



INSTITUT IGH, d.d. ZAGREB

KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

i mišljenje neovisnog revizora

Zagreb, 26. travnja 2012.

	<i>Stranica</i>
Izvešće Uprave	I
Izvešće neovisnog revizora	II-IV
Konsolidirana bilanca	1
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	2
Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	3
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	4
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	5-49
Konsolidirani financijski izvještaji po Zakonu o računovodstvu	50-54

Sukladno Zakonu o računovodstvu (NN 109/07) Uprava je dužna pobrinuti se da konsolidirani financijski izvještaji Društva INSTITUT IGH, d.d. Zagreb („Društvo“) budu sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su objavljeni u Narodnim novinama Republike Hrvatske (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11 i 140/11) tako da pružaju istinit i fer pregled stanja u Društvu kao i njegove rezultate poslovanja, novčane tijekove i promjene kapitala za svaku financijsku godinu. Sukladno Zakonu u računovodstvu, članak 34, stavak 3, do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji, Međunarodni standardi financijskog izvještavanja obuhvaćaju Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), njihove dopune i povezana tumačenja i Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI), njihove dopune i povezana tumačenja, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja, a objavljuju se u »Narodnim novinama«.

Na temelju odgovarajućega istraživanja Uprava opravdano očekuje da će Društvo u doglednoj budućnosti raspolagati odgovarajućim resursima. Sukladno tome Uprava je izradila konsolidirane financijske izvještaje na pretpostavci vremenske neograničenosti poslovanja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako ta pretpostavka ne bi bila primjerena.

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

Potpisano u ime Uprave

Prof. dr. sc. Jure Radić, direktor

Institut IGH, d.d. Zagreb
Janka Rakuše 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska



25. travnja 2012.

INSTITUT IGH, d.d.
Zagreb
Janka Rakuše 1
dioničarima i upravi društva

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Revidirani izvještaji

1. Na temelju Ugovora o reviziji obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja društva INSTITUT IGH, d.d. Zagreb za 2011. godinu, koji su određeni Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i to:

- a) Konsolidirane bilance sa stanjem na dan 31. prosinca 2011. godine,
- b) Konsolidiranog računa dobiti i gubitka za 2011. godinu,
- c) Konsolidiranog izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u 2011. godini
- d) Konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala u 2011. godini
- e) Konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima u 2011. godini,
- f) Bilješki uz konsolidirane financijske izvještaje za 2011. godinu.

Navedeni izvještaji odobreni su za objavljivanje 25. 04. 2012. godine, a prikazani su na stranicama 1 do 49 uz ovo izvješće.

Okvir financijskog izvještavanja

2. Okvir financijskog izvještavanja za revidirane financijske izvještaje jest:

- a) Zakon o računovodstvu (NN 109/07) i
- b) Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11 i 140/11). Sukladno Zakonu u računovodstvu, članak 34. stavak 3, do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji, Međunarodni standardi financijskog izvještavanja obuhvaćaju Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), njihove dopune i povezana tumačenja i Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI), njihove dopune i povezana tumačenja, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja, a objavljuju se u »Narodnim novinama«.

Odgovornost uprave

3. Za revidirane financijske izvještaje odgovornost snosi uprava društva INSTITUT IGH, d.d. Zagreb. Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s utvrđenim okvirom financijskog izvještavanja. Odgovornosti uprave uključuju:

- a) utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikazivanja uzrokovanih prijevarom ili pogreškom,
- b) odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i stvaranje razumnih računovodstvenih procjena u danim okolnostima.

Odgovornost revizora

4. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o revidiranim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili sukladno Zakonu o reviziji (NN 146/05 i 139/08) i Međunarodnim revizijskim standardima (NN 49/10). Ti standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama prikazanim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikazivanja u financijskim izvještajima zbog prijevara ili pogreška, ovisi o prosudbi revizora. Pri procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za klijentovo sastavljanje i fer prikazivanje financijskih izvještaja kako bi odredio revizorske postupke koji su odgovarajući u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola društva. Revizija također uključuje ocjenjivanje prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritosti računovodstvenih procjena uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni za postizanje osnove za izražavanje našega mišljenja.

Mišljenje

5. Prema našem mišljenju predočeni konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj društva INSTITUT IGH, d.d. Zagreb i njegovih ovisnih društava na dan 31. prosinca 2011. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove u 2011. godini, sukladno okviru financijskog izvještavanja koji je naveden u točki 2. ovoga izvješća.

Upućivanje na značajne činjenice u revidiranim izvještajima

6. U bilješci br. 55 uprava društva objavila je, pozivom na Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7, ključne rizike koji su sadržani u revidiranim financijskim izvještajima te upućujemo korisnike izvještaja na podatke i činjenice objavljene u tom poglavlju. Bez uvjetovanja našega mišljenja o financijskim izvještajima ističemo da izvještaj o opisanim rizicima smatramo posebno osjetljivim za sagledavanje financijske pozicije društva INSTITUT IGH d.d. na koncu 2011. godine i to u dva ključna aspekta rizika:

(a) Izloženost kreditnom riziku u vezi s naplatom određenih potraživanja i zajmova te potencijalnih financijskih gubitaka u slučaju nemogućnosti naplate navedenih potraživanja. U vezi s kreditnim rizikom ovdje ističemo događaje u kojima su naglašeni iznosi potraživanja i zajmova bez kolateralnih osiguranja, a procjena sposobnosti dužnika ukazuje na njihove velike financijske teškoće i/ili rizike ostvarivanja projekta ulaganja. Navedene kvalifikacije odnose se na rizike naplate potraživanja i zajmova od povezanog društva TPN Sportski grad, s dodatnim rizikom izdanog korporativnog jamstva za obveze društva TPN Sportski grad, te potraživanja od kupaca povezanog društva Geotehnika. Rizik potraživanja od prodaje udjela u društvu Radeljević sastoji se od velike povezanosti s projektom ulaganja bez kolateralnih osiguranja. Rizik potraživanja od Hrvatskih autocesta proizlazi iz činjenica da je za navedeno potraživanje pokrenut spor pri nadležnom sudu. Rizici povezani sa opisanim potraživanjima generirani su u 2011. godini ili su pak koncem 2011. godine, odnosno do dana naše revizije, neki od navedenih rizika postali posebno naglašeni (TPN Sportski grad i potraživanja iz poslovanja Geotehnike). Svaki od navedenih poslovnih događaja odnosno imovine povezane s rizikom je pojedinačno materijalno značajan. Sve bitne činjenice u vezi s navedenima rizicima opisane su u bilješci broj 55.2, a uz objašnjenje rizika prikazani su i uvjeti o kojima ovisi mogućnost realizacije navedenih financijskih instrumenata.

(b) Izloženost riziku likvidnosti povezano s činjenicama o dospjelim neplaćenim obvezama društva tj. velikim zakašnjenjima u plaćanju obveza. Ukupne dospjele a neplaćene obveze društva koncem 2011. godine iznose 158 milijuna kuna raznih vrsta obveza, od toga zakašnjenje do godinu dana iznosi 120 milijuna kuna, a preko godine dana iznosi 38 milijuna kuna i ovo preko godine dana je koncentrirano na dobavljače. U vezi s rizikom likvidnosti ukazujemo na povezanost teškoća u budućem plaćanju dospjelih obveza za zakonskim i ugovornim odredbama o rokovima plaćanja: zakonski okvir sadržan u Zakonu o rokovima ispunjenja novčanih obveza i konzekvence s tim u vezi, te ugovorne odredbe povezane s raskidnim klauzulama iz ugovora o financiranju i ugovora u kojima je hipotekama opterećena imovina društva i njena fer vrijednost koja je izložena u slučaju nelikvidnosti i insolventnosti. U vezi s navedenim, kao odgovor na opisane rizike likvidnosti važno je ukazati da uprava provodi mjere racionalizacije poslovanja te da je poduzela tj. započela proces potencijalne dokapitalizacije društva, što je opisano u sljedećoj točki našega izvještaja.

Događaji iza datuma financijskih izvještaja

7. Temeljeno na činjenicama teškoća u financiranju društva i izmirivanju obveza uprava društva pokrenula je proces dokapitalizacije te su s tim u vezi donesene odluke koje su objašnjene u financijskim izvještajima u bilješci broj 56. Buduća sposobnost društva da uredno plaća svoje obveze povezana je s uspjehom u povećanju kapitala i razini toga povećanja. Uprava društva računa na uspjeh predviđene dokapitalizacije kao osnovni model financijske konsolidacije društva.

Izvešće o ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

8. Na temelju Zakona o računovodstvu (NN 109/07) i Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09 i 130/10) uprava Društva sastavila je propisane financijske izvještaje koji su prikazani uz revidirane financijske izvještaje. Navedeni izvještaji sukladni su financijskim izvještajima o kojima smo izrazili mišljenje u točki 5. našega izvješća uz ista navođenja sadržana u tokama 6 i 7.

Split, 26.04. 2012. godine

član uprave - ovlaštenu revizor:
Ipsip Tomasović



LIST d.o.o.
revizija i poslovne usluge
Split Hrvatska 12/11

KONSOLIDIRANA BILANCA
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	BILJEŠKA	31.12.2010. u 000 kn	31.12.2011. u 000 kn
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nematerijalna imovina	3	33.960	35.695
Nekretnine, postrojenja i oprema	4	428.617	417.581
Ulaganja u nekretnine	4	97.124	100.828
Financijska imovina	5	166.037	193.959
Dugoročna potraživanja	6	6.117	3.850
Odgodena porezna imovina	7	2.282	2.146
		<u>734.137</u>	<u>754.059</u>
KRA TKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	8	148.297	127.031
Potraživanja od kupaca	10	161.474	143.895
Financijska imovina	13	29.038	32.903
Ostala potraživanja i obračunati prihodi	9,11,12,15	202.390	270.139
Novac i novčani ekvivalenti	14	73.680	15.853
		<u>614.879</u>	<u>589.821</u>
UKUPNA IMOVINA		<u>1.349.016</u>	<u>1.343.880</u>
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL I REZERVE			
Temeljni kapital	16	63.432	63.432
Kapitalne rezerve	17	13.999	13.999
Zakonske rezerve	18	3.172	3.172
Rezerve za vlastite dionice	19	6.343	6.343
Vlastite dionice	20	(1.446)	(1.446)
Revalorizacijske rezerve	21	61.719	58.852
Zadržana dobit	22	241.862	251.422
Dobit tekuće godine	23	8.300	1.673
Manjinski interes	24	5.167	66.088
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		(30)	21
UKUPNO KAPITAL		<u>402.518</u>	<u>463.556</u>
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Obveze po kreditima	26	343.965	319.563
Rezerviranja	25	8.280	5.949
Ostale dugoročne obveze	27,28	8.386	5.571
Odgodene porezne obveze		3.906	4.209
		<u>364.537</u>	<u>335.292</u>
KRA TKOROČNE OBVEZE			
Obveze po kreditima	30	181.858	176.073
Obveze prema dobavljačima	32	143.617	132.343
Obveze za primljene predujmove	31	13.901	5.194
Ostale kratkoročne obveze	29,31,34	127.409	130.088
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	33	113.791	98.433
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	35	1.385	2.901
		<u>581.961</u>	<u>545.032</u>
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		<u>1.349.016</u>	<u>1.343.880</u>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	BILJEŠKA	2010. godina u 000 kn	2011. godina u 000 kn
Prihod od prodaje	36	517.006	482.335
Ostali poslovni prihod	37	34.598	31.673
UKUPNI PRIHODI IZ OSNOVNE DJELATNOSTI		551.604	514.008
PROMJENA VRIJEDNOSTI ZALIHA PROIZVODNJE U TJEKU I GOTOVIH PROIZVOĐA	38	6.402	13.856
Troškovi materijala, sirovina i usluga	39-41	170.382	184.592
Troškovi osoblja	42	250.366	218.630
Amortizacija	43	26.505	21.902
Vrijednosno usklađivanje imovine	45	16.906	7.315
Rezerviranja	46	666	1.917
Ostali troškovi poslovanja	44,47	29.127	29.891
UKUPNI TROŠKOVI POSLOVANJA		500.354	478.103
DOBIT IZ POSLOVANJA		51.250	35.905
FINANCIJSKI PRIHODI	48	33.369	34.926
FINANCIJSKI RASHODI	49	67.470	63.665
GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		[34.101]	[28.739]
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		17.149	7.166
POREZ NA DOBIT	50	(7.942)	(5.467)
DOBIT TEKUĆE GODINE		9.207	1.699
DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU		(907)	(26)
GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU			
DOBIT GRUPE		8.300	1.673
<i>DOBIT PO DIONICI (u kunama i lipama)</i>	51	52,49	10,59

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBI

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	BILJEŠKA	2010. godina u 000 kn	2011. godina u 000 kn
DOBIT RAZDOBLJA		9.207	1.699
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		(8)	13
Dobit s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju		4.393	(1.640)
POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA		[877]	325
NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT RAZDOBLJA	52	3.508	[1.301]
SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	52	12.715	398
Pripisana imateljima kapitala matice		11.808	372
Pripisana manjinskom interesu		907	26

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	BILJEŠKA	2010. godina u 000 kn	2011. godina u 000 kn
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Dobit prije poreza		17.149	7.166
Usklađenja:			
Amortizacija		26.505	21.902
Troškovi kamata		49.607	47.600
Prihodi od kamata		(8.800)	(6.857)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja		(12.528)	(688)
Ispravak vrijednosti potraživanja		16.906	7.315
Nerealizirane tečajne razlike (neto)		5.190	11.125
Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala		94.029	87.563
Smanjenje(povećanje) kratkotrajne imovine:			
(Povećanje) / smanjenje zaliha		355.223	21.266
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca		22.539	17.579
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima		(41.735)	(11.273)
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja			(23.969)
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza		(378.404)	(68.328)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza		51.652	22.838
Plaćene kamate		(49.607)	(37.338)
Plaćeni porez na dobitak		(18.856)	(4.739)
NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		(16.811)	(19.239)
NOVČANI TOK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nemat. imovine		443	900
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		58.848	40.509
Novčani primici od kamata		0	0
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		41.529	3.056
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		(11.341)	(14.529)
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih instrumenata		(62.102)	(31.319)
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		27.377	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		0	(1.383)
NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		67.164	75.719
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		279.023	111.535
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica		(355.916)	(220.896)
Novčani izdaci za isplatu dividendi		(199)	(157)
Novčani izdaci za financijski najam		(6.464)	(3.406)
Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		(1.089)	0
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		(9)	0
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		(17.490)	(37.205)
NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		(17.490)	(37.205)
Ukupno povećanje novčanog toka		(6.924)	(57.827)
Ukupno smanjenje novčanog toka		(6.924)	(57.827)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	14	80.604	73.680
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	54	(6.924)	(57.827)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	14	73.680	15.853

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

INSTITUT IGH, d.d. ZAGREB
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve umanjene za vlastite dionice	Kapitalne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	Ukupno
31. prosinca 2009.	63.432	3.172	2.398	13.376	0	68.825	228.168	10.570	389.941
Raspodjela dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Kapitalni dobitak od prodaje vlastitih dionica	-	-	-	623	-	-	-	-	623
Stjecanje vlastitih dionica	-	-	(1.089)	-	-	-	-	-	(1.089)
Nagrade menagerima u dionicama	-	-	3.588	-	-	-	-	-	3.588
Povećanje dug. financijske imovine	-	-	-	-	-	-	-	-	4.393
Revalorizacija dug. mat.. imovine	-	-	-	-	-	4.393	-	-	5.588
Smanjenje dug. mat.. imovine	-	-	-	-	-	3.084	2.504	-	(13.257)
Smanjenje za rashode prethodnih razdoblja	-	-	-	-	-	(13.257)	-	-	(13.257)
Izlaz i konsolidacija novih društava	-	-	-	-	-	(1.945)	(1.945)	-	(1.945)
Tečajne razlike – ulaganja u inozemstvu	-	-	-	-	-	2.565	2.565	-	1.239
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
31. prosinca 2010.	63.432	3.172	4.897	13.999	0	61.719	241.862	8.270	397.351
Raspodjela dobiti	-	-	-	-	-	-	-	(8.270)	0
Smanjenje dug. financijske imovine	-	-	-	-	-	(1.640)	-	-	(1.640)
Revalorizacija dug. mat.. imovine	-	-	-	-	-	4.256	-	-	4.256
Smanjenje dug. mat.. imovine	-	-	-	-	-	(5.483)	2.266	-	(3.217)
Izlaz i konsolidacija novih društava	-	-	-	-	-	-	(976)	-	(976)
Tečajne razlike – ulaganja u inozemstvu	-	-	-	-	-	-	-	21	21
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	1.673	1.673
31. prosinca 2011.	63.432	3.172	4.897	13.999	0	58.852	251.422	1.695	397.468

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

1. OPĆI PODACI**1.1. Djelatnost**

Društvo INSTITUT IGH d.d., Zagreb i njegova ovisna društva ("Društvo") bave se stručnim poslovima ispitivanja, projektiranja i nostrifikacije projekata, nadzora i stručnog vođenja za arhitektonsko i građevinsko područje projektiranja, te znanstveno istraživačkim radom.

Društvo INSTITUT IGH d.d. ima udjele u 19 ovisnih i 11 pridruženih društava iz temeljne i sličnih djelatnosti, osim jednog ovisnog društva koje se bavi hotelijerstvom i turizmom.

Sjedište Društva Institut IGH d.d., OIB 79766124714, je u Zagrebu, Janka Rakuše 1. Društvo je registrirano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 080000959.

Dionice Društva oznake IGH-R-A, ISIN: HRIGHORA0006 kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

1.2. Zaposleni

U Društvu i njegovim ovisnim društvima je na dan 31. prosinca 2011. godine bilo zaposleno **1.105** djelatnika (2010. godine je bilo zaposleno **1.174** djelatnika). Prosječno je u 2011. godini na temelju sati rada bilo zaposleno **999** djelatnika (2010. godine je bilo zaposleno **1.064** djelatnika).

1.3. Nadzorni odbor i Uprava Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

dr. Franjo Gregurić, dipl.ing., predsjednik	od 14. srpnja 2008. – najkasnije do 14. srpnja 2012.
Dinko Tvrtković, dipl.ing.stroj., član	od 02. travnja 2009. – 01. travnja 2013.
Branko Kincl, akademik, član	od 19. srpnja 2010. – najkasnije do 19. srpnja 2014.
prof. dr. sc. Vlatka Rajčić, član	od 19. srpnja 2010. – najkasnije do 19. srpnja 2014.
Ante Stojan, dipl. ing. arh., član	od 19. srpnja 2010. – najkasnije do 19. srpnja 2014.

Članovi Uprave Društva su:

prof. dr.sc. Jure Radić, dipl.ing.građ., direktor	od 19. srpnja 2010. – najkasnije do kraja srpnja 2015.
---	--

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

1.4. Konsolidacija

Konsolidacijom su obuhvaćeni Društvo i ovisna društva, kako slijedi:

	UDIO U VLASNIŠTVU I GLASAČKIM PRAVIMA (%)	
	2010. GODINA	2011. GODINA
Geotehnika-inženjering d.o.o., Zagreb	100	100
IGH Mostar d.o.o., Mostar	100	100
IGH Energija d.o.o. (ex IGH Razum d.o.o.), Zagreb	100	100
Incro d.o.o. (ex Adepto d.o.o.), Zagreb	100	100
Forum centar d.o.o., Zagreb	100	100
IGH Turizam d.o.o. (ex Dubrovačka investicijska grupa d.o.o.), Zagreb	100	100
Projekt Šolta d.o.o., Zagreb	100	100
IGH Projektiranje d.o.o., Zagreb	100	100
Vođenje projekata d.o.o., Zagreb	90	90
ETZ d.d., Osijek	80,20	80,20
Projektni biro Palmotićeva 45 d.o.o., Zagreb	80,08	80,08
IGH Kosova Sha	74,80	74,80
Arhitektura Tholos projektiranje d.o.o., Zagreb	66	66
Tehničke konstrukcije d.o.o., Zagreb	60	60
DP AQUA d.o.o., Zagreb	60	60
MBM Termoprojekt d.o.o., Zagreb	60	60
CTP Projekt d.o.o., Zagreb	56	56
Hidroinženjering d.o.o., Zagreb	55	55
Radeljević d.o.o., Zagreb	100	50

Konsolidacijom nisu obuhvaćena ovisna društva čiji financijski položaj i uspješnost poslovanja nema utjecaja na financijski položaj i uspješnost poslovanja Društva u 2011. godini, kako slijedi:

	UDIO U VLASNIŠTVU I GLASAČKIM PRAVIMA (%)	
	2010. GODINA	2011. GODINA
Slavonija Centar, poslovna zona, Velika Kapanica d.o.o., Zagreb	100	100
Marterra d.o.o., Zagreb	-	100

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

Pridružena društva su, kako slijedi:

	UDIO U VLASNIŠTVU I GLASAČKIM PRAVIMA (%)	
	2010. GODINA	2011. GODINA
Elpida d.o.o.	-	50
Institut za infrastrukturne projekte, Sofija	50	50
Institut građevinarstva Sarajevo d.o.o., Sarajevo	49	-
Sportski grad TPN d.o.o., Split	40	40
Auto cesta Bar Boljare d.o.o., Split	40	40
Centar Gradski podrum d.o.o., Zagreb	37,5	37,5
Centar Bundek d.o.o., Zagreb	40	35
Gratius Projekt d.o.o., Zagreb	34	34
IGH Lux energija d.o.o. (ex Lux energija d.o.o.), Zagreb	30	30
Črnomerec Centar d.o.o., Zagreb	20	-
Prvi crnogorski autoput d.o.o., Podgorica	25	25

Dugotrajna financijska imovina – 20% udjela u društvu Črnomerec Centar d.o.o. reklasificirana je sukladno MRS-u 39 u kategoriju sudjelujućih interesa s obzirom na gubitak značajnog utjecaja u društvu, te se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Rješenjem Općinskog suda u Sarajevu broj 65 0 L 203335 112 od 15. prosinca 2011. godine zaključen je likvidacijski postupak nad društvom Institut građevinarstva Sarajevo d.o.o., te je sa 31. prosincem 2011. izvršeno vrijednosno usklađenje udjela u predmetnom društvu.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika, koje su dosljedno primjenjivane u tekućoj i prošloj godini, izložen je u nastavku.

2.1. Osnova prikaza

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 08/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11 i 140/11) koje je izdao Odbor za standarde financijskog izvještavanja. Sukladno zakonu o računovodstvu, članak 34. stavak 3, do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji, Međunarodni standardi financijskog izvještavanja obuhvaćaju Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), njihove dopune i povezana tumačenja i Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI) njihove dopune i povezana tumačenja, koje utvrdi Odbor, a objavljuju se u Narodnim novinama. Financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Konsolidirani financijski izvještaji predstavljaju zbirne iznose imovine, obveza, kapitala i rezervi Društva na 31. prosinca 2011. godine, te rezultate poslovanja, promjene kapitala i novčane tokove za godinu koja je tada završila.

2.2. Osnova konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja Društva i financijskih izvještaja trgovačkih društava koje Društvo kontrolira (ovisna društva), izrađenim sa stanjem na 31. prosinca 2011. Društvo ima kontrolu u onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u koje je izvršeno ulaganje kako bi ostvarilo koristi iz poslovanja toga društva.

Rezultati povezanih društava koja su stečena ili otuđena tijekom godine uključuju se u račun dobiti i gubitka od datuma stjecanja, odnosno do stvarnog datuma otuđenja.

Sve značajne transakcije i stanja između Društva i njegovih ovisnih društava eliminirani su prilikom konsolidacije.

2.3. Ulaganja u pridružena društva

Pridružena društva su društva u kojima Društvo posjeduje između 20% i 50% glasačkih prava i u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu, sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama pridruženog društva. U konsolidiranim financijskim izvještajima rezultati, imovina i obveze pridruženih društava iskazani su metodom udjela što znači da se ulaganja u pridružena društva iskazuju u bilanci po trošku ulaganja usklađenom za sve promjene u udjelu Društva u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja, kao i za sva eventualna umanjenja vrijednosti pojedinačnih ulaganja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

2.4. Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao funkcionalnoj i izveštajnoj valuti. Financijski izvještaji inozemnih društava prevedeni su po tečajevima iz točke 2.7 i razlike su objavljene u posebnoj stavci konsolidirane bilance.

2.5. Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje robe i usluga priznaju se u trenutku isporuke robe i usluga i prijenosa rizika i koristi. Prihodi od kamata obračunavaju se na temelju nepodmirenog potraživanja i po primjenjivim kamatnim stopama.

Prihodi od dividendi, odnosno udjela u dobiti priznaju se u trenutku kad su utvrđena prava na primitak dividende odnosno udjela u dobiti.

2.6. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificiranog sredstva se kapitaliziraju. Ostali troškovi posudbe terete račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

2.7. Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama početno se preračunavaju u hrvatske kune primjenom tečajeva na datum transakcije. Novčana sredstva, potraživanja i obveze iskazani u stranim valutama naknadno se preračunavaju po srednjem tečaju HNB na datum bilance. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u račun dobiti i gubitka za tekuću godinu.

Na 31. prosinca 2010. godine tečaj hrvatske kune bio je 7.53042 kn za 1 EUR (31. prosinca 2010. godine 7,385173 kn). Prosječni tečaj EUR za potrebe preračunavanja računa dobiti i gubitka inozemnih subjekata bio je 7,433872 kn za 1 EUR.

Prilikom konsolidacije, imovina i obveze u poslovnim dijelovima Grupe u inozemstvu preračunavaju se po tečajevima važećim na datum bilance. Prihodi i rashodi preračunavaju se primjenom prosječnog tečaja za razdoblje i tečajne razlike priznaju se u glavnici. Sve tečajne razlike po ovoj osnovi priznaju se kao prihod ili rashod razdoblja u kojem je poslovni dio otuđen.

2.8. Porez na dobit

Obveza poreza na dobit za tekuću godinu utvrđuje se na temelju rezultata ostvarenog u toj godini, usklađenog za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu ili porezno nepriznate troškove (70% troškova reprezentacije, 30% troškova korištenja osobnih vozila i dr.). Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum bilance.

Porez na dobit za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći koristiti kao porezna olakšica.

2.9. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina

Trošak nabave dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine obuhvaća nabavnu vrijednost, uvozne pristojbe i bespovratne poreze, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u stanje za njegovu namjeravanu uporabu. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene, te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje se trebaju ostvariti uporabom dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, oni se kapitaliziraju, odnosno uključuju u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine iskazuju se po neto principu u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

Obračun amortizacije započinje od datuma spremnosti sredstva za uporabu. Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave ili procijenjena vrijednost sredstva, izuzev zemljišta i dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u pripremi, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva primjenom pravocrtne metode i po maksimalnoj godišnjoj stopi koju priznaju porezni propisi, kako slijedi:

	Stopa amortizacije
Građevinski objekti - hoteli	2 %
Građevinski objekti.....	5 %
Postrojenja i oprema	10-50 %
Nematerijalna imovina	50 %

Uprava vjeruje da navedene stope odgovaraju stupnju ekonomskog trošenja imovine.

Imovina namijenjena prodaji iskazuje se po nižoj vrijednosti između knjigovodstvene i fer vrijednosti umanjeno za troškove prodaje i ne amortizira se. Čine je nekretnine, postrojenja i oprema koje su izvan upotrebe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

2.10. Ulaganja u nekretnine

Ulaganje u nekretnine je nekretnina (zemljište ili zgrada ili dio zgrade ili oboje) koje vlasnik ili najmoprimatelj u financijskom najmu drži kako bi ostvario prihode od najma ili radi porasta njezine tržišne vrijednosti ili oboje.

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku. Trošak ulaganja u nekretnine obuhvaća kupovnu cijenu i sve povezane direktne troškove.

Nakon početnog priznavanja, ulaganje u nekretnine mjeri se po fer vrijednosti.

2.11. Umanjenja

Na svaki datum bilance Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje imovine kako bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa.

2.12. Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome koja je niža. Trošak obuhvaća direktan materijal i, ako je primjenjivo, direktne troškove rada i sve režijske/indirektne troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Trošak se utvrđuje primjenom metode specifične identifikacije pojedinačnih troškova. Neto očekivana prodajna vrijednost koja se može realizirati predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

U slučajevima kada je potrebno svesti vrijednost zaliha na neto očekivanu prodajnu vrijednost obavlja se ispravak vrijednosti zaliha na teret računa dobiti i gubitka za tekuću godinu.

Sitan inventar, ambalaža i auto-gume se otpisuju 100% kada se daju u uporabu.

2.13. Potraživanja od kupaca i potraživanja iz predujmova

Potraživanja od kupaca i potraživanja iz predujmova iskazuju se po nominalnom iznosu umanjenom za odgovarajući iznos ispravka vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose. Uprava utvrđuje ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate na temelju pregleda starosne strukture svih potraživanja, te analize pojedinačnih značajnih iznosa. Ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate obavlja se na teret računa dobiti i gubitka za tekuću godinu.

2.14. Novac i novčani ekvivalenti

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

2.15. Financijski instrumenti

Financijski instrumenti razvrstavaju se kao imovina i obveze ili glavnica u skladu sa suštinom ugovornog aranžmana. Kamate, dividende, dobiti i gubici koji se odnose na financijski instrument razvrstan kao obveza iskazuju se kao prihod ili rashod kada su nastali. Financijski instrumenti se prebijaju ako Društvo ima zakonsko pravo na prijeboj, ili istovremeno ostvarenje sredstva i podmirenje obveze u neto iznosu.

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u bilanci Društva kad su društva postalo stranom ugovora o financijskom instrumentu.

Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se u nominalnom iznosu umanjenom za ispravak vrijednosti za procijenjene nenadoknadle iznose.

Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu.

Financijska imovina

Kod početnog priznavanja, financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti uvećano, u slučaju financijske imovine koja se ne vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, za transakcijske troškove.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina se sukladno revidiranom MRS-u 39 klasificira u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospeljeća, zajmovi i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju.

Vlastite dionice

Vlastite dionice iskazuju se po trošku stjecanja, a prodaja po postignutim cijenama. Dobitak i gubitak od prodaje vlastitih dionica iskazuje se na poziciji kapitalnih rezervi.

Bankarski krediti

Bankarski krediti na koje se obračunavaju kamate, kao i prekoračenja, iskazuju se u iznosima primljenih sredstava, odnosno odobrenih prekoračenja.

Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

Rezerviranja su utvrđena za troškove popravaka u garantnim rokovima, troškove sudskih sporova i troškove nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu koja odgovara kamatnoj stopi na državne obveznice.

2.16. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze ne priznaju se u financijskim izvještajima. One se priznaju u financijskim izvještajima jedino ako mogućnost odljeva resursa koji čine gospodarske koristi nije daleka.

Potencijalna imovina se ne priznaje u financijskim izvještajima, nego se priznaje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

2.17. Događaji nakon datuma bilance

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

2.18. Usporedni podaci

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

2.19. Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Krajem 2011. i početkom 2012. godine objavljeni su prijevodi značajnih izmjena MSFI/MRS i povezanih tumačenja koja se primjenjuju za razdoblja od 01.07.2011. i kasnije.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

3. DUGOTRAJNA NEMATERIJALNA IMOVINA

	Pravo na korištenje imovine trećih (Patenti, licence i dr.)	Imovina u pripremi	Goodwill	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST				
<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>30.076.280</u>	<u>3.887.682</u>	<u>28.719.956</u>	<u>62.683.918</u>
Povećanja	66.104	-	733	66.837
Smanjenja	(66.671)	-	-	(66.671)
Nova nabava	2.944.879	2.918.879	-	5.863.758
Revalorizacija (ubrzana amortizacija)	1.567.635	-	-	1.567.635
Prijenos u upotrebu	-	(2.944.879)	-	(2.944.879)
<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>34.588.227</u>	<u>3.861.682</u>	<u>28.720.689</u>	<u>67.170.598</u>
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI				
<u>31. prosinca 2010. godine</u>	<u>27.456.117</u>	<u>1.268.255</u>	-	<u>28.724.372</u>
Amortizacija za 2011. godinu	2.817.476	-	-	2.817.476
Prodaja ili rashodovanje	(66.671)	-	-	(66.671)
<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>30.206.921</u>	<u>1.268.255</u>	-	<u>31.475.176</u>
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST				
<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>2.620.163</u>	<u>2.619.427</u>	<u>28.719.956</u>	<u>33.959.546</u>
<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>4.381.306</u>	<u>2.593.427</u>	<u>28.720.689</u>	<u>35.695.422</u>

INSTITUT IGH, d.d. ZAGREB
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

4. DUGOTRAJNA MATERIJALNA IMOVINA

	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u pripremi	Ostalo	Ulaganja u nekretnine	Ukupno	Predumci za materijalnu imovinu	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST									
<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>91.866.992</u>	<u>416.525.997</u>	<u>203.258.176</u>	<u>24.627.461</u>	<u>5.531.048</u>	<u>97.123.970</u>	<u>838.933.644</u>	<u>128.339</u>	<u>839.061.983</u>
Povećanja	-	1.494.436	1.193.488	-	-	2.298.285	4.986.209	592.351	5.578.560
Direktna nabava	-	-	2.180.735	7.524.962	-	1.405.706	11.111.403	-	11.111.403
Prijenos u upotrebu	-	-	-	(3.223.422)	-	-	(3.223.422)	-	(3.223.422)
Smanjenja	-	-	(969.153)	-	-	-	(969.153)	(548.732)	(1.517.885)
Prodaja ili rashodovanje	-	-	(878.161)	-	-	-	(878.161)	-	(878.161)
<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>91.866.992</u>	<u>418.020.433</u>	<u>204.785.085</u>	<u>28.929.001</u>	<u>5.531.048</u>	<u>100.827.961</u>	<u>849.960.520</u>	<u>171.958</u>	<u>850.132.478</u>
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI									
<u>31. prosinca 2010.</u>	-	<u>139.036.380</u>	<u>170.069.385</u>	-	<u>4.214.746</u>	<u>0</u>	<u>313.320.511</u>	-	<u>313.320.511</u>
Amortizacija za 2011. godinu	-	13.914.253	5.209.411	-	157.111	-	19.280.775	-	19.280.775
Amortizacija inopodružnica	-	-	39.698	-	-	-	39.698	-	39.698
Korekcija – amortizacija inopodružnica	-	-	(39.698)	-	-	-	(39.698)	-	(39.698)
Prodaja ili rashodovanje	-	-	(878.161)	-	-	-	(878.161)	-	(878.161)
<u>31. prosinca 2011.</u>	-	<u>152.950.633</u>	<u>174.400.635</u>	-	<u>4.371.857</u>	<u>0</u>	<u>331.723.125</u>	-	<u>331.723.125</u>
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST									
<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>91.866.992</u>	<u>277.489.617</u>	<u>33.188.791</u>	<u>24.627.461</u>	<u>1.316.302</u>	<u>97.123.970</u>	<u>525.613.132</u>	<u>128.339</u>	<u>525.741.472</u>
<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>91.866.992</u>	<u>265.069.800</u>	<u>30.384.450</u>	<u>28.929.001</u>	<u>1.159.191</u>	<u>100.827.961</u>	<u>518.237.395</u>	<u>171.958</u>	<u>518.409.353</u>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

- 4.1. Društvo je nekretnine u vlasništvu u iznosu od 407.241 tisuća kn založilo kao osiguranje za otplatu kredita i korištenje bankarskih garancija od Zagrebačke banke d.d., Zagreb, Erste & Steiermärkische bank d.d., Rijeka, Hypo Group Alpe Adria, Zagreb, HPB d.d. Zagreb i VABA Banke d.d. Varaždin.
- 4.2. Na poziciji ulaganja u nekretnine evidentirano je ulaganje u kupnju 56.364 m² zemljišta u katastarskoj općini Grohote u procijenjene vrijednosti 81.812 tisuća kn, ulaganje u kupnju zemljišta u Poslovnoj zoni Velika Kapanica u iznosu od 13.101 tisuća kn, ulaganje u kupnju građevinskog zemljišta u Rijeci na području Zamet i Novaki Motovunski u iznosu od 3.617 tisuća kn, te ulaganje u poslovne prostore radi iznajmljivanja u iznosu od 2.298 tisuća kn.
- 4.3. Imovina u pripremi odnosi se na ulaganja u izgradnju poslovne zgrade na lokaciji Janka Rakuše 1 u Zagrebu.

5. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	2010. GODINA	2011. GODINA
Ulaganja u pridružena društva	109.013.756	99.830.639
Dionice	64.790	64.790
Udjeli u investicijskim fondovima	19.107.129	17.467.314
Sudjelujući interesi	25.000	45.584.041
Dani zajmovi pridruženim društvima	28.120.000	28.120.000
Dani zajmovi	2.048.795	0
Obveznice	3.661.564	3.714.290
Dani depoziti i kaucije	7.538.939	5.424.436
Minus: vrijednosno usklađenje ulaganja u pridružena društva	(3.542.391)	(6.246.865)
Ukupno	166.037.582	193.958.645

Uprava je uvjeren da se knjigovodstvena vrijednost dugotrajne financijske imovine iskazane u bilanci bitno ne razlikuje od njene fer vrijednosti. Mogući utjecaj kreditnog rizika na fer vrijednost potraživanja objavljen je u Bilješci broj 55, točka 2.

INSTITUT IGH, d.d. ZAGREB
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	UDIO U VLASNIŠTVU I GLASAČKIM PRAVIMA (%)		KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST NA KRAJU GODINE		UDIO U VLASNIŠTVU I KNJIGOVODSTVENA GLASAČKIM PRAVIMA VRIJEDNOST NA KRAJU GODINE	
	2010. GODINA	2011. GODINA	2010. GODINA	2011. GODINA	2011. GODINA	2011. GODINA
5.1. Ulaganja u ovisna društva						
Slavonija centar, poslovna zona, Velika Kapanica d.o.o., Zagreb	100		20.000		100	20.000
Marterra d.o.o., Zagreb	-		-		100	20.000
IGH d.o.o. Mostar, Mostar	-		-		51	19.263
31. prosinca			20.000		59.263	
5.2. Ulaganja u pridružena društva						
Elpida d.o.o., Zagreb	-		-		50	31.300.000
Institut za infrastrukturne projekte, Sofija	50		9.292		50	9.292
Institut građevinarstva Sarajevo d.o.o., Sarajevo	49		181.424		49	-
Centar BundeK d.o.o., Zagreb	40		36.526.331		40	31.960.540
Sportski grad TPN d.o.o. Split	40		8.000		40	8.000
Auto cesta Bar Boljare d.o.o., Split	40		8.000		40	8.000
Centar Gradski podrum d.o.o., Zagreb	37,5		21.533.172		37,5	21.533.172
Gratius Projekt d.o.o., Zagreb	34		34.000		34	34.000
Čnomerac Centar d.o.o., Zagreb	20		35.775.167		-	-
IGH Lux energija d.o.o., Zagreb	30		14.918.186		30	14.918.186
Prvi Crnogorski autoput d.o.o.	25		184		25	184
<i>Minus: Ispravak vrijednosti</i>			<i>(3.542.391)</i>			<i>(6.246.865)</i>
31. prosinca			105.451.365			93.524.509

INSTITUT IGH, d.d. ZAGREB
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

	UDIO U VLASNIŠTVU I GLASAČKIM PRAVIMA (%)		KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST NA KRAJU GODINE		UDIO U VLASNIŠTVU I GLASAČKIM PRAVIMA (%)		KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST NA KRAJU GODINE	
	2010. GODINA		2010. GODINA		2011. GODINA		2011. GODINA	
5.3. Dionice								
Viktor Lenac d.d., Rijeka	-	47.220	-	47.220	-	47.220	-	47.220
Hrvatski farmer d.d., Zagreb	-	1.230	-	1.230	-	1.230	-	1.230
GP Dubrovnik d.d., Dubrovnik	12,95	2.694.274	12,95	2.694.274	12,95	2.694.274	12,95	2.694.274
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	-	16.340	-	16.340	-	16.340	-	16.340
Jadranska autocesta d.d., Zagreb	-	1.665	-	1.665	-	1.665	-	1.665
Minus: Ispravak vrijednosti		(2.695.939)		(2.695.939)		(2.695.939)		(2.695.939)
31. prosinca		64.790		64.790		64.790		64.790
5.4. Udjeli – sudjelujući interes								
Čnomerac centar d.o.o., Zagreb	-	-	-	-	20	45.559.041	20	45.559.041
Nexus ALPHA	11,79	1.390.307	11,79	1.390.307	11,79	1.390.307	11,79	1.390.307
Questus private Equity Kapital	5,71	17.716.821	5,71	17.716.821	5,71	16.077.007	5,71	16.077.007
Grupacija biotopifikacija d.o.o., Zagreb	15	15.000	15	15.000	15	15.000	15	15.000
Adriastar hoteli i ljetovališta d.o.o.	5	10.000	5	10.000	5	10.000	5	10.000
31. prosinca		19.132.128		19.132.128		63.051.355		63.051.355

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

5.5. Dani zajmovi pridruženim društvima

	KAMATNA STOPA	2010. GODINA	2011. GODINA
Sportski grad TPN d.o.o., Split	esk.st. HNB	28.120.000	28.120.000
31. prosinca		28.120.000	28.120.000

5.6. Ulaganja u vrijednosne papire

	2010. GODINA	2011. GODINA
Ulaganja u državne obveznice – stara i tekuća		
devizna štednja za otkup stanova	2.657.596	2.710.322
Obveznice Metronet telekomunikacije d.d.	2.151.439	2.151.439
Obveznice Grad Split	99.660	99.660
Minus: Ispravak vrijednosti	(1.247.131)	(1.247.131)
31. prosinca	3.661.564	3.714.290

5.7. Dani depoziti

	2010. GODINA	2011. GODINA
Konstruktor d. d., Split	3.653.249	3.701.885
Autocesta Rijeka Zagreb d.d., Zagreb	1.976.273	12.075
Ostali	1.909.417	1.710.476
31. prosinca	7.538.939	5.424.436

Dani dugoročni depoziti odnose se većinom na zadržana sredstva od strane investitora na ime garancije za dobro izvršenje posla.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

6. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Potraživanja za prodane stanove	6.117.447	2.343.476
Potraživanja od kupaca s odgodom plaćanja	-	1.506.084
31. prosinca	6.117.447	3.849.560

7. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina utvrđena u svoti od 2.146.460 kn proizlazi iz privremenih razlika koje imaju za posljedicu plaćanje većeg poreza od poreza utvrđenog na računovodstveni dobitak uvećan za stalne razlike. Iskazivanje odgođene porezne imovine rezultat je ispravka vrijednosti potraživanja i financijske imovine, te dugoročnih rezerviranja koja se ne priznaju u porezne svrhe u istom razdoblju.

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Početno stanje	4.551.498	2.281.661
Povećanje	495.987	236.636
Povećanje s osnove nerealiziranih zaliha	111.783	149.469
Ukidanje privremenih razlika	(1.713.295)	-
Smanjenje	(1.164.312)	(521.306)
31. prosinca	2.281.661	2.146.460

8. ZALIHE

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Zalihe sirovina i materijala	101.256	900.186
Proizvodnja u tijeku	119.611.959	120.335.411
Zalihe gotovih proizvoda	20.872.844	2.646.935
Roba za prodaju	6.160.227	2.148.565
Predujmovi za zalihe	1.550.897	1.000.000
Ukupno	148.297.183	127.031.097

Društvo je nekretnine u vlasništvu iskazane u okviru zaliha u vrijednosti od 120.335 tis kn (2010. godine u iznosu od 119.612 tis kn) založila kao osiguranje za otplatu kredita kod Zagrebačke banke d.d., Zagreb.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

9. POTRAŽIVANJA OD POVEZANIH DRUŠTAVA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
POTRAŽIVANJA OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA		
Centar Bundek d.o.o.	-	766.687
Sportski grad TPN d.o.o., Split	424.630	475.060
Centar Gradski podrum d.o.o.	5.587.298	297.134
Marterra d.o.o., Zagreb	-	3.167
Ukupno	6.011.928	1.542.048

10. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	192.306.868	175.866.788
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	23.594.890	16.018.906
Minus: ispravak vrijednosti	(54.427.204)	(47.990.794)
31. prosinca	161.474.554	143.894.900

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca odnosi se na utužena potraživanja i potraživanja koja su ispravljena sukladno metodi opreznosti u procjeni naplate. Uprava smatra da su provedeni ispravci utemeljeni na razumnim procjenama.

10.1. Struktura dospelosti potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2011. godine prikazana je u nastavku:

<u>POZICIJA</u>	<u>POTRAŽIVANJA OD KUPACA</u>	<u>STRUKTURA U %</u>
Ukupno	143.894.900	100,00
Nedospjelo	63.189.517	43,91
Dospjelo	80.705.383	56,09
- do 30 dana	9.545.462	6,63
- 30 – 60 dana	6.097.633	4,24
- 60 – 90 dana	5.117.856	3,56
- više od 90 dana	59.944.431	41,66

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

10.2. Najznačajniji kupci po ostvarenom prometu u 2011. godini su, kako slijedi:

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Hrvatske autoceste d.o.o., Zagreb	82.996.797	94.850.317
Hrvatske ceste d.o.o., Zagreb	37.894.107	32.697.917
JP Elektroprivreda HZ Herceg Bosne, BiH	-	23.921.055
Bechtel Enka GP, Priština	26.904.778	17.068.193
Hrvatske vode, Zagreb	10.137.166	13.545.326
Zagrebački holding d.o.o., Zagreb	10.193.188	11.218.075
HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb	4.106.343	9.950.002
Konzum d.d., Zagreb	8.449.288	8.278.274
Zvijezda d.d., Zagreb	710.104	8.090.032
ARKA 96 d.o.o., Zagreb	19.506.422	7.644.311
Ukupno	200.898.193	227.263.502

11. POTRAŽIVANJA OD SUDJELUJUĆIH PODUZETNIKA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Črnomerec Centar d.o.o.	151.412	146.963
Ukupno	151.412	146.963

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

12. KRATKOTRAJNA OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Potraživanja od države i državnih institucija	6.372.217	2.377.291
Potraživanja od zaposlenih	664.664	687.947
Potraživanja od Trames d.o.o., Mokošica	-	76.590.656
Potraživanja od Zagrebački Holding d.o.o., Zagreb	33.691.793	34.354.410
Potraživanja od Niva Inženjering d.o.o., Zagreb	29.868.543	30.455.979
Potraživanja za prefakturirane kamate	16.251.216	16.251.216
Potraživanja od Igora Sapunar	35.090.246	-
Potraživanja od Reinvest d.o.o.	4.253.860	4.337.522
Potraživanja od podružnica u inozemstvu	9.818.663	3.865.161
Potraživanja po danim predujmovima	1.281.665	1.759.587
Potraživanja iz odštetnih zahtjeva	-	4.380.741
Ostala potraživanja	5.115.081	4.624.534
Minus: Ispravak vrijednosti	-	(1.501.271)
31. prosinca	142.407.948	178.183.773

12.1. Potraživanja od Trames d.o.o. u iznosu od 76.590.656 kn odnose se na potraživanja za prodanih 50% udjela Radeljević d.o.o.. Kreditni rizik u vezi s ovim potraživanjem opisan je u Bilješci broj 55. zajedno s ostalim točkama rizika

12.2. Potraživanja od Niva Inženjering d.o.o. Zagreb odnose se na potraživanja za prodane udjele društva Črnomerec Centar d.o.o..

12.3. Potraživanja od Zagrebački Holding d.o.o. nastala su temeljem Izjave o odustajanju od Ugovora o kupoprodaji 1/3 idealnog dijela nekretnina u Heinzelovoj ulici u Zagrebu, a čini ih potraživanje za uplatu 10% kupoprodajne cijene.

U tijeku su pregovori sa Zagrebačkim Holdingom d.o.o. radi povrata navedenog iznosa. Ishod pregovora i eventualnog sudskog spora nije moguće predvidjeti. Važno je napomenuti da je da je Institut IGH d.d. već ishodio važnu i pravno indikativnu činjenicu povrata uplaćenog poreza na promet nekretnina po predmetnom ugovoru u iznosu od 16.374.614,70 kn. Potraživanje za porez na promet nekretnina naplaćeno je 10. veljače 2010. godine. Kreditni rizik u vezi s ovim potraživanjem opisan je u Bilješci broj 55. zajedno s ostalim točkama rizika.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

13. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Dani zajmovi pridruženim društvima	9.031.409	11.330.142
Dani zajmovi društvima u kojima postoje sudjelujući interesi	6.937.896	7.371.332
Dani zajmovi	4.005.596	6.904.866
Dani depoziti i kaucije	9.668.117	7.432.164
Minus: Ispravak vrijednosti	(604.523)	(135.150)
31. prosinca	29.038.495	32.903.354

Uprava je uvjeren da se knjigovodstvena vrijednost kratkotrajne financijske imovine iskazane u bilanci bitno ne razlikuje od njene fer vrijednosti.

13.1. Dani zajmovi pridruženim društvima (s potraživanjima za obračunate kamate)

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Sportski grad TPN d.o.o., Split	8.802.031	11.325.522
Slavonija centar, pos. zona, V. Kопanica	4.620	4.620
Centar Bundek d.o.o.	128.100	-
Centar Gradski podrum d.o.o.	96.658	-
31. prosinca	9.031.409	11.330.142

13.2. Dani zajmovi društvima u kojima postoje sudjelujući interesi (s potraživanjima za obračunate kamate)

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Črnomerec Centar d.o.o.	6.937.896	7.371.332
31. prosinca	6.937.896	7.371.332

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

14. NOVČANA SREDSTVA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Stanje na žiro računima	14.389.215	3.659.584
Novac u blagajni	41.773	22.099
Stanje na deviznim računima	5.017.248	1.348.183
Vrijednosni papiri	12.035.303	10.823.215
Depoziti s rokom dospeljeća do 3 mjeseca	42.196.394	-
31. prosinca	73.679.933	15.853.081

15. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Unaprijed plaćeni troškovi	4.202.630	3.279.721
Obračunati nefakturirani prihodi (MRS 11)	48.179.708	86.510.981
PDV na primljene predujmove	1.435.135	474.790
31. prosinca	53.817.473	90.265.492

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

16. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od **63.432.000 kn** (2010. godine u istom iznosu) i sastoji se od **158.580** dionica nominalne vrijednosti od **400 kn**.

Članska struktura Društva na dan 31. prosinca 2011. godine je sljedeća:

	2010. GODINA		2011. GODINA	
	Broj dionica	Udio u vlasništvu	Broj dionica	Udio u vlasništvu
Akcionar d.o.o, Zagreb	20.086	12,67	20.086	12,67
Zagrebačka banka d.d., Zagreb –zbirni skrbnički račun-I	4.571	2,88	3.431	2,16
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA d.d.	3.178	2,00	3.001	1,89
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb –zbirni skrbnički račun-I	3.429	2,16	2.483	1,57
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	1.929	1,22	2.149	1,35
Dešković Žarko, Split	1.293	0,82	2.008	1,27
Societe Generale Splitska banka d.d., Split –zbirni skrbnički račun	1.966	1,24	1.966	1,24
Petar Đukan, Zagreb	2.616	1,65	1.916	1,21
Erste & Steiermarkische Bank d.d., Zagreb	1.529	0,96	1.818	1,15
Stojan Ante, Mokošica	1.525	0,96	1.525	0,96
Ostali mali dioničari	115.919	73,10	117.658	74,19
Vlastite dionice	539	0,34	539	0,34
Ukupno	158.580	100	158.580	100

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

17. KAPITALNE REZERVE

Kapitalne rezerve u iznosu od **13.998.640 kn** (2010. godine u iznosu 13.998.640 kn) formirane su iz dobitaka od nabave i prodaje vlastitih dionica.

18. ZAKONSKE REZERVE

Zakonske rezerve u iznosu od **3.171.600 kn** (2010. godine u istom iznosu) odnose se na rezerve izdvojene iz dobiti u prijašnjim godinama.

19. REZERVE ZA VLASTITE DIONICE

Rezerve za vlastite dionice u iznosu od **6.343.200 kn** (2010. godine u istom iznosu) odnose se na rezerve izdvojene iz dobiti u prijašnjim godinama.

20. VLASTITE DIONICE I UDJELI

Društvo je na dan 31. prosinca 2011. godine raspolagalo sa 539 vlastitih dionica čiji trošak stjecanja iznosi **1.446.309 kn** (2010. godine društvo je raspolagalo sa istim brojem vlastitih dionica).

21. REVALORIZACIJSKE REZERVE

<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>61.719.327</u>
Smanjenje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine	(5.482.875)
Povećanje dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine	4.255.558
Smanjenje dugotrajne financijske imovine	(1.639.814)
31. prosinca 2011.	58.852.196

Promjene u revalorizacijskim rezervama odnose se na usklađivanje vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine za svotu amortizacije obračunate po stopama višim od procjene ekonomskog vijeka trajanja sredstava i ne razmatraju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Po toj osnovi povećana amortizacija za 2011. godinu iznosi 1,5 milijuna kn od čega se 1,2 milijuna kn odnosi na tekuću dobit, a 0,3 milijuna kn na odgođeni porez.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

22. ZADRŽANA DOBIT

<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>241.975.813</u>
Dobit 2010. godine (vidi Bilješku 22.)	8.300.652
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	2.265.549
Izlaz društava iz konsolidacije	(976.276)
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	(144.188)
31. prosinca 2011.	251.421.550

23. DOBIT POSLOVNE GODINE

Društvo je tijekom 2011. godine ostvarilo dobit koja pripada imateljima kapitala matice u iznosu od **1.673.409 kn** (2010. godine u iznosu od **8.300.652 kn**).

24. MANJINSKI INTERES

Manjinski udio u iznosu od **66.088.097 kn** (2010. godine u iznos od **5.167.372 kn**) predstavlja sudjelovanje dioničara i vlasnika udjela koji su u manjini u kapitalu konsolidiranih ovisnih društava. Promjene na manjinskom interesu su, kako slijedi:

<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>5.167.372</u>
Prodaja udjela u društvima	60.894.777
Dobitak poslovne godine pripisan manjinskom interesu	25.948
31. prosinca 2011.	66.088.097

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

25. REZERVIRANJA

	garantni rokovi	otpremnine i nagrade	sudski sporovi	ukupno
<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>3.572.549</u>	<u>3.257.924</u>	<u>1.449.279</u>	<u>8.279.752</u>
Dodatna rezerviranja	200.000	-	75.000	275.000
Prihodovanje rezerviranja	(1.708.128)	(897.317)	-	(2.605.445)
31. prosinca 2011.	2.064.421	2.360.607	1.524.279	5.949.307

26. DUGOROČNE OBVEZE PO KREDITIMA I ZAJMOVIMA

	KAMATNA STOPA	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	3 mj. EURIBOR+4,0-7,0 p.p.	149.557.107	143.910.013
Erste & Steiermärkische bank d.d., Rijeka	3 mj. EURIBOR+1,80-6,75 p.p.	151.365.491	145.095.206
Adria bank AG, Beč, Austrija	3 mj. EURIBOR+6,16 p.p.	26.254.290	25.754.036
Hypo Alpe Adria Bank, Austrija	6 mj EURIBOR+6,0 p.p.	30.644.560	31.747.256
Unicredit Zagrebačka banka d.d. Mostar	8-8,5% promjenjiva	3.876.357	3.199.756
Societe Generale Splitska banka d.d., Split	3 mj. EURIBOR+5,0 p.p.	800.000	382.512
Hrvatska poštanska banka d.d.	3 mj. EURIBOR+6,75 p.p.	15.555.555	11.555.556
VABA Banka d.d., Varaždin	8%	-	11.737.416
Centar Bundek d.o.o., Zagreb	3 mj. EURIBOR+6,6 p.p.	30.168.432	-
<u>ukupno</u>		<u>408.221.792</u>	<u>373.381.751</u>
Minus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 30.)		(64.256.358)	(53.818.270)
31. prosinca		343.965.434	319.563.481

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

26.1 Promjene u dugoročnim obvezama po kreditima i zajmovima tijekom godine su kako slijedi:

<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>343.965.434</u>
Otplate	(51.421.507)
Novi krediti	13.812.720
Prolongiranje roka otplate	64.256.358
Tečajne razlike	2.768.746
<u>Ukupno</u>	<u>373.381.751</u>
Minus: Tekuće dospijeće	(53.818.270)
31. prosinca 2011.	319.563.481

26.2. Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima dospijevaju na plaćanje kako slijedi:

Dospijeće od jedne do dvije godine	199.519.412
Dospijeće od dvije do tri godine	22.514.284
Dospijeće od tri do četiri godine	39.710.555
Dospijeće od četiri i više godina	57.819.230
31. prosinca	319.563.481

27. DUGOROČNE OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Raiffeisen leasing d.o.o., Zagreb	7.705.693	5.558.950
PBZ leasing d.o.o., Zagreb	321.844	202.869
Ostali dobavljači	714.145	964.942
Minus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 29.)	(2.286.136)	(2.665.460)
31. prosinca	6.455.546	4.061.301

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

28. DUGOROČNE OSTALE OBEVEZE

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Obveze po vrijednosnim papirima	1.401.018	1.428.573
Obveze za jamstva i pologe	99.824	80.788
Ostale dugoročne obveze	428.341	-
31. prosinca	1.929.183	1.509.361

29. OBEVEZE PREMA POVEZANIM PODUZETNICIMA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Centar Bundek d.o.o.	818.771	-
Cenatar gradski podrum d.o.o.	1.905	1.305
31. prosinca	820.676	1.305

30. KRATKOROČNE OBEVEZE PO KREDITIMA I POZAJMICAMA

	<u>KAMATNA STOPA</u>	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	3mj.EURIBOR+5,0-7,0 p.p.	66.447.419	69.605.315
SG Splitska banka d.d., Split	EURIBOR+6,16 p.p.	15.513.120	15.060.840
Erste Bank d.d., Rijeka	3mj.EURIBOR+8,0 p.p.	184.652	-
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	3mj.EURIBOR+7,5 p.p.	14.770.346	15.023.188
Hypo Alpe Adria Bank d.d., Zagreb	9,5%	500.000	-
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	3mj.EURIBOR+6,75 p.p.	7.251.733	7.251.733
Unicredit Zagrebačka Banka d.d., Mostar	7,5%	1.132.800	1.155.073
Hypo Alpe Adria Bank d.d., Mostar	10,00%	113.280	115.507
Agrokor d.d., Zagreb	4%	6.277.397	6.400.857
Paktor d.o.o., Split	8%	2.523.778	3.741.469
Ralff Eisen Leasing d.o.o., Zagreb		-	502.903
Ostale pozajmice		601.265	732.628
<u>ukupno</u>		<u>115.315.790</u>	<u>119.589.513</u>
Plus: Tekuće dospjeće (vidi Bilješku 26. i 27.)		66.542.494	56.483.730
31. prosinca		181.858.284	176.073.243

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

30.1. Promjene u kratkoročnim obvezama po kreditima i pozajmicama tijekom godine su, kako slijedi:

<u>31. prosinca 2010.</u>	<u>181.858.284</u>
Otplate	(98.020.063)
Novi krediti	97.722.508
Prolongiranje roka otplate	(64.256.358)
Tečajne razlike	2.285.142
<u>Ukupno</u>	<u>119.589.513</u>
Plus: Tekuće dospjeće	56.483.730
31. prosinca 2011.	176.073.243

31. OBVEZE ZA PREDUJMOVE I DEPOZITE

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Od kupaca u zemlji	10.986.079	1.690.903
Od kupaca u inozemstvu	2.915.411	3.503.417
Primljeni depoziti i jamstva	39.734.641	41.364.997
31. prosinca	53.636.131	46.559.317

32. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	136.811.944	128.079.296
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	5.269.813	4.263.948
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	1.534.944	-
31. prosinca	143.616.701	132.343.244

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

32.1. Struktura dospelosti obveza prema dobavljačima na dan 31. prosinca 2011. godine dana je u nastavku:

<u>POZICIJA</u>	<u>OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA</u>	<u>STRUKTURA U %</u>
Ukupno	132.343.244	100,00
Nedospjelo	19.715.213	14,90
Dospjelo	112.628.031	85,10
- do 30 dana	12.626.845	9,54
- 30 – 60 dana	8.579.207	6,48
- 60 – 90 dana	11.395.725	8,61
- 90 – jedne godine	41.426.397	31,30
- više od jedne godine	38.599.856	29,17

32.2. Najznačajniji dobavljači po prometu ostvarenom u 2011. godini su, kako slijedi:

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Geosonda d.o.o., Zenica	-	14.320.678
Ina Kartica – Industrija nafte d.d., Zagreb	8.241.008	9.209.465
PBZ Leasing d.o.o., Zagreb	7.920.143	6.611.770
Konstruktor Inženjering d.d., Split	3.494.284	6.191.725
Dalekovod Projekt d.o.o., Zagreb	4.463.542	5.393.891
ZG Projekt d.o.o, Zagreb	3.565.233	5.240.480
GP Delta d.o.o., Klinča Sela	-	5.020.729
I PRO – Inženjering d.o.o., Zagreb	3.226.217	4.887.405
Investinženjering d.d., Zagreb	6.191.633	4.777.338
Topoing d.o.o., Kastav	4.393.786	3.508.348
Ukupno	41.495.846	65.161.829

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

33. OBVEZE PO VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Sukladno Programu izdavanja komercijalnih zapisa, Društvo je 10. lipnja 2011. godine izdalo četvrtu tranšu komercijalnih zapisa u iznosu kunske protuvrijednosti 11.100.000 € sa rokom dospijeća od 364 dana. Agent izdanja je Zagrebačka banka d.d.

Društvo je 21.11.2011. izdalo mjenice u ukupnom iznosu 6.150.000 kn u korist Erste Factoring d.o.o. Stanje obveza po predmetnim mjenicama na dan 31.12.2011. iznosi 5.105.094 kn.

Mjenice izdane u korist Adriatic Zagreb d.o.o. ukupnoj svoti od 4.000.000 kn dospijevaju na naplatu tijekom prvog kvartala 2012. godine.

Stanje obveza po mjenicama izdanih u korist ostalih vjerovnika na dan 31.12.2011. iznosi 9.740.000 kn.

34. KRATKOROČNE OSTALE OBVEZE

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Obveze prema državi i državnim institucijama	18.585.194	34.053.799
Obveze prema zaposlenima	10.175.100	14.289.387
Obveze za udjele u dobiti i nagrade managementu	4.143.452	2.151.055
Obveze po cesijama	29.036.504	15.218.378
Obveza za kamate	7.487.143	10.720.650
Obveze za kupnju udjela	9.070.300	4.187.209
Obveza za komunalni doprinos Grad Split	2.786.678	2.786.678
Ostale obveze	5.570.353	5.313.417
31. prosinca	86.854.724	88.720.573

35. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

Pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od **2.901.570 kn** (2010. godine u iznosu od **1.384.895 kn**) odnose se na odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

36. PRIHODI OD PRODAJE

	2010. GODINA	2011. GODINA
Prihod od prodaje	419.055.528	393.136.330
Prihod od prodaje u inozemstvu	97.950.708	89.199.135
Ukupno	517.006.236	482.335.465

37. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2010. GODINA	2011. GODINA
Prihodi od ukidanja rezerviranja	13.194.220	2.605.444
Prihodi od prodaje imovine	469.969	295.699
Prihodi od najma	2.705.171	3.144.792
Prihodi od naplate otpisanih potraživanja	9.858.069	9.444.305
Prihodi od naknade šteta	83.391	7.526.972
Prihodi od kompenzacija, subvencija	1.415.177	1.575.006
Prihodi od otpisanih obveza	3.471.825	5.308.539
Ostali prihodi	3.400.850	1.771.751
Ukupno	34.598.672	31.672.508

38. PROMJENE ZALIHA GOTOVIH PROIZVODA I PROIZVODNJE U TIJEKU

Smanjenje vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku u odnosu na prethodno razdoblje izvještavanja iznosi **13.855.954 kn** (2010. godine povećanje u iznosu od **6.402.220 kn**).

39. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA

	2010. GODINA	2011. GODINA
Trošak sirovina i materijala	11.951.275	18.375.723
Trošak energije	11.756.151	12.554.237
Trošak sitnog inventara i rezervnih dijelova	2.657.390	2.065.096
Ukupno	26.364.816	32.995.056

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

40. TROŠKOVI PRODANE ROBE

Troškovi prodane robe u iznosu od **7.308.636 kn** (2010. godine u iznosu od **211.172 kn**) odnose se na nabavnu vrijednost prodane robe.

41. OSTALI VANJSKI TROŠKOVI

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Troškovi prijevoza, telefona, pošte	4.806.167	5.444.446
Troškovi kooperanata	99.171.524	100.242.144
Troškovi proizvodnih usluga	7.568.180	12.392.211
Komunalni troškovi	2.203.122	1.951.738
Troškovi održavanja	6.549.859	5.559.986
Troškovi najma	14.257.486	12.897.662
Ostali vanjski troškovi	9.249.274	5.800.626
Ukupno	143.805.612	144.288.813

42. TROŠKOVI OSOBLJA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Neto plaće	115.717.299	107.228.715
Porezi, doprinosi i druga davanja	97.704.269	84.398.673
Otpremnine, dnevnice i materijalna prava radnika	36.944.303	27.003.674
Ukupno	250.365.871	218.631.062

42.1. Troškovi primanja Uprave Društva u bruto iznosu od 881.229 kn (2010.godine u iznosu od 893.724 kn) sastavni su dio iskazanih troškova osoblja.

43. AMORTIZACIJA

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Amortizacija materijalne imovine	23.892.326	19.085.021
Amortizacija nematerijalne imovine	2.612.542	2.817.476
Ukupno	26.504.868	21.902.497

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

44. OSTALI TROŠKOVI

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Troškovi odvjetničkih, konzultantskih i drugih usluga	4.349.335	4.756.124
Troškovi reprezentacije	2.100.304	2.078.002
Premije osiguranja	3.129.948	3.480.558
Troškovi obuke i izobrazbe	2.785.489	1.509.488
Bankarske naknade i provizije	7.398.108	4.635.968
Porez po odbitku plaćen u inozemstvu	1.346.319	843.280
PDV s osnove podjele pretporeza	1.689.440	1.659.538
Doprinosi javnim tijelima	2.683.573	2.137.933
Ostali troškovi	714.264	5.072.634
Ukupno	26.196.780	26.173.525

U stavci ostalih troškova Društvo iskazuje ukupan iznos naknada revizorskom društvu za zakonski propisanu reviziju godišnjih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji su u 2011. godini iznosili ukupno 551.974 kuna.

45. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE KRATKOTRAJNE IMOVINE

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Ostala potraživanja	111.060	116.014
Potraživanja od kupaca	14.646.096	7.198.792
Vrijednosno usklađenje zaliha	2.149.356	-
Ukupno	16.906.512	7.314.806

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

46. REZERVIRANJE TROŠKOVA I RIZIKA

	2010. GODINA	2011. GODINA
Rezerviranje troškova otklanjanja kvarova i reklamacija u garantnom roku	370.000	200.000
Rezerviranje troškova za otpremnine i jubilarne nagrade	-	1.641.559
Rezerviranje troškova za sudske sporove	296.150	75.000
Ukupno	666.150	1.916.559

Temeljem analize prijašnjih iskustvenih spoznaja Društva i iskustva drugih u sličnim djelatnostima i sličnim uvjetima, te procjene budućih troškova, rezerviranja za troškove otklanjanja kvarova i reklamacija u garantnom roku svedena su na niži iznos.

Rezerviranja troškova za otpremnine i jubilarne nagrade sukladno MRS-u 19 manja su 2011. godini za 897.316 kn zbog realizacije dijela tih troškova u 2011. godini.

Društvo je rezerviralo sredstva za isplatu otpremnina radnicima za koje je utvrđeno da postoji potreba za otkazivanjem ugovora o radu iz poslovno uvjetovanih razloga sukladno Programu zbrinjavanja viška radnika od 07. lipnja 2011. godine.

Na temelju procjene odvjetnika o izvjesnosti uspjeha po pojedinim sudskim sporovima, izvršeno je rezerviranje za rizike za potencijalne gubitke po sudskim sporovima u visini glavnice i zateznih kamata. Rezerviranje za zatezne kamate koje potražuje tužitelj po radnom sporu koji se vodi na Općinskom sudu u Zagrebu nije izvršeno jer se kamata, kao ni ishod spora ne može pouzdano procijeniti, ali se na temelju sličnog predmeta procjenjuje da bi potencijalni gubitak po osnovi zateznih kamata mogao iznositi do 3,8 milijuna kuna. Po navedenom sporu rezerviran je potencijalni gubitak u visini glavnice i sudskih troškova.

47. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2010. GODINA	2011. GODINA
Neotpisana vrijednost otuđene imovine	654	242.517
Troškovi prethodnih razdoblja	1.855.093	2.150.348
Penali i sl.	1.076.495	1.323.308
Ukupno	2.932.242	3.716.173

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

48. FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Tečajne razlike	6.354.620	753.908
Prihodi od kamata	8.202.045	6.856.862
Prihodi od nerealizirane dobiti	-	10.802.342
Prihodi od dobitka pri prodaji udjela	18.622.807	16.208.381
Negativan goodwill	49.057	-
Ostali financijski prihodi	140.948	304.857
Ukupno	33.369.477	34.926.350

Dugotrajna financijska imovina – 20% udjela u društvu Čnomerec Centar d.o.o. reklasificirana je sukladno MRS-u 39 u kategoriju sudjelujućih interesa s obzirom na gubitak značajnog utjecaja u društvu, te se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost utvrđena je na temelju Sporazuma s kupcem o prodaji udjela u 2012. godini.

S obzirom na procjenu fer vrijednosti predmetnog udjela, u računu dobiti i gubitka za 2011. godinu priznaje se nerealizirani dobitak u svoti 10.802.342 kn.

49. FINANCIJSKI RASHODI

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Tečajne razlike	11.544.694	11.889.319
Rashodi od kamata	49.201.842	47.599.759
Nerealizirani gubici od financijske imovine	4.399.274	181.424
Ostali financijski rashodi	-	1.086.877
Udio u gubitku pridruženih poduzetnika	2.323.100	2.907.998
Ukupno	67.468.910	63.665.374

BIJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

50. POREZ NA DOBIT

Društvo i ovisna društva podliježu poreznoj obvezi sukladno poreznim propisima u zemlji u kojoj su registrirani.

Važeća stopa poreza na dobit u republici Hrvatskoj za 2011. godinu bila je 20%.

Porez na dobit obračunat je kako slijedi:

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Društvo	5.547.518	5.068.393
Ovisna društva	792.556	547.585
Privremena razlika - porez od iznosa dobiti koja je realizirana unutar Grupe	(111.784)	(149.468)
Ukidanje privremenih razlika	1.713.295	-
Ukupno	7.941.585	5.466.510

51. ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici izračunava se dijeljenjem neto dobiti s prosječnim brojem redovnih dionica.

	<u>2010. GODINA</u>	<u>2011. GODINA</u>
Neto dobit pripisana imateljima kapitala matice	8.300.652	1.673.409
Ponderirani prosječni broj dionica	158.123	158.041
Zarada po dionici	52,49	10,59

52. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT

Ostala sveobuhvatna dobit ostvarena u 2011. godini sastoji se iz dobitaka proizašlih iz ponovnog mjerenja financijske imovine raspoložive za prodaju i tečajnih razlika iz preračuna inozemnog poslovanja. Gubitak u iznosu 1.639.814 kn proizlazi iz smanjenja vrijednosti udjela u investicijskim fondovima i korigira se za pozitivne tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja u svoti od 13.566 kn, te alikvotni dio poreza na ostalu sveobuhvatnu dobit koji je obračunat na sveobuhvatnu dobit u prethodnom razdoblju. Ukupna sveobuhvatna dobit razdoblja iznosi 398.359 kn od čega je imateljima kapitala matice pripisano 372.411 kn.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

53. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Polazište za utvrđivanje izvještajnih segmenata poslovnog sustava Društva i njegovih ovisnih društava – stručni i znanstveno istraživački rad u području građevinarstva, što uključuje projektiranje, studije, stručni nadzor, geotehničke istražne radove, savjetodavne usluge, dokazivanje uporabljivosti, laboratorijska ispitivanja i umjeravanja, istražni radovi i znanstveno istraživački rad. Tri ovisna i tri pridružena društva osnovana su kao projektna društva sa nekretninama unesenim u temeljni kapital u cilju izgradnje i realizacije na tržištu stambeno poslovnih građevina. Jedno ovisno društvo bavi se pružanjem hotelijersko turističkih usluga.

Društvo je u 2011. godini bilo organizacijski podijeljeno na Institute koji su obavljali navedene aktivnosti i čije operativne rezultate nadgleda management u svrhu donošenja odluke o alokaciji resursa i realne procjene ostvarenja.

Financijske informacije dostupne su za sve prethodno navedene aktivnosti. Pojedine od navedenih poslovnih aktivnosti udovoljavaju kriterijima točke 12. MSFI 8 budući da imaju slična ekonomska obilježja i slične su u vrsti usluga koje pružaju, vrsti i kategoriji klijenata s kojima surađuju i metodama koje koriste u pružanju usluga, te se aktivnosti Grupe grupiraju u šest primarnih segmenata:

- LABORATORIJSKA ISPITIVANJA
- NADZOR
- PROJEKTIRANJE
- GEOTEHNIČKI ISTRAŽNI RADOVI
- POSLOVANJE S NEKRETNINAMA
- HOTELIJERSKO TURISTIČKE USLUGE

Za aktivnosti koje se ne mogu svrstati ni u jedan od navedenih segmenata jer ne prelaze niti jedan od 10 % - tnih kvantitativnih ograničenja ne traži se izvještavanje po segmentima, te su svrstane u kategoriju OSTALO.

Ostvarenje segmenta procjenjuje se na osnovi operativne dobiti i gubitka. Prihodima od financiranja i rashodima financiranja upravlja se na razini svakog pojedinog društva.

Prihodi od četiri najznačajnija kupca u ukupnom iznosu od 145 milijuna kuna ostvareni su u poslovnim segmentima nadzor i projektiranje.

Matica prati stalnu imovinu na razini Društva, a kratkotrajnu imovinu po segmentima poslovanja.

INSTITUT IGH, d.d. ZAGREB
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

u 000 kn

	LABORATORIJSKA ISPITIVANJA	NADZOR	PROJEKTIRANJE	GEOTEHNIČKI ISTRAŽNI RADOVI	POSLOVANJE S NEKRETNIMA	HOTELIJERSTVO I TURIZAM	OSTALO I RAZINA GRUPE	UKUPNO
Poslovni prihod	42.359	121.575	226.650	69.841	6.264	15.981	31.338	514.008
Poslovni rashod	37.354	102.768	201.492	68.906	654	14.736	52.193	478.103
REZULTAT REDOVNOG POSLOVANJA	5.005	18.807	25.158	935	5.610	1.245	20.855	35.905
REZULTAT FINANCIJSKOG POSLOVANJA	(219)	(332)	-1.464	(2.224)	(4.087)	(6.443)	(13.970)	(28.739)
REZULTAT PRIJE OPREZVANJA	4.786	18.475	23.694	(1.289)	1.523	(5.198)	(34.825)	7.166
Porez na dobit							5.466	5.466
NETO DOBIT/(GUBITAK)	4.786	18.475	23.694	(1.289)	1.523	(5.198)	(40.291)	1.700
GUBITAK PRIPISAN MANUJSKOM INTERESU							26	26
DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE								1.674
IMOVINA	22.805	61.105	147.170	104.032	307.427	113.868	587.471	1.343.878
dugotrajna	6.193	1.858	34.642	63.966	184.836	111.759	350.080	754.059
kratkotrajna	16.612	59.247	112.528	40.066	122.591	2.109	236.666	589.819
OBVEZE	6.968	18.559	43.453	50.144	19.191	93.944	684.064	880.323
dugoročne	1.705	511	1.259	10.059	1.206	86.729	233.823	335.292
kratkorodne	5.263	18.048	42.194	40.085	17.985	7.215	414.241	545.031

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

54. NOVČANI TOK

Izveštaj o novčanom toku sastavljen je primjenom indirektno metode.

Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja iznose 73.679.933 kn.

Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja iznose 15.853.145 kn. Novčanim ekvivalentima se, osim vrijednosnih papira smatra i ulaganje koje se može konvertirati u novac za tri mjeseca ili kraće razdoblje. Iz tog razloga su stanju sredstava na računima i vrijednosnih papira na kraju razdoblja, pripisana i kratkoročno oročena sredstva do tri mjeseca. Razvrstavanje novčanih tokova na poslovne, investicijske i financijske prikazano je i opisano u izvješću.

Novčani tokovi pokazuju smanjenje novca na datum bilance u odnosu na početno stanje u svoti od 57.826.788 kn.

55. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Čimbenici financijskog rizika

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Društva. Društvo ne koristi derivacijske financijske instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti financijskom riziku.

55.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik odnosi se na financijske instrumente. MSFI definiraju tržišni rizik kao rizik fluktuacije fer vrijednosti ili budućih novčanih tokova po financijskim instrumentu zbog promjena tržišnih cijena. Tržišni rizik obuhvaća tri vrste rizika: valutni rizik, kamatni rizik i ostali cjenovni rizici.

Društvo i njegova ovisna društva posluju na hrvatskom i međunarodnim tržištima. Uprava utvrđuje cijene svojih usluga na temelju tržišnih cijena odgovarajućeg tržišta.

a) Valutni rizik

Službena valuta Društva je hrvatska kuna. Međutim, društvo je ulagalo u financijske instrumente i ulazilo u transakcije denominirane u valutama koje na predstavljaju njenu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, društvo je izloženo riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Društva.

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom valutnih tečajeva koji su važeći na datum bilance. Nastale tečajne razlike knjiže se u korist ili na teret računa dobiti i gubitka. Promjene deviznih tečajeva mogu utjecati na dobit uglavnom kao rezultat pozitivnih i negativnih tečajnih razlika nastalih preračunavanjem u kune potraživanja iskazanih u stranoj valuti (EUR), te primljenih zajmova i obveza ugovoreni s valutnom klauzulom (EUR).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

Društvo je zbog dijela prihoda koji ostvaruje na stranim tržištima i obveza nominiranih u drugim valutama izloženo promjenama vrijednosti tečaja prvenstveno EUR, te zbog toga očekivane promjene nisu velike.

Ukupna izloženost Društva prema promjenama tečaja stranih valuta na izvještajni datum bila je slijedeća:

IMOVINA	2010. GODINA		2011. GODINA	
	u 000 kn	%	u 000 kn	%
Hrvatska kuna	1.181.071	87,55	1.164.583	86,65
Euro	167.946	12,45	179.297	13,35
UKUPNO	1.349.017	100,00	1.343.880	100,00

OBVEZE	2010. GODINA		2011. GODINA	
	u 000 kn	%	u 000 kn	%
Hrvatska kuna	708.513	52,52	765.216	56,94
Euro	640.504	47,48	578.664	43,06
UKUPNO	1.349.017	100,00	1.343.880	100,00

b) Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjena tržišnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog instrumenta tijekom vremena. Društvo ima značajne dugoročne kredite po promjenjivim stopama koje ga izlažu riziku novčanih tokova. Pojednosti o kamatnim stopama na primljene dugoročne kredite navedene su u bilješci 26.

Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog instrumenta tijekom vremena. Društvo ima obveze po osnovi kratkoročnih kredita i zajmova u iznosu od 176.073 tisuća kn (2010. godine u iznosu 181.858 tisuća kn), te obveze po dugoročnim kreditima u iznosu 319.563 tisuća kn (2010. godine u iznosu 343.965 tisuća kn) po kojima su ugovorene većinom promjenjive kamatne stope, što ga izlaže riziku novčanih tokova. Pojednosti o kamatnim stopama na primljene kratkoročne kredite navedene su u bilješci 30.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

55.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da će jedna stranka financijskog instrumenta drugoj strani prouzročiti financijske gubitke zbog neispunjenja obveze, u cijelosti ili djelomično u trenutku njenog dospeljeća. Neispunjenje obveze ugrozilo bi likvidnost Društva i smanjilo vrijednost njegove imovine. Na dan 31.12.2011. financijska imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku sastoji se uglavnom od danih zajmova, potraživanja od kupaca, te ostalih potraživanja.

Društvo svoju gotovinu drži u Zagrebačkoj banci d.d., Zagreb, SG Splitska banka d.d., Split, Erste & Steiermärkische bank d.d., Zagreb, Hypo Group Alpe Adria, Zagreb, Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb i Privredna banka d.d., Zagreb.

Potraživanja od kupaca usklađena su za iznos rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja.

Na dan 31. 12. 2011. godine kreditnom riziku naplate potraživanja i zajmova, te potencijalnih financijskih gubitaka u slučaju nemogućnosti naplate istih izložene su stavke imovine koje se navode u nastavku.

a) Projekt RADELJEVIĆ d.o.o.

Dana 08.04.2011. godine zaključen je sa društvom TRAMES d.o.o. Ugovor o prijenosu poslovnih udjela sa pripadajućim aneksom zaključenim 30.12.2011. godine. Kako je RADELJEVIĆ d.o.o. projektno društvo osnovano isključivo za potrebe dovršenja projekta „RADELJEVIĆ“, mogućnost naplate predmetnog potraživanja po osnovi navedenog ugovora sa pripadajućim aneksom, velikim dijelom ovisi o sprovedbi svih zakonom i podzakonskim aktima propisanih radnji nužnim za početak realizacije predmetnog projekta. Slijedom navedenog napominjemo činjenice koje su nastupile tijekom 2011. godine a koje su bitne za realizaciju projekta:

- Gradsko vijeće Grada Dubrovnika donijelo je Urbanistički plan uređena „Radeljević-Libertas“ (Službeni glasnik grada Dubrovnika 3/11).
- Arhitektonski ured Ed Jenkins, specijaliziran za projektiranje trgovačkih centara izradio je predidejnu arhitektonsku studiju za predmetni projekt
- Izvršena su pripremne radnje za sprovedbu Međunarodnog urbanističkog arhitektonskog natječaja.
- Ispođena su brisovna očitovanja po osnovi ranijih kreditnih zaduženja te su nekretnine vezane uz projekt „Radeljević“ ostale opterećene pravom zaloga vezanim uz dvije kreditne partije u kumulativnom iznosu od cca 14.770.000,00 EUR.
- Izrađena je preinvesticijska studija projekta „Radeljević“ koja valorizira opravdanost ulaganja

Kako se radi o složenom projektu, potrebno je tijekom 2012. godine dovršiti postupak sprovođenja Međunarodnog urbanističkog arhitektonskog natječaja te postupak izrade dokumentacije dostatne za predaju zahtjeva za ispođenje lokcijske dozvole. Iz navedenog razloga, prolongiran je rok plaćanja za Stjecatelja uz njegovo neosporno priznavanje ugovorne štete u iznosu od 374.700,00 EUR. Predmetnim aneksom prolongiran je rok za plaćanje ali i jasno definirane obveze i to Prenositelja u smislu sprovedbe i dovršetka Međunarodnog urbanističkog arhitektonskog natječaja te Stjecatelja u smislu poduzimanja svih potrebnih radnji za predaju zahtjeva i ispođenje lokcijske dozvole.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

Kako se radi o projektnom društvu, provedba navedenih radnji nužan je preduvjet za bilo kojeg investitora (pa tako i trenutnog Stjecatelja) za osiguranje financiranja cijene stjecanja ali i za osiguranje projektnog financiranja uopće. Kreditni rizik sastoji se u procjeni današnje kreditne sposobnosti dužnika i činjenici što nije osigurano jamstvo plaćanja neovisno o uspjehu projekta. Dodatni rizik je moguće umanjene priznate prodajne cijene ako bi se prije dospeljeća za plaćanje preostali udjeli u Radeljeviću prodali po nižoj cijeni, što uprava vjeruje da se neće dogoditi.

INSTITUT IGH d.d. Stjecatelju nije izdalo tabularnu ispravu te je na taj način u cijelosti preveniralo gubitak imovine u slučaju nemogućnosti plaćanja ugovorene cijene u ugovorenim rokovima. U slučaju da Stjecatelj ne izvrši plaćanje ugovorene cijene u ugovorenim rokovima INSTITUT IGH, d.d. bit će u obvezi izvršiti korekciju potraživanja po osnovi računovodstvenog dobitka priznatog prilikom prodaje udjela u iznosu od 15,3 mln. kuna, dok opravdanost i naplata ugovorene štete u iznosu od 374.700,00 EUR ostaje nesporna. U navedenom scenariju prikazano potraživanje u kratkotrajnoj imovini bilo bi iznova zamijenjeno dugotrajnom imovinom u vidu udjela i poništen bi bio pripadajući manjinski interes u izvještajima Grupe.

b) SPORTSKI GRAD TPN d.o.o., SPLIT

Projekt Spaladium Centar iniciran je od strane Vlade Republike Hrvatske i Grada Splita 2007. godine a neposredni motiv za realizaciju projekta bio je održavanje Svjetskog rukometnog prvenstva koje se održalo u siječnju 2009. godine u Republici Hrvatskoj. Realizacija projekta osmišljena je kroz model javno-privatnog partnerstva u kojem bi privatni partner svojim sredstvima financirao projekt koji se sastoji od Gradske sportske dvorane za oko 12.000 gledatelja, komercijalnih prostora i garaže kapaciteta 1.500 parkirališnih mjesta.

U svrhu pronalaženja privatnog partnera Grad Split raspisao je natječaj, na kojem je, kao jedina prihvatljiva, prihvaćena ponuda konzorcija u sastavu Konstruktor-Inženjering d.d., Institut IGH d.d. i Dalekovod d.d. (dalje: konzorcij, pojedinačno članovi konzorcija i članovi društva SPORTSKI GRAD TPN d.o.o.) od 18.05.2007. godine.

Sudjelovanje članova konzorcija u projektu predviđeno je kroz osnivanje tvrtke posebne namjene koja bi u projektu nastupila kao privatni partner. U rečenu svrhu, dana 20.08.2007. godine, osnovano je društvo SPORTSKI GRAD TPN d.o.o. Split, Zrinsko-Frankopanska 211, te je isto upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem 060234366 (dalje u tekstu: TPN). Uvidom u posljednji Društveni ugovor društva TPN od 05.03.2009. godine, vidljivo je da su osnivači i članovi društva Konstruktor-Inženjering d.d. koji u društvu drži poslovni udio u nominalnom iznosu od 9.000,00 kn što predstavlja 45% temeljnog kapitala društva, IGH koji u društvu drži poslovni udio u nominalnom iznosu od 8.000,00 kn, što predstavlja 40% temeljnog kapitala društva, te Dalekovod d.d. koji u društvu drži poslovni udio u nominalnom iznosu od 3.000,00 kn, što predstavlja 15% temeljnog kapitala društva.

Društvu TPN na dan 15.04.2012. godine blokiran je račun uzročenom neredovitom naplatom potraživanja od Grada Splita ali i značajno manjim prihodima od planiranih. Pored nelikvidnosti, očita je insolventnost društva. Slijedom navedenog ističemo rizik naplate potraživanja društva INSTITUT IGH d.d. prema društvu TPN d.o.o. u iznosu od cca 39,4 mln. HRK te rizik naplate garancije u iznosu od 1.600.000,00 EUR. Najveći partner u društvu SPORTSKI Grad TPN d.o.o. – Konstruktor Inženjering d.d. je po našim spoznajama u situaciji nesposobnosti za plaćanje što povećava rizik tereta za ostale članove konzorcija.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

INSTITUT IGH, d.d. kao i svi drugi sudionici u predmetnom javno privatnom partnerstvu (članovi osnivači, Grad Split, Vlada Republike Hrvatske i poslovne banke) mišljenja su da je potrebno redefinirati postojeći ugovor o javno privatnom partnerstvu kako bi se kreirao poslovno učinkovit i održiv model. Vidljivo je da je Grad Split u tom smislu već poduzeo određene korake, u smislu iskazivanja interesa da se na neizgrađenom dijelu Spladium Centra izgradi administrativno-poslovni kompleks koji bi bio u funkciji zaštite interesa grada i trgovačkih društava u vlasništvu grada te javnog interesa uopće. Temeljna pretpostavka za takav razvoj projekta jest da Grad stekne u vlasništvo nekretnine na kojima bi se gradio administrativno-poslovni kompleks, na što je Vlada RH zaključkom podržala daljnji razvoj projekta na predloženi način kao i prijenos dijela nekretnine u trajno vlasništvo Grada Splita. Grad Split usvojilo je dana 22.09.2011. godine izmjene GUP-a kojim je omogućeno formiranje dvaju ili više zasebni čestica, čime su stvoreni preduvjeti za nastavak projekta kako je prethodno navedeno.

Slijedom navedenog, INSTITUT IGH, d.d. smatra izvjesnim redefiniranje postojećeg javno-privatnog partnerstva te iskazuje očekivanu mogućnost naplate svojih potraživanja te ne aktiviranja korporativne bankovne garancije u iznosu od 1.600.000,00 EUR. Gore navedena analiza ne predmnjljeva analizu drugih oblika uzajamnih šteta do kojih bi moglo doći temeljem raskida Ugovora o javno privatnom partnerstvu, izuzev rizika naplate potraživanja te protestiranja garancija obzirom da uprava ne smatra nastup istih realnim niti pravno utemeljenim.

c) Potraživanja društva INSTITUT IGH d.d. i GEOTEHNIKA INŽENJERING d.o.o. od društva KONSTRUKTOR-INŽENJERING d.d.

INSTITUT IGH d.d. i društvo kćer, u 100% vlasništvu društva INSTITUT IGH d.d., GEOTEHNIKA-INŽENJERING d.o.o. temeljem valjano ispostavljenih i priznatih računa i depozita potražuju od društva KONSTRUKTOR-INŽENJERING d.d. ukupno 10,42 mln kn od čega je na dan 31.12.2011. dospjelo 10,37 mln kn. Društvo INSTITUT IGH d.d. i GEOTEHNIKA-INŽENJERING d.o.o. imaju saznanja o postojećoj nesposobnosti za plaćanje i poteškoćama u poslovanju društva KONSTRUKTOR-INŽENJERING d.d. Društvo GEOTEHNIKA-INŽENJERING d.o.o. u postupku je postizanja Sporazuma o osiguranju svojih potraživanja na zakonom propisani način. Društvo GEOTEHNIKA-INŽENJERING d.o.o. smatra izvjesnim postizanje takvog Sporazuma no iskazuje se rizik potencijalnog nepostizanja istog i potpune insolventnosti KONSTRUKTOR-INŽENJERING-a d.d., te nemogućnosti naplate predmetnog potraživanja.

d) Potraživanje društva INSTITUT IGH d.d. od društva HRVATSKE AUTOCESTE d.o.o.

Društvo INSTITUT IGH d.d., među inim ima valjano potraživanje prema društvu HRVATSKE AUTOCESTE d.o.o. u iznosu od 25,6 mln. kuna. Radi se o obračunatim nefakturiranim prihodima koji su temeljeni na nedvojbeno izvršenim uslugama. Društvo INSTITUT IGH, d.d. pokrenulo je sudski postupak protiv društva HRVATSKE AUTOCESTE te predmetno potraživanje ne smatra rizičnim niti u jednom dijelu odnosno isto smatra realno naplativim.

e) Potencijalno potraživanje društva ČRNOMEREC CENTAR d.o.o.

Društvo INSTITUT IGH d.d. temeljem Sporazuma od 30.12.2011. godine zaključenog sa društvom NIVA-INŽENJERING d.o.o. preuzelo je obvezu u slučaju da KONSTRUKTOR-INŽENJERING d.d. pravomoćnom presudom ostvari pravo na naplatu bilo kakvih potraživanja od društva ČRNOMEREC CENTAR d.o.o. društvu ČRNOMEREC CENTAR d.o.o. doznači maksimalno polovicu takvog iznosa ali nikada više od 8.000.000,00 kuna. Uprava navedeni rizik navodi premda ga ne smatra realno ostvarivim.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

f) Projekt Zagrepčanka

Uprava društva ishodila je pravno mišljenje pri kojem ustraje te smatra da u slučaju spora ima izglednu pravnu poziciju za pozitivan ishod. Uprava društva tijekom 2012. godine donijet će odluku o pokretanju sudskog postupka ili zaključenju nagodbe radi naplate potraživanja u svoti od 34,3 mln kn.

U odnosu na prošlogodišnje izvješće od bitnih materijalnih činjenica koje su nastupile navodimo Odluku Ustavnog suda RH br. U-III-2677/2007 od 14.02.2012. temeljem koje je dodatno osnažena pravna pozicija instituta IGH d.d. u slučaju spora sa Zagrebačkim Holdingom d.o.o.

55.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da će se Društvo suočiti s poteškoćama u ispunjenju svojih obveza. Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama imovine. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru. Financijski instrumenti uključuju i ulaganja koja mogu biti nelikvidna i koja Društvo nije u mogućnosti brzo unovčiti kako bi zadovoljilo svoje zahtjeve likvidnosti.

Tablice koje prikazuju likvidnost društva na bazi dospeljela potraživanja od kupaca i obveza prema dobavljačima sastavni su dio Bilježaka 10. i 32.

Društvo i njegova ovisna društva nisu tokom izvještajnog razdoblja bili u mogućnosti plaćati svoje obveze u ugovorenom roku, te su na dan 31. prosinca 2011. godine imali 158 mln kn dospjelih neizmirenih obveza, u čemu neizmirene dospjele obveze po osnovi poreza i doprinosa, obveze prema bankama i ostale obveze od čijeg je dospeljela proteklo od jednog do tri mjeseca godine iznose 30 mln kn. Ostale obveze koje dospjevaju od tri mjeseca do jedne godine iznose 16 mln kn. Struktura dospeljeli obveza prema dobavljačima prikazana je u Bilješci broj 32. točka 1.

Rizik nemogućnosti budućeg plaćanja obveza u roku povezan je s ugovornim i zakonskim uvjetima ispunjenja obveza u slučaju nelikvidnosti i zahtjeva financijsku konsolidaciju društva.

Uprava je tijekom izvještajnog razdoblja upravljala navedenim rizikom likvidnosti poduzimajući mjere racionalizacije poslovanja kao što su zbrinjavanje viška zaposlenih, racionalizacija upravljanja troškovima, posebno troškovima vanjskih usluga što je rezultiralo smanjenjem obveza prema dobavljačima za 11 mln kn u odnosu na prošlu godinu.

U cilju provedbe postupka financijske konsolidacije i ostvarenja pretpostavki za novi ciklus organskog rasta i kontinuiranog rasta profitabilnosti, Uprava društva je pokrenula proces dokapitalizacije kako je navedeno u Bilješci broj 56.

55.4. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Financijski instrumenti u posjedu do dospeljela knjiže se po trošku, odnosno u neto iznosu umanjenom za otplaćeni dio, ovisno o tome što je niže. Fer vrijednost predstavlja iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti između poznatih i spremnih strana po tržišnim uvjetima, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu vrijednosnica ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(nastavak)

31. prosinca 2011. godine, knjigovodstveni iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza i uključenih troškova, te kratkoročnih primljenih kredita približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata. Utjecaj kreditnog rizika na potencijalne gubitke fer vrijednosti imovine opisan je u točki 2. ove Bilješke.

56. DOGAĐAJI NAKON IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA

Uprava Društva je sazvala Glavnu skupštinu društva na dan 26. travnja 2012. godine. Glavnoj Skupštini predloženo je donošenje Odluke o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom. Predloženom odlukom temeljni kapital povećava se sa iznosa od 63.432.000 kn za iznos najviše 106.000.000 kn na iznos od najviše 169.432.000 kn. Povećanje temeljnog kapitala provest će se uplatom u novcu izdavanjem najviše 265.000 novih redovnih dionica na ime pojedinačne nominalne vrijednosti 400,00 kn.

Nadalje, Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora sazvala Glavnu skupštinu društva na dan 25. svibnja 2012. godine na kojoj će se Glavnoj Skupštini, između ostalih, predložiti donošenje Odluke o izdavanju zamjenjivih obveznica i Odluke o uvjetnom povećanju temeljnog kapitala.

U cilju dovršetka postupka financijskog restrukturiranja i ostvarenja pretpostavki za novi ciklus organskog rasta i kontinuiranog rasta profitabilnosti i vrijednosti za dioničare, Uprava i Nadzorni odbor predlažu skupštini donošenje Odluke o izdavanju obveznica s pravom zamjene za dionice do ukupnog iznosa zamjenjivih obveznica u visini od 195.000.000,00 kn (slovima: stodevedesetpet milijuna kuna), protuvrijednosti EUR prema srednjem tečaju HNB na dan izdanja zamjenjivih obveznica. S tim u vezi predlaže se Glavnoj skupštini donošenje Odluke o uvjetnom povećanju temeljnog kapitala kako bi se ostvarilo pravo vjerovnika Društva na zamjenu obveznica za redovne dionice Društva. Kapital se povećava za iznos koji odgovara ukupnoj nominalnoj vrijednosti redovnih dionica u koje su zamjenjive obveznice zamijenjene po provedbi zamjene, najviše do iznosa koji odgovara polovini od ukupne visine temeljnog kapitala Društva. Za potrebe povećanja temeljnog kapitala Društvo će izdati odgovarajući broj redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, svaka nominalne vrijednosti od 400,00 kuna, po cijeni 760,00 kuna po dionici. Pravo upisa dionica imaju imatelji zamjenjivih i u cijelosti uplaćenih obveznica.

57. USVAJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje iznijete na stranicama od 1 do 54 usvojila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva Institut IGH, d.d., Zagreb dana 25. travnja 2012. godine.

Za Institut IGH d.d., Zagreb
Prof. dr. sc. Jure Radit, direktor



KONSOLIDIRANA BILANCA

sukladno Zakonu o računovodstvu i pratećem Pravilniku
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	Bilješke	31. 12. 2010.	31. 12. 2011.
		u kn	u kn
IMOVINA			
POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
DUGOTRAJNA IMOVINA (STALNA SREDSTVA)			
NEMATERIJALNA IMOVINA	3	33.959.545	35.695.420
Koncesije, patenti, licencije, koncesije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava		2.620.163	4.381.304
Goodwill		28.719.956	28.720.689
Nematerijalna imovina u pripremi		2.619.426	2.593.427
MATERIJALNA IMOVINA	4	525.741.470	518.409.355
Zemljište i šume		91.866.993	91.866.993
Građevinski objekti		277.489.617	265.069.800
Postrojenja i oprema		26.135.735	23.971.526
Alati, pogonski inventar i transportna imovina		7.053.055	6.412.924
Predujmovi za materijalnu imovinu		128.338	171.958
Materijalna imovina u pripremi		24.627.461	28.929.001
Ostala materijalna imovina		1.316.301	1.159.191
Ulaganje u nekretnine		97.123.970	100.827.961
FINANCIJSKA IMOVINA	5	166.037.581	193.958.645
Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		28.120.000	28.120.000
Sudjelujući interesi (udjeli)		89.790	45.648.831
Dani zajmovi, depoziti i sl.		13.249.298	5.424.438
Ostala dugotrajna financijska imovina		19.107.129	21.181.604
Ulaganja koja se obračunavaju po metodi udjela		105.471.364	93.583.771
POTRAŽIVANJA	6	6.117.447	3.849.560
Potraživanja po osnovi prodaje na kredit		6.117.447	3.849.560
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	7	2.281.661	2.146.460
KRATKOROČNA IMOVINA (OBRтна SREDSTVA)			
ZALIHE	8	148.297.182	127.031.097
Sirovine i materijal		101.256	900.186
Proizvodnja u tijeku		119.611.958	120.335.411
Gotovi proizvodi		20.872.844	2.646.935
Trgovačka roba		6.160.227	2.148.565
Predujmovi za zalihe		1.550.897	1.000.000
POTRAŽIVANJA		310.045.843	323.767.684
Potraživanja od povezanih poduzetnika	9	6.011.928	1.542.048
Potraživanja od kupaca	10	161.474.555	143.894.900
Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	11	151.412	146.963
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	12	664.664	687.947
Potraživanja od države i drugih institucija	12	6.372.217	2.377.292
Ostala potraživanja	12	135.371.067	175.118.534
FINANCIJSKA IMOVINA	13	83.270.192	43.726.570
Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		9.031.408	11.330.142
Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		6.937.896	7.371.332
Ulaganja u vrijednosne papire		12.035.303	10.823.215
Dani zajmovi, depoziti i slično		13.069.191	14.201.881
Ostala financijska imovina		42.196.394	0
NOVAČ U BANCI I BLAGAJNI	14	19.448.236	5.029.930
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	15	53.817.423	90.265.492
UKUPNO AKTIVA		1.349.016.630	1.343.880.211
IZVANBILANČNI ZAPISI		128.346.841	91.616.308

KONSOLIDIRANA BILANCA

sukladno Zakonu o računovodstvu i pratećem Pravilniku
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
(nastavak)

	Bilješka	31.12.2010. u kn	31.12.2011. u kn
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL I REZERVE			
		402.518.107	463.555.790
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	16	63.432.000	63.432.000
KAPITALNE REZERVE	17	13.998.640	13.998.640
REZERVE IZ DOBITI		8.068.491	8.068.491
Zakonske rezerve	18	3.171.600	3.171.600
Rezerve za vlastite dionice	19	6.343.200	6.343.200
Vlastite dionice i udjeli	20	(1.446.309)	(1.446.309)
REVALORIZACIJSKE REZERVE	21	61.719.327	58.852.195
ZADRŽANA DOBIT	22	241.862.056	251.421.550
DOBIT POSLOVNE GODINE	23	8.300.652	1.673.409
MANJINSKI INTERES	24	5.167.372	66.088.097
TEČAJNE RAZLIKE S NASLOVA NETO ULAGANJA U INOZEMNO POSLOVANJE		(30.431)	21.407
REZERVIRANJA	25	8.279.751	5.949.307
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze		3.257.923	2.360.607
Druga rezerviranja		5.021.828	3.588.700
DUGOROČNE OBVEZE		356.256.618	329.343.101
Obveze za zajmove, depozite i slično	26	30.168.432	0
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	26	313.796.999	319.563.481
Obveze prema dobavljačima	27	6.455.547	4.061.301
Obveze po vrijednosnim papirima	28	1.401.018	1.428.572
Ostale dugoročne obveze	28	528.165	80.788
Odgodena porezna obveza		3.906.457	4.208.959
KRATKOROČNE OBVEZE		580.577.259	542.130.443
Obveze prema povezanim poduzetnicima	29	820.676	1.305
Obveze za zajmove, depozite i slično	30	52.131.918	55.408.315
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	30	169.460.999	162.029.926
Obveze za predujmove	31	13.901.490	5.194.320
Obveze prema dobavljačima	32	143.616.701	132.343.244
Obveze po vrijednosnim papirima	33	113.790.751	98.432.756
Obveze prema zaposlenicima	34	10.175.100	14.289.387
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	34	18.585.194	34.053.799
Obveze s osnovne udjela u rezultatu	34	2.410.448	418.052
Ostale kratkoročne obveze	34	55.683.982	39.959.339
ODGOD. PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆ. RAZDOB.	35	1.384.895	2.901.570
UKUPNO PASIVA		1.349.016.630	1.343.880.211
IZVANBILANČNI ZAPISI		128.346.841	91.616.308
PRIPISANO IMATELJIMA KAPITALA MATICE		397.350.735	397.467.693
PRIPISANO MANJINSKOM INTERESU		5.167.372	66.088.097

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

sukladno Zakonu o računovodstvu i pratećem Pravilniku
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	Bilješka	2010. u kn	2011. u kn
POSLOVNI PRIHODI		<u>551.604.908</u>	<u>514.007.974</u>
Prihodi od prodaje	36	517.006.236	482.335.465
Ostali poslovni prihodi	37	34.598.672	31.672.508
POSLOVNI RASHODI		<u>500.356.245</u>	<u>478.103.082</u>
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih. proizvoda	38	6.402.220	13.855.954
Materijalni troškovi		170.381.601	184.592.505
Troškovi sirovina i materijala	39	26.364.816	32.995.056
Troškovi prodane robe	40	211.172	7.308.636
Ostali vanjski troškovi	41	143.805.612	144.288.813
Troškovi osoblja	42	213.421.568	191.627.389
Neto plaće i nadnice		115.717.299	107.228.715
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		65.696.619	56.516.608
Doprinosi na plaće		32.007.651	27.882.065
Amortizacija	43	26.504.868	21.902.497
Ostali troškovi	44	63.141.083	53.177.199
Vrijednosno usklađivanje	45	16.906.512	7.314.806
dugotrajne imovine (osim financijske imovine)		0	0
kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		16.906.512	7.314.806
Rezerviranja	46	666.150	1.916.559
Ostali poslovni rashodi	47	2.932.243	3.716.173
FINANCIJSKI PRIHODI	48	<u>33.369.477</u>	<u>34.926.350</u>
Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama		8.764.369	4.747.832
Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa		5.933.244	2.862.938
Nerealizirani dobiti (prihodi)		0	10.802.342
Ostali financijski prihodi		18.671.864	16.513.238
FINANCIJSKI RASHODI	49	<u>65.145.811</u>	<u>60.757.376</u>
Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama		60.746.537	59.489.075
Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine		4.399.274	181.424
Ostali financijski rashodi		0	1.086.877
UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA		0	0
UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA		2.323.100	2.907.998
UKUPNI PRIHODI		<u>584.974.385</u>	<u>548.934.324</u>
UKUPNI RASHODI		<u>567.825.156</u>	<u>541.768.456</u>
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		<u>17.149.230</u>	<u>7.165.868</u>
POREZ NA DOBIT	50	7.941.585	5.466.510
DOBIT RAZDOBLJA		<u>9.207.644</u>	<u>1.699.358</u>
DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE		<u>8.300.652</u>	<u>1.673.409</u>
DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU		<u>906.992</u>	<u>25.948</u>

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

	BILJEŠKA	2010. godina u kn	2011. godina u kn
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		<u>9.207.644</u>	<u>1.699.358</u>
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		<u>(7.840)</u>	<u>13.566</u>
Dobit s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju		4.392.598	(1.639.814)
POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA		(876.952)	325.250
NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT RAZDOBLJA		<u>3.507.806</u>	<u>(1.300.998)</u>
SVEOBUHVAATNA DOBIT RAZDOBLJA	52	<u>12.715.450</u>	<u>398.359</u>
SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
Pripisana imateljima kapitala matice	52	<u>11.808.458</u>	<u>372.411</u>
Pripisana manjinskom interesu		<u>906.992</u>	<u>25.948</u>

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju od 01.siječnja 2011. do 31. prosinca 2011.

	Bilješka	2010. u kn	2011. u kn
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Dobit prije poreza		17.149.230	7.165.868
Amortizacija		26.504.868	21.902.497
Povećanje kratkoročnih obveza		0	0
Smanjenje kratkoročnih potraživanja		13.082.664	0
Smanjenje zaliha		355.223.377	21.266.086
Ostalo povećanje novčanog tijeka		0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti		411.960.139	50.334.452
Smanjenje kratkoročnih obveza		(289.762.097)	(38.099.814)
Povećanje kratkotrajnih potraživanja		0	(14.068.846)
Povećanje zaliha		0	0
Ostalo smanjenje novčanog tijeka		(139.009.649)	(17.404.297)
Ukupno smanjenje novčanog toka od poslovnih aktivnosti		(428.771.746)	(69.572.958)
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		0	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		(16.811.607)	(19.238.506)
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nemat. imovine		442.839	899.518
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		58.848.133	40.508.775
Novčani primici od kamata		10.831.478	1.007.957
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		35.638.000	2.048.795
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti		105.760.450	44.465.045
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nemat. imovine		(11.340.677)	(14.529.203)
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih instrumenata		(62.101.395)	(31.319.263)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		(4.940.730)	0
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		(78.382.802.73)	(45.848.466)
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		27.377.648	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		0	(1.383.421)
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		67.163.618	75.719.107
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		279.023.741	111.535.228
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti		346.187.359	187.254.335
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica		(355.915.729)	(220.895.699)
Novčani izdaci za isplatu dividendi		(199.050)	(157.325)
Novčani izdaci za financijski najam		(6.464.533)	(3.406.172)
Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		(1.088.615)	0
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		(9.605)	0
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti		(363.677.532)	(224.459.196)
NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		0	0
NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		(17.490.173)	(37.204.861)
Ukupno povećanje novčanog tijeka		0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka		(6.924.132)	(57.826.788)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	14	80.604.065	73.679.933
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		0	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	54	(6.924.132)	(57.826.788)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	14	73.679.933	15.853.145

Popratne bilješke pod brojem 1 do 57 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011

do

31.12.2011

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB):	03750272
Matični broj subjekta (MBS):	80000959
Osobni identifikacijski broj (OIB):	79766124714
Tvrtka izdavateljica:	INSTITUT IGH d.o.o.
Poštanski broj i mjesto:	10000 ZAGREB
Ulica i kućni broj:	JANKA RAKUŠE 1
Adresa e-pošte:	igh@igh.hr
Internet adresa:	http://www.institut-igh.hr
Šifra i naziv općine/grada:	133 ZAGREB
Šifra i naziv županije:	133 GRAD ZAGREB
Konsolidirani izvještaj:	DA
Broj zaposlenih (krajem godine):	1.105
Šifra NKD-a:	7219

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

IGH MOSTAR D.O.O.	MOSTAR, BIŠĆE POLJE BB	4227060470005
GEOTEHNIKA INŽENJERING D.O.O.	ZAGREB, GRADUŠČANSKA 26	01617597
IGH PROJEKTIRANJE D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	02441918
INCRO D.O.O.	ZAGREB, BRANIMIROVA 71	01962516
IGH ENERGIJA D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	01819585
FORUM CENTAR D.O.O.	ZAGREB, JAGODNJAK 17	01950229
IGH TURIZAM D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	01974378
PROJEKT BOLTA D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	02592363
RADELJEVIĆ D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	01936533
VODENJE PROJEKATA D.O.O.	ZAGREB, BUJENIČKA CESTA 8	02427648
EKONOMSKO TEHNIČKI ZAVOD D.D.	OSIJEK, TRG A. STARČEVIĆA 7/II	03613668
PROJEKTI BIRO PALMOTIČEVA 45 D.O.O.	ZAGREB, PALMOTIČEVA 45	03222663
IGH KOSOVA Sh.a	PRISTINA, KOSOVO	
ARHITEKTURA THOLOS PROJEKTIRANJE D.O.O.	ZAGREB, LOPAŠIĆEVA 6	01663291
HIDROINŽENJERING D.O.O.	ZAGREB, OKUČANSKA 30	03685110
DP AQUA D.O.O.	ZAGREB, SREDNJACI 16	01907522
TEHNIČKE KONSTRUKCIJE D.O.O.	ZAGREB, VLAŠKA 79	02405965
NBM TERMOPROJEKT D.O.O.	ZAGREB, NIKOLA PAVICA 20	00335967
CTP PROJEKT D.O.O.	ZAGREB, SAVSKA CESTA 144A	02396173

Knjigovodstveni servis: [redacted] [redacted]

Osoba za kontakt: SPINDEK JADRANKA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01 6125 444 Telefaks: 01 6125 404

Adresa e-pošte: igt@igt.hr

Prezime i ime: prof. dr. JURE RADIĆ, dipl. ing. građ.
(osoba ovlaštena za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu



J. Radić

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

J

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011

do

31.12.2011

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB):	03750272
Matični broj subjekta (MBS):	80000959
Osobni identifikacijski broj (OIB):	79766124714
Tvrtka izdavateljica:	INSTITUT IGH d.d.
Poštanski broj i mjesto:	10000 ZAGREB
Ulica i kućni broj:	JANKA RAKUŠE 1
Adresa e-pošte:	igh@igh.hr
Internet adresa:	http://www.institutigh.com
Šifra i naziv općine/grada:	133 ZAGREB
Šifra i naziv županije:	133 GRAD ZAGREB
Konsolidirani izvještaj:	DA
Broj zaposlenih: (krajem godine)	1.103
Šifra NKD-a:	7219

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

IGH MOSTAR D.O.O.	MOSTAR, BIŠĆE POLJE 88	4227060470005
GEOTEHNIKA INŽENJERING D.O.O.	ZAGREB, GRADIŠĆANSKA 26	01617597
IGH PROJEKTIRANJE D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	02441918
INCRO D.O.O.	ZAGREB, BRANIMIROVA 71	01982516
IGH ENERGIJA D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	01810585
FORUM CENTAR D.O.O.	ZAGREB, JAGOŠEVIĆ 17	01980229
IGH TURIZAM D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	01974378
PROJEKT BOLTA D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	02592363
RADELJEVIĆ D.O.O.	ZAGREB, JANKA RAKUŠE 1	01938533
VOĐENJE PROJEKATA D.O.O.	ZAGREB, BIJENIČKA CESTA 8	02427646
EKONOMSKO TEHNIČKI ZAVOD D.D.	OSIJEK, TRG A. STARČEVIĆA 7/W	03613669
PROJEKTI BIRO PALMOTIĆEVA 45 D.O.O.	ZAGREB, PALMOTIĆEVA 45	03222853
IGH KOSOVA ŠIFA	PRISTINA, KOSOVO	
ARHITEKTURA THOLOS PROJEKTIRANJE D.O.O.	ZAGREB, LOPAŠIĆEVA 6	01605291
HIDROINŽENJERING D.O.O.	ZAGREB, OKUĆANSKA 20	03685110
DP AQUA D.O.O.	ZAGREB, SREDNJACI 14	01907522
TEHNIČKE KONSTRUKCIJE D.O.O.	ZAGREB, VLAŠKA 79	02405865
MBM TERMOPROJEKT D.O.O.	ZAGREB, NIKOLA PAVIČA 20	00335967
OTP PROJEKT D.O.O.	ZAGREB, SAVSKA CESTA 144A	02396173

Knjigovodstveni servis: [REDACTED] [REDACTED]

Osoba za kontakt: **SPINDERK JADRANKA**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **01 8123 444** Telefaks: **01 8123 454**

Adresa e-pošte: **sp@spiderk.hr**

Prezime i ime: **prof. dr. JURE RADIC, dipl. ing. građ.**

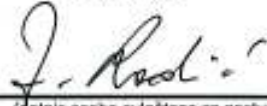
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu

M.P.



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: INSTITUT IGH d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	734.137.704	754.069.440
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	33.909.546	35.059.420
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	2.620.163	4.381.304
3. Goodwill	006	28.719.956	28.720.689
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	2.619.426	2.593.427
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	525.741.470	616.409.355
1. Zemljište	011	91.866.993	91.866.993
2. Građevinski objekti	012	277.489.617	285.069.800
3. Postrojenja i oprema	013	26.135.735	23.971.528
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	7.053.055	6.412.924
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	128.338	171.868
7. Materijalna imovina u pripremi	017	24.627.461	28.929.001
8. Ostala materijalna imovina	018	1.316.301	1.159.191
9. Ulaganje u nekretnine	019	97.123.970	100.827.962
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	189.037.581	193.958.645
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	28.120.000	28.120.000
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	023	89.790	45.648.831
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	13.249.298	5.424.438
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	19.107.129	21.161.604
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	105.471.364	93.563.772
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	5.117.447	3.849.560
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	6.117.447	3.849.560
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA	033	2.281.661	2.146.460
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	541.081.453	499.555.279
I. ZALIHE (036 do 042)	035	148.297.182	127.631.097
1. Sirovine i materijal	036	101.256	900.195
2. Proizvodnja u tijeku	037	119.611.958	120.335.411
3. Gotovi proizvodi	038	20.872.844	2.646.935
4. Trgovačka roba	039	6.160.227	2.148.555
5. Predumovi za zalihe	040	1.550.897	1.000.000
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	310.045.343	323.767.682
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	6.011.928	1.542.048
2. Potraživanja od kupaca	045	161.474.555	143.804.900
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	046	151.412	146.960
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	664.664	687.947
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	6.372.217	2.377.292
6. Ostala potraživanja	049	136.371.067	175.118.532
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	61.270.192	43.728.570
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	9.031.408	11.330.142
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	054	6.937.896	7.371.332
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	12.035.303	10.823.215
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	13.069.191	14.201.881
7. Ostala financijska imovina	057	42.196.394	
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	19.448.236	5.029.930
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	53.817.473	90.265.492
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.349.919.833	1.343.890.211
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	128.346.841	91.616.305

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	402.518.307	463.555.730
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	63.432.000	63.432.000
II. KAPITALNE REZERVE	064	13.995.840	13.995.840
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067+068+069+070)	065	8.068.493	8.068.493
1. Zakonske rezerve	066	3.171.600	3.171.600
2. Rezerve za vlastite dionice	067	6.343.200	6.343.200
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	1.446.309	1.446.309
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	61.688.896	58.873.603
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	241.862.056	251.421.550
1. Zadržana dobit	073	241.862.056	251.421.550
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	8.300.652	1.673.409
1. Dobit poslovne godine	076	8.300.652	1.673.409
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078	5.167.372	66.068.097
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	8.278.751	5.049.307
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	3.257.923	2.360.607
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	5.021.828	3.588.700
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	356.256.810	329.343.101
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	30.168.432	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	313.796.999	319.563.481
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088	6.455.547	4.061.301
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	1.401.018	1.428.572
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091	528.165	80.788
9. Odgođena porezna obveza	092	3.906.457	4.208.959
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	690.577.269	642.130.443
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	820.676	1.305
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	52.131.918	55.408.315
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	169.460.999	162.029.926
4. Obveze za predujmove	097	13.901.490	5.194.320
5. Obveze prema dobavljačima	098	143.616.701	132.343.244
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	113.790.751	98.432.756
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	10.175.100	14.289.387
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	18.585.194	34.053.799
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	2.410.448	418.052
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	55.883.982	39.959.339
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	1.384.895	2.901.570
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.349.216.635	1.343.680.211
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	128.346.841	91.616.308
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	397.350.735	397.467.693
2. Pripisano manjinskom interesu	110	5.167.372	66.068.097

Napomena 1: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: INSTITUT IGH D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	551.884.803	514.007.373
1. Prihodi od prodaje	112	517.006.236	482.335.465
2. Ostali poslovni prihodi	113	34.598.672	31.672.508
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	800.356.245	476.103.667
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	6.402.220	13.855.954
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	170.381.600	164.592.505
a) Troškovi sirovina i materijala	117	26.364.616	32.995.056
b) Troškovi prodane robe	118	211.172	7.308.636
c) Ostali vanjski troškovi	119	143.805.612	144.288.813
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	213.421.566	191.627.368
a) Neto plaće i nadnice	121	115.717.299	107.226.715
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	65.698.619	56.516.606
c) Doprinosi na plaće	123	32.007.651	27.882.065
4. Amortizacija	124	26.504.668	21.902.497
5. Ostali troškovi	125	63.141.083	63.177.199
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	16.996.512	7.314.806
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	16.996.512	7.314.806
7. Rezerviranja	129	686.150	1.916.559
8. Ostali poslovni rashodi	130	2.932.243	3.716.173
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	33.369.477	34.926.260
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	6.794.369	4.747.832
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	5.933.244	2.862.930
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	10.802.342
5. Ostali financijski prihodi	136	18.671.864	16.513.238
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	65.145.811	80.757.376
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	60.746.537	59.489.075
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	4.399.274	181.424
4. Ostali financijski rashodi	141		1.066.877
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	2.323.100	2.907.998
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	564.974.365	548.934.323
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	667.825.156	541.769.455
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	17.149.229	7.165.868
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	17.149.229	7.165.868
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	7.941.585	5.466.510
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	9.207.644	1.699.358
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	9.207.644	1.699.358
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	8.300.652	1.673.409
2. Pripisana manjinskom interesu	156	906.992	25.948
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	9.207.644	1.699.358
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	4.384.788	-1.828.249
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-7.840	13.566
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne I	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	4.382.588	-1.638.814
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	876.952	-325.249
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	3.507.888	-1.303.393
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	12.715.450	366.359
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	11.808.458	372.411
2. Pripisana manjinskom interesu	170	906.992	25.948

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: INSTITUT IGH d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	17.149.230	7.165.868
2. Amortizacija	002	26.504.868	21.902.497
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	13.082.664	
5. Smanjenje zaliha	005	355.223.377	21.266.096
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	411.960.139	50.334.461
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	289.762.097	38.099.814
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		14.068.846
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	139.009.649	17.404.297
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	428.771.746	69.572.957
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	16.811.607	18.238.506
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	442.839	899.518
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	58.848.133	40.508.775
3. Novčani primici od kamata	017	10.831.478	1.007.957
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	35.638.000	2.048.795
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	105.760.450	44.465.045
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	11.340.677	14.529.203
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	62.101.395	31.319.263
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	4.940.730	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	78.382.802	45.848.466
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	27.377.648	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	1.563.421
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	67.163.618	76.719.107
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	279.023.741	111.535.228
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	346.187.359	188.254.335
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	355.915.729	220.895.699
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	199.050	157.325
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	6.464.533	3.406.172
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	1.088.615	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	9.606	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	363.677.532	224.459.196
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	17.490.173	37.204.861
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 - 014 + 025 - 026 + 037 - 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 - 013 + 026 - 025 + 038 - 037)	040	6.924.132	57.826.788
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	80.604.065	73.679.933
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	6.924.132	57.826.788
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	73.679.933	15.853.145

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	1	2	3	4
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	001	63.432.000	63.432.000	63.432.000
2. Kapitalne rezerve	002	13.998.640	13.998.640	13.998.640
3. Rezerve iz dobiti	003	8.068.491	8.068.491	8.068.491
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	241.862.057	251.421.550	251.421.550
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	8.300.652	1.673.409	1.673.409
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	53.606.519	52.379.201	52.379.201
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007			
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	8.112.808	6.472.994	6.472.994
9. Ostala revalorizacija	009			
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	397.381.167	397.446.285	397.446.285
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	-30.431	21.407	21.407
12. Tekući i odgođeni porezi (dvo)	012			
13. Zaštita novčanog tijeka	013			
14. Promjene računovodstvenih politika	014			
15. Ispravak znaka jnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015			
16. Ostale promjene kapitala	016			
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	-30.431	21.407	21.407
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	397.350.736	397.467.693	397.467.693
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	5.167.371	58.968.987	58.968.987

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance