svaki od prikazanih revidiranih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja ima vlastitu numeraciju.

20.1.1 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2011. godinu



KM REVIZIJA d.o.o.
revizija, računovodstvo, savjetovanje
31400 ĐAKOVO, Vladimira Nazora 3

SPAČVA d.d., Vinkovci

**IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI KONSOLIDIRANIH
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

Đakovo, travnja 2012.

SPAČVA d.d., Vinkovci

KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.12.2011. GODINE

S A D R Ž A J

Stranica

Izjava o odgovornosti uprave za financijske izvještaje	1
Izvještaj ovlaštenog revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima za 2011. godinu	2
Konsolidirana Bilanca na dan 31.12.2011. godine	4
Konsolidirani Račun dobiti i gubitka za 2011. godinu	5
Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala u 2011. godini	6
Konsolidirani Izvještaj o novčanim tijekovima za 2011. godinu	7
Opći podaci o Društvu	9
Računovodstvene politike i bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	12-49

Prilog:

Konsolidirani financijski izvještaji SPAČVA d.d., Vinkovci za 2011. godinu



KM REVIZIJA d.o.o.
revizija, računovodstvo, savjetovanje
31400 ĐAKOVO, Vladimira Nazora 3

SKUPŠTINI **SPAČVA d.d.**, VINKOVCI

**IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA O KONSOLIDIRANIM
FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA ZA 2011. GODINU**

Obavili smo reviziju konsolidiranih izvještaja društva SPAČVA d.d. Vinkovci i to: konsolidirane bilance sa stanjem na dan 31.12.2011. godine, konsolidiranog računa dobiti i gubitka, konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i konsolidiranog izvještaja o novčanim tijekovima za tu godinu, te bilješki uz konsolidirane financijske izvještaje i računovodstvenih politika s sastavljenih sukladno zakonskom okviru financijskog izvještavanja za velike poduzetnike.

Konsolidirani financijski izvještaji, koji su predmet ovog Izvješća, temeljeni su na financijskim izvještajima društava koje čine grupu i to: SPAČVA d.d. Vinkovci (matiča) i ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar (ovisno društvo).

Odgovornost Uprave

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom, izbor i primjenu prikladnih računovodstvenih politika i stvaranje računovodstvenih procjena koje su razumne u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima zasnovano na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike te reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje i o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorskoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima uslijed prevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važne za sastavljanje i prikazivanje financijskih izvještaja kako bi oblikovao revizijske postupke koji su prikladni u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o uspješnosti internih kontrola Društva. Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjenjemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i prikladni za ostvarivanje osnove za naše revizijsko mišljenje.

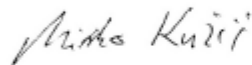
Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji, u svim značajnim odrednicama, realno i objektivno prikazuju financijsko stanje SPAČVA d.d., Vinlovci, na dan 31. prosinca 2011. godine kao i rezultate poslovanja te novčani tijek i promjene glavnice za 2011. godinu, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Đakovo, 24. travnja 2012.

Revizorsko društvo:

KM REVIZIJA d.o.o.
Đakovo, Vladimira Nazora 3



direktor: Miro Križić

Revizor:

Spasa Perić, dipl.ecc.



KM REVIZIJA d.o.o.
revizija, računovodstvo, savjetovanje
ĐAKOVO, Vladimira Nazora 3

KONSOLIDIRANA BILANCA na dan 31.12.2011. godine

		u kunama	
Naziv pozicije	Bilješka	31.12.2010.	31.12.2011.
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA		166.115.878	158.975.609
NEMATERIJALNA IMOVINA	3	83.853	62.096
MATERIJALNA IMOVINA	4	163.119.479	156.055.008
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	5	265.705	265.705
POTRAŽIVANJA	6	2.646.841	2.592.800
KRA TKOTRAJNA IMOVINA		153.790.178	146.504.808
ZALIHE	7	74.938.905	67.563.025
POTRAŽIVANJA	8	52.762.412	60.643.524
KRA TKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	9	23.562.658	17.994.275
NOVAC U BANC I I BLAGAJNI	10	2.526.203	303.984
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA			
I OBRAČUNATI PRIHODI	11	12.555	
UKUPNA AKTIVA		319.918.611	305.480.417
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE	12	50.588.811	23.984.565
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	12.a	82.956.600	82.956.600
REZERVE IZ DOBITI	12.b	2.181.911	
ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	12.c	-2.831.179	-32.367.789
DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	12.d	-31.718.521	-26.604.246
MANJINSKI INTERES			
DUGOROČNE OBVEZE	13	155.753.008	161.039.069
KRA TKOROČNE OBVEZE	14	113.115.175	119.995.166
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	15	461.617	461.617
UKUPNO PASIVA		319.918.611	305.480.417
Pripisano imateljima kapitala matice		50.588.811	23.984.565
Pripisano manjinskom interesu			

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE
Od 01. siječnja do 31. prosinca 2011. godine

u kunama

Naziv pozicije	Bilješka	2010.	2011.
POSLOVNI PRIHODI	17	178.952.972	200.456.073
Prihodi od prodaje	17.a	152.728.777	187.763.269
Ostali poslovni prihodi	17.b	26.224.195	12.692.804
POSLOVNI RASHODI	20	184.819.224	203.151.127
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje i gotovih proizvoda	20.h	26.018.034	10.957.307
Materijalni troškovi	20.a-20.c	95.358.397	121.744.620
Troškovi osoblja	20.d	41.846.520	48.097.257
Amortizacija	20.e	9.880.711	8.519.266
Ostali troškovi	20.f	9.629.001	11.896.013
Vrijednosno usklađivanje	20.g		1.936.664
Ostali poslovni rashodi		2.086.561	
FINANCIJSKI PRIHODI	18	5.508.451	2.336.352
FINANCIJSKI RASHODI	21	31.360.720	26.245.544
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI			
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI			
UKUPNI PRIHODI	16	184.461.423	202.792.425
UKUPNI RASHODI	19	216.179.944	229.396.671
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	22	-31.718.521	-26.604.246
POREZ NA DOBIT			
DOBIT (GUBITAK) RAZDOBLJA		-31.718.521	-26.604.246
GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE MATICE		-31.718.521	-26.604.246

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
od 01. 01. do 31.12.2011. godine

u kunama				
Red. br.	Naziv pozicije	Bilješka	2010.	2011.
1.	Upisani kapital		82.956.600	82.956.600
2.	Kapitalne rezerve			
3.	Rezerve iz dobiti		2.181.911	
4.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		-2.831.179	-32.367.789
5.	Dobit ili gubitak tekuće godine		-31.718.521	-26.604.246
6.	Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine			
7.	Revalorizacija nematerijalne imovine			
8.	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju			
9.	Ostale revalorizacije			
10.	Ukupno kapital i rezerve	23	50.588.811	23.984.565
11.	Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje			
12.	Tekući i odgođeni porezi (dio)			
13.	Zaštita novčanog tijeka			
14.	Promjene računovodstvenih politika			
15.	Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja			
16.	Ostale promjene kapitala			
17.	Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala			
DODATAK IZVJEŠTAJU				
17.a	Pripisano imateljima kapitala matice		50.588.811	23.984.565
17.b	Pripisano manjinskom interesu			

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
 Indirektna metoda
 od 01.01. do 31.12.2011. godine

u kunama				
Red. br.	Naziv pozicije	Bilješka	2010.	2011.
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1.	Dobit prije poreza		-31.718.521	-26.604.246
2.	Amortizacija		9.880.711	8.519.266
3.	Povećanje kratkoročnih obveza			11.885.822
4.	Smanjenje kratkotrajnih potraživanja		10.972.867	
5.	Smanjenje zaliha		25.514.978	7.375.880
6.	Ostalo povećanje novčanog tijeka		224.553	12.555
I.	Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		14.874.588	1.189.277
1.	Smanjenje kratkoročnih obveza		69.790.804	
2.	Povećanje kratkoročnih potraživanja			7.881.112
II.	Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		69.790.804	7.881.112
A1)	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
A2)	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		54.916.216	6.691.835
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1.	Neto primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		597.842	
2.	Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata			
3.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		34.005.570	5.622.423
III.	Ukupni novčani primici od investicijskih aktivnosti		34.603.412	5.622.423
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine			1.433.038
2.	Ostali novčani izdaci investicijskih aktivnosti			
IV.	Ukupni novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		0	1.433.038
B1)	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		34.603.412	4.189.385
B2)	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			

SPAČVA d.d., Vinčevci
Konsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu

- nastavak tablice

		u kunama		
Red. br.	Naziv pozicije	Bilješka	2010.	2011.
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
I.	Neto primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		93.708.390	62.873.038
V.	Ukupni novčani primici od financijskih aktivnosti		93.708.390	62.873.038
I.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica		74.480.419	62.592.807
VI.	Neto novčani izdaci od financijskih aktivnosti		74.480.419	62.592.807
C1)	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		19.227.971	280.231
C2)	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
Ukupno povećanje novčanog tijeka				
Ukupno smanjenje novčanog tijeka				
		24	1.084.833	2.222.219
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja				
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata				
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata				
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja				
			2.526.203	303.984

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

I. Općipodaci o Društvu

SPAČVA d.d. Vinkovci, Duga ulica 181, je matrica u odnosu na ovisno društvo ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar.

Značajni datumi iz povijesti Društva do pretvorbe su:

- SPAČVA je prvotno bila drveno-industrijski kombinat koji je nastao spajanjem poduzeća «Slavonski hrast» iz Vinkovaca i poduzeća za piljene drva i izradu građevinske stolarije iz Černe.
- dana 20. 06. 1956. godine počinje djelovati poduzeće DIP «SLAVONSKI HRAST» koji u to vrijeme zapošljava 158 radnika.
- tijekom 1961. godine dolazi do spajanja DIP »SLAVONSKI HRAST» i šumskog gospodarstva «SPAČVA», a novo poduzeće posluje pod nazivom ŠPIK «SPAČVA» Vinkovci.
- u 1969. godini dolazi do dezintegracije. Šumarstvo se izdvaja u zasebno poduzeće, a drvna industrija nastavlja poslovanje pod nazivom DIK «SPAČVA» Vinkovci. Od toga vremena do danas započinju značajna investicijska ulaganja, koja čine okosnicu sadašnje proizvodnje.
- početkom srpnja 1990. godine dolazi do daljnje dezintegracije, jer se iz Kombinata izdvajaju pogoni na lokaciji u općini Županja u samostalna poduzeća, a svi pogoni u Vinkovcima nastavljaju djelovati kao jedinstveno poduzeće.

Slijedeća važna statusna promjena proizašla je temeljem Zakon o pretvorbi društvenih poduzeća.

DIK «SPAČVA» Vinkovci, društveno poduzeće, prema Rješenju Okružnog privrednog suda u Osijeku broj FI-5888/02, od 31. prosinca 1992. godine, registrirano je kao dioničko društvo.

Pretvorba društvenog poduzeća u dioničko društvo izvršena je na način da su dioničari poduzeća čija je procijenjena vrijednost iznosila 26.687.600 DEM postali:

- republički fondovi s učešćem u osnivačkoj dioničkoj glavnici	36,74 %
- uposleni i bivši radnici – mali dioničari	63,26 %
	<hr/>
	100,00 %

Od 1992. do 2003. godine Društvo je prolazilo kroz više statusnih promjena koje su uredno registrirane kod Trgovačkog suda u Osijeku (osnivanje društava s ograničenom odgovornošću, pripajanje i spajanje društava i sl.).

SPACVA d.d., Vinkovci
Konsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu

Dana 03. svibnja 2004. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku broj Tt-04/475-4, provedene su statusne promjene, kojim je dovršeno konstituiranje dioničkog društva bez društava kćeri, na način da su društva s ograničenom odgovornošću pripojena dioničkom društvu.

Posljednje promjene upisane kod Trgovačkog suda u Osijeku provedene su dana 18. prosinca 2006. godine, Rješenjem broj: Tt-06/1879-4, kojim je izvršeno povećanje temeljnog kapitala unosom građevinskog zemljišta u Društvo. Temeljni kapital Društva povećan je za 2.893.800,00 kuna.

Upisani kapital sastoji se od:

- 266.876 dionica serije A, nominalne vrijednosti od 300,00 kn za 1 dionicu	80.062.800,00 kn
- 9.646 dionica serije B, nominalne vrijednosti od 300,00 kuna za 1 dionicu	2.893.800,00 kn
Ukupno:	82.956.600,00 kn

Trenutna vlasnička struktura upisanog kapitala je:

- ČVOR d.o.o., Vinkovci	74,78 %
- Hrvatske šume	14,67 %
- ostali dioničari – prema knjizi dionica	10,25 %
	<hr/>
	100,00 %

Društvo je registrirano za obavljanje više djelatnosti. Međutim glavna djelatnost je:

- prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva
- proizvodnja briketa
- trgovina na malo piljenom građom, drvnim elementima i drvnim otpadom
- trgovina na veliko drvenim proizvodima

Upravu Društva tijekom 2011. godine predstavljali su:

- Dario Puljiz, predsjednik uprave
- Drago Veselić, član uprave
- Mario Vučko, član uprave

Nadzorni odbor Društva tijekom 2011. godine predstavljali su:

- Tomislav Konjevod, predsjednik nadzornog odbora
- Željko Šimunović, član nadzornog odbora
- Drago Begić, član nadzornog odbora
- Mijat Kurtušić, član nadzornog odbora
- Ivan Božičević, član nadzornog odbora

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1. Opće napomene

a) Računovodstveno iskazivanje i osnovica prezentiranja

Temeljni financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Račun dobiti i gubitka sastavljen je po metodi prirodnih vrsta troškova.

b) Osnove sastavljanja – Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, koje primjenjuje društvo matiča.

Član grupe ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar sastavlja financijske izvještaje primjenjujući Hrvatske standarde financijskog izvješćivanja.

Računovodstvene politike grupe usklađene su. Primjena HSFI kod ovisnog društva ni u jednom području nije suprotna MSFI.

c) Načela konsolidacije

Konsolidirana financijska izvješća obuhvaćaju Maticu i podružnicu nakon eliminacije svih materijalnih transakcija između društava unutar Grupe. Podružnica (ovisno društvo) je pravna osoba pod kontrolom Matice. Matiča je vlasnik 100 % kapitala Podružnice.

Financijski izvještaji Podružnice pripremaju se za isto razdoblje kao i kod matice, korištenjem dosljednih računovodstvenih politika. U cilju objektivnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, računovodstvene politike unutar Grupe se su prilagođene i usklađene.

d) Članovi Grupe

Članove Grupe čine:

1. SPAČVA d.d. Vinkovci, Matica
2. ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar, Podružnica

SPAČVA d.d. vlasnik je 100 % udjela ČESMA-SP d.o.o.. Vrijednost udjela je 20.000,00 kuna.

2.2. Sažetak primijenjenih računovodstvenih politika

a) Dugotrajna nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina iskazuje se po troškovima ulaganja.

Dugotrajna nematerijalna imovina otpisuje se u razdoblju kroz 5 godina.

b) Dugotrajna imovina

Dugotrajnu materijalnu imovinu čine materijalna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) koja uključuju elemente iz točke 7. MRS-a broj 16.

Dugotrajna materijalna imovina početno iskazuje se po troškovima nabave, a nakon početnog priznanja po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

Dugotrajna materijalna imovina proizvedena za vlastite potrebe iskazuje se u visini cijene proizvodnje, u suglasnosti s MRS-a 2.

Gubitci i dobiti od prodaje dugotrajne materijalne imovine knjiže se kao prihod ili kao rashod te kućeg razdoblja, odnosno uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Amortizacija dugotrajne imovine obračunava se linearnom metodom. Osnovicu za obračun amortizacije čini bruto knjigovodstvena vrijednost. Stope amortizacije utvrđuju se procjenom vijeka upotrebe imovine.

Za obračun amortizacije Društvo koristi sljedeći vijek upotrebe:

1. Proizvodne hale i restorani	57 godina
2. Infrastruktura	40 godina
3. Trafostanice	72 godine
4. Nadstrešnice	36 godina
5. Prometne površine	33 godine
6. Oprema za pilanu i slično	20 godina
7. Sušare	10 godina
8. Transportna imovina	10 godina
9. Pogonski inventar	10 godina
10. Namještaj	5 godina
11. Računala	2 godine

c) Financijska imovina (dugotrajna)

Dugotrajna financijska imovina predstavlja ulaganje novca, stvari i ustup prava s ciljem stjecanja prihoda, a čije se vraćanje očekuje u razdoblju duljem od 1 godine.

Ulaganja u pridruženo društvo iskazano je metodom udjela.

Ostala ulaganja u dugotrajnu financijsku imovinu početno se iskazuju se po trošku ulaganja. Na svaki sljedeći datum bilance ostala financijska imovina iskazuje se po fer vrijednosti, odnosno ako se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi po trošku ulaganja.

Dani zajmovi, depoziti i kaucije početno se iskazuju po trošku ulaganja, a na svaki datum bilance po amortizirajućem trošku financijske imovine, odnosno početnom iznosu umanjenom za otplate glavnice, te uvećanom ili umanjenom za primjenu efektivne kamatne stope, te umanjeno za sva smanjenja radi nemogućnosti naplate.

d) Potraživanja (dugoročna)

Dugoročna potraživanja pojavljuju se u svezi s prodajom proizvoda, usluga i robe na odgođeno plaćanje na rok duži od 1 godine.

Dugoročna potraživanja početno se mjere trošku ulaganja. Na svaki sljedeći datum bilance, dugotrajna potraživanja mjere se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitak od smanjenja vrijednosti uslijed nemogućnosti naplate.

e) Zalihe

Zalihe sirovina i materijala evidentiraju se po troškovima nabave.

Utrošak sirovina i materijala obračunava se metodom prosječnih ponderiranih cijena.

Zalihe nedovršene proizvodnje iskazane su po troškovima nabave uz uključivanje svih troškova koji se odnose na proizvodnju ovih zaliha.

Zalihe gotovih proizvoda iskazuju se po stalnim-standardnim cijenama.

Zalihe trgovačke robe u skladištu vode se po troškovima nabave.

Zaliha trgovačke robe u prodavaonicama vode se po prodajnim cijenama s uključenim porezom na dodanu vrijednost i uračunatom razlikom u cijeni.

f) Potraživanja

Kratkotrajna potraživanja iskazuju se po nominalnim vrijednostima na temelju izvornog računa ili druge isprave do njihove povratne vrijednosti putem ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja.

Potraživanja iskazana u devizama preračunavaju se po srednjem tečaju HNB na datum bilance.

Usklađivanje vrijednosti potraživanja provodi se temeljem saznanja da potraživanje nije u roku naplaćeno, odnosno da su nastale okolnosti za djelomično umanjeno potraživanje.

g) Financijska imovina

Ulaganja u financijske instrumente iskazuju se po fer vrijednosti, odnosno ako to nije moguće po trošku ulaganja.

Dani zajmovi, depoziti i kaucije početno se iskazuju po trošku ulaganja, a na svaki datum bilance po amortizirajućem trošku financijske imovine, odnosno početnom iznosu umanjenom za otplate glavnice, te uvećanom ili umanjenom za primjenu efektivne kamatne stope, te umanjeno za sva smanjenja radi nemogućnosti naplate.

Ostala kratkotrajna financijska imovina iskazuje se u nominalnim iznosima.

h) Novac u banci i blagajni

Novac na računima i u blagajni u hrvatskoj nacionalnoj valuti vodi se u nominalnim iznosima.

Devize na računima u banci i u blagajni iskazuju se po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

i) Kapital i rezerve

Upisani kapital iskazuje se u svoti koja je upisana u sudski registar.

Rezerve (osim revalorizacijskih) iskazuju se po nominalnoj vrijednosti izdvajanja iz neto dobiti i to posebno za zakonske rezerve, posebno za statutarne rezerve, te ostale rezerve.

Dobitak ili gubitak tekuće godine utvrđuje se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima i poreznim propisima. Dobit ili gubitak tekuće godine u bilanci se iskazuje nakon oporezivanja kao neto dobit, odnosno ukupni gubitak u poslovanju tekuće godine.

j) Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove

Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove utvrđuju se posebnim aktima Društva, u skladu s MRS 37.

k) Obveze

Dugoročne i kratkoročne obveze s temelja zajmova, obveze prema kreditnim institucijama, obveze za predujmove, depozite i jamstva, obveze prema dobavljačima, obveze prema zaposlenima, obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe, obveze s temelja udjela u rezultatu, te ostale obveze iskazuju se u vrijednosti koja je iskazana na odgovarajućoj ispravi.

l) Prihodi

Prihodi se priznaju po metodi stupnja dovršenja ugovora za prodaju proizvoda, robe i usluga, sukladno zaključenom ugovoru. Za prodaju proizvoda, robe i usluga za koju se ne zaključuju posebni ugovori, prihodi se priznaju danom ispostavljanja isprave iz koje je vidljivo da je kupac preuzeo proizvode, odnosno robu ili ovjerio izvršenu uslugu.

m) Rashodi

U poslovnim knjigama i financijskim izvještajima priznaju se rashodi sukladno točki 78. do 95. Okvira sa sastavljanje i prezentiranje financijskih izvještaja (Međunarodni računovodstveni standardi).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

I AKTIVA

3. Nematerijalna imovina

Red. br.	O p i s	Ulaganja u licencije	Ulaganja u Softver	Ostala ulaganja	U k u p n o
	NABAVNA VRIJEDNOST				
1.	Stanje 01.01.2011.	66.548	527.279	10.000	603.827
2.	Povećanje u 2011.		10.230		10.230
3.	Stanje 31.12.2011.	66.548	537.509	10.000	614.057
	ISPRAVAK VRIJEDNOSTI				
4.	Stanje 01.01.2011.	66.548	463.426		519.974
5.	Amortizacija u 2011.		31.987		31.987
6.	Stanje 31.12.2011.	66.548	485.413		551.961
7.	Sadašnja vrijednost 01.01.2011.	0	73.853	10.000	83.853
8.	Sadašnja vrijednost 31.12.2011.	0	52.096	10.000	62.096
9.	Promjene u 2011.	0	-21.757	0	-21.757

Ukupan iznos nematerijalne imovine odnosi se na Maticu.

- Ulaganja u licencije u naravi se odnose na izvršena ulaganja u program poboljšanja poslovanja «dvadeset ključeva».
- Ulaganja u računalne programe odnose se na dopune softvera. U tijeku 2011. godine u računalne programe uloženo je 10.230 kuna. Ova ulaganja početno se vode po trošku nabave. Godišnji otpis (amortizacija) vrši se linearnom metodom, uz primjenu stopa otpisa utvrđenih računovodstvenim politikama.

- c) Ostala ulaganja u iznosu od 10.000 kuna odnose se na troškove ulaganja u klaster „Hrvatski interijeri“.

4 Materijalna imovina

Red. br.	Opis	zemljište	Građevinski objekti	Oprema i strojevi	Alati, pog. inventar i trans.imovina	Materijalna imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	Ukupno
I. NABAVNA VRUEDNOST								
1.	Stanje 01.01.2011.	11.360.225	169.733.157	130.250.304	4.100.920	36.835.658	165.043	362.445.307
2.	Direktno povećanje	363.978	-6.535.346	5.806.151	1.016.967	2.875.536		3.527.286
3.	Povećanje prijenosom s mater. imovine u pripremi	731.698		914.688	584.132	-2.230.518		0
4.	Smanjenje - rashod i prodaja	1.461.000	1.318.464	2.125.269	232.766			5.137.499
5.	Stanje 31.12.2011.	10.994.901	161.679.347	134.845.874	5.469.253	37.480.676	165.043	350.835.094
II. ISPRAVAK VRUEDNOSTI								
1.	Ispravak vrijednosti 01.01.2011.		87.740.212	97.440.243	3.695.373			188.875.828
2.	Amortizacija u 2011.		4.225.471	4.365.508	462.829			9.053.808
3.	Akumulirana amortizacija rashodovane i prodane imovine		899.002	2.095.571	224.977			3.119.550
4.	Ispravak vrijednosti 31.12.2011.		91.106.681	99.710.180	3.963.225			194.780.086
	Neotpisan vrijednost 31.12.2010.	11.360.225	81.992.946	32.810.061	405.547	36.835.658	165.043	163.569.479
	Neotpisana vrijednost 31.12.2011.	10.994.901	70.772.666	35.135.694	1.506.028	37.480.676	165.043	156.055.008
	Promjene u 2011. godini	-365.324	-11.220.279	2.325.633	1.100.481	645.018	0	-7.514.471

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne materijalne imovine Grupe u 2011. godini smanjena je (nakon obračuna amortizacije) za 7,51 milijuna kuna. Vrijednost novih ulaganja u 2011. godini iznosi 2,87 milijuna kuna. Ostale promjene navedene u tablici odnose se na reklasifikaciju iz jedne skupine u drugu skupinu imovine unutar društva SPAČVA d.d.

Sažetak tijeka ulaganja u 2011. godini bio je:

- materijalna sredstva u pripremi 01.01.2011. godine	36.835.658 kn
- ulaganja u 2011. godini	2.875.536 kn
- preneseno u uporabu – materijalna imovina	- 2.230.518 kn
- nezavršena ulaganja 31.12.2011. godine	37.480.676 kn

- a) U 2011. godini društvo matica prodalo je građevinsko zemljište koje nije bilo u funkciji. Knjigovodstvena vrijednost zemljišta iznosila je 1,46 milijuna kuna. Zemljište je prodano za 11,07 milijuna kuna. Razlika je iskazana na poziciji ostalih poslovnih prihoda.
- b) U 2011. godini nije bilo ulaganja u građevinske objekte.
- c) Ulaganja u opremu izvršena su u vrijednosti od 914 tisuće kuna. U naravi se radi o nabavi opreme manje pojedinačne vrijednosti.

Ulaganja se odnose na Maticu

- d) Tijekom 2011. godine ulaganja u alate, pogonski i uredski inventar i transportna sredstva iznosilo je 584 tisuća kuna.

Ulaganja se odnose na Maticu.

- e) Materijalna imovina u pripremi odnosi se na ulaganja u pogon za proizvodnju bio energenata kod Matice (36.932 tisuće kuna i na ulaganja u opremu koja nije stavljena u uporabu kod CESMA-SP d.o.o. (549 tisuća kuna).
- f) Ostala materijalna imovina u naravi se odnosi na djela likovnih umjetnika kod Matice i na ulaganja na tuđoj imovini kod Podružnice

Ostala materijalna imovina iskazana je kod:

- SPAČVA d.d.	12.811 kn
- CESMA-SP d.o.o.	152.232 kn
	165.043 kn

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

- g) Tijekom 2011. godine izvršen je otpis dugotrajne materijalne imovine koja nije bila u funkciji. Nabavna vrijednost otpisane imovine iznosila je 5,13 milijuna kuna, ispravak vrijednosti 3,17 kuna. Neotpisana vrijednost priznata je u rashode razdoblja.

Otpis je izvršen kod Matice.

- h) Dugotrajna materijalna imovina u Grupi početno se iskazuje po trošku nabave, a nakon toga po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i druga smanjenja u skladu s MRS i usvojenim računovodstvenim politikama..

Na kraju godine obavlja se popis i usklađenje analitičkih i financijskih evidencija sa stanjem utvrđenim popisom.

- i) Ispravak vrijednosti (amortizacija) dugotrajne materijalne imovine vrši se linearnom metodom uz primjenu stopa temeljenih na procijenjenom vijeku upotrebe svakog pojedinog sredstva.

Procijenjeni vijek trajanja je visok, što kod većine građevinskih objekata i opreme rezultira niskim stopama otpisa.

- j) Društvo je kao jamstvo za vraćanje kredita dozvolilo upis zaloga poslovnim bankama i drugim kreditorima nad nekretninama i građevinskim zemljištem.

5. Dugotrajna financijska imovina

Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika					
2.	Ulaganja u vrijednosne papire	265.500	100	265.500	100	100
3.	Ostala dugotrajna financijska imovina	205	0	205	0	100
4.	Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela					
	Ukupno:	265.705	100	265.705	100	100

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

Ukupna dugotrajna financijska imovina odnosi se na Maticu.

- a) Ulaganje u vrijednosne papire odnose se na ulaganje u kupnju udjela kod:
- udjeli kod Vinkovačke televizije 265.500 kn
- b) Ostala dugoročna ulaganja u iznosu od 205 kuna odnose se na udružena sredstva u Hrvatske šume iz ranijih razdoblja.
- c) Nekonsolidirana dugotrajna financijska imovina Matice iznosi:
- ukupna dugotrajna financijska imovina 285.705 kn
 - konsolidacija temeljnog uloga u ČESMA-SP d.o.o. (20.000) kn
-
- 265.705 kn

6. Dugoročna potraživanja

Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/10
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Potraživanje od povezanih poduzetnika	2.500.000	94	2.500.000	96	100
2.	Dugoročna potraživanja s osnove prodaje na kredit	146.841	6	92.800	4	63
	Ukupno:	2.646.841	100	2.592.800	100	98

Ukupna dugoročna potraživanja donose se na Maticu.

- a) Potraživanje od povezanih poduzetnika odnosi se na dugoročni robni kredit odobren društvu ČVOR d.o.o. Vinkovci. ČVOR d.o.o. je društvo matica u odnosu na SPAČVA d.d.
- b) Dugoročna potraživanja s osnove prodaje na kredit odnose se na potraživanja za odobrene dugoročne kredite zaposlenima za rješavanje stambenih potreba.

Potraživanja su iskazana po amortizirajućem trošku, odnosno po trošku ulaganja umanjenom za otplaćeni iznos.

7. Zalihe

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Sirovine i materijal	7.121.761	10	6.993.384	10	98
2.	Proizvodnja u tijeku	18.827.259	25	11.015.230	16	59
3.	Gotovi proizvodi	32.928.684	44	29.868.398	44	91
4.	Trgovačka roba	2.467.028	3	4.218.202	6	171
5.	Predjmovi za zalihe	1.263.768	2	241.940	0	19
6.	Ostala imovina namijenjena prodaji	12.330.405	16	15.225.871	23	123
	Ukupno:	74.938.905	100	67.563.025	100	90

Ukupne zalihe Grupe smanjene su u 2011. godini za 7,38 milijuna kuna ili za 10 %.

Smanjenje iskazuju sve skupine zaliha osim zaliha trgovačke robe i dugotrajne imovine namijenjene prodaji.

- a) Vrijednost zaliha sirovina i materijala smanjena je za 128 tisuća kuna ili za 2 %.

Zalihe sirovina i materijala iskazane su na temelju usklađenih analitičkih evidencija i popisa.

Promatrano po članovima Grupe ove zalihe iskazane su kod:

u kunama

Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	6.189.895	87	5.803.172	83	-386.713
2.	CESMA-SP d.o.o.	931.876	13	1.190.212	17	258.336
	UKUPNO:	7.121.761	100	6.993.384	100	-128.377

Zalihe sirovina i materijala početno se iskazuju po troškovima nabave. Utrošak sirovina i materijala obračunava se primjenom prosječnih ponderiranih cijena.

Podaci o zaliham a sirovina i materijala vode se u analitičkim evidencijama po profitnim centrima. Analitičke evidencije usklađene su s popisom.

- b) Zalihe proizvodnje u tijeku iznose 11,02 milijuna kuna. Ove zalihe smanjene su za 7,81 milijun kuna ili 41 %. Zalihe nedovršene proizvodnje iskazane su na temelju popisa. U vrijednost zaliha uračunati su troškovi u skladu MRS 2.

Promatrano po članovima grupe zalihe proizvodnje u tijeku iskazane su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	17.489.357	93	10.175.196	92	-7.314.161
2.	CESMA-SP d.o.o.	1.337.902	7	840.034	8	-497.868
	UKUPNO:	18.827.259	100	11.015.230	100	-7.812.029

- d) Zalihe gotovih proizvoda smanjene su u 2011. godini za 3,06 milijuna kuna ili za 9 %. Zalihe gotovih proizvoda čine oko 44 % svih zaliha.

Promatrano po članovima Grupe ove zalihe iskazane su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	28.440.412	88	25.399.212	85	-3.041.200
2.	CESMA-SP d.o.o.	4.488.272	14	4.469.186	15	-19.086
	UKUPNO:	32.928.684	100	29.868.398	100	-3.060.286

Zalihe gotovih proizvoda vode se po planskim-standardnim cijenama. Na posebnom računu vode se odstupanja od stvarne cijene, tako da su zalihe gotovih proizvoda iskazane po troškovima nabave.

- e) Zalihe trgovačke robe na dan 31.12.2011. godine iznose 4,22 milijuna kuna. Udio zaliha trgovačke robe u ukupnim zalihama iznosi 6 %.

Zalihe trgovačke robe u 2011. godini iskazuju:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	2.467.028	100	689.743	16	-1.777.285
2.	CESMA-SP d.o.o.	0	0	3.528.459	84	3.528.459
	UKUPNO:	2.467.028	100	4.218.202	100	1.751.174

Zalihe trgovačke robe iskazane su prema stanju analitičkim evidencijama i izvršenom popisu.

Zalihe trgovačke robe iskazane su po troškovima nabave.

- f) Predujmovi u iznosu od 241.940 kuna odnose se na doznačena sredstva dobavljačima za robu koja nije isporučena do kraja godine.

Predujmovi za zalihe odnose se na SPAČVA d.d..

Predujmovi su iskazani u nominalnim iznosima.

- g) Ulaganja u nekretnine iskazana su kod SPAČVA d.d..

Društvo je tijekom 2008. godine kupilo nekretnine Česma usluge d.o.o. iz Bjelovara u vrijednosti od 8.925.000 kuna. Društvo ovu nekretninu želi prodati u roku od godinu dana, pa se vrijednost ovih ulaganja sukladno MRS 40 – Ulaganja u nekretnine iskazuje kao dio kratkotrajne imovine.

Od 2009. do 2011. godine SPAČVA d.d. je sa svrhom daljnje prodaje izvršila dodatna ulaganja u nekretnine.

U 2011. godini prodana su 3 a kupljeno 7 nekretnina.

Imovina namijenjena prodaji iskazana je po trošku nabave.

8. Potraživanja

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Potraživanja od povezanih poduzetn.	1.060.409	2	10.568.989	17	997
2.	Potraživanja od kupaca	49.148.810	93	47.626.988	79	97
3.	Potraživanja od zaposlenika	169.975	0	193.649	0	114
4.	Potraživanja od države i dr. instituc.	1.945.402	4	1.065.609	2	55
5.	Ostala potraživanja	437.816	1	1.188.289	2	271
	U k u p n o :	52.762.412	100	60.643.524	100	115

Ukupna potraživanja povećana su u 2011. godini za 7,89 milijuna kuna, odnosno za 15 %. Na povećanje ukupnih potraživanja presudno je utjecalo povećanje potraživanja od povezanih poduzetnika (potraživanje Matice od ČVOR d.o.o.).

SPAČVA d.d., Vinčevci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

- a) Potraživanja od povezanih poduzetnika u cijelosti se odnose na potraživanja od ČVOR d.o.o. za isporučenu robu i usluge. ČVOR d.o.o. većinski je vlasnik SPAČVA d.d..

Potraživanja od povezanih poduzetnika iskazana su kod Matice.

Prije provođenja postupka konsolidacije potraživanja od povezanih poduzetnika iznosila su:

- potraživanja od ČVOR d.o.o. – tuzemni promet	10.419.613 kn
- potraživanja od ČVOR d.o.o. – izvoz	149.376 kn
- potraživanja od ČESMA-SP d.o.o. – tuzemni promet	33.456.276 kn
	<hr/>
	44.025.265 kn
 - ukidanje potraživanja od ČESMA-SP d.o.o.	 (33.456.276) kn
	<hr/>
	10.568.989 kn

- b) Potraživanja od kupaca čine 79 % svih kratkoročnih potraživanja. Ova potraživanja smanjena su u 2011. godini za 3 %. Promatrano po članovima Grupe potraživanja od kupaca iskazana su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	44.331.808	90	44.263.058	93	-68.750
2.	ČESMA-SP d.o.o.	4.817.002	10	3.363.930	7	-1.453.072
	UKUPNO:	49.148.810	100	47.626.988	100	-1.521.822

Potraživanja od kupaca iskazana su na temelju usklađenih analitičkih evidencija a temelje se na ispostavljenim računima za prodanu robu i izvršene usluge.

Stanje potraživanja od kupaca usklađuje se sa stanjem kod dužnika.

- c) Potraživanja od zaposlenih odnose se na potraživanja za različite vidove akontacija i od prodaje otpada i sl.. Ova potraživanja krajem 2011. godine iznose 193.649 kuna.

Potraživanja od zaposlenih iskazana su u nominalnim iznosima.

SPAČVA d.d., Vinjovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

d) Potraživanja od države i drugih institucija sastoje se od:

- potraživanja od HZZO za isplaćenu naknadu za bolovanje	335.705 kn
- potraživanja za PDV sadržan u računima R-2	729.904 kn
	<hr/>
	1.065.609 kn

Potraživanja od države i drugih institucija iskazana su u nominalnim iznosima na temelju valjanih obračuna i druge dokumentacije.

e) Ostala potraživanja iskazana na kraju 2011. godine u iznosu od 1.188.289 kuna i odnosi se na potraživanja za zatezne kamate.

Potraživanje je iskazano kod Matice (1.168.289 kuna) i kod ČESME-SP d.o.o. (20.000 kuna).

9. Kratkotrajna financijska imovina

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Dani zajmovi povezanim poduzetn.	2.224.414	9	5.193.247	29	233
2.	Ulaganja u vrijednosne papire	20.082.900	85	10.907.906	61	54
3.	Dani zajmovi, depoziti i slično	1.042.441	4	1.681.055	9	161
4.	Vlastite dionice i udjeli	212.903	1	212.067	1	100
	U k u p n o:	23.562.658	100	17.994.275	100	76

Ukupan kratkotrajna financijska imovina smanjenje je u 2011. godini za 5,57 milijuna kuna ili za 24 %. Smanjenje se u cijelosti odnosi na smanjenje ulaganja u vrijednosne papire.

a) Dani zajmovi povezanim poduzetnicima odnose se na odobreni zajam društvu ČVOR d.o.o., koje matično društvo u odnosu na SPAČVU d.d.

Prije konsolidacije stanje danih zajmova povezanim poduzetnicima bilo je:

- ukupni dani zajmovi povezanim poduzetnicima	8.083.478 kn
- konsolidacija za zajam Matice ČESME-SP d.o.o.	(2.890.231) kn
	<hr/>
	5.193.247 kn

Potraživanja za dane zajmove iskazana su u nominalnim iznosima, odnosno prema odobrenom i doznačenom iznosu. Za odobrene zajmove sačinjeni su odgovarajući ugovori. Kamata je ugovorena sukladno poreznim propisima.

- b) Ulaganja u vrijednosne papire odnose se na ulaganje u dionice društava koje kotiraju na uređenoj tržištu.

Ulaganja se odnose na Maticu.

Smanjenje u odnosu na prethodnu godinu rezultat je prodaje dionica EXPORTDRVO d.d..

Društvo je ovu financijsku imovinu sukladno MRS i MSFI klasificiralo kao imovinu raspoloživu za prodaju. Budući Društvo ovu imovinu namjerava unovčiti što prije, ulaganje je razvrstano u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja su početno vrednovana po trošku nabave.

Sukladno MRS i MSFI Društvo bi na svaki naredni datum bilance ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju trebalo vrednovati po fer vrijednosti, odnosno po tržišnoj cijeni na kraju godine.

Međutim, uslijed poremećaja na stranom i domaćem tržištu, tržišna vrijednost dionica ne odgovara nominalnoj i knjigovodstvenoj vrijednosti koja se vodi kod izdavatelja. Dostupni rezultati poslovanja izdavatelja ne daju razloga za trenutnu vrijednost dionica na tržištu.

Uprava je u ovom slučaju procijenila da bi iskazivanje vrijednosti dionica po trenutnoj tržišnoj vrijednosti dovelo do krivog prikaza stanja imovine i rezultata poslovanja Društva pa je odlučilo u skladu s točkom 17. MRS 1, ova ulaganja i u 2011. godini iskazivati po trošku nabave.

- c) Danih zajmova, depoziti i kaucije odnose se na dane zajmove poslovnim partnerima.

Dani zajmovi iskazani su u nominalnim iznosima, odnosno u ugovorenoj i doznačenoj svoti, uvećano za obračunatu a ne plaćenu kamatu.

Dani zajmovi iskazani su kod Matice.

10. Novac u banci i blagajni

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Novac na kunskom računu	2.045.886	81	267.401	88	13
2.	Novac u blagajni	28.300	1	11.894	4	42
3.	Novac na deviznom računu	452.017	18	24.689	8	5
	U k u p n o:	2.526.203	100	303.984	100	12

SPAČVA d.d., Vinčevci**Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu**

- a) Novac na žiro računima kod banaka iskazan je na temelju stanja posljednjih izvoda u 2011. godini.
- b) Gotovina u blagajni iskazani su na temelju popisa gotovine i stanja blagajne na dan 31.12.2011. godine.
- c) Devizna sredstva na računima kod banaka iskazana su na temelju stanja na deviznim računima. Preračunavanje u kune izvršeno je primjenom srednjeg tečaja HNB na dan 31.12.2011. godine.

11. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi

u kunama					
Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.	
		Iznos	%	Iznos	%
1.	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	12.555	100		
	Ukupno	12.555	100		

Grupa na kraju 2011. godine ne iskazuje plaćene troškove budućeg razdoblja i nedospjelu naplatu prihoda.

III. P A S I V A

12. Kapital i rezerve

u kunama					
Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.	
		Iznos	%	Iznos	%
1.	Upisani (temeljni) kapital	82.956.600		82.956.600	100
2.	Zakonske rezerve	2.181.911			
3.	Zadržani dobit				
4.	Preneseni gubitak	-2.831.179		-32.367.789	1.143
5.	Dobit poslovne godine				
6.	Gubitak poslovne godine	-31.718.521		-26.604.246	84
	U k u p n o:	50.588.811		23.984.565	0

Usljed iskazanih gubitaka u prethodnim godinama i u 2011. godini kapital i rezerve Grupe iznose 23,98 milijuna kuna, što je za 58,97 milijuna kuna manje od nominalne vrijednosti kapitala upisanog kod Trgovačkog suda.

a) Upisani kapital iskazan je u svoti zavedenoj kod Trgovačkog suda u Osijeku i to:

- Rješenjem broj Tt-04/475-4., od 03. svibnja 2004. godine	80.062.800 kn
- Rješenjem broj Tt-06/1879-4., od 18. prosinca 2006. godine	2.893.800 kn
	<hr/>
	82.956.600 kn

Upisani kapital odnosi se na Maticu.

Upisani kapital sastoji se od:

- 266.876 dionica serije A, nominalne vrijednosti od 300,00 kuna za jednu dionicu	80.062.800 kn
- 9.646 dionica serije B, nominalne vrijednosti od 300,00 kuna za jednu dionicu	2.893.800 kn
	<hr/>
	82.956.600 kn

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

Trenutna vlasnička struktura upisanog kapitala je:

- ČVOR d.o.o., Vinkovci	74,78 %
- Hrvatske šume	14,67 %
- mali dioničari	10,55 %
	<hr/>
	100,00 %

Ukupni kapital prije konsolidacije iznosio je:

- SPAČVA d.d.	82.956.600 kn
- ČESMA-SP d.o.o.	20.000 kn
	<hr/>
	82.976.600 kn
 - konsolidacija za udjel Matice u ČESMA-SP d.o.o.	 (20.000) kn
	<hr/>
	82.956.600 kn

b) Sredstva zakonskih rezervi iskoriste na su za pokriće dijela gubitaka iz prethodnih godina.

c) Preneseni gubitak u iznosu od 32.367.789 kuna čini nepokriveni gubitak iz proteklih obračunskih razdoblja kod SPAČVA d.d. i prenesenog gubitka kod ČESMA-SP d.o.o. i ti:

- preneseni gubitak SPAČVA d.d.	(15.360.219) kn
- preneseni gubitak SPAČVA-SP d.o.o.	(17.007.570) kn
	<hr/>
	(32.367.789) kn

d) Grupa je za 2011. godinu ostvarila konsolidirani gubitak poslovne godine u iznosu od 26.604.246 kuna.

Promatrano po članovima Grupe konsolidirani gubitak rezultat je slijedećih financijskih rezultata poslovanja:

- SPAČVA d.d. – gubitak poslovne godine	(16.389.966) kn
- ČESMA-SP d.o.o. – gubitak poslovne godine	(10.214.280) kn
	<hr/>
	(26.604.246) kn

13. Dugoročne obveze

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 10/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Dugoročni financijski krediti					
	banaka	112.204.913	72	120.560.446	75	107
2.	Obveze prema dobavljačima	43.548.095	28	40.478.623	25	93
	Ukupno:	155.753.008	100	161.039.069	100	103

Dugoročne obveze odnose se na Maticu.

- a) Kreditno zaduženje s temelja dugoročnih kredita kod banaka povećano je za 8,35 milijuna kuna ili za 7 %.

Dugoročni krediti korišteni su od sljedećih banaka:

u kunama

Red.br.	O p i s	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1.	Privredna banka Zagreb d.d.	17.801.059	18.144.903	343.844
2.	HPB d.d.	71.989.335	81.824.323	9.834.988
3.	RBA d.d.	12.180.155	12.400.595	220.440
4.	VABA d.d.	6.954.926	7.329.673	374.747
5.	RBA leasing d.o.o.	632.198	0	-632.198
6.	Hypo leasing d.o.o.	2.288.357	641.708	-1.646.649
7.	PBZ leasing d.o.o.	202.719	0	-202.719
8.	BKS leasing d.o.o.	156.164	79.236	-76.928
9.	Erste leasing d.o.o.		140.008	140.008
	Ukupno:	112.204.913	120.560.446	8.355.533

Kreditni su odobreni s rokom vraćanja 3 do 10 godina.

Namjena kredita je nabava opreme, financiranje pripreme izvoza te za financiranje obrtnih sredstava.

Stanje kredita na dan 31.12.2011. godine usklađeno je s bankama i leasing kućama.

Prema procjeni Uprave knjigovodstvena vrijednost dugoročnih obveza približno je jednaka fer vrijednosti.

- b) Obveze prema dobavljačima odnose se na reprogramirane kratkoročne obveze Matice prema Hrvatskim šumama.

Na temelju ugovora Hrvatske šume reprogramirale su svoje kratkoročno potraživanje na 5 godina uz kamatu u visini eskontne stope HNB uvećano za 0,5 %.

Dugoročne obveze prema dobavljačima iskazane su u nominalnom iznosu.

14. Kratkoročne obveze

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks
		Iznos	%	Iznos	%	11/10.
1.	Obveze za zajmove, depozite i sl.	21.626.269	19	17.746.650	15	82
2.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	43.212.559	38	42.086.337	35	97
3.	Obveze za predujmove	930.425	1	47.692	0	5
4.	Obveze prema dobavljačima	29.416.595	26	37.115.193	31	126
5.	Obveze po vrijednosnim papirima	514.000	0			
6.	Obveze prema zaposlenicima	2.981.169	3	3.147.440	3	106
7.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	13.896.454	12	18.698.398	16	135
8.	Ostale kratkoročne obveze	537.714	0	1.153.456	1	215
	Ukupno:	113.115.175	100	119.995.166	100	106

Ukupne kratkoročne obveze povećane u 2011. godini za 6,89 milijuna kuna ili za 6 %. Na povećanje najznačajnije je utjecao rast obveza prema dobavljačima i obveza prema državi.

Prije konsolidacije ukupne obveze Grupe iznosile su:

- ukupne obveze Grupe prije konsolidacije	156.341.673 kn
- konsolidirani iznos za obveze ČESME-SP d.o.o. prema Matici s osnova isporuka roba	(36.346.507) kn
	<hr/> 119.995.166 kn

SPAČVA d.d., Vinčevci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

- a) Obveze s osnove zajmova odnose se na korištene zajmove od iz poslovnih odnosa s faktoring društvima i to:

u kunama

Red.br.	O p i s	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1.	Pni faktor d.o.o. - glavnica	14.360.341	15.461.578	1.101.237
2.	Pni faktor d.o.o. - kamate	216.882	293.806	76.924
3.	Exportdno d.d.	5.846.000	1.400.000	-4.446.000
4.	Buje-export d.o.o.	700.000	0	-700.000
5.	Decospan mato furnir d.o.o.	503.036	0	-503.036
6.	Galmir-Mont d.o.o.		591.266	591.266
	Ukupno:	21.626.259	17.746.650	-4.470.875

Iznos obveza iskazan je na temelju ugovora, međusobnih obračuna i usklađenog stanja sa zajmodavcem.

Obveze s osnove zajmova odnose se na:

- SPAČVA d.d. – Matica	17.296.650 kn
- ČESMA-SP d.o.o.	450.000 kn
	<hr/>
	17.746.650 kn

- b) Obveze prema kreditnim institucijama sastoje se od obveza za korišteni kredite kod poslovnih banaka i to:

u kunama

Red.br.	O p i s	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1.	Privredna banka Zagreb d.d.	10.000.000	10.000.000	0
2.	RBA d.d.	626.372	2.180.137	1.553.765
3.	HPB d.d.	7.991.093	0	-7.991.093
4.	Erste banka d.d.	22.316.217	22.361.772	45.555
5.	Obveze za kamate	2.278.877	7.544.428	5.265.551
	Ukupno:	43.212.559	42.086.337	-1.126.222

Obveze prema kreditnim institucijama iskazane su u nominalnim iznosima. Iskazani iznosi usklađeni su s kreditorima.

Obveze prema kreditnim institucijama u cijelosti se odnose na SPAČVA d.d.

SPACVA d.d., Vinčinci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

- c) Obveze za predujmove, depozite i jamstva na kraju 2011. godine iznose 47.692 kuna, a odnose se na primljene a neiskorištene predujmove od kupaca.

Obveze za predujmove odnose se na Maticu.

- d) Obveze prema dobavljačima na kraju 2011. godine iznose 37.115 tisuća kuna. To je za 7.699 tisuća kuna ili za 26 % više u odnosu na prethodnu godinu.

Promatrano po članovima Grupe ove obveze čine:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPACVA d.d.	25.795.754	88	35.079.781	95	9.284.027
2.	ČESMA-SP d.o.o.	3.620.841	12	2.035.412	5	-1.585.429
	UKUPNO:	29.416.595	100	37.115.193	100	7.698.598

Obveze prema dobavljačima iskazane su na temelju primljenih računa za robu i usluge.

Obveze prema dobavljačima iskazane su na temelju usklađenih analitičkih evidencija. Usklađenja su izvršena s dobavljačima.

- e) Članovu Grupe u 2011. godini ne iskazuju obveze po vrijednosnim papirima.
- f) Obveze prema zaposlenima iznose 3.147.440 kuna. Obveze se u cijelosti odnose na obračunatu a ne isplaćenu neto plaću i naknade plaća za 12. mjesec 2011. godine.

- g) Obveze za poreze i doprinose čine:

u kunama				
Red.br.	O p i s	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1.	Obveze za PDV	1.461.228	103.621	-1.357.605
2.	Obveze za porez na dohodak	1.096.488	1.184.185	87.697
3.	Obveze za doprinose iz i na plaće	10.306.128	16.291.664	5.985.536
4.	Obveze za HTZ	4.503	508	-3.995
5.	Obveze za HGK	158.538	167.009	8.471
6.	Obveze za pore na promet nekretnina	7.175	6.501	-674
7.	Obveze za doprinos za šume	862.396	944.910	82.514
	Ukupno:	13.896.454	18.698.398	4.801.944

Porast obveza za javna davanja posljedica je neplaćanja ovih obveza po obračunima koji se dostavljaju ustanovama koje vode evidencije ovim obvezama.

Obveze za poreze i doprinose iskazane su u nominalnom iznosu na temelju zakonom propisanih obračuna. Najveći dug odnosi se na obveze za poreze i doprinose vezane uz obračun plaća.

g) Ostale kratkoročne obveze čine u naravi čine:

u kunama				
Red.br.	O p i s	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1.	Obveze prema članovima NO	23.399	18.398	-5.001
2.	Obveze za zateznu kamatu	176.109	891.145	715.036
3.	Obveze prema Hrvatskoj vodopriredi	310.892	192.937	-117.955
4.	Ostale kratkoročne obveze	27.314	50.976	23.662
	Ukupno:	537.714	1.153.456	615.742

Ostale kratkoročne obveze skoro u cijelosti odnose se na Maticu.

15. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

u kunama					
Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.	
		Iznos	%	Iznos	%
1.	Ostali odgođeni prihod budućeg razdoblja	461.617	100	461.617	100
	Ukupno:	461.617	100	461.617	100

Ostali odgođeni prihodi budućeg razdoblja čine obračunate kamata kupcima s kojima se vodi sudski spor.

Ostali odgođeni prihodi budućeg razdoblja odnose se na Maticu.

III. RAČUN DOBITI I GUBITKA

16. Prihodi

u kunama

Red. br.	O p i s	2010.		2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Poslovni prihodi	178.952.972	97	200.456.073	99	112
2.	Financijski prihodi	5.508.451	3	2.336.352	1	42
3.	Izvanredni prihodi					
	Ukupno:	184.461.423	100	202.792.425	100	110

Ukupni prihodi porasli su za značajnih 10 %. Povećanje je rezultat povećanja poslovnih prihoda.

Promatrano po članovima Grupe ukupni prihodi ostvareni su kod:

u kunama

Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPACVA d.d.	169.296.301	92	170.210.818	84	914.517
2.	ČESMA-SP d.o.o.	15.165.122	8	32.581.607	16	17.416.485
	UKUPNO:	184.461.423	100	202.792.425	100	18.331.002

17. Poslovni prihodi

u kunama

Red. br.	O p i s	2010.		2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Prihodi od prodaje	152.728.777	85	187.763.269	94	123
2.	Ostali poslovni prihodi	26.224.195	15	12.692.804	6	48
	Ukupno:	178.952.972	100	200.456.073	100	112

SPAČVA d.d., Vinčevci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

Promatrano po članovima Grupe poslovni prihodi ostvareni su kod:

Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	u kunama
						Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	163.801.609	92	168.028.024	84	4.226.415
2.	CESMA-SP d.o.o.	15.151.363	8	32.428.049	16	17.276.686
	UKUPNO:	178.952.972	100	200.456.073	100	21.503.101

- a) Prihodi od prodaje u iskazani su na temelju ispostavljenih računa za izvršene usluge i isporučene gotove proizvode, robu i usluge.

Promatrano po članovima Grupe prihodi od prodaje ostvareni su kod:

Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	u kunama
						Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	137.606.642	90	155.335.706	83	17.729.064
2.	CESMA-SP d.o.o.	15.122.135	10	32.427.563	17	17.305.428
	UKUPNO:	152.728.777	100	187.763.269	100	35.034.492

- b) Ostali poslovni prihodi iskazani su u skladu s Računovodstvenim politikama Društva.

Promatrano po članovima Grupe ovi prihodi ostvareni su kod:

Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	u kunama
						Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	26.194.967	100	12.692.318	100	-13.502.649
2.	CESMA-SP d.o.o.	29.228	0	486	0	-28.742
	UKUPNO:	26.224.195	100	12.692.804	100	-13.531.391

Na visinu i kretanje ostali poslovnih prihoda u posljednje 2 godine odlučujuće utječe prodaja stalne imovine koja nije u funkciji. U naravi se radi o građevinskom zemljištu. Knjigovodstvena vrijednost bitno je manja od svote postignute prodajom.

18. Financijski prihodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	2010.		2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Prihodi od udjela u dobiti pridruženog društva	3.530.959	64			
2.	Prihodi od redovnih i zat. kamata	1.977.492	36	2.336.352	100	118
	Ukupno:	5.508.451	100	2.336.352	100	42

Promatrano po članovima Grupe ovi prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	5.494.692	100	2.182.794	93	-3.311.898
2.	CESMA-SP d.o.o.	13.759	0	153.558	7	139.799
	UKUPNO:	5.508.451	100	2.336.352	100	-3.172.099

Prihodi od redovnih i zateznih kamata iskazani su na temelju obračuna dužnicima.

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

19. Rashodi

u kunama

Red.	O p i s	2010.		2011.		Indeks
br.		Iznos	%	Iznos	%	11/10
1.	Poslovni rashodi	184.819.224	85	203.151.127	89	110
2.	Financijski rashodi	31.360.720	15	26.245.544	11	84
3.	Izvanredni rashodi					
	Ukupno:	216.179.944	100	229.396.671	100	106

Rashodi Grupe povećani su za 6 %. To je za 4 indeksna boda manje od stope rasta prihoda. Rezultat je smanjenje gubitka u odnosu na prethodnu godinu.

Promatrano po članovima Grupe ukupni rashodi ostvareni su kod:

u kunama

Red.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
br.						
1.	SPAČVA d.d.	192.249.446	89	186.600.784	81	-5.648.662
2.	CESMA-SP d.o.o.	23.930.498	11	42.795.887	19	18.865.389
	UKUPNO:	216.179.944	100	229.396.671	100	13.216.727

Podaci u tablici gore iskazani su nakon eliminiranja salda unutar Grupe.

SPAČVA d.d., Vinčevci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

20. Poslovni rashodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2010.		31.12.2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Materijalni troškovi	95.358.397	60	121.744.620	63	128
a)	Troškovi sirovina i materijala	57.617.144	38	73.656.922	38	128
b)	Troškovi prodane robe	18.840.313	12	28.427.336	15	151
c)	Ostali vanjski troškovi	18.900.940	12	19.660.362	10	104
2.	Troškovi osoblja	41.846.520	26	48.097.257	25	115
a)	Neto plaće i nadnice	26.535.009	17	30.511.862	16	115
b)	Troškovi poreza i doprinosa				0	
	iz plaća	9.169.919	6	10.529.640	5	115
c)	Doprinosi na plaća	6.141.592	4	7.055.755	4	115
3.	Amortizacija	9.880.711	6	8.519.266	4	86
4.	Ostali troškovi	9.629.001	6	11.896.013	6	124
5.	Vrijednosno usklađivanje	0	0	1.936.664	1	
a)	Kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)			1.936.664		
6.	Ostali poslovni rashodi	2.086.561	1			
	RASHODI RAZDOBLJA	158.801.190	100	192.193.820	100	121
7.	Promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	26.018.034		10.957.307		42
	UKUPNO POSLOVNI RASHODI	184.819.224		203.151.127		110

Ukupni poslovni rashodi, nakon korekcija za svotu promjene zaliha, povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 10 %.

Promatrano po članovima Grupe poslovni rashodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	161.297.827	87	178.212.500	88	16.914.673
2.	ČESMA-SP d.o.o.	23.521.397	13	24.938.627	12	1.417.230
	UKUPNO:	184.819.224	100	203.151.127	100	18.331.903

SPACVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

- a) Troškovi sirovina i materijala u 2011. godini iznosili su 73,66 milijuna kuna i za 28 % su veću u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje je rezultat fizičkog porasta proizvodnje i prodaje.

Zalihe sirovina i materijala početno se evidentiraju po troškovima nabave. Utrošak (izdavanje u proizvodnju) obračunava se po prosječnim ponderiranim cijenama.

Troškovi koji se ne evidentiraju preko računa zaliha iskazani su na temelju računa dobavljača.

Promatrano po članovima Grupe ovi troškovi, nakon unutargrupnih eliminacija, ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2009.	Udio %	2010.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPACVA d.d.	46.645.319	81	68.216.106	93	21.570.787
2.	CESMA-SP d.o.o.	10.971.825	19	5.440.816	7	-5.531.009
	UKUPNO:	57.617.144	100	73.656.922	100	16.039.778

- b) Troškovi prodane robe iskazani su u visini nabavne vrijednosti prodane robe i materijala.

Promatrano po članovima Grupe troškovi prodane robe ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPACVA d.d.	17.160.768	91	27.431.334	96	10.270.566
2.	CESMA-SP d.o.o.	1.679.545	9	996.002	4	-683.543
	UKUPNO:	18.840.313	100	28.427.336	100	9.587.023

- c) Ostali vanjski troškovi povećani su u 2011. godini za 759 tisuća kuna ili za 4 %.

Promatrano po članovima Grupe ovi prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPACVA d.d.	15.469.292	82	14.574.348	74	-894.944
2.	CESMA-SP d.o.o.	3.431.648	18	5.086.014	26	1.654.366
	UKUPNO:	18.900.940	100	19.660.362	100	759.422

Ostali vanjski troškovi usluga iskazani su na temelju valjanih i odobrenih računa dobavljača za izvršene usluge.

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

- d) Troškovi osoblja iskazani su na temelju obračunatih plaća za 2011. godinu, uz obračun pripadajućih poreza i doprinosa. Obračun plaća izvršen je na temelju zakona, kolektivnog ugovora i internih akata društava Grupe.

U odnosu na prethodnu godinu ovi troškovi povećani su za 15 %.

Ovi troškovi sastoje se od:

- nadnica i plaća (neto)	30.511.862 kn
- porez na i doprinosi iz plaća	10.529.640 kn
- doprinosa na plaće	7.055.755 kn
	<hr/>
	48.097.257 kn

Promatrano po članovima Grupe troškovi osoblja ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	34.348.607	82	36.849.256	77	2.500.649
2.	ČESMA-SP d.o.o.	7.497.913	18	11.248.001	23	3.750.088
	UKUPNO:	41.846.520	100	48.097.257	100	6.250.737

Troškovi osoblja iskazani su na temelju obračuna, sukladno zakonskim propisima i kolektivnim ugovorima.

- e) Trošak amortizacije u 2011. godini iznosu 8,52 milijuna kuna a iskazan je na temelju obračuna amortizacije na nabavnu vrijednost dugotrajne materijalne imovine.

Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode uz stope otpisa utvrđene računovodstvenim politikama Društva.

Stopa otpisa određuju se prema procijenjenom vijeku trajanja svakog pojedinačnog sredstva.

Trošak amortizacije odnosi se samo na Maticu.

- f) Ostali troškovi u 2011. godini iznose 11,89 milijuna kuna što je za 2,26 milijuna kuna ili za 24 % više u odnosu na prethodnu godinu.
 Ostali troškovi u 2011. godini sastoje se od slijedećih vrsta troškova: naknade radnicima, troškove osiguranja, troškove reprezentacije, troškove stručnog obrazovanja i sl.

SPČVA d.d., Vinčevci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu

Promatrano po članovima Grupe troškovi osoblja ostvareni su kod:

Red. br.	Član grupe	u kunama				
		2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPČVA d.d.	8.653.576	90	10.245.172	86	1.591.596
2.	ČESMA-SP d.o.o.	975.425	10	1.650.841	14	675.416
	UKUPNO:	9.629.001	100	11.896.013	100	2.267.012

Naknade i pomoći radnicima isplaćene su u skladu s Zakonom i Pravilnikom o porezu na dohodak, te internim aktima Društva.

Ostali troškovi iskazani su na temelju računa i obračuna dobavljača, banaka, osiguravatelja i sl.

- g) Troškovi vrijednosnog usklađivanja u 2011. godine iznose 1,93 milijuna kuna. Troškovi vrijednosnog usklađivanja odnose se na Maticu, a u naravi se radi o otpisu neaplativih potraživanja od kupaca.
- h) Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u Grupi smanjene su u odnosu na 2010. godinu za 10.957.307 kuna. Za iznos smanjenih zaliha povećani su rashodi razdoblja za 2011. godinu, sukladno Zakonu o računovodstvu, Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja i računovodstvenim politikama Društva.

Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u Grupi rezultat je slijedećih stanja krajem 2011. godine:

- SPČVA d.d. – smanjenje	10.440.354 kn
- ČESMA-SP d.o.o. – smanjenje	516.953 kn
	<hr/>
	10.957.307 kn

21. Financijski rashodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	2010.		2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Kamate redovne	10.074.709	32	13.653.770	52	136
2.	Kamate - zatezne	10.878.668	35	5.915.706	23	54
3.	Negativne tečajne razlike	1.010.058	3	3.610.069	14	357
4.	Gubici iz ulaganja u dionice	9.397.385	30	3.065.999	12	33
	Ukupno:	31.360.720	100	26.245.544	100	84

Financijski rashodi smanjeni su u 2011. godini za 5,15 milijuna kuna ili za 16 %. Smanjenje financijskih rashoda posljedica je manjih gubitaka od upravljanja vrijednosnim papirima.

Društvo Matica je u 2011. godini prodalo dio dionica raspoloživih za prodaju. Postignuta cijena nije pokrila troškove ulaganja za iznos od 3,07 milijuna kuna.

Promatrano po članovima Grupe financijski rashodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2010.	Udio %	2011.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	30.951.619	99	25.511.358	97	-5.440.261
2.	CESMA-SP d.o.o.	409.101	1	734.186	3	325.085
	UKUPNO:	31.360.720	100	26.245.544	100	-5.115.176

- Rashodi s temelja kamata iskazani su na temelju primljenih obračuna banaka.
- Rashodi za zatezne kamate s temelja obračuna dobavljača, također su iskazani na temelju primljenih obračuna dobavljača.
- Negativne tečajne razlike rezultat su usklađivanja stanja potraživanja koja su vezana uz stranu valutu tijekom godine.
- Gubici od ulaganja u dionice iskazani su za manje postignutu vrijednost u odnosu na knjigovodstvenu za prodanu financijsku imovinu.

22. Dobit (gubitak) razdoblja

u kunama						
Red. br.	O p i s	2010.		2011.		Indeks 11/10.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Dobit prije oporezivanja					
2.	Gubitak prije oporezivanja	31.718.521		26.604.246		84
3.	Porez na dobit					
4.	Dobit razdoblja					
5.	Gubitak razdoblja	31.718.521		26.604.246		84

Grupa je u 2011. godini ostvarila konsolidirani gubitak u iznosu od 26.604.246 kune.

Promatrano po članovima Grupe konsolidirani gubitak proizlazi iz sljedećih rezultata poslovanja:

- SPAČVA d.d. – gubitak	16.389.966 kn
- ČESMA-SP d.o.o. – gubitak	10.214.280 kn
	<hr/>
	26.604.246 kn

23. Izvještaj o promjenama kapitala

u kunama				
Red.br.	O p i s	2010.	2011.	Povećanje/ smanjenje
1.	Upisani kapital	82.956.600	82.956.600	0
2.	Rezerve iz dobiti	2.181.911		-2.181.911
3.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-2.831.179	-32.367.789	-29.536.610
4.	Dobit ili gubitak tekuće godine	-31.718.521	-26.604.246	5.114.275
	Ukupno:	50.588.811	23.984.565	-26.604.246

Promjena glavnice rezultat je ostvarenog gubitka u 2011. godini.

24. Izvještaj o novčanim tijekovima

Izvještaj o novčanim tijekovima izrađen je na temelju podataka iz konsolidirane Bilance indirektnom metodom.

U 2011. godini ostvaren je negativan novčani tijek u iznosu od 2.222.219 kuna.

Smanjenje novca rezultat je slijedećih aktivnosti:

1. Novčani tijek od poslovnih aktivnosti - smanjenje	(6.691.835) kn
2. Novčani tijek od investic. aktivnosti - povećanje	4.189.385 kn
3. Novčani tijek od financijskih aktivnosti - povećanje	280.231 kn
4. UKUPNO SMANJENJE NOVCA	(2.222.219) kn
5. Stanje novca 01.01.2011.	2.526.203 kn
6. Stanje novca 31.12.2011.	303.984 kn

Iz navedenih podataka i iz izvještaja o novčanom tijeku vidljivo je da je Grupa u 2011. godini tekuću likvidnost održavala prodajom dugotrajne financijske imovine i kreditnim sredstvima banaka.

25. Financijski instrumenti

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku poslovanja Grupe.

a) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik neispunjavanja obveze jedne strane u financijskom instrumentu što bi moglo prouzročiti nastanak financijskog gubitka na drugoj strani.

Grupa je izložena kreditnom riziku za dane dugoročne i kratkoročne zajmove.

Kreditni rizik odnosi se i na iznos potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca prate se kontinuirano.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je knjigovodstvenom vrijednošću pojedine financijske imovine.

b) Kamatni rizik

Izloženost kamatnom riziku proizlazi iz uzimanja kredita uz promjenjivu kamatnu stopu.

Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz promjenjivu i fiksnu kamatnu stopu. Prema mišljenju Uprave fer vrijednost zaduživanja uz fiksne kamatne stope ne razlikuje se značajno od knjigovodstvene vrijednosti.

Za zaduživanja uz promjenjivu kamatnu stopu Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od rizika.

c) Tečajni rizik

Grupa je izložena tečajnom riziku prilikom prodaje proizvoda u inozemstvo, zatim prilikom nabave robe i usluge te uzimanja kredita uz valutnu klauzulu u drugim valutama.

Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od ovog rizika.

26. Odnosi s povezanim društvima

SPAČVA d.d. je vladajuće društvo u odnosu na trgovačko društvo ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar. Društvo drži 100 % udjela u ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar.

Istovremeno SPAČVA d.d. je ovisno društvo u odnosu na trgovačko društvo ČVOR d.o.o. Vinkovci, koje u vlasništvu drži 74,78 % dionica društva.

27. Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance nije bilo događaja, koji bi utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 31. prosinca 2011. godine i za 2011. godinu

20.12. Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu



KM REVIZIJA d.o.o.
revizija, računovodstvo, savjetovanje
31400 ĐAKOVO, Vladimira Nazora 3

SPAČVA d.d., Vinkovci

**IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI KONSOLIDIRANIH
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2012. GODINU**

Đakovo, travnja 2013.

SPAČVA d.d., Vinkovci
KONSOLIDIRANI FINANIJSKI IZVJEŠTAJI NA DAN 31.12.2012. GODINE

S A D R Ž A J

	Stranica
Izjava o odgovornosti uprave za financijske izvještaje	1
Izveštaj ovlaštenog revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima za 2012. godinu	2
Konsolidirana Bilanca na dan 31.12.2012. godine	4
Konsolidirani Račun dobiti i gubitka za 2012. godinu	5
Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala u 2012. godini	6
Konsolidirani Izvještaj o novčanim tijekovima za 2012. godinu	7
Opći podaci o Društvu	9
Računovodstvene politike i bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	12-54
Prilog:	
Konsolidirani financijski izvještaji SPAČVA d.d., Vinkovci za 2012. godinu	



KM REVIZIJA d.o.o.
revizija, računovodstvo, savjetovanje
31400 ĐAKOVO, Vladimira Nazora 3

DIONIČARIMA **SPAČVA d.d., VINKOVCI**

IZVJEŠĆE OVLAŠTENOG REVIZORA O KONSOLIDIRANIM FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA ZA 2012. GODINU

Obavili smo reviziju konsolidiranih izvještaja društva SPAČVA d.d. Vinkovci i to: konsolidirane bilance sa stanjem na dan 31.12.2012. godine, konsolidiranog računa dobiti i gubitka, konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za tu godinu, te bilješki uz konsolidirane financijske izvještaje i računovodstvenih politika sastavljenih sukladno zakonskom okviru financijskog izvještavanja za velike poduzetnike.

Konsolidirani financijski izvještaji, koji su predmet ovog Izvješća, temeljeni su na financijskim izvještajima društava koje čine grupu i to: SPAČVA d.d. Vinkovci (matika) i ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar (ovisno društvo).

Odgovornost Uprave

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: oblikovanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom, izbor i primjenu prikladnih računovodstvenih politika i stvaranje računovodstvenih procjena koje su razumne u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima zasnovano na obavljenoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike te reviziju planiramo i obavljamo kako bismo stekli razumno uvjerenje i o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorskoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima uslijed prevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole važne za sastavljanje i prikazivanje financijskih izvještaja kako bi oblikovao revizijske postupke koji su prikladni u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o uspješnosti internih kontrola Društva. Revizija također obuhvaća ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i značajnih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i prikladni za os tvarivanje osnove za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji, u svim značajnim odrednicama, realno i objektivno prikazuju financijsko stanje SPAČVA d.d., Vinlovci, na dan 31. prosinca 2012. godine kao i rezultate poslovanja te novčani tijek i promjene glavnice za 2012. godinu, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Đakovo, 22. travnja 2013.

Ovlašteni revizor:

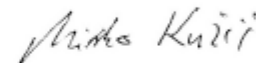
Spasa Perić, dipl.ecr.



KM REVIZIJA d.o.o.
revizija, računovodstvo, savjetovanje
ĐAKOVO, Vladimira Nazora 3

Direktor:

Mirko Križić,
ovlašteni revizor



SPAČVA d.d., Vinčevci
Konsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu

KONSOLIDIRANA BILANCA na dan 31.12.2012. godine

u kunama			
Naziv pozicije	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2012.
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA		158.975.809	295.446.945
NEMATERIJALNA IMOVINA	3	62.096	181.597
MATERIJALNA IMOVINA	4	156.055.008	292.413.628
DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	5	265.705	265.705
POTRAŽIVANJA	6	2.592.800	2.586.015
KRATKOTRAJNA IMOVINA		146.504.808	110.940.423
ZALIHE	7	67.563.025	62.234.092
POTRAŽIVANJA	8	60.643.524	36.546.832
KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	9	17.994.275	11.209.376
NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	10	303.984	950.123
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	11		434.452
UKUPNA AKTIVA		305.480.417	406.821.820
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE	12	23.984.565	53.654.237
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	12.a	82.956.600	82.956.600
REZERVE IZ DOBITI	12.b		-207.860
REVALORIZACIJSKE REZERVE			115.815.792
ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	12.c	-32.367.789	-58.972.035
DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	12.d	-26.604.246	-85.938.260
MANJINSKI INTERES			
DUGOROČNE OBVEZE	13	161.039.069	187.254.447
KRATKOROČNE OBVEZE	14	119.995.166	165.451.519
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	15	461.617	461.617
UKUPNO PASIVA		305.480.417	406.821.820
Pripisano imateljima kapitala matice		23.984.565	53.654.237

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE
Od 01. siječnja do 31. prosinca 2012. godine

u kunama

Naziv pozicije	Bilješka	2011.	2012.
POSLOVNI PRIHODI	17	200.456.073	188.142.900
Prihodi od prodaje	17.a	187.763.269	180.937.031
Ostali poslovni prihodi	17.b	12.692.804	7.205.869
POSLOVNI RASHODI	20	203.151.127	245.094.837
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje i gotovih proizvoda	20.h	10.957.307	10.219.298
Materijalni troškovi	20.a-20.c	121.744.620	120.825.122
Troškovi osoblja	20.d	48.097.257	45.597.403
Amortizacija	20.e	8.519.266	8.658.131
Ostali troškovi	20.f	11.896.013	12.393.688
Vrijednosno usklađivanje	20.g	1.936.664	47.401.195
Ostali poslovni rashodi			
FINANCIJSKI PRIHODI	18	2.336.352	2.724.481
FINANCIJSKI RASHODI	21	26.245.544	31.710.804
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI			
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI			
UKUPNI PRIHODI	16	202.792.425	190.867.381
UKUPNI RASHODI	19	229.396.671	276.805.641
DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	22	-26.604.246	-85.938.260
POREZ NA DOBIT			
DOBIT (GUBITAK) RAZDOBLJA		-26.604.246	-85.938.260
GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE			
MATICE		-26.604.246	-85.938.260

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
od 01. 01. do 31.12.2012. godine

u kunama				
Red. br.	Naziv pozicije	Bilješka	2011.	2012.
1.	Upisani kapital		82.956.600	82.956.600
2.	Kapitalne rezerve			
3.	Rezerve iz dobiti			-207.860
4.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak		-32.367.789	-58.972.035
5.	Dobit ili gubitak tekuće godine		-26.604.246	-85.938.260
6.	Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine			115.815.792
7.	Revalorizacija nematerijalne imovine			
8.	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju			
9.	Ostale revalorizacije			
10.	Ukupno kapital i rezerve	23	23.984.565	53.654.237
11.	Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje			
12.	Tekući i odgođeni porezi (dio)			
13.	Zaštita novčanog tijeka			
14.	Promjene računovodstvenih politika			
15.	Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja			
16.	Ostale promjene kapitala			
17.	Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala			
DODATAK IZVJEŠTAJU				
17.a	Pripisano imateljima kapitala matice		23.984.565	53.654.237
17.b	Pripisano manjinskom interesu			

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
Indirektna metoda
od 01.01. do 31.12.2012. godine

u kunama

Red. br.	Naziv pozicije	Bilješka	2011.	2012.
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1.	Dobit prije poreza		-26.604.246	-85.938.260
2.	Amortizacija		8.519.266	8.658.131
3.	Povećanje kratkoročnih obveza		11.885.822	59.071.708
4.	Smanjenje kratkotrajnih potraživanja			24.096.692
5.	Smanjenje zaliha		7.375.880	5.238.933
6.	Ostalo povećanje novčanog tijeka		12.555	6.785
I.	Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		1.189.277	11.133.989
1.	Povećanje kratkotrajnih potraživanja		7.881.112	
2.	Ostalo smanjenje novčanog tijeka			434.452
II.	Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		7.881.112	434.452
A1)	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			10.699.537
A2)	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		6.691.835	
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1.	Neto primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine			
2.	Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata			
3.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		5.622.423	6.791.684
III.	Ukupni novčani primici od investicijskih aktivnosti		5.622.423	6.791.684
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		1.433.038	366.512
2.	Ostali novčani izdaci investicijskih aktivnosti			
IV.	Ukupni novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		1.433.038	366.512
B1)	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		4.189.385	6.425.172
B2)	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			

SPAČVA d.d., Vinkovci
Konsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu

- nastavak tablice

		u kunama		
Red. br.	Naziv pozicije	Bilješka	2011.	2012.
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1.	Neto primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		62.873.038	53.037.990
V.	Ukupni novčani primici od financijskih aktivnosti		62.873.038	53.037.990
1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica		62.592.807	69.516.560
VI.	Neto novčani izdaci od financijskih aktivnosti		62.592.807	69.516.560
C1)	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		280.231	
C2)	NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			16.478.570
Ukupno povećanje novčanog tijeka				646.139
Ukupno smanjenje novčanog tijeka		24	2.222.219	
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja			2.526.203	303.984
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata				646.139
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata			2.222.219	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja			303.984	950.123

Napomena: Izvorni obrasci financijskih izvještaja koji su ovdje prikazani, priloženi su kao prilog na kraju ovog Izvješća.

1. Opis podacima Društvu

SPAČVA d.d. Vinkovci, Duga ulica 181, je matrica u odnosu na ovisno društvo ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar.

Značajni datumi iz povijesti Društva do pretvorbe su:

- SPAČVA je prvotno bila drveno-industrijski kombinat koji je nastao spajanjem poduzeća «Slavonski hrast» iz Vinkovaca i poduzeća za piljene drva i izradu građevinske stolarije iz Černe.
- dana 20. 06. 1956. godine počinje djelovati poduzeće DIP «SLAVONSKI HRAST» koji u to vrijeme zapošljava 158 radnika.
- tijekom 1961. godine dolazi do spajanja DIP »SLAVONSKI HRAST» i šumskog gospodarstva «SPAČVA», a novo poduzeće posluje pod nazivom ŠPIK «SPAČVA» Vinkovci.
- u 1969. godini dolazi do dezintegracije. Šumarstvo se izdvaja u zasebno poduzeće, a drvna industrija nastavlja poslovanje pod nazivom DIK «SPAČVA» Vinkovci. Od toga vremena do danas započinju značajna investicijska ulaganja, koja čine okosnicu sadašnje proizvodnje.
- početkom srpnja 1990. godine dolazi do daljnje dezintegracije, jer se iz Kombinata izdvajaju pogoni na lokaciji u općini Županja u samostalno poduzeća, a svi pogoni u Vinkovcima nastavljaju djelovati kao jedinstveno poduzeće.

Slijedeća važna statusna promjena proizašla je temeljem Zakon o pretvorbi društvenih poduzeća.

DIK «SPAČVA» Vinkovci, društveno poduzeće, prema Rješenju Okružnog privrednog suda u Osijeku broj FI-5888/02, od 31. prosinca 1992. godine, registrirano je kao dioničko društvo.

Pretvorba društvenog poduzeća u dioničko društvo izvršena je na način da su dioničari poduzeća čija je procijenjena vrijednost iznosila 26.687.600 DEM postali:

- republički fondovi s učešćem u osnivačkoj dioničkoj glavnici	36,74 %
- uposleni i bivši radnici – mali dioničari	63,26 %
	<hr/>
	100,00 %

Od 1992. do 2003. godine Društvo je prolazilo kroz više statusnih promjena koje su uredno registrirane kod Trgovačkog suda u Osijeku (osnivanje društava s ograničenom odgovornošću, pripajanje i spajanje društava i sl.).

SPAČVA d.d., Vinkovci
Konsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu

Dana 03. svibnja 2004. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku broj Tt-04/475-4, provedene su statusne promjene, kojim je dovršeno konstituiranje dioničkog društva bez društava kćeri, na način da su društva s ograničenom odgovornošću pripojena dioničkom društvu.

Posljednje promjene upisane kod Trgovačkog suda u Osijeku provedene su dana 18. prosinca 2006. godine, Rješenjem broj: Tt-06/1879-4, kojim je izvršeno povećanje temeljnog kapitala unosom građevinskog zemljišta u Društvo. Temeljni kapital Društva povećan je za 2.893.800,00 kuna.

Upisani kapital sastoji se od:

- 266.876 dionica serije A, nominalne vrijednosti od 300,00 kn za 1 dionicu	80.062.800,00 kn
- 9.646 dionica serije B, nominalne vrijednosti od 300,00 kuna za 1 dionicu	2.893.800,00 kn
Ukupno:	82.956.600,00 kn

Trenutna vlasnička struktura upisanog kapitala je:

- ČVOR d.o.o., Vinkovci	74,78 %
- Hrvatske šume	14,67 %
- ostali dioničari – prema knjizi dionica	10,25 %
	<hr/>
	100,00 %

Društvo je registrirano za obavljanje više djelatnosti. Međutim glavna djelatnost je:

- prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva
- proizvodnja briketa
- trgovina na malo piljenom građom, drvnim elementima i drvnim otpadom
- trgovina na veliko drvenim proizvodima

Upravu Društva tijekom 2012. godine predstavljali su:

- Dario Puljiz, predsjednik uprave
- Mario Vučko, član uprave

Nadzorni odbor Društva tijekom 2012. godine predstavljali su:

- Tomislav Konjevod, predsjednik nadzornog odbora
- Željko Šimunović, član nadzornog odbora
- Drago Begić, član nadzornog odbora
- Mijat Kurtušić, član nadzornog odbora (do 18.7.2012.)
- Zlatko Čegledi, član nadzornog odbora (od 18.7.2012.)
- Ivan Božičević, član nadzornog odbora

2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

2.1. Opće napomene

a) Računovodstveno iskazivanje i osnovica prezentiranja

Temeljni financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Račun dobiti i gubitka sastavljen je po metodi prirodnih vrsta troškova.

b) Osnove sastavljanja – Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, koje primjenjuje društvo matica.

Član grupe ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar sastavlja financijske izvještaje primjenjujući Hrvatske standarde financijskog izvješćivanja.

Računovodstvene politike grupe usklađene su. Primjena HSFI kod ovisnog društva ni u jednom području nije suprotna MSFI.

c) Načela konsolidacije

Konsolidirana financijska izvješća obuhvaćaju Maticu i podružnicu nakon eliminacije svih materijalnih transakcija između društava unutar Grupe. Podružnica (ovisno društvo) je pravna osoba pod kontrolom Matice. Matica je vlasnik 100 % kapitala Podružnice.

Financijski izvještaji Podružnice pripremaju se za isto razdoblje kao i kod matice, korištenjem dosljednih računovodstvenih politika. U cilju objektivnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja, računovodstvene politike unutar Grupe se su prilagođene i usklađene.

SPAČVA d.d., Vinkovci

Računovodstvene politike i bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

d) Članovi Grupe

Članove Grupe čine:

1. SPAČVA d.d. Vinkovci, Matice
2. ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar, Podružnica

SPAČVA d.d. vlasnik je 100 % udjela ČESMA-SP d.o.o.. Vrijednost udjela je 20.000,00 kuna.

2.2. Sažetak primijenjenih računovodstvenih politika

a) Dugotrajna nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina iskazuje se po troškovima ulaganja.

Dugotrajna nematerijalna imovina otpisuje se u razdoblju kroz 5 godina.

b) Dugotrajna imovina

Dugotrajnu materijalnu imovinu čine materijalna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) koja uključuju elemente iz točke 7. MRS-a broj 16.

Dugotrajna materijalna imovina početno iskazuje se po troškovima nabave, a nakon početnog priznanja po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

Dugotrajna materijalna imovina proizvedena za vlastite potrebe iskazuje se u visini cijene proizvodnje, u suglasnosti s MRS-a 2.

SPAČVA d.d., Vinikovec**Računovodstvene politike i bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

Gubitci i dobitci od prodaje dugotrajne materijalne imovine knjiže se kao prihod ili kao rashod tekućeg razdoblja, odnosno uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Amortizacija dugotrajne imovine obračunava se linearnom metodom. Osnovicu za obračun amortizacije čini bruto knjigovodstvena vrijednost. Stope amortizacije utvrđuju se procjenom vijeka upotrebe imovine.

Za obračun amortizacije Društvo koristi sljedeći vijek upotrebe:

1. Proizvodne hale i restorani	57 godina
2. Infrastruktura	40 godina
3. Trafostanice	72 godine
4. Nadstrešnice	36 godina
5. Prometne površine	33 godine
6. Oprema za pilanu i slično	20 godina
7. Sušare	10 godina
8. Transportna imovina	10 godina
9. Pogonski inventar	10 godina
10. Namještaj	5 godina
11. Računala	2 godine

c) Financijska imovina (dugotrajna)

Dugotrajna financijska imovina predstavlja ulaganje novca, stvari i ustup prava s ciljem stjecanja prihoda, a čije se vraćanje očekuje u razdoblju duljem od 1 godine.

Ulaganja u pridruženo društvo iskazano je metodom udjela.

Ostala ulaganja u dugotrajnu financijsku imovinu početno se iskazuju se po trošku ulaganja. Na svaki sljedeći datum bilance ostala financijska imovina iskazuje se po fer vrijednosti, odnosno ako se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi po trošku ulaganja.

Dani zajmovi, depoziti i kaucije početno se iskazuju po trošku ulaganja, a na svaki datum bilance po amortizirajućem trošku financijske imovine, odnosno početnom iznosu umanjenom za otplate glavnice, te uvećanom ili umanjenom za primjenu efektivne kamatne stope, te umanjeno za sva smanjenja radi nemogućnosti naplate.

d) Potraživanja (dugoročna)

Dugoročna potraživanja pojavljuju se u svezi s prodajom proizvoda, usluga i robe na odgođeno plaćanje na rok duži od 1 godine.

Dugoročna potraživanja početno se mjere trošku ulaganja. Na svaki sljedeći datum bilance, dugotrajna potraživanja mjere se po amortiziranom trošku, umanjeno za gubitak od smanjenja vrijednosti uslijed nemogućnosti naplate.

e) Zalihe

Zalihe sirovina i materijala evidentiraju se po troškovima nabave.

Utrošak sirovina i materijala obračunava se metodom prosječnih ponderiranih cijena.

Zalihe nedovršene proizvodnje iskazane su po troškovima nabave uz uključivanje svih troškova koji se odnose na proizvodnju ovih zaliha.

Zalihe gotovih proizvoda iskazuju se po stalnim-standardnim cijenama.

Zalihe trgovačke robe u skladištu vode se po troškovima nabave.

Zaliha trgovačke robe u prodavaonicama vode se po prodajnim cijenama s uključenim porezom na dodanu vrijednost i uračunatom razlikom u cijeni.

f) Potraživanja

Kratkotrajna potraživanja iskazuju se po nominalnim vrijednostima na temelju izvornog računa ili druge isprave do njihove povratne vrijednosti putem ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja.

Potraživanja iskazana u devizama preračunavaju se po srednjem tečaju HNB na datum bilance.

Usklađivanje vrijednosti potraživanja provodi se temeljem saznanja da potraživanje nije u roku naplaćeno, odnosno da su nastale okolnosti za djelomično umanjeno potraživanje.

g) Financijska imovina

Ulaganja u financijske instrumente iskazuju se po fer vrijednosti, odnosno ako to nije moguće po trošku ulaganja.

Dani zajmovi, depoziti i kaucije početno se iskazuju po trošku ulaganja, a na svaki datum bilance po amortizirajućem trošku financijske imovine, odnosno početnom iznosu umanjenom za otplate glavnice, te uvećanom ili umanjenom za primjenu efektivne kamatne stope, te umanjeno za sva smanjenja radi nemogućnosti naplate.

Ostala kratkotrajna financijska imovina iskazuje se u nominalnim iznosima.

h) Novac u banci i blagajni

Novac na računima i u blagajni u hrvatskoj nacionalnoj valuti vodi se u nominalnim iznosima.

Devize na računima u banci i u blagajni iskazuju se po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

i) Kapital i rezerve

Upisani kapital iskazuje se u svoti koja je upisana u sudski registar.

Rezerve (osim revalorizacijskih) iskazuju se po nominalnoj vrijednosti izdvajanja iz neto dobiti i to posebno za zakonske rezerve, posebno za statutarne rezerve, te ostale rezerve.

Dobitak ili gubitak tekuće godine utvrđuje se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima i poreznim propisima. Dobit ili gubitak tekuće godine u bilanci se iskazuje nakon oporezivanja kao neto dobit, odnosno ukupni gubitak u poslovanju tekuće godine.

j) Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove

Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove utvrđuju se posebnim aktima Društva, u skladu s MRS 37.

k) Obveze

Dugoročne i kratkoročne obveze s temelja zajmova, obveze prema kreditnim institucijama, obveze za predujmove, depozite i jamstva, obveze prema dobavljačima, obveze prema zaposlenima, obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe, obveze s temelja udjela u rezultatu, te ostale obveze iskazuju se u vrijednosti koja je iskazana na odgovarajućoj ispravi.

SPAČVA d.d., Vinkovci

Računovodstvene politike i bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

l) Prihodi

Prihodi se priznaju po metodi stupnja dovršenja ugovora za prodaju proizvoda, robe i usluga, sukladno zaključenom ugovoru. Za prodaju proizvoda, robe i usluga za koju se ne zaključuju posebni ugovori, prihodi se priznaju danom ispostavljanja isprave iz koje je vidljivo da je kupac preuzeo proizvode, odnosno robu ili ovjerio izvršenu uslugu.

m) Rashodi

U poslovnim knjigama i financijskim izvještajima priznaju se rashodi sukladno točki 78. do 95. Okvira sa sastavljanje i prezentiranje financijskih izvještaja (Međunarodni računovodstveni standardi).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

I AKTIVA

3. Nematerijalna imovina

Red. br.	O p i s	Ulaganja u licencije	Ulaganja u Softver	Ostala ulaganja	U k u p n o
	NABAVNA VRIJEDNOST				
1.	Stanje 01.01.2012.	66.548	537.509	10.000	614.057
2.	Povećanje u 2012.			152.232	152.232
3.	Stanje 31.12.2012.	66.548	537.509	162.232	766.289
	ISPRAVAK VRIJEDNOSTI				
4.	Stanje 01.01.2012.	66.548	485.413		551.961
5.	Amortizacija u 2012.		32.731		32.731
6.	Stanje 31.12.2012.	66.548	518.144		584.692
7.	Sadašnja vrijednost 01.01.2012.	0	52.096	10.000	62.096
8.	Sadašnja vrijednost 31.12.2012.	0	19.365	162.232	181.597
9.	Promjene u 2012.	0	-32.731	152.232	119.501

- a) Ulaganja u licencije u naravi se odnose na izvršena ulaganja u program poboljšanja poslovanja «dvadeset ključeva». Ova ulaganja odnose se na Maticu.
- b) Ulaganja u računalne programe odnose se na dopune softvera. U tijeku 2011. godine u računalne programe uloženo je 10.230 kuna. Ova ulaganja početno se vode po trošku nabave. Godišnji otpis (amortizacija) vrši se linearnom metodom, uz primjenu stopa otpisa utvrđenih računovodstvenim politikama. Ova ulaganja odnose se na Maticu.
- c) Ostala ulaganja u iznosu od 162.232 kuna odnose se na:

- ulaganja matice u klaster „Hrvatski interijeri“ (SPAČVA d.d.)	10.000 kn
- ulaganja na imovinu uzetoj u zakup (ČESMA-SP d.o.o.)	152.232 kn
	<hr/> 162.232 kn

4 Materijalna imovina

Red. br.	O p i s	Žemljište	Građevinski objekti	Oprema i strojevi	Alati, pog. inventari i trans.imovina	Materijalna imovina u pripremi	Ostala materijalna imovina	U k u p n o
	I. NABAVNA VRUEDNOST							
1.	Stanje 01.01.2011.	10.994.901	161.879.347	134.845.874	5.469.253	37.460.676	165.043	350.835.094
2.	Direktno povećanje					542.562		542.562
3.	Povećanje prijenosom s mater. imovine u pripremi		882.062	29.219.131	156.602	-30.257.795		0
4.	Povećanje s osnova revalorizacije	90.198.140	54.571.599					144.769.739
5.	Smanjenje - rashod i prodaja			2.709.962	53.217		152.232	2.915.411
6.	Stanje 31.12.2011.	101.193.041	217.333.008	161.355.043	5.572.638	7.765.443	12.811	493.231.984
	II. ISPRAVAK VRUEDNOSTI							
1.	Ispravak vrijednosti 01.01.2011.		91.106.681	99.710.180	3.963.225			194.780.086
2.	Amortizacija u 2011.		3.103.117	5.270.594	251.698			8.625.399
3.	Akumulirana amortizacija rashodovane i prodane imovine			2.533.912	53.217			2.587.129
4.	Ispravak vrijednosti 31.12.2011.		94.209.798	102.446.652	4.161.706			200.818.356
	Neotpisan vrijednost 31.12.2010.	10.994.901	70.772.666	35.135.694	1.506.028	37.460.676	165.043	166.055.008
	Neotpisana vrijednost 31.12.2011.	101.193.041	123.123.210	68.908.191	1.410.932	7.765.443	12.811	292.413.628
	Promjene u 2011. godini	90.198.140	52.350.544	23.772.497	-95.096	-29.715.233	-152.232	136.358.620

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne materijalne imovine Grupe u 2012. godini povećana je (nakon obračuna amortizacije) za 136,35 milijuna kuna. Vrijednost novih ulaganja u 2012. godini iznosi 1,06 milijuna kuna. Ostale promjene navedene u tablici odnose se na povećanje s temelja revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata kod društva SPAČVA d.d.

Sažetak tijeka ulaganja u 2012. godini bio je:

- ulaganja u 2012. godini	1.061.224 kn
- povećanje s temelja revalorizacije	144.769.739 kn
- nezavršena ulaganja iz 2012. godine	(530.612) kn
- rashodovano i prodano u 2012. godini	(2.763.179) kn
- ukupno povećanje nabavne vrijednosti u 2012. godini	142.537.172 kn

Na razini grupe u 2012. godini izvršen je otpis u iznosu od 8,62 milijuna kuna, dok je akumulirani otpis umanjen za dio koji se odnosi na prodanu i rashodovanu imovinu u iznosu od 2,59 milijuna kuna.

Ukupni iznos povećanja s osnove revalorizacije građevinskog zemljišta i nekretnina iznosi 144.769.740 kuna. Povećanje s ovog osnova iskazano je kod društva Matice.

Uprava Društva SPAČVA d.d. odlučila je u 2012. godini izvršiti usklađenje knjigovodstvene vrijednosti građevinskog zemljišta i nekretnina s vrijednošću koju su utvrdili ovlašteni procjenitelji.

Razlog za ovaj postupak je što realnije iskazivanje imovine, prava i obveza u pripremi financijskih izvještaja za postupak pred stečajne nagodbe.

Za ostalu dugotrajnu materijalnu imovinu Uprava je procijenila da su knjigovodstvene vrijednosti približno jednake tržišnim vrijednostima, te nije provedena procjena i usklađenje.

- a) U 2012. godini Uprava Društva odlučila je uskladiti knjigovodstvenu vrijednost zemljišta s vrijednošću koju su procjenom utvrdili ovlašteni procjenitelji.

Iznos revalorizacije utvrđen je na temelju sljedećih podataka:

Red. br.	O p i s	Knjigovodstvena vrijednost	Procijenjena vrijednost	Iznos revalorizacije
1.	Vinkovci - Duga ulica	8.235.111	31.683.794	23.448.683
2.	Vinkovci - Trogirska ul.	1.664.114	33.497.708	31.833.595
3.	Bjelovar	1.095.676	36.011.539	34.915.862
	UKUPNO	10.994.901	101.193.041	90.198.140

Procjenu građevinskog zemljišta u Vinkovcima, Duga ulica, izvršilo je društvo ERSTE NEKRETNINE d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2.

Procjenu građevinskog zemljišta u Vinkovcima, Trogirska ulica, izvršio je ovlašteni sudski procjenitelj Vladimir Štekl, Županja, Braće Radića 57.

Procjenu građevinskog zemljišta u Bjelovaru izvršilo je društvo HABIGO D.O.O., Bjelovar, trg hrvatskih branitelja 21.

- b) Nabavna vrijednost građevinskih objekata povećana je za 55,45 milijuna kuna. Od toga se na nabavu odnosi 882.062 kuna, a na povećanje s osnova revalorizacije 54.571.600 kuna.

Povećanje vrijednosti s temelja nabave odnosi se na ulaganja na postojećim objektima.

Povećanje s temelja revalorizacije odnosi se na:

Red. br.	O p i s	Knjigovodstvena vrijednost	Procijenjena vrijednost	Iznos revalorizacije
1.	Vinkovci - Duga ulica	47.157.372	90.461.081	43.303.709
3.	Bjelovar	21.284.346	32.552.236	11.267.890
	UKUPNO	68.441.718	123.013.317	54.571.599

Procjenu građevinskih objekata u Vinkovcima, Duga ulica, izvršilo je društvo ERSTE NEKRETNINE d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2.

Procjenu građevinskih objekata u Vinkovcima, Trogirska ulica, izvršio je ovlašteni sudski procjenitelj Vladimir Štekl, Županja, Braće Radića 57.

Procjenu građevinskih objekata u Bjelovaru izvršilo je društvo HABIGO d.o.o., Bjelovar, trg hrvatskih branitelja 21.

- c) Povećanje nabavne vrijednosti postrojenja i opreme u izvještajnom razdoblju iznosilo je 29,22 milijuna kuna.

Od toga se na prijenos s pozicije dugotrajne materijalne imovine u pripremi odnosi 29,18 milijuna kuna. U naravi radi se o stavljanu u uporabu Pogona za proizvodnju bioenergenata, dok se ostala ulaganja odnose na nabavu opreme manje pojedinačne vrijednosti.

Krajem godine izvršeno je rashodovanje opreme nabavne vrijednosti 2,71 milijun kuna koja je otpisana u iznosu od 2,53 milijuna kuna. Razlika je teretila rashode razdoblja.

Sve promjene odnose se na SPAČVA d.d.

- d) Tijekom 2012. godine ulaganja u alate, pogonski i uredski inventar i transportna sredstva iznosilo je 156,60 tisuća kuna.

Na kraju 2012. godine izvršeno je rashodovanje alata, pogonskog inventara i sl. čija je nabavna vrijednost iznosila 53.217 kuna. Rashodovani inventar u cijelosti je otpisan.

Ulaganja se odnosi na Maticu.

- e) Materijalna imovina u pripremi odnosi se na nezavršena ulaganja u građevinske objekte i opremu.

Materijalna imovina u pripremi iskazana je kod:

- SPAČVA d.d.	7.204.304 kn
- ČESMA-SP d.o.o.	561.139 kn
	<hr/>
	7.765.443 kn

- f) Ostala materijalna imovina u naravi se odnosi na djela likovnih umjetnika.

Ostala materijalna imovina odnosi se na društvo Maticu.

- g) Građevinsko zemljište i nekretnine vode se u poslovnim knjigama po revaloriziranoj vrijednosti.

Ostala dugotrajna materijalna imovina početno se iskazuje po trošku nabave, a nakon toga po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i druga smanjenja u skladu s MRS i usvojenim računovodstvenim politikama.

Na kraju godine obavlja se popis i usklađenje analitičkih i financijskih evidencija sa stanjem utvrđenim popisom.

- h) Ispravak vrijednosti (amortizacija) dugotrajne materijalne imovine viši se linearnom metodom uz primjenu stopa temeljenih na procijenjenom vijeku upotrebe svakog pojedinog sredstva.

Procijenjeni vijek trajanja je visok, što kod većine građevinskih objekata i opreme rezultira niskim stopama otpisa.

- i) Društvo je kao jamstvo za vraćanje kredita dozvolilo upis zalogu poslovnim bankama i drugim kreditorima nad nekretninama i građevinskim zemljištem.

5. Dugotrajna financijska imovina

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika					
2.	Ulaganja u vrijednosne papire	265.500	100	265.500	100	100
3.	Ostala dugotrajna financijska imovina	205	0	205	0	100
4.	Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela					
	Ukupno:	265.705	100	265.705	100	100

Ukupna dugotrajna financijska imovina odnosi se na Maticu.

- a) Ulaganje u vrijednosne papire odnose se na ulaganje u kupnju udjela kod:
- udjeli kod Vinkovačke televizije 265.500 kn
- b) Ostala dugoročna ulaganja u iznosu od 205 kuna odnose se na udružena sredstva u Hrvatske šume iz ranijih razdoblja.
- c) Nekonsolidirana dugotrajna financijska imovina Matice iznosi:
- ukupna dugotrajna financijska imovina 285.705 kn
 - konsolidacija temeljnog uloga u ČESMA-SP d.o.o. (20.000) kn
-
- 265.705 kn

6. Dugoročna potraživanja

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Potraživanje od povezanih poduzetnika	2.500.000	96	2.500.000	97	100
2.	Dugoročna potraživanja s osnove prodaje na kredit	92.800	4	86.015	3	93
	Ukupno:	2.592.800	100	2.586.015	100	100

Ukupna dugoročna potraživanja donose se na Maticu.

- a) Potraživanje od povezanih poduzetnika odnosi se na dugoročni robni kredit odobren društvu ČVOR d.o.o. Vinkovci. ČVOR d.o.o. je društvo matrica u odnosu na SPAČVA d.d.
- b) Dugoročna potraživanja s osnove prodaje na kredit odnose se na potraživanja za odobrene dugoročne kredite zaposlenima za rješavanje stambenih potreba.

Potraživanja su iskazana po amortizirajućem trošku, odnosno po trošku ulaganja umanjenom za otplaćeni iznos.

7. Zalihe

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Sirovine i materijal	6.993.394	10	6.371.990	10	91
2.	Proizvodnja u tijeku	11.015.230	16	12.777.688	21	116
3.	Gotovi proizvodi	29.868.398	44	17.886.642	29	60
4.	Trgovačka roba	4.218.202	6	4.191.207	7	99
5.	Predjmovi za zalihe	241.940	0	973.735	2	402
6.	Ostala imovina namijenjena prodaji	15.225.871	23	20.032.830	32	132
	Ukupno:	67.563.025	100	62.234.092	100	92

Ukupne zalihe Grupe smanjene su u 2012. godini za 5,33 milijuna kuna ili za 8 %.

- a) Vrijednost zaliha sirovina i materijala smanjena je za 622 tisuća kuna ili za 9 %.

Zalihe sirovina i materijala iskazane su na temelju usklađenih analitičkih evidencija i popisa.

Promatrano po članovima Grupe ove zalihe iskazane su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	5.803.172	83	4.864.858	76	-938.314
2.	CESMA-SP d.o.o.	1.190.212	17	1.507.132	24	316.920
	UKUPNO:	6.993.384	100	6.371.990	100	-621.394

Zalihe sirovina i materijala početno se iskazuju po troškovima nabave. Utrošak sirovina i materijala obračunava se primjenom prosječnih ponderiranih cijena.

Podaci o zaliham a sirovina i materijala vode se u analitičkim evidencijama po profitnim centrima. Analitičke evidencije usklađene su s popisom.

- b) Zalihe proizvodnje u tijeku povećane su u 2012. godini za 1,76 milijuna kuna ili za 16 %. Zalihe nedovršene proizvodnje iskazane su na temelju popisa. U vrijednost zaliha uračunati su troškovi u skladu MRS 2.

Promatrano po članovima grupe zalihe proizvodnje u tijeku iskazane su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	10.175.196	92	11.892.285	93	1.717.089
2.	CESMA-SP d.o.o.	840.034	8	885.403	7	45.369
	UKUPNO:	11.015.230	100	12.777.688	100	1.762.458

- d) Zalihe gotovih proizvoda značajno su smanjene u 2012. godini. Ove zalihe smanjene su za 11,99 milijuna kuna ili za 40 %. Udio zaliha gotovih proizvoda smanjen je sa 44 % u 2011. godini na 29 % u 2012. godini.

SPAČVA d.d., Vinjovci
Biljeske uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

Promatrano po članovima Grupe ove zalihe iskazane su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	25.399.212	85	17.323.145	97	-8.076.067
2.	CESMA-SP d.o.o.	4.469.186	15	563.497	3	-3.905.689
	UKUPNO:	29.868.398	100	17.886.642	100	-11.981.756

Zalihe gotovih proizvoda vode se po planskim-standardnim cijenama. Na posebnom računu vode se odstupanja od stvarne cijene, tako da su zalihe gotovih proizvoda iskazana po troškovima nabave.

- e) Zalihe trgovačke robe na dan 31.12.2011. godine iznose 4,19 milijuna kuna. Udio zaliha trgovačke robe u ukupnim zalihama iznosi 7 %.

Zalihe trgovačke robe u 2012. godini iskazuju:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	689.743	16	4.150.463	99	3.460.720
2.	CESMA-SP d.o.o.	3.528.459	84	40.744	1	-3.487.715
	UKUPNO:	4.218.202	100	4.191.207	100	-26.995

Zalihe trgovačke robe iskazane su prema stanju analitičkim evidencijama i izvršenom popisu.

Zalihe trgovačke robe iskazane su po troškovima nabave.

- f) Predujmovi u iznosu od 973.735 kuna odnose se na doznačena sredstva dobavljačima za robu koja nije isporučena do kraja godine.

Predujmovi za zalihe odnose se na SPAČVA d.d..

Predujmovi su iskazani u nominalnim iznosima.

- g) Ulaganja u nekretnine iskazana su kod SPAČVA d.d..

U naravi radi se o ulaganju poslovnih i stambenih prostora namjerom da se u kratkom roku proda. Dio ove imovine stečen je prilikom naplate potraživanja koja se nisu mogla naplatiti u novcu. Društvo ovu nekretninu želi prodati u roku od godinu dana, pa se vrijednost ovih ulaganja sukladno MRS 40 – Ulaganja u nekretnine iskazuje kao dio kratkotrajne imovine.

Imovina namijenjena prodaji iskazana je po trošku nabave.

8. Potraživanja

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Potraživanja od povezanih poduzetn.	10.568.989	17	15.129.457	41	143
2.	Potraživanja od kupaca	47.626.988	79	19.155.714	52	40
3.	Potraživanja od zaposlenika	193.649	0	554.924	2	287
4.	Potraživanja od države i dr. instituc.	1.065.609	2	1.526.495	4	143
5.	Ostala potraživanja	1.188.289	2	180.242	0	15
	Ukupno:	60.643.524	100	36.546.832	100	60

Ukupna potraživanja smanjena su u 2012. godini za 24,09 milijuna kuna ili za 40 %. Osnovni uzrok ovome je odluka SPACVA d.d. o otpisu i ispravku vrijednosti spornih i sumnjivih potraživanja.

- a) Potraživanja od povezanih poduzetnika u cijelosti se odnose na potraživanja od ČVOR d.o.o. za isporučenu robu i usluge. ČVOR d.o.o. većinski je vlasnik SPACVA d.d..

Potraživanja od povezanih poduzetnika iskazana su kod Matice.

Prije provođenja postupka konsolidacije potraživanja od povezanih poduzetnika iznosila su:

- potraživanja od ČVOR d.o.o. – tuzemni promet	15.129.457 kn
- potraživanja od ČESMA-SP d.o.o. – tuzemni promet	3.757.580 kn
	<hr/>
	18.887.037 kn
- ukidanje potraživanja od ČESMA-SP d.o.o.	(3.757.580) kn
	<hr/>
	15.129.457 kn

- b) Potraživanja od kupaca značajno su smanjena u 2012. godini u odnosu na stanje krajem 2011. godine. Odlučujući utjecaj na smanjenje imala je odluka uprave SPACVA d.d. o otpisu i ispravku vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Po ovom osnovu u 2012. godini ova potraživanja kod SPACVA d.d. smanjena su za 32,42 milijuna kuna.

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPACVA d.d.	44.263.068	93	17.533.409	92	-26.729.649
2.	ČESMA-SP d.o.o.	3.363.930	7	1.622.305	8	-1.741.625
	UKUPNO:	47.626.988	100	19.155.714	100	-28.471.274

Potraživanja od kupaca iskazana su na temelju usklađenih analitičkih evidencija a temelje se na ispostavljenim računima za prodanu robu i izvršene usluge.

Stanje potraživanja od kupaca usklađuje se sa stanjem kod dužnika.

- c) Potraživanja od zaposlenih odnose se na potraživanja za različite vidove akontacija i od prodaje otpada i sl. Ova potraživanja krajem 2012. godine iznose 554.924 kuna.

Potraživanja od zaposlenih iskazana su u nominalnim iznosima.

- d) Potraživanja od države i drugih institucija sastoje se od:

- potraživanja od HZZO za isplaćenu naknadu za bolovanje	613.768 kn
- potraživanja za PDV sadržan u računima R-2	912.727 kn
	<hr/> 1.526.495 kn

Potraživanja od države i drugih institucija iskazana su u nominalnim iznosima na temelju valjanih obračuna i druge dokumentacije.

- e) Ostala potraživanja iskazana na kraju 2012. godine u iznosu od 180.242 kuna i odnosi se na potraživanja za zatezne kamate.

Potraživanje je iskazano kod Matice (114.820 kuna) i kod ČESME-SP d.o.o. (65.422 kuna).

9. Kratkotrajna financijska imovina

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Dari zajmovi povezanim poduzetn.	5.193.247	29	8.276.927	74	159
2.	Ulaganja u vrijednosne papire	10.907.906	61	2.662.962	24	24
3.	Dari zajmovi, depoziti i slično	1.681.066	9	275.280	2	16
4.	Vlastite dionice i udjeli	212.067	1	4.207	0	2
	Ukupno:	17.994.275	100	11.209.376	100	62

Ukupan kratkotrajna financijska imovina smanjenje je u 2012. godini za 6,78 milijuna kuna ili za 38 %. Smanjenje se u cijelosti odnosi na smanjenje ulaganja u vrijednosne papire.

- a) Dani zajmovi povezanim poduzetnicima odnose se na odobreni zajam društvu ČVOR d.o.o., koje matično društvo u odnosu na SPAČVU d.d.

Prije konsolidacije stanje danih zajmova povezanim poduzetnicima bilo je:

- ukupni dani zajmovi povezanim poduzetnicima	10.286.910 kn
- konsolidacija za zajam Matice ČESMI-SP d.o.o.	(2.009.983) kn
	<hr/>
	8.276.927 kn

Potraživanja za dane zajmove iskazana su u nominalnim iznosima, odnosno prema odobrenom i doznačenom iznosu. Za odobrene zajmove sačinjeni su odgovarajući ugovori. Kamata je ugovorena sukladno poreznim propisima.

- b) Stanje ulaganja u vrijednosne papire na dan 31.12.2012. godine odnosi se na ulaganja u dionice društava čijim se dionicama trguje na organiziranom tržištu.

Društvo trenutno u portfelju drži dionice 17 izdavatelja.

Ulaganja su početno vrednovana po trošku nabave.

Društvo je ovu financijsku imovinu sukladno MRS i MSFI klasificiralo kao imovinu raspoloživu za prodaju. Budući Društvo ovu imovinu namjerava unovčiti u roku od godine dana, ulaganje je razvrstano u kratkotrajnu imovinu.

Sukladno MRS i MSFI Društvo ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju vrednuje po fer vrijednosti, odnosno po tržišnoj cijeni na kraju izvještajnog razdoblja.

Razlika između troška nabave i tržišne vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja priznata je kroz Račun dobiti i gubitka. Priznati iznos gubitaka iznosi 8.254.944 kuna

Ulaganja se odnose na Maticu.

- c) Danih zajmovi, depoziti i kaucije odnose se na dane zajmove poslovnim partnerima.

Dani zajmovi iskazani su u nominalnim iznosima, odnosno u ugovorenoj i doznačenoj svoti, uvećano za obračunatu a ne plaćenu kamatu.

Dani zajmovi iskazani su kod Matice.

10. Novac u banci i blagajni

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Novac na kunskom računu	267.401	88	692.971	73	259
2.	Novac u blagajni	11.894	4	10.466	1	88
3.	Novac na deviznom računu	24.689	8	246.686	26	999
	Ukupno:	303.984	100	950.123	100	313

- a) Novac na žiro računima kod banaka iskazan je na temelju stanja posljednjih izvoda u 2012. godini.
- b) Gotovina u blagajni iskazani su na temelju popisa gotovine i stanja blagajne na dan 31.12.2012. godine.
- c) Devizna sredstva na računima kod banaka iskazana su na temelju stanja na deviznim računima. Preračunavanje u kune izvršeno je primjenom srednjeg tečaja HNB na dan 31.12.2012. godine.

11. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja			434.452	100	
	Ukupno:			434.452	100	

Na ovoj poziciji bilance iskazani su plaćeni predujmovi za buduću kupnju nekretnina. Plaćanje je izvršeno obračunskim načinom plaćanja (cesi je).

Plaćani troškovi budućeg razdoblja odnosi se na društvo Maticu.

III. P A S I V A

12. Kapital i rezerve

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Upisani (temeljni) kapital	82.956.600		82.956.600		100
2.	Vlastite dionice (odbitna stavka)			-207.860		
3.	Revalorizacijske rezerve			115.815.792		
4.	Zadržani dobit					
5.	Preneseni gubitak	-32.367.789		-58.972.035		182
6.	Dobit poslovne godine					
7.	Gubitak poslovne godine	-26.604.246		-85.938.260		323
	Ukupno:	23.984.565		53.654.237	0	224

a) Upisani kapital iskazan je u svoti zavedenoj kod Trgovačkog suda u Osijeku i to:

- Rješenjem broj Tt-04/475-4., od 03. svibnja 2004. godine	80.062.800 kn
- Rješenjem broj Tt-06/1879-4., od 18. prosinca 2006. godine	2.893.800 kn
	<u>82.956.600 kn</u>

Upisani kapital odnosi se na Maticu.

Upisani kapital sastoji se od:

- 266.876 dionica serije A, nominalne vrijednosti od 300,00 kuna za jednu dionicu	80.062.800 kn
- 9.646 dionica serije B, nominalne vrijednosti od 300,00 kuna za jednu dionicu	2.893.800 kn
	<u>82.956.600 kn</u>

Trenutna vlasnička struktura upisanog kapitala je:

- ČVOR d.o.o., Vinkovci	74,78 %
- Hrvatske šume	14,67 %
- mali dioničari	10,55 %
	<u>100,00 %</u>

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

Ukupni kapital prije konsolidacije iznosio je:

- SPAČVA d.d.	82.956.600 kn
- ČESMA-SP d.o.o.	20.000 kn
	<hr/>
	82.976.600 kn
 - konsolidacija za udjel Matice u ČESMA-SP d.o.o.	 (20.000) kn
	<hr/>
	82.956.600 kn

- b) Vlastite dionice su iskazane u iznosu troška nabave. Otkup vlastitih dionica proveden je u ranijim razdobljima (prije 2008. godine).

Vlastite dionice iskazane su kod društva Matice.

- c) Revalorizacijske rezerve iskazane su u iznosu za koji je povećana vrijednost zemljišta i nekretnina, umanjeno za 20 % unaprijed obračunatog poreza na dobit, koji je iskazan kao odgođena porezna obveza.

Revalorizacijske rezerve na dan 31.12.201. godine sastoje se od:

- revalorizacijske rezerve - zemljište, Duga ulica	18.758.946 kn
- revalorizacijske rezerve - zemljište, Vinkovci, Trogirska ul.	25.466.876 kn
- revalorizacijske rezerve - zemljište, Bjelovar	27.932.690 kn
- revalorizacijske rezerve – građ. objekti, Vinkovci	34.642.968 kn
- revalorizacijske rezerve – građ. Objekti, Bjelovar	9.014.312 kn
	<hr/>
	115.815.792 kn

Revalorizacijske rezerve iskazane su kod društva Matice.

- d) Preneseni gubitak u iznosu od 58.972.035 kuna čini nepokriveni gubitak iz proteklih obračunskih razdoblja kod SPAČVA d.d. i prenesenog gubitka kod ČESMA-SP d.o.o. i ti:

- preneseni gubitak SPAČVA d.d.	(31.750.185) kn
- preneseni gubitak SPAČVA-SP d.o.o.	(27.221.850) kn
	<hr/>
	(58.972.035) kn

SPAČVA d.d., Vinjčvci**Biljeske uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

- e) Grupa je za 2012. godinu ostvarila konsolidirani gubitak poslovne godine u iznosu od 85.938.260 kuna.

Promatrano po članovima Grupe konsolidirani gubitak rezultat je slijedećih financijskih rezultata poslovanja:

- SPAČVA d.d. – gubitak poslovne godine	(75.178.635) kn
- ČESMA-SP d.o.o. – gubitak poslovne godine	(10.759.625) kn
	<hr/>
	(85.938.260) kn

13. Dugoročne obveze

u kunama

Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Dugoročni financijski krediti					
	banaka	120.560.446	75	118.639.549	63	98
2.	Obveze prema dobavljačima	40.478.623	25	39.660.951	21	98
3.	Odgođena porezna obveza			28.953.947	15	
	Ukupno:	161.039.069	100	187.254.447	100	116

Dugoročne obveze odnose se na Maticu.

- a) Kreditno zaduženje s temelja dugoročnih kredita smanjeno je u odnosu na prethodnu godinu za 1,92 milijuna kuna ili za 2 %.

Dugoročni krediti korišteni su od slijedećih banaka:

u kunama

Red.br.	O p i s	31.12.11.	31.12.12.	Povećanje/ smanjenje
1.	Privredna banka Zagreb d.d.	18.144.903	18.144.903	0
2.	HPB d.d.	81.824.323	81.824.323	0
3.	RBA d.d.o	12.400.595	11.445.456	-955.139
4.	VABA d.d.	7.329.673	7.167.527	-162.146
5.	Hypo leasing d.o.o.	641.708	0	-641.708
6.	BKS leasing d.o.o.	79.236	6.277	-72.959
7.	Erste leasing d.o.o.	140.008	51.063	-88.945
	Ukupno:	120.560.446	118.639.549	-1.920.897

SPAČVA d.d., Vinčevci**Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

Kreditni su odobreni s rokom vraćanja 3 do 10 godina.

Namjena kredita je nabava opreme, financiranje pripreme izvoza te za financiranje obitnih sredstava.

Stanje kredita na dan 31.12.2012. godine usklađeno je s bankama i leasing kućama.

- b) Na poziciji „Obveza prema dobavljačima“ iskazane je obveza prema Hrvatskim šumama. Na temelju ugovora o obročnoj otplati duga Hrvatske šume su svoje kratkoročno potraživanje pretvorile u dugoročno s rokom otplate od 5 godina.

U 2012. godini Društvo je vratilo 817 tisuća kuna ovih obveza.

- c) Odgođena porezna obveza odnosi se na 20 % iznosa revalorizacije nekretnina. Ovaj iznos koristit će se za obvezu poreza a dobit u slučaju prije nosa revalorizacijskih rezervi u zadržanu dobit.

14. Kratkoročne obveze

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks
		Iznos	%	Iznos	%	12/11.
1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima			551.754	0	
2.	Obveze za zajmove, depozite i sl.	17.746.660	15	35.324	0	0
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	42.086.337	35	45.607.663	28	108
4.	Obveze za predujmove	47.692	0	993.403	1	2.083
5.	Obveze prema dobavljačima	37.115.193	31	65.771.096	40	177
6.	Obveze prema zaposlenicima	3.147.440	3	8.057.821	5	256
7.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	18.698.398	16	39.451.848	24	211
8.	Ostale kratkoročne obveze	1.153.466	1	4.982.610	3	432
	U k u p n o:	119.995.166	100	165.451.519	100	138

SPAČVA d.d., Vinčevci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

Ukupne kratkoročne obveze povećane u 2012. godini za 45,46 milijuna kuna ili za 38%. Na povećanje najznačajnije je utjecao rast obveza prema dobavljačima i obveza prema državi.

Prije konsolidacije ukupne obveze Grupe iznosile su:

- ukupne obveze Grupe prije konsolidacije	171.219.082 kn
- konsolidirani iznos za obveze ČESME-SP d.o.o. prema Matici s osnova isporuka roba	(5.767.563) kn
	<hr/> 165.451.519 kn

- a) Obveze prema povezanim poduzećima odnose se na obveze SPAČVA d.d. prema društvu ČVOR d.o.o., a s temelja nabave robe.
- b) Obveze s osnove zajmova na kraju 2012. godine iznose 35.324. kune i iskazane su kod društva Matice.
- c) Obveze prema kreditnim institucijama sastoje se od obveza za korišteni kredite kod poslovnih banaka i to:

u kunama				
Red.br.	O p i s	31.12.11.	31.12.12.	Povećanje/ smanjenje
1.	Privredna banka Zagreb d.d.	10.000.000	10.000.000	0
2.	RBA d.d.	2.180.137	1.178.248	-1.001.889
3.	Erste banka d.d.	2.361.772	1.322.805	-1.038.967
4.	Erste banka d.d. - HBOR	20.000.000	20.000.000	0
5.	Obveze za kamate i naknade	7.544.429	13.106.610	5.562.181
	Ukupno	42.086.338	45.607.663	3.521.325

Obveze prema kreditnim institucijama iskazane su u nominalnim iznosima. Iskazani iznosi usklađeni su s kreditorima.

Obveze prema kreditnim institucijama u cijelosti se odnose na SPAČVA d.d.

SPAČVA d.d., Vinčevci**Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

- d) Obveze za predugovore, depozite i jamstva na kraju 2012. godine iznose 993.403 kuna, a odnose se na primljene a neiskorištene predugovore od kupaca.

Promatrano po članovima Grupe obveze za predugovore odnose se na:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	47.692	100	830.912	84	783.220
2.	CESMA-SP d.o.o.		0	162.491	16	162.491
	UKUPNO:	47.692	100	993.403	100	945.711

- e) Obveze prema dobavljačima značajno su povećane u odnosu na stanje krajem 2011. godine. Ove obveze povećane su za 28,66 milijuna kuna ili za 77 %. Osnovni uzrok povećanju obveza prema dobavljačima je smanjena likvidnost članova Grupe.

Promatrano po članovima Grupe ove obveze čine:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	35.079.781	95	36.026.584	55	946.803
2.	CESMA-SP d.o.o.	2.035.412	5	29.744.512	45	27.709.100
	UKUPNO:	37.115.193	100	65.771.096	100	28.655.903

Obveze prema dobavljačima iskazane su na temelju primljenih računa za robu i usluge.

Obveze prema dobavljačima iskazane su na temelju usklađenih analitičkih evidencija. Usklađenja su izvršena i s dobavljačima.

- f) Obveze prema zaposlenima iznose 8.057.821 kuna. Obveze se odnose na obračunatu a neisplaćenu neto plaću i naknade za studeni i prosinac 2012. godine.

SPAČVA d.d., Vinikovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

g) Obveze za poreze i doprinose čine:

u kunama				
Red.br.	O p i s	2011.	2012.	Povećanje/ smanjenje
1.	Obveze za PDV	103.621	5.098.177	4.994.556
2.	Obveze za porez na dohodak	1.184.185	2.313.143	1.128.958
3.	Obveze za doprinose iz i na plaće	16.291.664	30.445.729	14.154.065
4.	Obveze za HTZ	508	508	0
5.	Obveze za HGK	167.009	226.321	59.312
6.	Obveze za općinske poreze	6.501	12.802	6.301
7.	Obveze za doprinos za šume	944.910	1.355.168	410.258
	Ukupno:	18.698.398	39.451.848	20.753.450

Porast obveza za javna davanja posljedica je neplaćanja ovih obveza po obračunima koji se dostavljaju ustanovama koje vode evidencije ovim obvezama.

Obveze za poreze i doprinose iskazane su u nominalnom iznosu na temelju zakonom propisanih obračuna. Najveći dug odnosi se na obveze za poreze i doprinose vezane uz obračun plaća.

Promatrano po članovima Grupe ove obveze čine:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	16.708.515	89	33.284.273	84	16.575.758
2.	CESMA-SP d.o.o.	1.989.883	11	6.167.575	16	4.177.692
	UKUPNO:	18.698.398	100	39.451.848	100	20.753.450

h) Ostale kratkoročne obveze čine u naravi čine:

u kunama				
Red.br.	O p i s	2011.	2012.	Povećanje/ smanjenje
1.	Obveze prema članovima NO	18.398	38.398	20.000
2.	Obveze za zateznu kamatu	891.145	4.591.074	3.699.929
3.	Obveze prema Hrvatskoj vodoprivredi	192.937	319.442	126.505
4.	Ostale kratkoročne obveze	50.976	33.696	-17.280
	Ukupno:	1.153.456	4.982.610	3.829.154

Ostale kratkoročne obveze skoro u cijelosti odnose se na Maticu.

15. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Ostali odgođeni prihod budućeg razdoblja	461.617	100	461.617	100	100
	Ukupno:	461.617	100	461.617	100	100

Ostali odgođeni prihodi budućeg razdoblja čine obračunate kamata kupcima s kojima se vodi sudski spor.

Ostali odgođeni prihodi budućeg razdoblja odnose se na Maticu.

III. RAČUN DOBITI I GUBITKA

16. Prihodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	2011.		2012.		Indeks
		Iznos	%	Iznos	%	1
1.	Poslovni prihodi	200.456.073	99	188.142.900	99	94
2.	Financijski prihodi	2.336.352	1	2.724.481	1	117
3.	Izvanredni prihodi					
	Ukupno:	202.792.425	100	190.867.381	100	94

Ukupni prihodi smanjeni su u odnosu na prethodnu godinu za 6 %, za koliko su smanjeni i poslovni prihodi.

Promatrano po članovima Grupe ukupni prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	170.210.818	84	154.192.787	81	-16.018.031
2.	ČESMA-SP d.o.o.	32.581.607	16	36.674.594	19	4.092.987
	UKUPNO:	202.792.425	100	190.867.381	100	-11.925.044

17. Poslovni prihodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	2011.		2012.		Indeks
		Iznos	%	Iznos	%	12/11.
1.	Prihodi od prodaje	187.763.269	94	180.937.031	96	96
2.	Ostali poslovni prihodi	12.692.804	6	7.205.869	4	57
	Ukupno:	200.456.073	100	188.142.900	100	94

SPAČVA d.d., Vinčevci**Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

Promatrano po članovima Grupe poslovni prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	168.028.024	84	151.604.201	81	-16.423.823
2.	CESMA-SP d.o.o.	32.428.049	16	36.538.699	19	4.110.650
	UKUPNO:	200.456.073	100	188.142.900	100	-12.313.173

- a) Prihodi od prodaje iskazani su na temelju ispostavljenih računa za izvršene usluge i isporučene gotove proizvode, robu i usluge.

Promatrano po članovima Grupe prihodi od prodaje ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	155.335.706	83	145.194.683	80	-10.141.023
2.	CESMA-SP d.o.o.	32.427.563	17	35.742.348	20	3.314.785
	UKUPNO:	187.763.269	100	180.937.031	100	-6.826.238

- b) Ostali poslovni prihodi iskazani su u skladu s Računovodstvenim politikama Društva.

Promatrano po članovima Grupe ovi prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	12.692.318	100	6.409.518	89	-6.282.800
2.	CESMA-SP d.o.o.	486	0	796.351	11	795.865
	UKUPNO:	12.692.804	100	7.205.869	100	-5.486.935

18. Financijski prihodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	2011.		2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Prihodi od redovnih i zat. kamata	2.336.352	100	2.724.481	100	117
	Ukupno:	2.336.352	100	2.724.481	100	117

Promatrano po članovima Grupe ovi prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	2.182.794	93	2.588.586	95	405.792
2.	CESMA-SP d.o.o.	153.558	7	135.895	5	-17.663
	UKUPNO:	2.336.352	100	2.724.481	100	388.129

Prihodi od redovnih i zateznih kamata iskazani su na temelju obračuna dužnicima.

19. Rashodi

u kunama

Red. br.	O p i s	2011.		2012.		Indeks 12/11
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Poslovni rashodi	203.151.127	89	245.094.837	89	121
2.	Financijski rashodi	26.245.544	11	31.710.804	11	121
3.	Izvanredni rashodi					
	Ukupno:	229.396.671	100	276.805.641	100	121

Rashodi Grupe povećani su za 7 %. Kako su ukupni prihodi smanjeni za 6 % značajno je povećan gubitak tekuće godine.

Promatrano po članovima Grupe ukupni rashodi ostvareni su kod:

u kunama

Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPACVA d.d.	186.600.784	81	229.371.422	83	42.770.638
2.	ČESMA-SP d.o.o.	42.795.887	19	47.434.219	17	4.638.332
	UKUPNO:	229.396.671	100	276.805.641	100	47.408.970

Podaci u tablici gore iskazani su nakon eliminiranja salda unutar Grupe.

20. Poslovni rashodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	31.12.2011.		31.12.2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Materijalni troškovi	121.744.620	63	120.825.122	51	99
a)	Troškovi sirovina i materijala	73.656.922	38	74.181.908	32	101
b)	Troškovi prodane robe	28.427.336	15	30.288.192	13	107
c)	Ostali vanjski troškovi	19.660.362	10	16.355.022	7	83
2.	Troškovi osoblja	48.097.257	25	45.597.403	19	95
a)	Neto plaće i nadnice	30.511.862	16	30.043.255	13	98
b)	Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	10.529.640	5	9.300.353	4	88
c)	Doprinosi na plaća	7.055.755	4	6.253.795	3	89
3.	Amortizacija	8.519.266	4	8.658.131	4	102
4.	Ostali troškovi	11.896.013	6	12.393.688	5	104
5.	Vrijednosno usklađivanje	1.936.664	1	47.401.195	20	2.448
a)	Kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	1.936.664		47.401.195		2.448
6.	Ostali poslovni rashodi					
	RASHODI RAZDOBLJA	192.193.820	100	234.875.539	100	122
7.	Promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	10.957.307		10.219.298		93
	UKUPNO POSLOVNI RASHODI	203.151.127		245.094.837		121

Ukupni poslovni rashodi, nakon korekcija za svotu promjene zaliha, povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 41,94 milijuna kuna ili za 21 %.

Odlučujući utjecaj na povećanje poslovnih rashoda imala su vrijednosna usklađenja kratkotrajnih potraživanja.

SPAČVA d.d., Vinjovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

Promatrano po članovima Grupe poslovni rashodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	178.212.500	88	198.000.961	81	19.788.461
2.	CESMA-SP d.o.o.	24.938.627	12	47.093.876	19	22.155.249
	UKUPNO:	203.151.127	100	245.094.837	100	41.943.710

- a) Troškovi sirovina i materijala u 2012. godini povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 1 %.

Nabava sirovina i materijala koji se skladišti početno se evidentira po troškovima nabave. Utrošak (izdavanje u proizvodnju) obračunava se po prosječnim ponderiranim cijenama.

Troškovi koji se ne evidentiraju preko računa zaliha iskazani su na temelju računa dobavljača.

Promatrano po članovima Grupe ovi troškovi, nakon unutargrupnih eliminacija, ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	68.216.106	93	53.511.565	72	-14.704.541
2.	CESMA-SP d.o.o.	5.440.816	7	20.670.343	28	15.229.527
	UKUPNO:	73.656.922	100	74.181.908	100	524.986

- b) Troškovi prodane robe iskazani su u visini nabavne vrijednosti prodane robe i materijala.

Promatrano po članovima Grupe troškovi prodane robe ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	27.431.334	96	24.576.995	81	-2.854.339
2.	CESMA-SP d.o.o.	996.002	4	5.711.197	19	4.715.195
	UKUPNO:	28.427.336	100	30.288.192	100	1.860.856

SPACVA d.d., Vinkovci
Biljeske uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

- c) Ostali vanjski troškovi smanjeni su u odnosu na prethodnu godinu za 3,31 milijun kuna ili za 17 %.

Promatrano po članovima Grupe ovi prihodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPACVA d.d.	14.574.348	74	12.468.696	76	-2.105.652
2.	CESMA-SP d.o.o.	5.086.014	26	3.886.326	24	-1.199.688
	UKUPNO:	19.660.362	100	16.355.022	100	-3.305.340

Ostali vanjski troškovi usluga iskazani su na temelju valjanih i odobrenih računa dobavljača za izvršene usluge.

- d) Troškovi osoblja iskazani su na temelju obračunatih plaća za 2012. godinu, uz obračun pripadajućih poreza i doprinosa. Obračun plaća izvršen je na temelju zakona, kolektivnog ugovora i internih akata društava Grupe.

U odnosu na prethodnu godinu ovi troškovi smanjeni su za 5 %.

Ovi troškovi sastoje se od:

- nadnica i plaća (neto)	30.043.255 kn
- porez i doprinosi iz plaća	9.300.353 kn
- doprinosi na plaće	6.253.795 kn
	<hr/>
	45.597.403 kn

Promatrano po članovima Grupe troškovi osoblja ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPACVA d.d.	36.849.256	77	35.413.341	78	-1.435.915
2.	CESMA-SP d.o.o.	11.248.001	23	10.184.062	22	-1.063.939
	UKUPNO:	48.097.257	100	45.597.403	100	-2.499.854

Troškovi osoblja iskazani su na temelju obračuna, sukladno zakonskim propisima i kolektivnim ugovorima.

- e) Trošak amortizacije u 2011. godini iznosio 8,66 milijuna kuna a iskazan je na temelju obračuna amortizacije na nabavnu vrijednost dugotrajne materijalne imovine.

Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode uz stope otpisa utvrđene računovodstvenim politikama Društva.

Stopa otpisa određuju se prema procijenjenom vijeku trajanja svakog pojedinačnog sredstva.

Trošak amortizacije odnosi se samo na Maticu.

- f) Ostali troškovi u 2012. godini iznose 12,39 milijuna kuna što je za 4 % više u odnosu na prethodnu godinu.

Ostali troškovi u 2012. godini sastoje se od slijedećih vrsta troškova: naknade radnicima, troškove osiguranja, troškove reprezentacije, troškove stručnog obrazovanja i sl.

Promatrano po članovima Grupe troškovi osoblja ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/smanjenje
1.	SPACVA d.d.	10.245.172	88	11.032.740	89	787.568
2.	CESMA-SP d.o.o.	1.650.841	14	1.360.948	11	-289.893
	UKUPNO:	11.896.013	100	12.393.688	100	497.675

Naknade i pomoći radnicima isplaćene su u skladu s Zakonom i Pravilnikom o porezu na dohodak, te internim aktima Društva.

Ostali troškovi iskazani su na temelju računa i obračuna dobavljača, banaka, osiguravatelja i sl.

- g) Rashodi vrijednosnog usklađivanja u 2012. godine iznose 47,40 milijuna kuna.

Najveći dio ovih rashoda (97 %) odnose se na Maticu.

Uprava Društva odlučila je, uz dosljednu primjenu načela opreza, izvršiti ispravak vrijednosti i rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja.

Cilj je prikazati što realnije stanje imovine, prava i obveza u pripremi financijskih izvještaja za provođenje pred stečajnog postupka.

SPČAVA d.d., Vinjovci
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu

Iznos vrijednosnog usklađivanja kratkotrajne imovine sastoji se od pojedinačnih stavki:

- konačan otpis nenaplativih i zastarjelih potraživanja	7.136.524 kn
- konačan otpis nenaplativih potraživanja iz inozemstva	4.265.557 kn
- konačni otpis nenaplativih zajmova	10.238 kn
- ispravak vrijednosti potraživanja u tuzemstvu	34.250.739 kn
- ispravak vrijednosti potraživanja iz inozemstva	317.457 kn
	<hr/>
	45.980.515 kn

Ispravak vrijednosti potraživanja kod ČESMA-SP d.o.o. u 2012. godini iznosi 1.420.680 kuna.

- h) Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u Grupi smanjene su u odnosu na 2011. godinu za 10.219.298 kuna. Za iznos smanjenih zaliha povećani su rashodi razdoblja za 2012. godinu, sukladno Zakonu o računovodstvu, Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja i računovodstvenim politikama Društva.

Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u Grupi rezultat je slijedećih stanja krajem 2012. godine:

- SPČAVA d.d. – smanjenje	6.358.978 kn
- ČESMA-SP d.o.o. – smanjenje	3.860.320 kn
	<hr/>
	10.219.298 kn

21. Financijski rashodi

u kunama						
Red. br.	O p i s	2011.		2012.		Indeks
		Iznos	%	Iznos	%	12/11.
1.	Kamate redovne	13.653.770	52	8.903.839	28	65
2.	Kamate - zatezne	5.915.706	23	12.126.503	38	205
3.	Negativne tečajne razlike	3.610.069	14	956.635	3	26
4.	Bankarske usluge			1.468.883	5	
5.	Gubici iz ulaganja u dionice	3.065.999	12	8.254.944	26	269
	Ukupno:	26.245.544	100	31.710.804	100	121

SPAČVA d.d., Vinkovci**Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

Financijski rashodi povećani su u 2012. godini za 5,46 milijuna kuna ili za 21 %. Povećanje financijskih rashoda posljedica je gubitaka od upravljanja vrijednosnim papirima.

- a) Rashodi s temelja kamata iskazani su na temelju primaljenih obračuna banaka.
- b) Rashodi za zatezne kamate s temelja obračuna dobavljača, također su iskazani na temelju primljenih obračuna dobavljača.
- c) Negativne tečajne razlike rezultat su usklađivanja stanja potraživanja koja su vezana uz stranu valutu tijekom godine.
- d) Gubici od ulaganja u dionice iskazani su na temelju usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti s posljednjim cijenama postignutim na tržištu vrijednosnih papira.

Promatrano po članovima Grupe financijski rashodi ostvareni su kod:

u kunama						
Red. br.	Član grupe	2011.	Udio %	2012.	Udio %	Povećanje/ smanjenje
1.	SPAČVA d.d.	25.511.358	97	31.370.461	99	5.859.103
2.	ČESMA-SP d.o.o.	734.186	3	340.343	1	-393.843
	UKUPNO:	26.245.544	100	31.710.804	100	5.465.260

22. Dobit (gubitak) razdoblja

u kunama

Red. br.	O p i s	2011.		2012.		Indeks 12/11.
		Iznos	%	Iznos	%	
1.	Dobit prije oporezivanja					
2.	Gubitak prije oporezivanja	26.604.246		85.938.260		323
3.	Porez na dobit					
4.	Dobit razdoblja					
5.	Gubitak razdoblja	26.604.246		85.938.260		323

Promatrano po članovima Grupe konsolidirani gubitak proizlazi iz sljedećih rezultata poslovanja:

- SPAČVA d.d. – gubitak	75.178.635 kn
- ČESMA-SP d.o.o. – gubitak	10.759.625 kn
	<hr/>
	85.938.260 kn

23. Izvještaj o promjenama kapitala

u kunama

Red.br.	O p i s	2011.	2012.	Povećanje/ smanjenje
1.	Upisani kapital	82.956.600	82.956.600	0
2.	Vlastite dionice		-207.860	-207.860
3.	Revalorizacijske rezerve		115.815.792	115.815.792
4.	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-32.367.789	-58.972.035	-26.604.246
5.	Dobit ili gubitak tekuće godine	-26.604.246	-85.938.260	-59.334.014
	Ukupno:	23.984.565	53.654.237	29.669.672

SPAČVA d.d., Vinčevci**Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2012. godinu**

Promjena glavnice rezultat je:

- izvršeni otkup vlastitih dionica	(207.860) kn
- revalorizacijske rezerve	115.815.792 kn
- gubitak tekuće godine	(85.938.260) kn
	<hr/>
Ukupno povećanje glavnice	29.669.672 kn

24. Izvještaj o novčanim tijekovima

Izvještaj o novčanim tijekovima izrađen je na temelju podataka iz konsolidirane Bilance indirektnom metodom.

U 2012. godini ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 646.139 kuna.

Smanjenje novca rezultat je slijedećih aktivnosti:

1. Novčani tijek od poslovnih aktivnosti - povećanje	10.699.537 kn
2. Novčani tijek od investicijskih aktivnosti - povećanje	6.425.172 kn
3. Novčani tijek od financijskih aktivnosti - smanjenje	(16.478.570) kn
	<hr/>
4. UKUPNO POVEĆANJE NOVCA	646.139 kn
5. Stanje novca 01.01.2012.	303.984 kn
6. Stanje novca 31.12.2012.	950.123 kn
	<hr/>

Povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti posljedica je povećanje obveza prema dobavljačima, zaposlenicima i državi.

Povećanje financijskih aktivnosti rezultat je smanjenja financijske imovine radi usklađivanja s tržišnom vrijednošću.

Grupa je tijekom 2012. godine izmirilo dio obveza prema kreditorima i time iskazala smanjenje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti.

25. Financijski instrumenti

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku poslovanja Grupe.

a) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik neispunjavanja obveze jedne strane u financijskom instrumentu što bi moglo prouzročiti nastanak financijskog gubitka na drugoj strani.

Grupa je izložena kreditnom riziku za dane dugoročne i kratkoročne zajmove.

Kreditni rizik odnosi se i na iznos potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca prate se kontinuirano. Maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je knjigovodstvenom vrijednošću pojedine financijske imovine.

b) Kamatni rizik

Izloženost kamatnom riziku proizlazi iz uzimanja kredita uz promjenjivu kamatnu stopu.

Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz promjenjivu i fiksnu kamatnu stopu. Prema mišljenju Uprave fer vrijednost zaduživanja uz fiksne kamatne stope ne razlikuje se značajno od knjigovodstvene vrijednosti.

Za zaduživanja uz promjenjivu kamatnu stopu Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od rizika.

c) Tečajni rizik

Grupa je izložena tečajnom riziku prilikom prodaje proizvoda u inozemstvo, zatim prilikom nabave robe i usluge te uzimanja kredita uz valutnu klauzulu u drugim valutama.

Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od ovog rizika.

26. Odnosi s povezanim društvima

SPAČVA d.d. je vladajuće društvo u odnosu na trgovačko društvo ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar. Društvo drži 100 % udjela u ČESMA-SP d.o.o. Bjelovar.

Istovremeno SPAČVA d.d. je ovisno društvo u odnosu na trgovačko društvo ČVOR d.o.o. Vinkovci, koje u vlasništvu drži 74,78 % dionica društva.

27. Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance nije bilo događaja, koji bi utjecali na financijske izvještaje Društva na dan 31. prosinca 2012. godine i za 2012. godinu

28. Postupak predstečajne nagodbe

Iako postupak predstečajne nagodbe, nakon pokretanja, ne utječe na financijske izvještaje sa stanjem 31.12.2012. godine i za 2012. godinu, držimo da je korisnike ovog izvješća potrebno upoznati s osnovnim podacima iz postupka predstečajne nagodbe.

Društvo matrica SPAČVA d.d. pokrenulo je postupak predstečajne nagodbe.

Društvo je krajem 2012. godine, na temelju Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, pokrenulo postupak predstečajne nagodbe pred nadležnim tijelima FINA-e.

Potrebno je navesti i da su Uprava i nadzorni odbor Društva i prije objave Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi provodili radnje u cilju financijskog i operativnog restrukturiranja Društva.

Uprava je izradila sve potrebne izvještaje i analize i formalno pokrenula postupak predstečajne nagodbe.

Nagodbeno vijeće ocijenilo je da su ispunjeni svi uvjeti za pokretanje postupka. Nakon nekoliko ročišta, vjerovnici su prihvatili plan financijskog restrukturiranja, te je plan prosljeđen nadležnom trgovačkom sudu na provedbu.

Podaci koje ćemo u nastavku navesti nisu konačni i moguća su odstupanja, ali držimo ne bitna.

Sažetak plana financijskog restrukturiranja sadrži sljedeće:

SPAČVA d.d., Vinkovci
Bilješke uz financijske izvještaje za 2012. godinu

a) Otpis kamata i duga

- otpis kamata različitih vjerovnika u iznosu od	9.876.234 kn
- otpis glavnice različitih vjerovnika	13.589.099 kn
- otpis kamata neosiguranih vjerovnika	108.107 kn
- otpis glavnice neosiguranih vjerovnika	6.045.313 kn
- kamate – porezna uprava	2.956.612 kn
	<hr/>
	32.575.365 kn

Različne vjerovnike (banke) za ostatak duga isplaćuje HPB i postaje jedini kreditor.

Dug prema dobavljačima (nakon umanjenja isplaćuje se kroz idućih 5 godina.

Navedeni iznos ujedno je i prihod Društva s osnova otpisa duga i kamata.

b) Iznirenje obveza predajom nekretna koje nisu u funkciji

- iznirenje duga Poreznoj upravi predajom nekretnine u Vinkovcima	27.773.099 kn
- iznirenje duga prema Hrvatskim šumama predajom nekretna u Bjelovaru (bivša ČESMA d.d.)	62.117.000 kn
- iznirenje duga prema VABA BANCI d.d. predajom tri stana	7.409.829 kn
- iznirenje duga prema HEP OPSKRBA d.o.o. predajom nekretnine	6.900.000 kn
- iznirenje duga prema društvu ŽELJEZNAR d.o.o. predajom nekretnine	1.700.000 kn
- Erste banka d.d. – iznirenje duga predajom imovine u Vinkovcima	24.766.810 kn
	<hr/>
	128.666.738 kn

Kao rezultat ovih transakcija Društvo bi trebalo ostvariti prihod u iznosu od 60.840.000 kn (razlika između izmirenih obveza, knjigovodstvene vrijednosti nekretna i revalorizacijskih rezervi koje se odnose na ove nekretnine).

c) Konverzija duga u kapital

- HPB d.d. pretvorit će svoje potraživanje u kapital u iznosu od 20.000.000 kn

d) Dokapitalizacija i promjena vlasničke strukture

Nakon provedenih radnji vezanih za postupak predstečajne nagodbe, Društvo će dokapitalizirati FGS Quaestus u iznosu od 50.000.000,00 kuna čime bi steklo 66 % temeljnog kapitala, te HPB d.d. u iznosu od 20.000.000,00 kuna čime bi steklo 26 % temeljnog kapitala.

Skupština Društva donijet će odluku od pojednostavljenom smanjenju kapitala radi pokrića gubitka, čime će se formirati i nova struktura dioničara.

Predsjednik Uprave :

Dario Puljiz

20.1.3 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu

SPAČVA GRUPA d.d., Vinkovci

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINANCILJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2013.**

Odgovornosti Uprave za pripremu i odobravanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske (Narodne novine 146/05), Uprava je dužna pobrinuti se da se za svaku financijsku godinu pripreme konsolidirani financijski izvještaji sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (skraćeno: "MSFI") koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde i koji objektivno i realno prikazuju stanje i rezultate poslovanja Spačva d.d. (u nastavku: "Grupa") u izvještajnom razdoblju.

Nakon odgovarajućeg ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da Grupa ima dostatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti, te stoga pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja.

Odgovornosti Uprave pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu prikladnih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- praćenje primjene računovodstvenih standarda i objavljivanje u konsolidiranim financijskim izvještajima svih značajnih odstupanja, zajedno s obrazloženjima za odstupanja; i
- sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka o vremenskoj neograničenosti poslovanja Društva nije primjerena.

Uprava je odgovorna za pravilno vođenje računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Grupe. Pored toga, Uprava je dužna pobrinuti se za usklađenost konsolidiranih financijskih izvještaja s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, kao i za čuvanje imovine Grupe te za poduzimanje svih opravdanih radnji za sprečavanje i otkrivanje prevare i drugih nezakonitih postupaka i nepravilnosti.

Konsolidirane financijske izvještaje odobrila je Uprava 30. travnja 2014. godine:

Dario Puljiz
Predsjednik Uprave

**Drvena industrija
SPAČVA d.d.**
Vinkovci, Duga ul. 181



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Spačva d.d.

Izješće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Spačva d.d. i njezine podružnice („Grupa“) koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2013. godine te konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti 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.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim 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 subjektivno sastavljanje i objektivni prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. travnja 2014.

John M. Gasparac
John M. Gasparac
Član Uprave

Damir Radmilović
Damir Radmilović
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

Trgovački sud u Zagrebu, broj T:5672572, MB: 08123553, OIB: 817463563. Temeljni kapital: 1.210.000,00 kn, uplaćen udjelom; Uprava: Kruno Zgonić, predsjednik; J. M. Gasparac, član; S. Dubić, član; T. Matković, član; Zloračin; Rašketenjak Austria d.d., Petriška 59, Zagreb, IBAN: HR812484031108514325.

Spačva d.d., Vinkovci

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućima kuna)</i>	Bilješka	2013.	2012. (ispravljeno)
Prihodi od prodaje	6	132.400	180.937
Ostali poslovni prihodi	7	1.993	1.298
Promjena u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		9.875	(10.219)
Troškovi materijala i usluga	9	(90.294)	(118.427)
Troškovi zaposlenika	10	(47.655)	(51.796)
Amortizacija		(10.519)	(8.658)
Vrijednosna usklađenja	11	(15.900)	(57.412)
Ostali poslovni rashodi	12	(5.195)	(8.462)
Ostali dobiti/(gubici) - neto	8	77.739	(7.497)
Dobit/gubitak iz poslovanja		52.444	(80.236)
Financijski prihodi		351	2.679
Financijski rashodi		(8.333)	(21.964)
Neto financijski rashodi	13	(7.982)	(19.285)
Dobit/gubitak prije oporezivanja		44.462	(99.521)
Porez na dobit	14	-	-
Dobit/(gubitak) tekuće godine		44.462	(99.521)
Ostala sveobuhvatna dobit			
Ukidanje revalorizacijskih rezervi		57.962	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) tekuće godine		102.424	(99.521)
Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (u kunama)	15	27,48	(363,50)

Ove konsolidirane financijske izvještaje na stranicama od 3 do 47 odobrio je Predsjednik Uprave Društva 30. travnja 2014. godine.

Dario Puljiz
Predsjednik Uprave
**Drvena industrija
SPAČVA d.d.**
Vinkovci, Duga ul. 181

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Spačva d.d., Vinkovci

KONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012. <i>(ispravljeno)</i>	1. siječnja 2012. <i>(ispravljeno)</i>
AKTIVA				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	16	16	181	214
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	172.109	292.414	155.902
Financijska imovina raspoloživa za prodaju i zajmovi	17	601	266	266
Potraživanja	18,21	95	2.586	2.593
Ukupno dugotrajna imovina		172.821	295.447	158.975
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	19	66.096	62.235	67.563
Potraživanja	18,21	15.565	24.174	94.166
Zajmovi i depoziti	17	22.830	11.208	20.819
Novac	20	3.620	950	304
Ukupna kratkotrajna imovina		108.131	98.567	182.852
Ukupna imovina		280.952	394.014	341.827

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Spačva d.d., Vinloveci

KONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012. (Ispravljeno)	1. siječnja 2012. (Ispravljeno)
PASIVA				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	22	75.531	82.956	82.956
Vlastite dionice	22	(208)	(208)	-
Revalorizacijske rezerve	22	51.673	115.816	-
Zadržana dobit/(akumulirani gubici)		18.864	(161.006)	(61.485)
Ukupno kapital i rezerve		145.860	37.558	21.471
Dugoročne obveze				
Posudbe	23	60.520	85.579	113.231
Obveze prema dobavljačima	25	6.467	39.662	40.479
Odgodena porezna obveza	26	12.918	28.954	-
Rezerviranja	24	3.010	3.146	2.371
Ukupne dugoročne obveze		82.915	157.341	156.081
Kratkoročne obveze				
Posudbe	23	34.101	79.980	70.053
Obveze prema dobavljačima	25	8.544	65.044	70.572
Ostale obveze	25	8.970	53.948	23.508
Rezerviranja	24	562	142	142
Ukupne kratkoročne obveze		52.177	199.114	164.275
Ukupne obveze		135.092	356.455	320.356
Ukupno pasiva		280.952	394.013	341.827

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Spačva d.d., Vinkovci

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2013.	2012.
Dobit/Gubitak prije oporezivanja		44.464	(99.522)
Amortizacija	16	10.519	8.638
Svođenje obveza na fer vrijednost	8	(3.520)	-
Tečajne razlike (neto)	13	641	411
Dodatna dugoročna rezerviranja	22	284	775
Prizhod od kamata	13	(69)	(2.155)
Trošak kamata	13	7.410	21.029
Naplaćena otpisana potraživanja	11	(2.341)	(2.798)
Otpis obveza	8	(31.235)	(513)
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	11	6.332	60.200
Ispravak vrijednosti zaliha	11	11.909	-
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	8	(14.977)	-
Dobici od zatvaranja podružnice	8	(27.725)	-
Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(7.238)	(17.581)
Povećanje zaliha		(10.862)	(5.239)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostale obveze		(5.815)	58.993
Novac (korišten za)/generiran poslovanjem		(22.223)	22.258
 Nabava materijalne i nematerijalne imovine	16	(1.990)	(544)
Ostali primici od ulagačkih aktivnosti		-	(5.881)
Novčani tokovi i korišteni u ulagačkim aktivnostima		(1.990)	(6.425)
 Primljen ograničeni depozit		50.000	
Primici iz posudbi		26.892	53.038
Otplate posudbi		(50.009)	(69.517)
Novčani tokovi i korišteni u financijskim aktivnostima		26.883	(16.479)
 Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		2.670	646
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		950	304
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	20	3.620	950

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Spačva d.d., Vinkovci

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Upisani kapital	Vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Akumulirani gubitak / (zadržana dobit)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012. (prijavljeno)		82.956	-	-	(58.972)	23.984
Ispravak greške prethodnog razdoblja (Bilješka 4)		-	-	-	(2.513)	(2.513)
Stanje 1. siječnja 2012. (ispravljeno)	22	82.956	-	-	(61.485)	21.471
Kupnja vlastitih dionica		-	(208)	-	-	(208)
Revalorizacija		-	-	115.816	-	115.816
Ukupni sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(99.521)	(99.521)
Stanje 31. prosinca 2012. (ispravljeno)	22	82.956	(208)	115.816	(161.006)	37.558
Stanje 1. siječnja 2013.		82.956	(208)	115.816	(161.006)	37.558
Smanjenje temeljnog kapitala za pokriće gubitaka		(77.425)	-	-	77.425	-
Pretvaranje duga u kapital	22	20.000	-	-	-	20.000
Dokapitalizacija	22	50.000	-	-	-	50.000
Dobit tekuće godine		-	-	-	44.462	44.462
Uklanjanje rezervi sukladno smanjenju vrijednosti imovine	22	-	-	(6.181)	-	(6.181)
Uklanjanje rezervi za prodanu imovinu i razliku u amortizaciji, umanjeno za porez	22	-	-	(57.962)	57.962	-
Stanje 31. prosinca 2013.	22	75.531	(208)	51.673	18.844	145.840

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Drvena industrija Spačva („Grupa“) sastoji se od Matice utemeljena je 1956. godine pod nazivom DI Slavonski Hrast i podružnice Česma u 100%-tnom vlasništvu. Matica je do otvaranja stečajnog postupka u studenom 2013. godine bila u 100%-tnom vlasništvu poduzeća ČESMA-SP d.o.o. u Bjelovaru s osnivačkim kapitalom od 20 tisuća kuna. Od trenutka otvaranja stečajnog postupka Društvo više nema kontrolu nad podružnicom.

Glavne djelatnosti Grupe su prerada drva, proizvodnja proizvoda od drveta, proizvodnja briketa, trgovina na malo piljenom građom, drvnim elementima i drvnim otpadom te trgovina na veliko drvenim proizvodima.

Nadzorni odbor se sastoji od sljedećih osoba:

- Borislav Škegro - predsjednik nadzornog odbora
- Vjenceslav Terzić - zamjenik predsjednika nadzornog odbora
- Davor Dorić - član nadzornog odbora
- Jakov Krešić - član nadzornog odbora

Uprava se sastoji od sljedećih osoba:

- Dario Puljiz - predsjednik uprave
- Josip Faletar, - na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave
- Ante Radoš - na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine imenovan za člana uprave.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih 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

Financijski izvještaji Grupe pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje je odobrila Europska Unija (EU).

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom zemljišta, nekretnina i vrijednosnica po fer vrijednosti.

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 gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 5.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Grupa je sastavila ove konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI propisima. Matica je također sastavila nekonsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI, koji su odobreni od strane Uprave na dan 30. travnja 2014. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, podružnica je do dana gubitka kontrole otvaranjem stečaja u potpunosti konsolidirana. Korisnici ovih konsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s nekonsolidiranim financijskim izvještajima Matice na dan 31. prosinca 2013. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojilo

Grupa je tijekom godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-jeve i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji su odobreni od EU. Ukoliko je primjena standarda ili smjernica utjecala na financijske izvještaje ili rezultat Grupe, taj je utjecaj naveden u nastavku.

Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvještaja vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine)

Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga nije imao utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Dodatak MRS-u 19, Primanja zaposlenih (objavljen u lipnju 2011. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine), značajno mijenja priznavanje i mjerenje troška definiranih mirovina i otpremnina kao i objave za sva primanja zaposlenih. Standard zahtijeva priznavanje svih promjena u neto obvezi/(imovini) za definirana primanja, kada do njih dođe, kako slijedi: (i) troškove usluga i neto kamatu u računu dobiti i gubitka, i (ii) ponovno mjerenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak nije imao učinak na objavljivanje niti utjecaja na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Dodatak MSFI-ju 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja vezana uz prijeboj imovine i obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Dodatak zahtijeva nova objavljivanja koja će olakšati usporedbu među subjektima koja pripremaju financijske izvještaje u skladu s MSFI-jevima i onima koji pripremaju u skladu s US GAAP-ovima. Dodatak nije imao učinak na objavljivanje niti utjecaja na financijski položaj ili rezultat Grupe.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi, koji su u velikoj mjeri usklađeni između MSFI-jeva i US GAAP-ova, ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI-jeva ili US GAAP-ova.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojilo (nastavak)

Godišnja poboljšanja u 2011. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Godišnja poboljšanja rješavaju šest pitanja iz izvještajnog ciklusa 2009.-2011. godine. Sadrže promjene u:

MSFI-ju 1,	'Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja'
MRS-u 1,	'Prezentiranje financijskih izvještaja'
MRS-u 16,	'Nekretnine, postrojenja i oprema'
MRS-u 32,	'Financijski instrumenti; Prezentiranje'
MRS-u 34,	'Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine'

Poboljšanja nisu imala utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi

Kao što je navedeno u nastavku, određeni broj novih i dopunjenih standarda i tumačenja na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2013. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Cilj MSFI-ja 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirane financijske izvještaje. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagač subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja. Uprava trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 10 na financijske izvještaje, ali ne očekuje nikakve utjecaje, te namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje nastaje kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati nastaju kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Uprava ne očekuje da će MSFI 11 imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena Grupe, Grupe s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Uprava ne očekuje da će MSFI 12 imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojila (nastavak)

MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Uprava trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 27 na financijske izvještaje, ali ne očekuje nikakve utjecaje, te namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) Pridružena Grupe i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena Grupe, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-ja 11. Uprava ne očekuje da će MRS 28 imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

Dodaci MSFI-jevima 10, 11 i 12 o prijelaznim odredbama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Ovi dodaci omogućavaju dodatno izuzeće pri primjeni MSFI-jeva 10, 11 i 12 ograničavajući zahtjev za objavom izmijenjenih usporednih podataka samo na prethodno razdoblje. Za objave koje se odnose na nekonsolidirane subjekte dodaci ukidaju zahtjev da se prezentiraju usporedni podaci za razdoblje prije prve primjene MSFI-ja 12. Uprava trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje, te namjerava usvojiti dodatak s datumom stupanja na snagu.

Dodatak MSFI-ju 10, MSFI-ju 12 i MRS-u 27 – Konsolidacija društava u koja se ulaže (objavljen 31. listopada 2012. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Dodaci predviđaju da će mnogi fondovi i slični subjekti biti izuzeti od konsolidacije većine svojih podružnica. Umjesto toga, ti će se subjekti mjeriti po fer vrijednosti u sveobuhvatnoj dobiti. Dodaci dozvoljavaju iznimke za subjekte koji zadovoljavaju definiciji 'Grupe u koja se ulaže' i koja prikazuju posebne karakteristike. Promjene su napravljene u MSFI-ju 12 u smislu uvođenja objava koje Grupa u koje se ulaže mora napraviti. Uprava ne očekuje da će ovaj dodatak imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Objavljivanja vezana uz prijeboj imovine i obveza (izdani u prosincu 2012. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Dodaci su smjernice za primjenu MRS-a 32 Financijski instrumenti: Prezentacija, te pojašnjavaju neke od zahtjeva za prijebojem financijske imovine i financijskih obveza u izvještaju o financijskom položaju. Uprava ne očekuje da će ovaj dodatak imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Dodatak MRS-u 36 Objave vezane uz umanjenje imovine do nadoknadive vrijednosti (objavljen 29. svibnja 2013. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak navodi informacije koje je potrebno objaviti vezano uz nadoknadivu vrijednost umanjene imovine ukoliko je taj iznos temeljen na fer vrijednosti umanjenoj za trošak otuđenja. Dodatak može imati učinak samo na objavljivanje, ali ne i na mjerenje i priznavanje imovine u financijskom položaju ili rezultatu Grupe. Uprava namjerava usvojiti ovaj dodatak s datumom stupanja na snagu.

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojilo (nastavak)

Dodatak MRS-u 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje 'Zanjena starih derivativnih instrumenata zaštite s novim' (objavljen 27. lipnja 2013. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak pruža lakše ukidanje računovodstva zaštite kada zamjena starih instrumenata zaštite s novima kod glavne ugovorne stranke zadovolji određene kriterije. Dodatak nije relevantan za poslovanje Grupe jer se derivativi ne koriste.

MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine)

MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Uprava razmatra utjecaj MSFI 9 na financijske izvještaje, te planira usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane EU.

IFRIC 21 Nameti (objavljen 20. svibnja 2013. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Tumačenje se odnosi na MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina. MRS 37 postavlja kriterije za priznavanje obveze, a jedan od njih je zahtjev da subjekt ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja (obvezujući događaj). Tumačenje pojašnjava da obvezujući događaj koji stvara obvezu plaćanja nameta predstavlja aktivnost opisanu u relevantnom zakonu koji zahtijeva plaćanje nameta. Uprava ne očekuje da će IFRIC 21 imati utjecaja na financijske izvještaje, te planira usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane EU.

Dodaci MRS-u 19 – Planovi definiranih primanja zaposlenih: Doprinosi za zaposlene (objavljen u studenom 2013. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. srpnja 2014. godine)

Dodatak omogućuje subjektima da priznaju doprinose za zaposlene kao smanjenje troškova rada u razdoblju u kojem je rad zaposlenika obavljen, umjesto priznavanja doprinosa prema godinama rada u slučaju da iznos doprinosa ne ovisi o broju godina rada. Uprava ne očekuje da će ovaj dodatak imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe, te ga namjerava usvojiti s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Godišnja poboljšanja MSFI-jeva u 2013. godini (objavljena u prosincu 2013. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Poboljšanja se sastoje od promjena na četiri standarda.

Grupa trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na svoje financijske izvještaje.

2.2 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem to društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji se odnose na obveze po primljenim kreditima iskazani su u računu dobiti i gubitka unutar prihoda ili rashoda od financiranja. Ostali dobiti ili gubici od tečajnih razlika su iskazani unutar stavke 'ostali poslovni rashodi' u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2.3 Nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina se iskazuje po trošku ulaganja te je korisni vijek upotrebe 5 godina.

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljište i građevinski objekti iskazuju se po revaloriziranim vrijednostima. Ostala dugotrajna materijalna imovina početno se iskazuje po troškovima nabave a nakon početnog priznanja po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Povećanje knjigovodstvenih vrijednosti sredstava proizašlo na temelju revalorizacije iskazuje se kao povećanje revalorizacijskih rezervi u ukupnoj glavnici. Razlika između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na izvornom trošku sredstva prenosi se iz revalorizacijskih rezervi u zadržanu dobit.

Zemljište i građevinski objekti su prikazani po fer vrijednosti, na temelju procjene vrijednosti od strane neovisnog procjenitelja. Procjena se provodi redovito kako bi se osiguralo da se fer vrijednost imovine ne razlikuje od njezine knjigovodstvene. Akumulirana amortizacija na dan revalorizacije se isključuje na teret bruto knjigovodstvenog iznosa sredstva i neto iznos sredstva prepravljiva se za revalorizirani iznos toga sredstva

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Povećanje knjigovodstvenog iznosa proizašlo iz revalorizacije zemljišta i građevinskih objekata prikazano je unutar revalorizacijskih rezervi u kapitalu. Razlika između amortizacije temeljene na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na izvornoj vrijednosti imovine se prenosi iz revalorizacijskih rezervi u zadržanu dobit.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti i priznaju se u sklopu 'ostalih (gubitaka) / dobitaka – neto. Prilikom prodaje revalorizirane imovine, iznosi uključeni u ostale rezerve se prenose u zadržanu dobit.

Zemljište i materijalna imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtna metode u svrhu alokacije troška do rezidualne vrijednosti sredstva tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Procijenjeni vijek upotrebe je kako slijedi:

	2013.	2012.
Građevinski objekti	15 – 55 godina	36 - 57 godina
Postrojenja i oprema	10 - 33 godine	10 - 33 godine
Alati pogonski inventar i transportna imovina	2 - 10 godina	2 - 10 godina

U 2013. godini, učinak primjene novih amortizacijskih stopa, koje se temelje na novom procijenjenom korisnom vijeku imovine, rezultirao je više obračunatom amortizacijom u iznosu od 2.161 tisuću kuna.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Financijska imovina

Financijska imovina klasificira se u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi o namjeni financijske imovine. Grupa klasificira imovinu prilikom početnog priznavanja.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka je imovina namijenjena trgovanju. Financijska imovina je klasificirana u ovu kategoriju ukoliko ju Grupa namjerava prodati u kratkom roku.

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina koja ne kotira na aktivnom tržištu. Oni su uključeni u kratkotrajnu imovinu, osim ako im je dospjeće duže od godine dana kada se klasificiraju u dugotrajnu financijsku imovinu. Zajmovi i potraživanja sastoji se od kupaca i ostalih potraživanja te novca i novčanih ekvivalenata.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je sva ostala financijska imovina koja ne ulazi u prethodne dvije kategorije ili je inicijalno ju Grupa kategoriziralo kao takvu. Ukoliko je Grupa namjerava prodati u roku dužem od godine dana, ona se klasificira kao dugotrajna imovina.

Sva ulaganja početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za svu financijsku imovinu osim one koja je klasificirana kako financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a transakcijski troškovi kao rashod u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se prestaje priznavati kada prava na primitak novčanih tokova od investicije isteknu.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju te financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuju se po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja se naknadno vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Ostali (gubici) / dobiti - neto' u razdoblju u kojem su nastali.

Promjene u fer vrijednosti monetarnih i nemonetarnih vrijednosnica klasificiranih kao imovina raspoloživa za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti do prodaje kada terete izravno račun dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Zalihe

Zalihe sirovina i materijala, proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje) isključujući troškove posudbe. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu. Zalihe trgovačke robe vode se po trošku nabave.

Grupa u svom poslovanju u zamjenu za nenaplaćena potraživanja preuzima nekretnine koje prodaje na tržištu. Nekretnine namijenjene prodaji vode se po trošku nabave ili po prodajnoj cijeni umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome koja je vrijednost niža.

2.7 Potraživanja

Potraživanja se početno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku 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 umanjenja vrijednosti potraživanja.

Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćena potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda te umanjuju iznose ispravka vrijednosti tekuće godine.

Potraživanja su iskazana u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

2.8 Posudbe

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

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)

2.9 Tekući i odgođeni porez na dobit

Trošak poreza sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Trošak se priznaje u sklopu izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se ne odnosi na stavke koje se priznaju direktno u kapitalu. U tom slučaju i porez se priznaje u sklopu kapitala.

Tekući porez se računa primjenom poreznog zakona na datum sastavljanja izvještaja.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. 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 koje su, 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 iskoristjenje privremenih razlika. Na 31.12.2013. Grupa nema evidentirane odgođene porezne imovine.

2.10 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.

2.11 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa 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 niti jedan drugi mirovinski program i kao posljedica toga, nema drugih obveza glede mirovina zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) 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.

(c) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za jubilarne nagrade i otpremnine kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su obveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge tijekom redovnog poslovanja. Obveze prema dobavljačima se klasificiraju kao tekuće ukoliko dospijevaju na plaćanje u roku do jedne godine, odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži. U suprotnom, obveze se klasificiraju kao dugoročne. Obveze prema dobavljačima se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere prema amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.13 Priznavanje prihoda

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

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

(a) Prihodi od veleprodaje

Prihodi od prodaje priznaju se kada Grupa obavi isporuke robe kupcu i kada ne postoji niti jedna nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na prihvatanje 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. Količinski popusti procjenjuju se temeljem očekivane prodaje na polugodišnjoj razini.

(b) Prihodi od maloprodaje

Prihodi od maloprodaje priznaju se u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica. Iskazani prihodi uključuju naknade za kreditne kartice koje se iskazuju u okviru troškova distribucije.

2.14 Izvještavanje po segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Grupa je odredila Upravni odbor Društva kao donositelja glavnih poslovnih odluka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu. Grupa ima kontrolu nad društvom kada je izložena prema društvu, ili kada ima prava na različite povrate koji proizlaze iz povezanosti s društvom te kada, putem svoje moći nad društvom ima mogućnost utjecati na te povrate. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupi te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa primjenjuje računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje podružnice je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavnih 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 poslovnim spajanjima početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje manjinske interese u stečenom društvu pojedinačno od akvizicije do akvizicije ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog interesa u priznatoj prepoznatljivoj neto imovini stečenog društva.

Goodwill se inicijalno mjeri kao višak ukupne prenesene naknade i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavnog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini. Ako je to niže od fer vrijednosti neto imovine stečene podružnice u slučaju kupnje po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u računu dobiti i gubitka (bilješka 2.6).

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

Prilikom prodaje podružnice dobitak ostvaren prodajom prikazuje se unutar Ostalih dobitaka/ gubitaka –neto.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 3 – POGREŠKE PRIJAŠNJIH RAZDOBLJA I REKLASIFIKACIJE****3.1 Pogreške**

Uprava Matice je tijekom 2013. godine prepoznala slijedeća pitanja koja za koje je zaključeno da se radi o pogreškama iz prijašnjeg razdoblja sukladno MRS-u 8 "Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške".

(a) Procjena rezerviranja jubilarnih nagrada i otpremnina

Grupa je u 2013. godini provelo rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine. Rezerviranja su napravljena temeljem odrednica kolektivnog ugovora sa zaposlenicima. Budući da je kolektivni ugovor potpisan 21. travnja 2004. godine rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine trebala su biti rezervirana prethodnih godina te su zbog navedenog financijski izvještaji prethodne godine prepravljani. Efekt ispravka vidljiv je iz priloženog:

Izvješće o financijskom položaju

	1. siječnja 2012. Izvješćeno tisuća kuna	Utjecaj promjene tisuća kuna	1. siječnja 2012. Ispravljeno tisuća kuna
Pozicija			
Rezerviranja za otpremnine	-	253	253
Rezerviranja za jubilarne nagrade	-	960	960
	31. prosina 2012. Izvješćeno tisuća kuna	Utjecaj promjene tisuća kuna	31. prosina 2012. Ispravljeno tisuća kuna
Pozicija			
Rezerviranja za otpremnine	-	244	244
Rezerviranja za jubilarne nagrade	-	944	944

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	31. prosina 2012. Izvješćeno tisuća kuna	Utjecaj promjene tisuća kuna	31. prosina 2012. Ispravljeno tisuća kuna
Pozicija			
Prihod ukidanja rezerviranja za otpremnine	-	(9)	(9)
Prihod ukidanja rezerviranja za jubilarne nagrade	-	(16)	(16)

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 3 – POGREŠKE PRIJAŠNJIH RAZDOBLJA I REKLASIFIKACIJE (nastavak)

3.1 Pogreške (nastavak)

(b) Sudske tužbe i postupci

Grupa je u 2013. godini provelo rezervacije za sudske sporove s radnicima glede neisplaćenih a stečenih prava (jubilarnih nagrada) koje Grupa nije isplatilo 2010. i 2011. godine. Kako je Grupa navedeno trebalo učiniti već prijašnjih godina kada je sama obveza nastala, financijski izvještaji prethodne godine su ispravljani. Efekt ispravka vidljiv je iz priloženog:

Izvješće o financijskom položaju			
	1. siječnja 2012. Izvješćeno tisuća kuna	Utjecaj promjene tisuća kuna	1. siječnja 2012. Ispravljeno tisuća kuna
Pozicija			
Rezervacije za sudske sporove	-	1.300	1.300
Izvješće o financijskom položaju			
	31. siječnja 2012. Izvješćeno tisuća kuna	Utjecaj promjene tisuća kuna	31. siječnja 2012. Ispravljeno tisuća kuna
Pozicija			
Rezervacije za sudske sporove	-	2.100	2.100
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti			
	31. prosinca 2012. Izvješćeno tisuća kuna	Utjecaj promjene tisuća kuna	31. prosina 2012. Ispravljeno tisuća kuna
Pozicija			
Trošak rezerviranja za sudske sporove	-	800	800

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 3 – POGREŠKE PRIJAŠNJIH RAZDOBLJA I REKLASIFIKACIJE (nastavak)

3.1 Pogreške (nastavak)

(c) Vrijednosno usklađene potraživanja od kupaca

Grupa nije prethodnih godina ispravila potraživanja od kupaca koja su na 31.12.2012. godine bila starija od 365 dana te je njihova naplativost već tada bila neizvjesna. U 2013. godini Grupa je navedeno ispravila, kao grešku prethodne godine te je za iznos od 12.808 tisuća kuna teretilo dobit 2012. godine. Efekt navedenog vidljiv je iz priloženog:

Izvješće o financijskom položaju

	31. prosinca 2012.	Utjecaj promjene	31. prosina 2012.
Pozicija	Izvješćeno tisuća kuna		Ispravljeno tisuća kuna
Potraživanja od povezanih poduzeća	18.887	(12.808)	6.079

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	31. prosinca 2012.	Utjecaj promjene	31. prosina 2012.
Pozicija	Izvješćeno tisuća kuna		Ispravljeno tisuća kuna
Vrijednosno usklađenje potraživanja od povezanih poduzeća	-	12.808	12.808

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 3 – POGREŠKE PRIJAŠNJIH RAZDOBLJA I REKLASIFIKACIJE (nastavak)

3.2 Reklasifikacije

(a) Ostali troškovi zaposlenika

Grupa je 2012. godine klasificirala ostale troškove zaposlenika unutar ostalih poslovnih rashoda. U ostale troškove zaposlenika spadaju isplaćene božićnice, jubilarne nagrade, otpremnine, troškovi prijevoza s posla na posao i slično. Efekt reklasifikacije vidljiv je iz priloženog:

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

	31. prosinca 2012. Izvešćeno	Utjecaj promjene	31. prosina 2012. Ispravljeno
Pozicija	tisuća kuna	tisuća kuna	tisuća kuna
Troškovi zaposlenika	35.413	5.168	40.581
Ostali poslovni rashodi	11.033	(5.168)	5.865

(b) Kratkoročni dio dugoročnog duga

Na 31. prosinca 2012. godine Grupa nije klasificirala dio dugoročnog duga za primljene kredite koji dospijeva unutar godine dana u liniju kratkoročnih obveza. Efekt ispravka vidljiv je iz priloženog:

Izveštaj o financijskom položaju

	31. prosinca 2012. Izvešćeno	Utjecaj promjene	31. prosina 2012. Ispravljeno
Pozicija	tisuća kuna	tisuća kuna	tisuća kuna
Dugoročne obveze – posudbe	118.675	(33.096)	85.579
Kratkoročne obveze - posudbe	46.884	33.096	78.704

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizasle 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.

(a) 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.

(b) Procjena korisnog vijeka uporabe materijalne imovine

Grupa korištenjem nekog sredstva ostvaruje ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Kako je Matica u 2012. godini provelo revalorizaciju građevinskih objekata i zemljišta, promijenjen je i korisni vijek upotrebe istih.

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan u smislu da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 10% duži, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 784 tisuće kuna viša (2012.: 956 tisuća kuna). Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 10% kraći, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 958 tisuća kuna niža (2012.: 1.169 tisuća kuna).

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(c) Procjena fer vrijednosti obveza

Ukoliko Grupa u bilanci ima obveze kojima je kamatna stopa niža od realne tržišne, za takve obveze Grupa radi svodenje na fer vrijednost korištenjem realne tržišne kamate stope po kojoj bi se Grupa moglo zadužiti da nije dobilo povoljnije uvijete zaduživanja. Kada bi se efektivne kamatne stope na takve obveze promijenile za 50 p.p. uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 303 tisuće kuna veća/manja.

BILJEŠKA 5 - SEGMENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Furnir	Finala	Logistika	Ostalo	Ukupno
2013.					
Ukupni prihodi	32.314	41.622	84.957	53.590	212.483
Ukupni troškovi	(34.340)	(14.036)	(86.817)	(32.828)	(168.021)
Dobit nakon oporezivanja	(2.207)	27.586	(1.860)	(20.762)	44.462
<i>(u tisućama kuna)</i>					
2012.					
Ukupni prihodi	37.990	50.978	40.803	55.143	184.914
Ukupni troškovi	(36.317)	(28.338)	(117.723)	(102.057)	(284.435)
Dobit nakon oporezivanja	1.674	22.640	(76.920)	(20.762)	(99.521)

BILJEŠKA 6 – PRIHODI OD PRODAJE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Prihodi od prodaje proizvoda u zemlji	42.781	67.729
Prihodi od izvoza – direktan izvoz	56.455	52.763
Prihodi od izvoza - izvozne kuće	21.915	42.571
Prihodi od prodaje robe	9.453	13.708
Prihodi od prodaje – povezana poduzeća (Bilješka 27)	1.155	3.624
Prihodi od prodaje materijala	638	542
Prihodi od prodaje usluga	3	-
	132.400	180.937

Spačva d.d., Vinčevci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 7 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Prihodi od naknade šteta	1.720	779
Ostali poslovni prihodi	273	519
	1.993	1.298

BILJEŠKA 8 – OSTALI DOBICI/GUBICI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Dobitak od početnog priznavanja obveza na fer vrijednost	3.520	-
Dobitak od ulaganja u vrijednosne papire	282	-
Otpisa obveza prema dobavljačima	8.230	513
Otpisa obveza za primljene kredite	23.005	-
Dobici od prodaje imovine	14.977	215
Gubici od prodaje financijske imovine	-	(8.225)
Dobici od zatvaranja podružnice /i/	27.725	-
	77.739	(7.497)

/i/ Matica je do otvaranja stečajnog postupka u studenom 2013. godine bila u 100%-tnom vlasništvu poduzeća ČESMA-SP d.o.o. u Bjelovaru s osnivačkim kapitalom od 20 tisuća kuna. Od trenutka otvaranja stečajnog postupka Društvo više nema kontrolu nad podružnicom.

BILJEŠKA 9 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Sirovina i materijal	54.281	63.131
Energija	9.120	8.499
Ambalaža i ostalo	4.084	2.553
Troškovi prodane robe	11.459	30.288
Troškovi održavanja	1.938	2.235
Ostali vanjski troškovi	9.412	11.721
	90.294	118.427

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 10 – TROŠKOVI ZAPOSLENIKA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Neto plaće	27.478	30.043
Porezi i doprinosi iz i na plaće /i/	14.061	15.554
Ostale naknade zaposlenicima /iii/	6.082	6.224
Promjene rezervacija za jubilarne nagrade i otpremnine	34	(25)
	47.655	51.796

Na dan 31. prosinca 2013. godine broj zaposlenih u Grupi bio je 619 (2012.: 820).

/i/ U 2013. godini, troškovi plaća uključuju definirane doprinose za mirovine plaćene obveznim mirovinskim fondovima u Hrvatskoj u iznosu od 7.791 tisuće kuna (2012.: 7.869 tisuća kuna). Doprinosi se izračunavaju kao postotak bruto plaća i bonusa zaposlenika.

/iii/ Ostale naknade zaposlenika sadržavaju isplaćene božićnice, otpremnine, troškove prijevoza s posla na posao i slično.

BILJEŠKA 11 – VRIJEDNOSNA USKLAĐENJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Kupci (Bilješka 21)	4.470	60.200
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca (Bilješka 21)	(2.341)	(2.798)
Zalihe	11.909	-
Dani zajmovi	1.862	10
	15.900	57.412

BILJEŠKA 12 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Premije osiguranja	2.007	2.286
Donacije	969	288
Troškovi službenog puta	279	320
Reprezentacija	135	184
Trošak rezerviranja za sudske sporove (Bilješka 24)	250	800
Članarine i naknade	149	198
Bankarske garancije i usluge	289	1.491
Ostali troškovi	1.117	2.895
	5.195	8.462

Spačva d.d., Vinčevci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 13 – NETO FINANCIJSKI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Financijski prihodi		
Pozitivne tečajne razlike	282	524
Prihodi od kamata	69	2.155
Ukupni financijski prihodi	351	2.679
Financijski rashodi		
Troškovi kamata	(7.410)	(21.029)
Negativne tečajne razlike	(923)	(935)
Ukupni financijski rashodi	(8.333)	(21.964)
Neto financijski rashodi	(7.982)	(19.285)

BILJEŠKA 14 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje poreznog troška Grupe prema izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012.
Dobit prije oporezivanja	44.462	(99.521)
Porezni trošak obračunat po stopi od 20%	8.892	(19.904)
Greške prethodnih godina	2.701	(2.701)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	10.421	11.295
Učinak neoporezivih prihoda	(9.616)	(556)
Nepriznata odgođena porezna imovina	(12.398)	11.866
Porez na dobit	-	-

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 14 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Matica ima akumulirane porezne gubitke u iznosu 27.634 tisuću kuna za koje nije priznata odgođena porezna imovina s obzirom da nije vjerojatno da će ta društva imati dovoljno oporezive dobiti da iskoriste navedene gubitke. Porezni gubici Matice slobodni su za prijenos u sljedećih pet godina kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Porezni gubitak	Nepriznata odgođena imovina
2016.	5.037	1.007
2017.	22.327	4.465
	27.364	5.473

BILJEŠKA 15 – DOBIT/GUBITAK PO DIONICI

Osnovna dobit/gubitak po dionici

Osnovna dobit/gubitak po dionici dobiven je dijeljenjem neto dobiti/gubitka s ponderiranim prosjekom broja redovnih dionica, isključujući prosječan broj redovnih dionica kupljenih od strane Matice koje ih drži kao vlastite dionice.

	2013.	2012.
Neto dobit/(gubitak) (u tisućama kuna)	44.462	(99.521)
Ponderirani prosječni broj dionica	1.618.042	273.787
Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (u kunama)	27,48	(363,50)

Razrijeđena dobit/gubitak po dionici

Razrijeđena dobit/gubitak po dionici za 2013. i 2012. godinu jednaka je osnovnoj dobiti/gubitku po dionici, budući da Grupa nije imala konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom obje godine.

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema i strojevi	Alati	Materijalna imovina u pripremi	Ostalo	Ukupno	Nematerijalna imovina
Stanje 1. siječnja 2012.								
Nabavna vrijednost	10.995	161.879	134.846	5.715	37.235	12	350.682	766
Ispravak vrijednosti	-	(91.107)	(99.710)	(3.963)	-	-	(194.780)	(552)
Neto knjigovodstvena vrijednost	10.995	70.772	35.136	1.752	37.235	12	155.902	214
Za godinu završenu 31. prosinca 2012.								
Početno neto knjigovodstveno stanje	10.995	70.772	35.136	1.752	37.235	12	155.902	214
Povećanja	-	-	-	-	544	-	544	-
Prijenos u upotrebu	-	883	29.219	157	(30.259)	-	-	-
Povećanje s osnova revalorizacije	90.198	54.572	-	-	-	-	144.770	-
Smanjenje	-	-	(177)	-	-	-	(177)	-
Trošak amortizacije	-	(3.103)	(5.270)	(252)	-	-	(8.625)	(33)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	101.193	123.124	58.908	1.657	7.520	12	292.414	29
Stanje 31. prosinca 2012.								
Nabavna vrijednost	101.193	217.334	163.889	5.872	7.520	12	495.820	614
Ispravak vrijednosti	-	(94.210)	(104.981)	(4.215)	-	-	(203.406)	(585)
Neto knjigovodstvena vrijednost	101.193	123.124	58.908	1.657	7.520	12	292.414	29

Spačva d.d., Vinčevci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNOSTI, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema i strojevi	Alati	Materijalna imovina u pripremi	Ostalo	Ukupno	Nematerijalna imovina
Za godinu završenu 31. prosinca 2013.								
Početno neto knjigovodstveno stanje	101.193	123.124	58.908	1.657	7.520	12	292.414	29
Trošak amortizacije	-	(4.256)	(6.004)	(246)	-	-	(10.506)	(13)
Smanjenje vrijednosti revaloriziranog sredstva	-	(7.728)	-	-	-	-	(7.728)	-
Smanjenje	(69.509)	(24.148)	(9.304)	(1.101)	-	-	(104.062)	-
Povećanja	-	-	-	-	1.990	-	1.990	-
Prijenos u upotrebu	-	12	8.722	756	(9.490)	-	-	-
31. prosinca 2013.	31.684	87.004	52.322	1.066	21	12	172.109	16
Stanje 31. prosinca 2013.								
Nabavna vrijednost	31.684	190.038	154.391	5.031	21	12	381.177	614
Ispravak vrijednosti	-	(103.034)	(102.069)	(3.965)	-	-	(209.068)	(598)
Neto knjigovodstvena vrijednost	31.684	87.004	52.322	1.066	21	12	172.109	16

ii/ U 2012. godini Matica je angažiralo nezavisnog procjenitelja za procjenu fer vrijednosti zemljišta i zgrada Matice. Fer vrijednost je utvrđena korištenjem metoda prihoda ili amortiziranog zamjenskog troška. Povećanje vrijednosti zemljišta i zgrada u iznosu od 115.816 tisuća kuna priznato je u okviru revalorizacijskih rezervi.

iii/ U 2013. godini smanjena je procijenjena vrijednost nekretnina Matice za 7.728 tisuća kuna. Smanjenje vrijednosti nekretnina u iznosu 6.181 tisuće kuna priznato je u revalorizacijskih rezervi, a za ostatak je umanjena odgođena porezna obveza.

iii/ Smanjenje imovine u iznosu od 103.500 tisuće kuna temeljem predstečajne nagodbe služilo je za podmirivanje obveza prema dobavljačima. Navedenom transakcijom došlo je do ukidanja revalorizacijskih rezervi za prodanu revaloriziranu imovinu u iznosu od 57.962 tisuće kuna, umanjeno za do tada amortiziranu revaloriziranu imovinu (Bilješka 22) i odgođene porezne obveze u iznosu od 14.490 tisuća kuna (Bilješka 26).

Spačeva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

/iv/ Na 31.12.2013. godine neto knjigovodstvena vrijednost imovine od 118.737 tisuća kuna imovine odnosi se na imovinu založenu za osiguranje podmirivanja posudbi (Bilješka 23). Od tog iznosa 11.522 tisuća kuna neto knjigovodstvene vrijednosti imovine namijenjeno je prodaji za podmirivanje kredita po razlučnom pravu kojeg se određene banke nisu odrekle u predstečajnom postupku.

/vi/ Da Matica nije provelo revalorizaciju imovine, neto knjigovodstvena vrijednost imovine na 31. prosinca 2013. godine bila bi 149.362 tisuća kuna (2012. 147.099)

BILJEŠKA 17 – KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	-	10.287
Financijska imovina koja se vrednuje kroz račun dobiti i gubitka	-	2.653
Dani zajmovi i depoziti	322	278
Ograničeni depozit /ii/	22.528	-
	22.850	11.208

/ii/ Matica je u 2013. godini dokapitalizirano od strane Društva Quaestus Private Equity Kapital II sa 50.000 tisuća kuna. Dio sredstava korišten je za zatvaranje obveza za primljene kredite od poslovnih banaka dok se ostatak sredstava u iznosu od 22.528 tisuća kuna nalazi na Escrow računu kod poslovne banke.

Spačva d.d., Vinčevci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Kratkotrajna potraživanja		
Potraživanja od kupaca	14.089	19.153
Potraživanja od povezanih osoba (Bilješka 27)	545	2.321
Zajmovi i depoziti		
Dani kratkoročni zajmovi	322	278
Dani kratkoročni zajmovi povezanim poduzetnicima (Bilješka 27)	-	8.277
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.653
Ograničeni depozit (Bilješka 17)	22.528	-
Novac	3.620	950
Dugotrajna potraživanja		
Potraživanja od kupaca	95	2.586
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	581	266
	41.780	36.484

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Financijske obveze		
Kratkoročne financijske obveze		
Obveze prema dobavljačima	8.544	65.044
Posudbe	34.101	79.980
Dugoročne financijske obveze		
Obveze prema dobavljačima	5.847	39.661
Posudbe	60.520	85.579
	109.012	270.264

Spačva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna sposobnost nedospjele i neispravljene financijske imovine procjenjuje se na temelju povijesnih podataka.

Potraživanja koja nisu dospjela i nisu ispravljena mogu se grupirati u sljedeće kategorije:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Kupci koji plaćaju u dospjecu	2.044	5.352
Kupci koji plaćaju s zakašnjenjem	3.898	5.533
Ukupno	5.942	10.885

Novac u banci

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
A	2.694	879
BBB	68	-
BBB+	-	38
Bez kreditne ocjene	852	33
	3.614	950

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Sirovine	6.596	6.373
Nedovršena proizvodnja	13.876	12.777
Gotovi proizvodi na skladištu	26.218	17.886
Trgovačka roba	1.820	4.191
Predumovi za zalihe	1.140	974
Nekretnine za prodaju <i>fi/</i>	16.446	20.034
	66.096	62.235

fi/ Od ukupne vrijednosti nekretnina za prodaju 3.973 tisuća kuna namijenjeno je prodaji za podmirivanje kredita po razlučnom pravu kojeg se određene banke nisu odrekle u predstečajnom postupku Matice (Bilješka 22).

Spačva d.d., Vinčevci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 20 – NOVAC

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Kunski račun	443	693
Devizni račun	3.171	247
Gotovina u blagajni	6	10
	3.620	950

Na dan 31. prosinca 2013. godine od ukupno iskazanih novčanih sredstava, 3.171 tisuće kuna nominirano je u EUR-u (2012.: 247 tisuća kuna).

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Dugoročna potraživanja od kupaca		
Potraživanja od kupaca	95	2.586
Kratkotrajna potraživanja od kupaca		
Potraživanja od kupaca	68.823	41.497
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.619	8.596
Potraživanja od povezanih društva (Bilješka 27)	545	18.887
	75.082	71.566
Ispravak vrijednosti	(60.353)	(12.808)
Ispravak vrijednosti od povezanih društava (Bilješka 27)	(60.353)	(34.698)
Neto potraživanja od kupaca	14.729	24.060
Potraživanja od zaposlenih	492	538
Potraživanja od države i drugih institucija	432	1.527
Ostala potraživanja	7	635
	15.660	26.760

Fer vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, potraživanja od kupaca i povezanih strana u iznosu od 8.882 tisuća kuna (2012.: 17.897 tisuća kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena.

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 21 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Starosna struktura dospjelih potraživanja od kupaca i povezanih strana je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Do dva mjeseca	4.080	7.635
Dva do šest mjeseci	1.586	1.992
Više od šest mjeseci	3.121	3.548
	8.787	13.175

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja.

Knjigovodstveni iznos potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja preračunat je iz slijedećih valuta:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Kune	11.827	19.818
EUR	3.833	6.556
	15.660	26.374

Pregled promjena rezervacija za obavljene ispravke vrijednosti potraživanja od kupaca:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Stanje 1. siječnja	60.314	14.398
Ispravak potraživanja u godini (Bilješka 11)	4.470	60.200
Naplaćeno otpisano potraživanje (Bilješka 11)	(2.341)	(2.798)
Otpis	(2.090)	(11.486)
Stanje 31. prosinca	60.353	60.314

Spačeva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – KAPITAL I REZERVE

Temeljni kapital

Na dan 31. prosinca 2012. godine temeljni kapital Grupe iznosio je 82.956 tisuća kuna, a sastojao se od 266.876 dionica serije A, nominalne vrijednosti od 300 kuna za jednu dionicu te 9.646 dionica serije B, nominalne vrijednosti od 300 kuna za jednu dionicu. Serije A i serija B nose ista prava.

Odlukom Glavne Skupštine Matice od 11. lipnja 2013. godine, temeljni kapital Matice smanjio se sa iznosa od 82.956.600 kuna za iznos od 77.426.160 kuna na iznos od 5.530.440 kuna, a nominalna vrijednost dionice se smanjila na 20 kuna. Temeljni kapital se smanjio da bi se pokrili gubici Matice. Istovremeno se odlukom Glavne Skupštine Matice, temeljni kapital Matice povećao sa iznosa od 5.530.440 kuna za iznos od 70.000.000 kuna na iznos od 75.530.440 kuna.

Temeljni kapital povećao se uplatom u novcu u iznosu od 50.000.000 kuna i unosom prava pretvaranjem obveza u ulog u Maticu u iznosu od 20.000.000 kuna. Radi navedenog povećanja temeljnog kapitala Matice, Matica je izdalo novih 3.500.000 redovnih dionica na ime, svaka pojedinačne nominalne vrijednosti 20 kuna.

Vlastite dionice otkupljene su 2012. godine u ukupnom iznosu od 208 tisuća kuna.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2013. godine:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Nominalna vrijednost	Udio u temeljnom kapitalu %
Quaestus Private Equity Kapital II	2.500.000	50.000	66,20
Hrvatska poštanska banka d.d.	1.000.000	20.000	26,48
Čvor d.o.o., Vinkovci	206.791	4.139	5,48
Hrvatske šume d.o.o.	40.563	809	1,07
Mali dioničari	26.433	528	0,7
Vlastite dionice	2.735	54	0,07
	3.776.522	75.530	100,00

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2012. godine:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Nominalna vrijednost	Udio u temeljnom kapitalu %
Čvor d.o.o., Vinkovci	206.783	62.034	74,78
Hrvatske šume d.o.o.	40.566	12.170	14,67
Vlastite dionice	2.735	54	0,07
Ostali	26.438	8.698	10,49
	276.522	82.956	100,00

Spačva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – KAPITAL I REZERVE (nastavak)

Revalorizacijske rezerve

Revalorizacijske rezerve su nastale u 2012. godini u iznosu za koji je povećana vrijednost zemljišta i građevinskih objekata, umanjeno za učinke odgođene porezne obveze u iznosu od 115.816 tisuća kuna (bilješka 16).

Revalorizacijske rezerve su u 2013. godini smanjenje za 6.181 tisuću kuna zbog smanjenja procijenjene vrijednosti zgrade za 7.728 tisuća kuna (umanjeno za odgođenu poreznu obvezu). Isto tako, revalorizacijske rezerve umanjene su u 2013. godini za prodanu revaloriziranu imovinu i razliku u amortizaciji, umanjeno za porez u iznosu u 57.962 tisuće kuna. Revalorizacijske rezerve nisu raspodjeljive.

BILJEŠKA 23 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Dugoročni krediti		
Krediti banaka	60.520	85.579
Kratkoročni krediti		
Tekuća dospijeća dugoročnih kredita	5.418	25.893
Krediti banaka	28.683	54.087
Ukupno posudbe	94.621	165.559

Posudbe se odnose na primljene kredite od poslovnih banaka. Kratkoročne posudbe primljene od poslovnih banaka će kao rezultat predstečajne nagodbe biti podmirene iz nekretnina Grupe. Knjigovodstvena vrijednost navedenih nekretnina iznosi 15.495 tisuća kuna (Bilješka 16 i 19).

Godišnje kamatne stope su kako slijedi:

	2013.	2012.
Dugoročni krediti banaka	8,00%-10,90%	2,00% - 10,90%
Kratkoročni krediti banaka	5,20% - 6,50%	5,00% – 6,50%

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 23 – POSUDBE (nastavak)

Izloženost Grupe promjenama kamatne stope na primljene kredite banaka sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
1 mjesec ili manje	4.528	32.313
3 mjeseca	88.756	126.219
5 mjeseci	1.337	7.027
	94.621	165.559

Dospijee dugoročnih posudbi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Između 1 i 2 godine	5.418	25.893
Između 2 i 5 godina	39.198	27.091
Više od 5	15.904	32.595
	60.520	85.579

Knjigovodstveni iznosi odgovaraju fer vrijednosti posudbi.

Za osiguranje vraćanja navedenih kredita dane su nekretnine koje klijent ima u vlasništvu u iznosu od 118.737 tisuća kuna (Bilješka 14) te 3.973 tisuća kuna nekretnina namijenjenih prodaji (Bilješka 17)

Valutna struktura obveza po primljenim zajmovima je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(Ispravljeno)</i>
Kune	89.000	152.791
EUR	5.621	12.768
	94.621	165.559

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 24 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranja za jubilarne nagrade	Rezerviranja za otpremnine	Sudski sporovi	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012. (prepravljeno)	960	253	1.300	2.513
Rezervirano tijekom razdoblja	-	-	800	800
Iskorišteno tijekom razdoblja	(16)	(9)		(25)
Stanje 31. prosinca 2012.	944	244	2.100	3.288
Na dan 1. siječnja 2013.	944	244	2.100	3.288
Rezervirano tijekom razdoblja	22	13	249	284
Stanje 31. prosinca 2013.	966	257	2.349	3.572
Analiza ukupnih rezerviranja				
Dugoročni dio	824	257	1.929	3.010
Kratkoročni dio	142	-	420	562
	966	257	2.349	3.572

Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine

Matica je kolektivnim ugovorom obvezano isplaćivati jubilarne nagrade i otpremnine zaposlenicima. Matica prethodnih godina nije radila navedene rezervacije te je ove godine prepravilo prošlogodišnje izvještaje.

Rezerviranja za sudske sporove

Na dan 31. prosinca 2013. godine Matica ima 18 sudskih sporova u kojima je tužitelji ili tuženik. (2012.: 18). Temeljem procjene Uprave i pravnog savjetnika napravljena su rezerviranja u ukupnom iznosu od 2.350 tisuća kuna (2012.: 2.100 tisuća kuna) za sporove čiji je ishod procijenjen kao nepovoljan za Maticu. Po mišljenju Uprave, Matica predviđa da neće imati materijalnih gubitaka po ovim i ostalim sporovima iznad iznosa izvršenih rezerviranja na dan 31. prosinca 2013. godine.

Spačva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Dugoročne obveze prema dobavljačima		
Obveze prema dobavljačima u zemlji	5.847	39.661
Kratkoročne obveze prema dobavljačima		
Obveze prema dobavljačima u zemlji	8.039	57.100
Obveze prema povezanim društvima (Bilješka 27)	271	6.319
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	234	1.625
	14.391	104.705
Ostale kratkoročne obveze		
Obveze vezane uz zaposlene	5.036	7.892
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	3.699	39.617
Obveze za zatezne kamate	10	4.595
Ostale obveze	226	1.382
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	-	462
Ostale dugoročne obveze		
Obveze vezane uz zaposlene	620	-
	23.982	158.653

Valutna struktura obveza prema dobavljačima:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012. <i>(ispravljeno)</i>
Obveze prema dobavljačima		
Kune	14.157	102.528
EUR	234	1.625
	14.391	104.153

Spačva d.d., Vinčinci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 26 – ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Promjene na odgođenoj poreznoj obvezi tijekom godine bile su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Revalorizacija zgrada i zemljišta
Stanje 1. siječnja 2012.	-
Povećanje vrijednosti imovine	28.954
Stanje 31. prosinca 2012.	28.954
Umanjenje vrijednosti imovine	(1.546)
Prodaja imovine kroz dobit	(14.490)
Stanje 31. prosinca 2013.	12.918

Spačva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 27 – TRANSAKCIJE SPOVEZANIM STRANKAMA

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. Prilikom razmatranja svakog mogućeg odnosa među povezanim strankama, pažnju treba usmjeriti na suštinu tog odnosa, a ne samo na pravni oblik.

Do završetka predstečajne nagodbe vlasnički povezane strane Grupe bilo je Društvo Čvor d.o.o., Vinkovci (74,78% vlasništva u Matici). Od srpnja 2013. godine, dokapitalizacijom Matice, većinski vlasnik postaje Quaestus Private Equity Kapital II fond kojim upravlja Quaestus Private Equity d.o.o. (66,20% vlasništva u Matici te Hrvatska poštanska banka d.d. (26,48% vlasništva u Matici).

Kako je Društvo Čvor d.o.o., Vinkovci u vlasništvu Predsjednika Uprave Društva Spačva d.d., navedeno Društvo i nakon završetka predstečajnog postupka ostaje povezana strana u svojstvu povezanosti s ključnim managementom.

Potraživanja i obveze, te prihodi i rashodi ostvareni su s većinskim vlasnikom su sljedeća

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012.
Većinski vlasnik		
Potraživanja od kupaca (Bilješka 21)	-	6.319
Dani zajmovi (Bilješka 18a)	-	8.278
Kratkoročne obveze prema dobavljačima (Bilješka 25)	-	6.079
Prihodi od prodaje robe (Bilješka 8)	675	3.624
Vlasnik sa značajnim utjecajem		
Obveze za primljene kredite	67.727	-
Trošak kamata na primljene kredite	1.187	-

Spačva d.d., Vinkovci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 27 – TRANSAKCIJE SPOVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Kako je Društvo Čvor d.o.o., Vinkovci u vlasništvu Predsjednika Uprave Društva Spačva d.d., navedeno Društvo i nakon završetka predstečajnog postupka ostaje povezana strana. Transakcije ostvarene s Društvom u vlasništvu člana Uprave su sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja od kupaca (Bilješka 21)	545	-
Dani zajmovi (Bilješka 18a)	-	-
Kratkoročne obveze prema dobavljačima (Bilješka 25)	271	-
Dugoročne obveze prema dobavljačima	302	-
Prihodi od prodaje robe (Bilješka 8)	480	-

Naknade ključnog managementa

U 2013. godini naknade ključnom managementu (koje se sastoje od troška plaće i isplaćenih bonusa) koje je Grupa isplatila iznose 672 tisuće kuna (2012.: 481 tisuću kuna). Ključni management na dan 31. prosinca 2013. godine čine tri osobe (2012.: 2 osobe).

Spačva d.d., Vinčevci

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 28 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

28.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu ju raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (koji uključuje valutni rizik, fer vrijednosti kamatne stope i kamatni rizik novčanog toka), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima (nisu korišteni derivativni financijski instrumenti kao zaštita od financijskih rizika), međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja odjel financija.

(a) *Tržišni rizik*

(i) *Valutni rizik*

Valutna struktura financijskih instrumenata iz djelokruga MRS-a 39 za Grupnu na dan 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. prikazani su u nastavku:

2013.	EURO	Kn	Ukupno
Financijska imovina			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	581	581
Ograničeni depoziti	-	22.528	22.528
Dani zajmovi	-	322	322
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	3.833	10.896	14.729
Novac i novčani ekvivalenti	3.171	449	3.620
	7.004	34.776	41.780
Financijske obveze			
Posudbe	5.621	89.000	94.621
Obveze prema dobavljačima	234	14.157	14.391
	5.855	103.157	109.012
2012. (ispravljeno)	EURO	Kn	Ukupno
Financijska imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.653	2.653
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	266	266
Dani zajmovi	-	8.555	8.555
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	6.290	17.770	24.060
Novac i novčani ekvivalenti	247	703	950
	6.537	29.947	36.484
Financijske obveze			
Posudbe	12.768	152.791	165.559
Obveze prema dobavljačima	1.625	102.528	104.153
	14.393	255.319	269.712

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 28 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****28. Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se EUR smanjio/povećao za 1% u odnosu na kunu (2012: 1%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 187 tisuće kuna veća/manja (2012.: 266 tisuće kuna), uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod obveza prema dobavljačima, deviznom računu te potraživanjima od kupaca.

(ii) Rizik fer vrijednosti kamatne stope

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe odobrene po promjenjivim stopama izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na posudbe bile za 50 p.p. više/niže (2012: 50 p.p.), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 473 tisuće kuna niža/viša (2012.: 821 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, te prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ne ovisi značajno o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

(b) Kreditni rizik

Imovina Grupe koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Detaljna analiza izloženosti kreditnom riziku iskazana je u bilješci 16b i bilješci 19.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca kako bi se mogle podmiriti sve obveze. Odjel financija prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava i obveza na mjesečnoj bazi. Tabela ispod analizira ugovorene financijske obveze Grupe prema ugovorenim dospeljima koje ne uključuju ugovorene kamate. Navedeni iznosi predstavljaju ne diskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 2-5 godina	Vše od 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2013.				
Obveze prema dobavljačima	8.544	5.847	-	14.391
Posudbe	34.101	44.616	15.904	94.621
31. prosinca 2012. (ispravljeno)				
Obveze prema dobavljačima	64.492	39.661	-	104.153
Posudbe	79.981	52.984	32.594	165.559

BILJEŠKA 28 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

28. Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Cjenovni rizik

Portfelj utrživih vlasničkih vrijednosnica Grupe, koje se u bilanci vode po fer vrijednosti, čini Grupi podložnom cjenovnom riziku. Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni instrument ili njegova izdavalca ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Društvo nije značajno izloženo cjenovnom riziku obzirom da je portfelj vlasničkih vrijednosnica vrlo mali.

28.2 Upravljanje kapitalnim rizikom

Pred Grupom ne postoji zakonski ili drugi zahtjevi za formalnim programom upravljanja rizika kapitala. Nadalje, nema kapitalnih ciljeva koji se interno prate.

28.3 Procjena fer vrijednosti

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak odgovara njihovoj fer vrijednosti. Za početno priznavanje dugoročnog duga koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

20.2 Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nije izradio pro forma financijske informacije.

20.3 Financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu dani su u dijelu II. Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“. Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2014. dani su u dijelu II. Prospekta u točki 20.5.1.

20.4 Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka

20.4.1 Revizija godišnjih financijskih izvještaja

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2011. i 31.12.2012. izvršilo je društvo KM revizija d.o.o., Đakovo (Grad Đakovo) Vladimira Nazora 3, MBS: 030005053, OIB: 82033009731. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Spase Perića i direktora revirskog društva Mirka Križića.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2013 revidirani su od strane društva revizorskog društva PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, MBS: 080238978, OIB: 81744835353. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Damira Radmilovića i člana uprave revizorskog društva John M. Gašparac.

Izvjешće neovisnog revizora sastavni je dio svakog navedenog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća.

20.4.2 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.

20.5 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine

20.5.1 Nerevidirani nekonsolidirani izvještaj Izdavatelja za prvo polugodište 2014. Godine

U nastavku je naveden nerevidirani nekonsolidirani izvještaj za prvo polugodište 2014. godine koji je Izdavatelj objavio javnosti.

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

30.06.2014.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03300099

Matični broj subjekta (MBS): 30014502

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 02046778584

Tvrta izdavateljja: DRVNA INDUSTRIJA "SPAČVA" D.D.

Poštanski broj i mjesto: 32100

Ulica i kućni broj: DUGA ULICA 181

Adresa e-pošte: spacva@spacva.hrInternet adresa: www.spacva.hr

Šifra i naziv općine/grada: 487 VINKOVCI

Šifra i naziv županije: 16 VUKOVARSKO-SRIJEMSKA

Broj zaposlenih: 563

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 1623

Tvrta subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Mirela Šumanovac

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 032 616 730

Telefaks: 032 303 429

Adresa e-pošte: mirela.sumanovac@spacva.hr

Prezime i ime: DARIO PULJIZ

(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. Međuzvještaj poslovanja,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 30.06.2014.

Obveznik: DRVNA INDUSTRIJA SPAČVA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	172.820.590	169.701.370
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	15.715	22.159
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	5.715	12.159
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009	10.000	10.000
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	172.108.974	168.997.109
1. Zemljište	011	31.683.794	31.683.794
2. Građevinski objekti	012	87.004.467	85.190.226
3. Postrojenja i oprema	013	52.322.432	50.311.059
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.065.560	1.008.733
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	19.910	790.486
8. Ostala materijalna imovina	018	12.811	12.811
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINANIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	601.305	601.305
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	20.000	20.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	581.100	581.100
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	205	205
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	94.596	80.797
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	72.370	59.114
3. Ostala potraživanja	032	22.226	21.683
V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	108.131.496	115.956.199
I. ZALIHE (036 do 042)	035	66.095.988	62.107.011
1. Sirovine i materijal	036	6.595.901	7.233.501
2. Proizvodnja u tijeku	037	13.876.223	19.399.990
3. Gotovi proizvodi	038	26.217.349	24.203.324
4. Trgovačka roba	039	1.820.366	3.005.455
5. Predumovi za zalihe	040	1.139.570	182.172
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	16.446.579	8.082.569
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	15.568.151	22.419.255
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	14.637.567	21.023.727
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	491.987	333.034
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	431.697	1.055.889
6. Ostala potraživanja	049	6.900	6.605
III. KRATKOTRAJNA FINANIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	22.847.271	23.357.944
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	319.007	3.357.944
7. Ostala financijska imovina	057	22.528.264	20.000.000
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	3.620.086	8.071.989
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	3.519.461	4.403.200
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	284.471.547	290.060.769
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	145.859.883	147.910.064
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	75.530.440	75.530.440
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	-207.860	-207.860
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitha stavka)	068	207.860	207.860
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	51.672.806	51.672.806
V. ZADRŽANA DOBIT I U PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	12.362.358	18.864.497
1. Zadržana dobit	073	41.865.018	18.864.497
2. Preneseni gubitak	074	29.502.660	
VI. DOBIT I U GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	6.502.139	2.050.181
1. Dobit poslovne godine	076	6.502.139	2.050.181
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	98.278.038	96.489.069
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	72.024.629	72.024.629
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088	8.793.031	7.004.062
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	970.400	970.400
9. Odgođena porezna obveza	092	16.489.978	16.489.978
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	40.333.626	45.661.636
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	24.385.687	24.382.687
4. Obveze za predujmove	097	6.131	16.101
5. Obveze prema dobavljačima	098	7.133.259	14.852.643
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.881.646	5.199.035
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.698.527	1.181.839
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	228.376	29.331
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106		
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	284.471.547	290.060.769
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2014. do 30.06.2014.

Obveznik: DRVNA INDUSTRIJA SPAČVA D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tro mjesecje	Kumulativno	Tro mjesecje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	63.661.485	33.810.128	77.967.741	34.665.504
1. Prihodi od prodaje	112	57.791.212	29.488.043	69.263.848	34.259.965
2. Ostali poslovni prihodi	113	5.869.273	4.322.085	8.703.893	405.539
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	54.559.755	27.778.973	74.734.766	32.515.794
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-10.606.406	-3.167.768	-3.686.247	246.843
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	40.484.652	18.286.809	51.335.861	19.261.873
a) Troškovi sirovina i materijala	117	32.614.153	14.191.745	36.733.199	15.581.023
b) Troškovi prodane robe	118	4.178.125	2.206.082	9.871.087	1.460.408
c) Ostali vanjski troškovi	119	3.692.374	1.888.982	4.731.575	2.240.442
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	16.892.894	8.461.723	18.180.616	8.828.794
a) Neto plaće i nadnice	121	11.323.765	5.669.394	11.744.442	5.555.941
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	3.338.359	1.674.989	3.827.114	1.901.104
c) Doprinosi na plaće	123	2.230.770	1.117.340	2.609.060	1.371.749
4. Amortizacija	124	4.329.065	2.164.632	4.668.554	2.334.250
5. Ostali troškovi	125	3.459.550	2.033.677	4.235.982	1.846.034
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	545.239	85.493	143.240	88.260
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	545.239	85.493	143.240	88.260
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	2.709.946	1.057.324	1.326.034	709.347
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.709.946	1.057.324	1.326.034	709.347
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	64.196.724	33.895.621	78.110.981	34.753.764
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	57.269.701	28.836.297	76.060.800	33.225.141
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	6.927.023	5.059.324	2.050.181	1.528.623
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	6.927.023	5.059.324	2.050.181	1.528.623
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	6.927.023	5.059.324	2.050.181	1.528.623
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	6.927.023	5.059.324	2.050.181	1.528.623
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJO OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	6.927.023	5.059.324	2.050.181	1.528.623
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	6.927.023	5.059.324	2.050.181	1.528.623
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2014. do 30.06.2014.

Obveznik: DRVNA INDUSTRIJA SPAČVA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	6.927.023	2.050.181
2. Amortizacija	002	4.329.065	4.688.554
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	7.010.473	5.292.625
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		3.917.250
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	2.832.032	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	21.098.593	15.928.610
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	5.873.787	6.771.697
3. Povećanje zaliha	010	12.543.223	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	170.185	869.939
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	18.587.195	7.641.636
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	2.511.398	8.286.974
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	77.533	1.563.134
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		482.968
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	77.533	2.046.102
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	77.533	2.046.102
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	2.947.174	1.788.969
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		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	2.947.174	1.788.969
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	2.947.174	1.788.969
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	4.451.903
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	513.309	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	926.344	3.620.086
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		4.451.903
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	513.309	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	413.035	8.071.989

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju _____ do _____

Obveznik: _____			
Naziv pozicije	A OP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001		
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003		
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004		
5. Ostali novčani primici	005		
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	0	0
1. Novčani izdaci dobavljačima	007		
2. Novčani izdaci za zaposlene	008		
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009		
4. Novčani izdaci za kamate	010		
5. Novčani izdaci za poreze	011		
6. Ostali novčani izdaci	012		
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	0	0
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata	018		
4. Novčani primici od dividendi	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022		
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	0	0
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	027	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	0	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	039	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042		
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	0	0

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2014. do 30.06.2014.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	75.530.440	75.530.440
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	-207.860	-207.860
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	12.362.358	18.864.497
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	6.502.139	2.050.181
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	51.672.806	51.672.806
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	145.859.883	147.910.064
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		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	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.

20.6 Politika u vezi s dividendom

Izdavatelj nema posebno definiranu politiku isplate dividendi. Upotreba i podjela dobiti definirani su Statutom Izdavatelja.

20.6.1 Isplaćene dividende

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

20.7 Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj izjavljuje da svi neriješeni ili neposredno predstojeći postupci pred državnom upravom, sudski i bilo koji drugi postupci u kojima Izdavatelj jest ili bi mogao biti stranka, svaki pojedinačno i u njihovoj ukupnosti, neće i ne mogu imati značajniji utjecaj na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja.

20.8 Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja

Značajnije promjene financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja koje su se dogodile od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije tj. od 31.03.2014.g., navedene su u dijelu II ovog Prospekta u točki 12.2. „Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja.“

21. DODATNE INFORMACIJE

21.1 Temeljni kapital

21.1.1 Iznos temeljnog kapitala i broj dionica

Na datum ovog Prospekta temeljni kapital Društva iznosi 75.530.440,00 kuna i podijeljen je na 3.776.522 nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 20 kuna.

Od toga 276.522 redovnih dionica ima oznaku SPVA-R-A, a 3.500.000 Novih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja u Redovito tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku SPVA-R-B, od kada će također i Nove dionice imati oznaku SPVA-R-A.

Temeljni kapital Društva u cijelosti je uplaćen.

21.1.2 Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica

Ne postoje dionice Izdavatelja koje ne predstavljaju kapital.

21.1.3 Vlastite dionice

Izdavatelj na datum ovog Prospekta posjeduje 2.735 vlastitih dionica. Društvo kćer Izdavatelja na datum ovog Prospekta ne posjeduju dionice Izdavatelja.

21.1.4 Zamjenjivi vrijednosni papiri

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima.

21.1.5 Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala

Društvo u članku 8. svog Statuta predviđa mogućnost da Uprava u roku od pet (5) godina od dana stupanja na snagu statuta, poveća temeljni kapital Društva, izdavanjem novih dionica. Nove dionice mogu se izdati za uplatu uloga u novcu, stvarima i pravima. Uprava Društva ovlaštena je odlukom o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju novih dionica, isključiti pravo prvenstva pri upisu novih dionica. Za odluku o povećanju temeljnog kapitala kao i za odluku o isključenju prava prvenstva pri upisu novih dionica, u skladu s odredbama ovog članka, potrebna je prethodna pismena suglasnost nadzornog odbora Društva.

Ne postoji bilo kakva odluka ili obveza Izdavatelja koja bi davala prava prvenstva pri budućim povećanjima temeljnog kapitala.

21.1.6 Izvedenice

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje emitirane izvedenice na dionice Društva. Ne postoji niti jedan član grupe koji je predmet opcije niti je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije.

21.1.7 Povijesni pregled temeljnog kapitala

Odlukom Skupštine društva od dana 28. lipnja 1997. godine usklađen je temeljni kapital Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima. Odlukom o usklađenju temeljnog kapitala sa Zakonom o trgovačkim društvima od 28. lipnja 1997. godine: - polazeći od utvrđene nominalne vrijednosti jedne dionice od 300,00 kn i ukupnog broja dionica 266 876 - temeljni kapital od 26.116.382 DEM, utvrđen revizorskim izvješćem Društva Auditus d.o.o. od 10. lipnja 1997.godine, smanjuje se u korist rezervi Društva za iznos od 13.032.267,00 kn, - tako da prema istom revizorskom izvješću Auditus d.o.o. Osijek, temeljni kapital iznosi 80.062.800,00 kn.

Dana 18. prosinca 2006. Godine Rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku broj: Tt-06/1879-4, upisano je povećanje temeljnog kapitala izdavanjem novih 9.646 dionica. Temeljni kapital Društva povećan je za HRK 2.893.800,00 unosom stvari u Društvo. Temeljem Odluke uprave Društva od 11. prosinca 2006.godine a sukladno članku 8. stavak 2. Statuta Društva u svezi s čl. 323 Zakona o trgovačkim društvima, temeljni kapital Društva povećava se sa iznosa od 80.062.800,00 kn za iznos od 2.893.800,00 kn na iznos od 82.956.600,00 kn izdavanjem novih 9.646 dionica ulogom u stvarima, time da iznos uloga u stvarima radi povećanja temeljnog kapitala čini iznos procijene vrijednosti nekretnina koje se unose u Društvo, temeljem izvješća revizora povećanja temeljnog kapitala Križić-revizija d.o.o. Đakovo od 08. prosinca 2006. godine. Temeljni kapital Društva iznosi 82.956.600,00 kn i podijeljen je na 276 522 dionice koje su redovne i glase na ime, izdane u nematerijaliziranom obliku a vode se pri Središnjoj depozitnoj agenciji s oznakom SPVA-R-A svaka u nominalnom iznosu od 300,00 kn.

Glavna skupština Društva na sjednici od dana 11. lipnja 2013. godine donijela je Odluku o smanjenju temeljnog kapitala. Smanjenje temeljnog kapitala provedeno je putem smanjenja nominalne vrijednosti dionica Društva s iznosa od 300 kuna po dionici na iznos od 20 kuna po dionici. Temeljni kapital je smanjen s iznosa od 82.956.600,00 kuna za iznos od 77.426.160,00 kuna na iznos od 5.530.440,00 kuna. Iznos za koji je smanjen temeljni kapital Društva nije isplaćen dioničarima tj. iznos od 77.426.160,00 kuna koristi se za pokriće gubitaka iz poslovanja Društva u prethodnim poslovnim godinama u ukupnom iznosu od 77.426.160,00 kuna kako slijedi: iznos od 15.360.219,00 kuna za pokriće gubitka iz poslovanja za 2010. poslovnu godinu, iznos od 16.389.966,00 kuna za pokriće gubitka iz poslovanja za 2011. poslovnu godinu, iznos od 45.675.975,00 kuna za pokriće gubitka iz poslovanja za 2012. poslovnu godinu. Temeljni kapital smanjen je s danom upisa Odluke o smanjenju temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku.

Glavna skupština Društva na sjednici od dana 11. lipnja 2013. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem redovnih dionica ulozima u novcu i pravima uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica. Temeljni kapital Društva povećan je sa iznosa od 5.530.440,00 kuna za iznos od 70.000.000,00 kuna na iznos od 75.530.440,00 kuna. Temeljni kapital povećan je uplatom u novcu u iznosu od 50.000.000,00 kuna i unosom prava pretvaranjem potraživanja u ulog u Društvo u iznosu od 20.000.000,00 kuna.

21.2 Statut društva

21.2.1 Opis djelatnosti Izdavatelja

Predmet poslovanja Izdavatelja određen je člankom 5. Statuta. Predmet poslovanja Izdavatelja su slijedeće djelatnosti:

Trgovina na malo motornim gorivima i mazivima; Posredovanje u trgovini (trgovina na veliko uz naknadu ili na ugovornoj osnovi); Trg. na veliko hranom, pićima, duhan. proizv.; Trg. na veliko namještajem, drvenim proizv.; Trg. na veliko nepolj. poluproizv., otpacima; Trg. na veliko strojevima, opremom i priborom; Ostala trgovina na veliko; Trgovina na malo alkoholnim i drugim pićima; Trgovina na malo namještajem, opremom za rasvjetu i proizvodima za kućanstvo, d.n.; Trgovina na malo električnim aparatima za kućanstvo, radiouređajima i TV uređajima; Trg. na malo željeznom robom, bojama, staklom, ostalim građevnim materijalom; Trgovina na malo knjigama i papirnatom robom, novinama, časopisima i pisaćim priborom; Trg. na malo uredskom opremom i računalima; Trgovina na malo gorivima; Kantine i opskrbljivanje pripremljenom hranom; Ostali prijevoz putnika cestom; Prijevoz robe (tereta) cestom; Djelatnost ostalih agencija u prometu; Trgovina na malo piljenom građom, drvnim elementima i drvnim otpadom; Posredovanje u vanjskoj trgovini; Vanjska trgovina drvom, građevnim materijalom; Vanjska trgovina strojevima, opremom i priborom; Međunarodni cestovni transport stvari i osoba; Ispitivanje i izdavanje isprava o izvršenim ispitivanjima za; oruđa za rad s povećanim opasnostima i to: koja koriste električnu energiju; koja pokreće motor s unutrašnjim sagorijevanjem, parni stroj ili druga vrsta energije; čiji je sastavni dio posuda pod tlakom koja ima sigurnosni ventil, radnu okolinu u radnim prostorijama i prostorima izvan radnih prostorija i to: u kojima proces rada koji se u njima odvija utječe na temperaturu, vlažnost i brzinu kretanja zraka; u kojima je pri radu potrebno osigurati odgovarajuću osvijetljenost; Ispitivanje i izdavanje isprave o izvršenim ispitivanjima da su primijenjena pravila zaštite na radu na: novoizrađenim oruđima za rad, uvoznim oruđima za rad s povećanim opasnostima; Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala;

Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme; Proizvodnja strojeva za proizvodnju i korištenje mehaničke energije, osim motora za zrakoplove i motorna vozila; Proizvodnja ostalih strojeva za opće namjene; Proizvodnja rashladne i ventilacijske opreme, osim za kućanstvo; Proizvodnja ostalih strojeva za poljoprivredu i šumarstvo; Proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora; Proizvodnja opreme za distribuciju i kontrolu električne energije; Proizvodnja ostale električne opreme, d. n.; Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica; Proizvodnja namještaja; Reciklaža nemetalnih ostataka i otpadaka; Opskrba parom i toplom vodom; Izgradnja kompletnih građevinskih objekata ili njihovih dijelova; Instalacijski radovi; Završni građevinski radovi; Iznajmljivanje strojeva i opreme za izgradnju ili rušenje, s rukovateljem; Trgovina na veliko strojevima, opremom i priborom; Istražne i zaštitne djelatnosti; Kontrola pomoću mehaničkih ili električnih zaštitnih uređaja; Vanjska trgovina ostalih proizv. za kućanstvo; Održavanje i popravak motornih vozila; Nadzor nad gradnjom; Izrada nacrtu strojeva i ind. Postrojenja; inženjering, projektni management i tehničke djelatnosti; Izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata sanitarne kontrole i kontrole zagađivanja i projekata akustičnosti; Izrada projekata termoeenergetskih instalacija i postrojenja; Proizvodnja briketa; Uslužno rezanje furnira; Trgovina na malo furnirom, šperpločama, briketom, drvnim ostacima i otpadom; Trgovina na malo građ. stolarijom i elementima; Djelatnost proizvodnje, prometa i korištenja opasne kemikalije.

21.2.2 Sažeti prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva

U člancima 11. do 18. Statuta navedena su statutarna određenja o Upravi i Nadzornom odboru Društva, i to:

Članak 11. propisuje da se Uprava sastoji od jednog do pet članova, u skladu s odlukom Nadzornog odbora.

Članak 12. propisuje da odluke Uprave donose većinom glasova svih članova Uprave. U slučaju jednake podijeljenosti glasova, odlučujući je glas Predsjednika Uprave.

Članak 13. propisuje da Predsjednik i svaki član Uprave zastupaju Društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja.

Članak 14. propisuje da Društvo ima Nadzorni odbor sastavljen od 5 članova. Četiri člana Nadzornog odbora bira glavna Skupština Društva, a jednog člana Nadzornog odbora imenuje se tako da ga biraju zaposlenici Društva na način utvrđen Zakonom o radu.

Članak 15. propisuje da se Nadzorni odbor mora se konstituirati u roku od osam (8) dana od dana izbora. Konstituirajuću sjednicu sazvat će i njome predsjedavati Predsjednik Glavne Skupštine, sve do trenutka izbora Predsjednika Nadzornog Odbora

Članak 16. propisuje da svaki član Nadzornog odbora ima jedan glas. Nadzorni odbor donosi svoje odluke običnom većinom.

Članak 17 propisuje da Nadzorni odbor daje suglasnost u pogledu sljedećih poslovnih odluka, odnosno, akata Uprave Društva: otuđivanja i opterećivanja nekretnina Društva, otuđivanja i opterećivanja poduzeća Društva ili njegova bitnog dijela, osnivanja, stjecanja ili raspolaganja udjelima odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima, povećavanja ili smanjivanja temeljnog kapitala u društvima kćerima te imenovanja i opoziva članova njihovih organa, sklapanja pravnih poslova čija vrijednost premašuje pet (5%) temeljnog kapitala Društva, ili koji se sklapaju na razdoblje dulje od pet (5) godina, a premašuju okvir redovitih komercijalnih ugovora, imenovanja ili opozivanja prokuriste ili generalnog punomoćnika, osnivanja i prestanka podružnica Društva, odluke o isplati predujma na ime dividende, u drugim slučajevima kad je to propisano zakonom ili Statutom.

21.2.3 Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica

Izdavatelj je izdao redovne dionice. Svaka redovna dionica daje pravo glasa u glavnoj skupštini Društva (jedna dionica – jedan glas) te ostala prava sukladno članku 167. Zakona o trgovačkim društvima. Drugih pogodnosti i ograničenja nema.

21.2.4 Opis aktivnosti potrebnih kako bi se promijenila prava imatelja dionica

Da bi se promijenila prava imatelja dionica bile bi nužne izmjene Statuta.

21.2.5 Opis načina sazivanja godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine

Glavnu skupštinu saziva Uprava Društva, vodeći računa o roku od 30 dana od dana objave do dana održavanja Glavne skupštine te roku od 6 dana koji se ne računa u rok od 30 dana za prijavu sudjelovanja na Glavnoj skupštini.

21.2.6 Opis odredbe Statuta Izdavatelja koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju

Nema odredbi u Statutu Izdavatelja ili bilo kojim dokumentima o udruživanju ili internim aktima Izdavatelja, koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene u kontroli nad Izdavateljem.

21.2.7 Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara

Nema takvih odredbi u Statutu Izdavatelja.

21.2.8 Opis uvjeta predviđenih statutom koji uređuju promjene u kapitalu Izdavatelja

Iznos temeljnog kapitala regulira članak 8., a promjenu temeljnog kapitala Izdavatelja nije regulirana Statutom Društva pa se primjenjuju odgovarajuće odredbe Zakona o trgovačkim društvima.

22. ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA

Na datum ovog Prospekta Izdavatelj nema zaključene značajne ugovore izvan redovnog poslovanja.

23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA

23.1 Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status Stručnjaka

U Registracijski dokument nije uključeno mišljenje ili izvješće treće osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka osim izvješća neovisnog revizora u sklopu revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu.

23.2 Informacije od trećih osoba

U Registracijski dokument nisu uključene informacije čiji su izvor treće osobe.

24. DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED

Sljedeći dokumenti bit će dostupni za vrijeme važenja Prospekta u fizičkom (pisanom) ili elektronskom obliku:

Statut Izdavatelja

Konsolidirana revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2011. godinu

Konsolidirana revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2012. godinu

Konsolidirana revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2013. godinu

Nekonsolidirana nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo polugodište 2014. godine

Navedeni dokumenti će se moći pregledati u sjedištu Društva radnim danom u vremenu od 7 do 15 sati.

25. INFORMACIJE O UDJELIMA

25.1 Informacije o društvima u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu

Informacije o društvu kćeri Izdavatelja dane su u dijelu II Prospekta u točki 7.2. „Popis Izdavateljevih društava kćeri“. Društvo kćer nema značajnog utjecaja na rezultat Izdavatelja.

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu su:

Drvena industrija Spačva dioničko društvo sa sjedištem u Vinkovcima, Vinkovci (Grad Vinkovci) Duga 181 upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030014502, osobni identifikacijski broj (OIB): 02046778584.

Članovi Uprave:

Dario Puljiz, OIB: 44297313299, Vinkovci, S.S.Kranjčevića 13, Predsjednik Uprave zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja

Josip Faletar, OIB: 70258821909 Vođinci, Josipa Kozarca 28, član Uprave, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja, na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave Društva s početkom mandata od 09. rujna 2013. godine.

Ante Radoš, OIB: 14077482533, Osijek, Vlašička 54, član Uprave, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, bez ograničenja, na temelju odluke Nadzornog odbora od 06. rujna 2013. godine, imenovan za člana uprave Društva s početkom mandata od 09. rujna 2013. godine.

Članovi Nadzornog odbora:

Borislav Škegro, OIB: 10220843318, Zagreb, Bukovac Gornji 110/B, Predsjednik Nadzornog odbora

Vjenceslav Terzić, OIB: 75562552701, Zagreb, Matije Divkovića 14, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Davor Dorić, OIB: 63332370144, Zagreb, III. Vrbik 10, član Nadzornog odbora

Jakov Krešić, OIB: 19571366287, Vinkovci, Blok tržnica 18, član Nadzornog odbora

Ilija Budimir, OIB: 06441685372, Vinkovci, Kralja Stjepana Tomaševića 33, član Nadzornog odbora

1.2. Izjava odgovornih osoba

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

„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta nisu izostavljene.”

Potpisnici izjave:

Uprava Društva:

Dario Puljiz, predsjednik uprave

Josip Faletar, član uprave

Ante Radoš, član uprave

Nadzorni odbor Društva:

Borislav Škegro, predsjednik Nadzornog odbora

Vjenceslav Terzić, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Davor Dorić, Član Nadzornog odbora

Jakov Krešić, Član Nadzornog odbora

Ilija Budimir, Član Nadzornog odbora

2. ČIMBENICI RIZIKA 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 Izdavalatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, razine cikličnosti industrije u kojoj Izdavalatelj posluje, potencijalnih potresa kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera i slično), nestabilnosti poslovnog modela Izdavalatelja kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Izdavalatelja. 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.

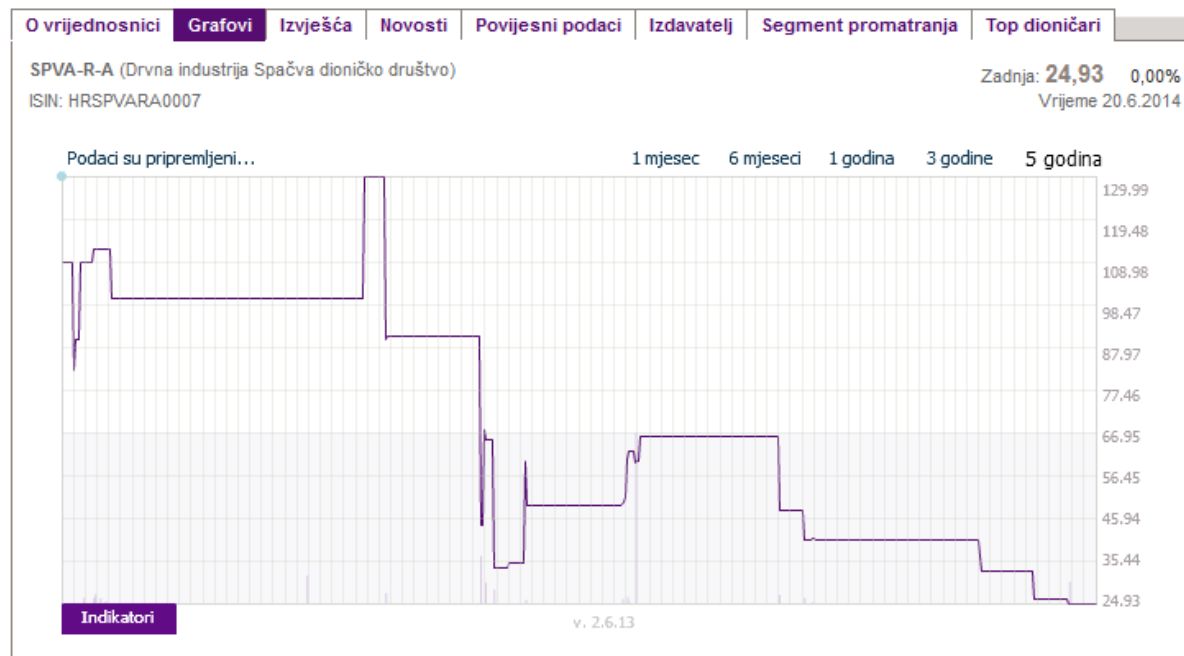
2.1 Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica

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 Izdavalatelj objavi i prognoze analitičara, važnih ugovora, pripajanja, stjecanja strateških partnerstva vezanih uz Izdavalatelja, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja te opće promjenjivosti 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 Izdavalatelja. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed ekonomske krize u najrazvijenijim zemljama te su i dalje iznimno volatilna.

2.2 Likvidnost dionice Izdavalatelja

Grafikon 10: Kretanje cijene dionica Društva na ZSE (2010. - 2014.)

Vrijednosnica SPVA-R-A



Izvor: ZSE

Aktivno trgovanje dionicama može u jednom trenutku izostati. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije zbog nedostatka potražnje za dionicama, to će otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi moglo imati i negativan utjecaj na tržišnu cijenu dionica.

2.3 Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica

U slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala, imatelji dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno njihovim pojedinačnim udjelima u dotadašnjem temeljnom kapitalu Društva. Međutim, pravo prvenstva pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom Glavne skupštine Izdavatelja.

2.4 Sposobnost da Izdavatelj isplati dividendu 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 i drugim čimbenicima. Stoga Izdavatelj ne može dati nikakva jamstva da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Izdavatelj u razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije u ovom Prospektu nije isplaćivao dividendu.

2.5 Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se ponajbolje očituje kroz:

- ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja,
- mali broj likvidnih financijskih instrumenata, te nerazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu,
- mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite ulaganja bitno ograničene,
- visok utjecaj nekolicine institucionalnih ulagatelja na cijene i volumene trgovanja,
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta,
- izuzetno visoka volatilnost cijena,
- slaba razvijenost korporativnog upravljanja, te otežani pristup kapitalu putem tržišta kapitala kao i tradicionalna privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu dionica Izdavatelja. Uzimajući u obzir gore navedene nedostatke može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ukoliko ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

2.6 Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko ulaganje u dionicu financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena dionice značajno padne uzeti u obzir i troškove servisiranja zajma odnosno kredita. Financiranje ulaganja u dionice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će otplatu servisirati jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u dionice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u dionice umjesto da ostvare zaradu.

2.7 Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne nakade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

2.8 Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

U trenutku izrade ovog Prospekta na snazi je Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/04 do 144/12) prema kojem fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala na primitke od dividendi u iznosu iznad 12.000,00 kuna godišnje, po stopi utvrđenoj zakonom. Izdavalatelj ne može jamčiti da se u budućnosti porezna stopa neće mijenjati i da neće biti novih poreza vezanih za prava iz i u svezi s dionicama.

2.9 Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog dionica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

2.10 Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavalatelj ne može jamčiti da će se Novim dionicama aktivno trgovati nakon uvrštenja u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama Izdavalatelja može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja.

3. BITNE INFORMACIJE

3.1 Izjava o obrtnom kapitalu

Po mišljenju Izdavatelja obrtni kapital je dovoljan za trenutne zahtjeve Izdavatelja.

3.2 Kapitalizacija i zaduženost

Tablica 34. Podaci o kapitalizaciji i zaduženosti DI Spačva d.d. na dan 30. lipnja 2014. godine

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST SPAČVA DD NA DAN 30.06.2014.	
Ukupan kratkoročni dug	4,345,509
Zajamčeni (mjenice i zadužnice)	0
Osigurani (nekretnine)	4,345,509
Nezajamčeni / neosigurani	0
Ukupni dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)	70,027,008
Zajamčeni (opis vrste garancije)	0
Osigurani (nekretnine)	70,027,008
Nezajamčeni / neosigurani	0
Kapital	75,530,440
a. Vlastiti kapital	75,530,440
b. Zakonska pričuva	0
c. Ostale pričuve	0
NETO ZADUŽENOST	
A. Novac	8,071,989
B. Novčani ekvivalenti (oročeni depoziti na rok do 1 mjeseca)	0
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	0
D. Likvidnost (A+B+C)	8,071,989
E. Kratkoročna financijska potraživanja	23,357,944
F. Kratkoročni dug banci	28,375,211
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga	4,345,509
H. Ostali tekući financijski dug	0
I. Kratkoročni financijski dug (F+G+H)	32,720,720
J. Kratkoročni neto dug (I-E-D)	1,290,787
K. Dugoročni zajmovi banke	70,027,008
L. Obveznice	0
M. Ostali dugoročni zajmovi	0
N. Dugoročna financijska zaduženost (K+L+M)	70,027,008
O. Neto financijska zaduženost (J+N)	71,317,795

3.3 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

Na temelju Odluke Glavne skupštine Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i pravima uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara od dana 11. lipnja 2013. godine („**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**“) temeljni kapital Društva povećao se s iznosa od 5.530.440,00 kuna za iznos od 70.000.000,00 kuna na iznos od 75.530.440,00 kuna.

Ulog u novcu, uplatio je u cijelosti dioničar QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB: 48379655657 zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.o. Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40761904921, čime upisuje 2.500.000,00 (slovima: dvamilijunapetstotisuća) novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 50.000.000,00 kuna (slovima: pedesetmilijunakuna) što predstavlja 71,42% (sedamdesetjedacijelih četrdesetdva posto) namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Ulog u pravima, unio je dioničar Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217 čime je upisano 1.000.000,00 (slovima: jedanmilijun) novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 20.000.000,00 kuna (slovima: dvadesetmilijunakuna) što predstavlja 28,58% (dvadesetosamcijelih pedesetosam posto) namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, Rješenjem broj Tt-13/2868-2 od 3. srpnja 2013. godine, redni broj upisa 26.

Osim naprijed navedenih pravnih osoba, ne postoje treće osobe koje bi imale interese u svezi s izdavanjem dionica Izdavatelja, uključujući ali ne ograničavajući se na sukob interesa.

3.4 Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Prikupljenim sredstvima putem izdavanja Novih dionica Društvo će osnažiti kapitalnu strukturu što je preduvjet za nužno operativno i financijsko restrukturiranje Društva s ciljem postizanja značajnog poboljšanja operativnog rezultata. Spačve te osiguranja dugoročno održivog, profitabilnog poslovanja Društva. Društvo namjerava sredstava prikupljena izdanjem Novih dionica utrošiti za:

Prikupljena iskorištena i iskorištavaju se za podmirenje dijela obveza prema bankama, Poreznoj upravi i zaposlenicima, te za ulaganja u obrtna sredstva i dugotrajnu imovinu.

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje

Predmet uvrštenja u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. su Nove redovne dionice Izdavatelja, oznake SPVA-R-B.

4.2 Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni

Vrijednosni papiri izrađeni su na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3 Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.

Nove dionice izdat će se na ime u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a, OIB: 64406809162.

4.4 Valuta izdanja vrijednosnih papira

Nove dionice su denominirane u kuni.

4.5 Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

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

Postojeće redovne dionice Izdavatelja (oznaka: SPVA-R-A) temeljem Zakona o trgovačkim društvima (članak 167. Zakona o trgovačkim društvima) daju sljedeća prava:

1. pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva. Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja. Člankom 19. Statuta Društva je propisano da Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i koristiti se pravom glasa samo oni dioničari koji upisani u knjizi dionica koju vodi Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. (u daljnjem tekstu: „**SKDD**“), te da namjeru sudjelovanja prijave u pisanom obliku najkasnije 7 dana prije održavanja Glavne skupštine. Društvo nije Statutom predvidjelo mogućnosti iz članka 274. Zakona o Trgovačkim društvima da dioničari elektroničkim komunikacijama ostvaruju sva ili samo neka prava, pa i pravo glasa.

2. pravo na isplatu dijela dobiti Društva (dividenda). Društvo je Statutom uredilo pitanje upotrebe i podjele dobiti na način da je člankom 26. Statuta propisano da neto dobit ostvarenu u poslovnoj godini Društvo najprije koristi za namjene redom kako su navedene: za pokriće gubitka prenesenog iz ranijih godina, za unos u zakonske rezerve, za unos u rezerve za vlastite dionice, ako ih je društvo steklo ili ih namjerava steći, za unos u statutarne rezerve. Uprava mora pri sastavljanju godišnjih financijskih izvješća poštivati navedene odredbe. Uprava i nadzorni odbor mogu nakon što utvrde godišnja financijska izvješća uporabiti više ili manje od polovine iznosa neto dobiti, koji ostane nakon što je ona korištena za navedene namjene, za unos u ostale rezerve. Ova ovlast upravi i nadzornom odboru da na spomenuti način raspolažu s više od polovine iznosa neto dobiti koji ostane nakon njene upotrebe za navedene namjene vrijedi samo dok ostale rezerve iz dobiti ne dosegnu visinu koja je jednaka polovini temeljnog kapitala društva pa oni ne mogu u njih rasporediti iznos dijela neto dobiti ako spomenute rezerve prelaze visinu polovine tog kapitala ili bi se to dogodilo kada bi se u njih rasporedio dio neto dobiti tekuće godine.

Ako godišnja financijska izvješća u skladu sa zakonom utvrdi glavna skupština, može pritom odlučiti da neto dobit koja ostane nakon što ju se uporabi u navedene svrhe rasporedi u ostale rezerve iz dobiti, ali za tu namjenu ne može uporabiti više od polovine neto dobiti koja ostane nakon njene uporabe za navedene namjene. Odlukom o uporabi dobiti glavna skupština može odlučiti da se u ostale rezerve iz dobiti rasporedi i dodatni iznosi.

Dobit se može uporabiti osim za unos u druge rezerve iz dobiti i za podjelu dioničarima i za druge namjene (primjerice za isplate zaposlenima, članovima uprave ili nadzornog odbora) ukoliko tako odluči Glavna skupština. Dioničari imaju pravo da im se podijeli dobit osim ako je odlukom glavne skupštine u skladu sa zakonom ili sa statutom određeno da se dobit rasporedi u ostale rezerve uporabi ili da se ne dijeli dioničarima (prenesena dobit). Osim ako se smanjuje temeljni kapital društva, dioničarima se ne smije isplatiti dividenda ako je u godišnjim financijskim izvješćima za posljednju poslovnu godinu neto aktiva manja od iznosa temeljnog kapitala uvećanog za iznos rezervi koje se po zakonu statutu ne smiju isplatiti dioničarima ili bi postala manjom takvom isplatom. Pritom se uzimaju obzir iznos temeljnog kapitala umanjen za iznos koji nije uplaćen, ako taj neuplaćeni dio nije iskazan u aktivnoj strani bilance. Iznos koji se isplaćuje dioničarima ne smije biti veći od iznosa dobiti iskazane u godišnjim financijskim izvješćima za posljednju poslovnu godinu uvećanog za neraspoređenu dobit iz ranijih godina i sredstava rezervi koje se mogu koristiti za isplate dioničarima, umanjen za gubitke iz ranijih poslovnih godina te iznose koji su po zakonu ili statutu bili uneseni u rezerve društva.

Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u stvarima. Uprava Društva ovlaštena je tijekom poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende. Za takvu isplatu potrebna je suglasnost nadzornog odbora.

U pogledu drugih pitanja koja se odnose na pravo na dividendu moguća je izravna primjena članka 223 stavka 4. Zakona o trgovačkim društvima koji propisuje da ne odredi li Glavna skupština odlukom o upotrebi dobiti dan kada dioničari stječu tražbine za isplatu dividende određene tom odlukom, koji ne smije biti kasniji od 30. dana nakon dana donošenja odluke, dioničari stječu prema društvu tražbine na isplatu dividende istekom dana kada je zaključena Glavna skupština na kojoj je odluka donesena. Stjecanjem od strane dioničara, tražbine za isplatu dividende odvajaju se od dionica ostvarenjem prava iz kojih su nastale. U odluci o isplati dividende može se odrediti dan dospijeca tih tražbina koji ne može biti po isteku roka od 30 dana od dana kada su ih dioničari stekli. Ne odredi li Glavna skupština dan dospijeca tražbina, one dospijevaju istekom 30. dana od dana kada su stečene.

3. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Društva. Ovo pitanje nije posebno uređeno Statutom Društva, pa se isto rješava sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a podredno i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.

4. pravo prvokupa. Ovo pravo nije, jednako kao i pravo otkupa i pitanje konverzije uređeno Statutom Društva, pa se ista pitanja rješavaju od slučaja do slučaja sukladno propisima koji ista pitanja uređuju.

Izdavatelj nije propisao posebna ograničenja i postupke za vlasnike nerezidentne.

4.6 Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice Izdane

Nove dionice su izdane temeljem Odluke Glavne skupštine Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara od dana 11. lipnja 2013. godine. Temeljni kapital Društva povećan je s danom upisa povećanja tog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku.

4.7. Očekivani datum novih izdanja vrijednosnih papira.

Nove dionice su izdane nakon upisa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku.

4.8 Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Novih dionica.

4.9 Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima

Na dioničare Izdavatelja primjenjuje se Zakon o preuzimanju dioničkih društava, koji obvezuje osobu koja samostalno ili djelujući zajedno s drugim osobama prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, objavi ponudu za kupnju svih preostalih dionica. Na temelju Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala od 11. lipnja 2013. odobreno je svakom stjecatelju Novih dionica da prilikom povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu može steći novoizdane dionice Društva s pravom glasa, bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

4.10 Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini

Od početka 2013. godine do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje dionica Izdavatelja.

4.11 Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme izrade ovog Prospekta. Svaki vlasnik dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Zakoni i pravilnici kojima je regulirano oporezivanje pravnih i fizičkih osoba su Zakon o porezu na dobit (NN br. 177/04 do 22/12) i Pravilnik o porezu na dobit (NN br. 95/05 do 146/12) koji reguliraju oporezivanje dobiti domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/04 do 144/12) i Pravilnik o porezu na dohodak (NN br. 95/05 do 79/13) koji reguliraju oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

4.11.1. Oporezivanje dividende

Sukladno zakonskim propisima prihod domaćih pravnih osoba od dividendi i udjela u dobiti podliježe oporezivanju. Međutim, dobit poreznog razdoblja istovremeno se i umanjuje za prihode od dividendi i udjela u dobiti pa je porezni učinak neutralan. Inozemne osobe koje nisu fizičke osobe obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez na dobit po odbitku (*withholding tax*) na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, koje se isplaćuju nakon 01.03.2012. godine iz dobiti ostvarene poslije 31.12.2000. godine, osim ako ugovorom o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja što ga je Republika Hrvatska sklopila s državom rezidentnosti inozemne osobe za plaćanje poreza na dobit po odbitku nije utvrđena druga porezna stopa.

Porez na dobit po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, prema stopi propisanoj Zakonom ili stopi iz ugovora, obračunava, obustavlja i plaća isplatitelj dividende. Domaće i strane fizičke osobe u Republici Hrvatskoj ne plaćaju porez na dohodak po osnovi primitaka od dividendi do ukupno 12.000,00 kuna godišnje. Međutim, fizičke osobe pravo na ovo oslobođenje od plaćanja poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi do ukupno 12.000,00 kuna godišnje mogu iskoristiti tek pri godišnjem obračunu poreza na dohodak temeljem podnesene godišnje porezne prijave. Na primitke od dividendi u iznosu iznad 12.000,00 kuna godišnje, koje se isplaćuju nakon 01. 03. 2012. godine iz dobiti ostvarene poslije 31. 12. 2000. godine, plaća se porez na dohodak od kapitala, po odbitku, po stopi od 12% bez priznavanja osobnog odbitka i umanjenja za neoporezivi dio primitka od 12.000,00 kuna godišnje. Umanjenje za neoporezivi dio primitka od 12.000,00 kuna godišnje priznaje se tek u godišnjem obračunu poreza na dohodak na temelju podnesene godišnje porezne prijave.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, porez na dohodak od kapitala plaća se po odbitku prema stopi iz ugovora. Porez na dohodak od kapitala po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, obračunava, obustavlja i plaća isplatitelj dividende.

Dohodak od kapitala po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti ne utvrđuje se ako su ti primici ostvareni u okviru ESOP programa, odnosno po osnovi radničkog dioničarstva, a detaljan način ostvarivanja ovog prava propisan je u odredbi članka 41. Pravilnika o porezu na dohodak. Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak od kapitala plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

Prema Rješenju Ustavnog suda Republike Hrvatske pod brojem U-I-4763/2012 i U-I-1342/2013 od 03. 04. 2013. godine pokrenut je postupak za ocjenu suglasnosti s Ustavom članka 7. stavka 2., 16. stavka 3. i 18. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak ("Narodne novine" broj 22/12.) kojim je propisano nazadno oporezivanje dividendi i udjela iz dobiti iz dobiti ostvarene poslije 31. 12. 2000. godine, što se isplaćuju nakon 01. 03. 2012. godine, te je Ustavni sud Republike Hrvatske privremeno obustavio izvršenje svih pojedinačnih akata i radnji Porezne uprave Ministarstva financija Republike Hrvatske i drugih adresata vezanih uz naplatu poreza na dohodak svim obveznicima poreza na dohodak koji su taj dohodak ostvarili na temelju dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu, a koja je dividenda ostvarena, odnosno koji je udio u dobiti na temelju udjela u kapitalu ostvaren do stupanja na snagu ovog Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak. Ustavni sud Republike Hrvatske samo je privremeno obustavio izvršenje svih pojedinačnih akata i radnji Porezne uprave Ministarstva financija Republike Hrvatske i drugih adresata, a do donošenja konačne odluke Suda o suglasnosti s Ustavom odredaba članka 7. stavka 2., 16. stavka 3. i 18. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak.

4.11.2. Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit u smislu ovog Prospekta predstavlja prihod ostvaren prodajom dionice, u iznosu razlike između cijene po kojoj je dionica prodana i cijene po kojoj je ista dionica kupljena. Kapitalna dobit od prodaje dionica koju ostvari domaća pravna osoba, porezni obveznik, oporezuje se porezom na dobit. Porez na dobit plaća se po stopi od 20%. Prihod od prodaje dionica koji ostvare fizičke osobe u Republici Hrvatskoj ne smatra se dohotkom, ne ulazi u poreznu osnovicu poreza na dohodak i stoga nije oporeziv, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

5. OPĆI UVJETI PONUDE

5.1 Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude

5.1.1 Uvjeti kojima ponuda podliježe

Na temelju Odluke Glavne skupštine Društva o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i pravima uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara od dana 11. lipnja 2013. godine („**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**“) temeljni kapital Društva mogao se povećati s iznosa od 5.530.440,00 kuna za iznos od 70.000.000,00 kuna na iznos od 75.530.440,00 kuna.

Ulog u novcu, uplaćuje u cijelosti dioničar QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB: 48379655657 zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.o. Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40761904921, čime upisuje 2.500.000,00 novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 50.000.000,00 kuna što predstavlja 71,42% namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Ulog u pravima, unosi Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217 čime upisuje 1.000.000,00 novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 20.000.000,00 kuna što predstavlja 28,58% namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Sukladno članku 351. stavku 1. točka 1. Zakona o tržištu kapitala, Društvo je koristilo iznimku od objave Prospekta kod javne ponude te Društvo nije objavljivalo prospekt za potrebe izdanja Novih dionica, već će Društvo objaviti Prospekt uvrštenja nakon odobrenja Prospekta uvrštenja od strane HANFA-e, a prije uvrštenja Novih dionica u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

5.1.2 Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude

Ukupan broj dionica koje su upisane iznosi 3.500.000 dionica. Ukupan nominalni iznos izdanja iznosi 70.000.000,00 kuna.

5.1.3 Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave

Ulog u novcu, uplatio je u cijelosti dioničar QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB: 48379655657 zastupan po društvu za upravljanje Quaestus Private Equity d.o.o. Radnička cesta 52/R2, Zagreb, OIB: 40761904921, čime upisuje 2.500.000,00 (slovima: dvamilijunapetstotisuća) novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 50.000.000,00 kuna (slovima: pedesetmilijunakuna) što predstavlja 71,42% (sedamdesetjedacijelih četrdesetdva posto) namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Ulog u pravima, unio je dioničar Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217 čime je upisano 1.000.000,00 (slovima: jedanmilijun) novih dionica ukupnog nominalnog iznosa od 20.000.000,00 kuna (slovima: dvadesetmilijunakuna) što predstavlja 28,58% (dvadesetosamcijelih pedesetosam posto) namjeravanog povećanja temeljnog kapitala.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, Rješenjem broj Tt-13/2868-2 od 3. srpnja 2013. godine, redni broj upisa 26.

Nakon provedenog smanjenja i povećanja temeljni kapital Društva iznosi 75.530.440,00 HRK i podijeljen je na 3776522 redovnih dionica, pojedinačnog nominalnog iznosa od 20,00 HRK.

Izdavatelj je podnio Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (SKDD) zahtjev za upisom QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom kao imatelja 2.500.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna i zahtjev za upis Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4 kao imatelja 1.000.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna te su isti provedeni u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

5.1.4 Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu i ulaganjem prava pretvaranjem potraživanja nisu predviđene okolnosti pod kojima bi moglo doći do opoziva ili obustave upisa dionica.

5.1.5 Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu i ulaganjem prava pretvaranjem potraživanja nema mogućnosti smanjenja upisanog broja dionica.

5.1.6 Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu i ulaganjem prava pretvaranjem potraživanja točno je određen broj dionica koje upisuje pojedini ulagatelj QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom i Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4.

5.1.7 Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja nisu predviđene okolnosti pod kojima bi ulagatelj mogao povući prihvrat ponude.

5.1.8 Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Nove dionice Izdavatelja izdaju se ulaganjem novca i prava pretvaranjem potraživanja u temeljni kapital Izdavatelja.

5.1.9 Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, Rješenjem broj Tt-13/2868-2 od 3. srpnja 2013. godine, redni broj upisa 26.

Izdavatelj je podnio Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (SKDD) zahtjev za upisom QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom kao imatelja 2.500.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna i zahtjev za upis Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4 kao imatelja 1.000.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna te su isti provedeni u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

5.1.10 Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa ostvaruje se sukladno zakonu i statutu. Odlukom glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica ulozima u novcu i ulaganjem prava pretvaranjem potraživanja isključeno je pravo prvenstva postojećih dioničara.

5.2 Plan raspodjele i dodjele

5.2.1 Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponudeni vrijednosni papiri

Nove dionice upisuju ulagatelji navedeni u dijelu III. točka 5.1.3. ovog Prospekta.

5.2.2 Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude

Izdavatelj je podnio Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (SKDD) zahtjev za upisom QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom kao imatelja 2.500.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna i zahtjev za upis Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4 kao imatelja 1.000.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna te su isti provedeni u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

5.2.3 Informacije za objavu prije dodjele

Nove dionice Izdavatelja upisuju se na način opisan u dijelu III. točka 5.1.3. ovog Prospekta.

5.2.4 Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno

Nove dionice Izdavatelja upisuju se na način opisan u dijelu III. točka 5.1.3. ovog Prospekta.

5.2.5 Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“

Upis dodatnih dionica („overallotment“, prekomjerna dodjela) kao niti opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“) nisu bili predviđeni.

5.3 Formiranje cijene

5.3.1 Naznaka cijene po kojoj su Nove dionice bile ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.

Nove dionice Izdavatelja izdaju se povećanjem temeljnog kapitala društva ulozima u novcu i ulaganjem prava pretvaranjem potraživanja u uloge, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, tako da je dioničar QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom uplatio svoju ulogu u novcu u cjelosti, a iznos potraživanja vjerovnika Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4 pretvara u jednaki iznos temeljnog kapitala Izdavatelja.

Temeljem rješenja Trgovačkog suda u Osijeku Posl. br: R1 - 99/2013 od 20. svibnja 2013. godine Revizorska društvo CINOTTI revizija d.o.o., Zagreb, I. Pile br. 1. imenovana je za obavljanje revizije povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja. Revizorska društvo CINOTTI revizija d.o.o., Zagreb, I. Pile br. 1. dana 26. lipnja 2013. godine izradila je Izvješće o reviziji povećanja temeljnog kapitala društva Drvena industrija Spačva d.d., kojim je utvrđeno da povećanje temeljnog kapitala društva Drvena industrija Spačva d.d. udovoljava, u svim značajnim odrednicama, zahtjevima članka 305. Zakona o trgovačkim društvima,

Izdavatelj je podnio Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (SKDD) zahtjev za upisom QUAESTUS PRIVATE EQUITY KAPITAL II otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom kao imatelja 2.500.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna i zahtjev za upis Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4 kao imatelja 1.000.000,00 novih redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 20,00 kuna te su isti provedeni u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Prema najboljem saznanju Izdavatelja ne postoje troškovi i porezi posebno stavljeni na teret upisnika.

5.3.2 Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi

Nove dionice Izdavatelja upisuju se na način opisan u dijelu III. točka 5.1.3. ovog Prospekta tako da nije bilo objavljivanje konačne cijene u ponudi.

5.3.3 Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja

Nove dionice Izdavatelja upisuju se na način opisan u dijelu III. točka 5.1.3. ovog Prospekta

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

Nove dionice Izdavatelja upisuju se i stječu na način opisan u dijelu III. točka 5.1.3. ovog Prospekta tako da nije bilo javne ponude.

5.4 Plasman i pokroviteljstvo

Izdavatelj nije imao savjetnika u provedbi izdanja, niti ponude/ prodaje novih dionica.

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1 Naznaka o tome jesu li Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 3.500.000 novih redovnih dionica u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se uvrstiti nakon odobrenja Prospekta uvrštenja Novih dionica od strane HANFA-e i objave Prospekta uvrštenja te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju. Izdavatelj ne jamči da će uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreno od nadležnog tijela.

6.2 Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje

Prema saznanju Izdavatelja nove dionice Izdavatelja će radi trgovanja biti uvrštene na redovito tržište Zagrebačke burze d.d. na kojeg su već uvrštena prethodna izdanja dionica Izdavatelja.

6.3 Ako se gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose

Osim Novih dionica Izdavatelja za koje se traži uvrštenje u Redovito tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj nije istovremeno privatno upisivao niti plasirao dionice istog roda, niti je istovremeno izrađivao dionice drugog roda za privatno ili javno plasiranje.

6.4 Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze

Ne postoje osobe koje su se obvezale Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

6.5 Stabilizacija

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

7. IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Ne postoje imatelji dionica Izdavatelja koji su prodavali dionice Izdavatelja u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

8 TROŠAK IZDANJA/PONUDE

8.1 Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude

Ukupan novčani iznos prikupljen od dokapitalizacije iznosi 70.000.000,00 kn.

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdanjem/ponudom Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi oko 200.000,00 kuna što predstavlja oko 0,2 % od ukupno prikupljenih novčanih sredstva od dokapitalizacije.

9. RAZVODNJAVANJE

9.1 Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Ukupan broj redovnih dionica Izdavatelja prije provedbe povećanja temeljnog kapitala iznosio je 226.522 dionica. Nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru, temeljni kapital Društva povećao će se za 3.500.000 novih redovnih dionica na ukupno 3.776.522 redovnih dionica. Temeljem navedenog, ukoliko pojedini dioničar prije dokapitalizacije Izdavatelja posjeduje 1,00% dionica Izdavatelja, a ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon dokapitalizacije snižava se na 0,073%.

9.2 U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu

Navedeno u prethodnoj točki 9.1. „Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.“

10. DODATNE INFORMACIJE

10.1 Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica

U postupku izdanja i uvrštenja novih dionica nisu sudjelovali savjetnici koji su povezani s izdanjem.

10.2 Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće

Nema ostalih informacija u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.

10.3 Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće treće osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

10.4 Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru

U Obavijest o vrijednosnom papiru nisu uključene informacije čiji su izvor treće osobe.

10.5 Izjave i jamstva Izdavatelja

Izdavatelj ovime izjavljuje i jamči:

da Nove dionice daju imateljima ista prava i obveze kao i postojeće redovne dionice koje se vode u depozitoriju SKDD-a, u skladu sa zakonom i Statutom Društva, od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar;

da preuzima i prihvaća odgovornost za sadržaj Prospekta te za istinitost i potpunost podataka koje sadrži Prospekt;

da je Izdavatelj za izdanje Novih dionica ishodio sva potrebna odobrenja i suglasnosti;

da izdanje Novih dionica nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, Statutom i drugim općim aktima Izdavatelja te sporazumima kojih je Izdavatelj stranka;

da nije pokrenuo nikakve radnje u cilju prestanka rada Društva ili prestanka obavljanja svoje registrirane djelatnosti;

da svi financijski izvještaji priloženi uz Prospekt istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno pravni status Izdavatelja;

da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi d.d. vezane za održanje Novih dionica u Redovitom tržištu Zagrebačke burze d.d.;

da će ispunjavati sve obveze prema SKDD vezane za održanje članstva u SKDD i za održanje Novih dionica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;

da Odvjetnik nema nikakvu odgovornost prema imateljima Novih dionica za istinitost i sadržaj Prospekta, odnosno potpunost podataka u Prospektu.