

INGRA D.D.

**IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA,
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I GODIŠNJE IZVJEŠĆE
31. PROSINCA 2014.**

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2 – 3
Financijski izvještaji:	
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o novčanim tijekovima	6
Izvještaj o promjenama kapitala	7- 8
Bilješke uz financijske izvještaje	9 - 66
Godišnje izvješće Uprave	67 - 85

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (Nar. nov., br. 109/07., 54/13., 121/14.), Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji, tako da fer prezentiraju financijsko stanje i rezultate poslovanja društva Ingra d.d., Zagreb (dalje u tekstu: Društvo) za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (Nar. nov., br. 109/07., 54/13., 121/14.). Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Po nalogu Uprave

Igor Oppenheim

Direktor

Ingra d.d.

Alexandera von Humboldta 4 B

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 30. lipnja 2015. godine



Dioničarima i Upravi društva Ingra d.d.

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Ingra d.d. („Društvo“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaje o promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Osnova za mišljenje sa rezervom

1. Ukalkulirani prihodi

U bilješci 23 su iskazani ukalkulirani prihodi u iznosu od 24,6 milijuna kuna s osnove projekata u inozemstvu iz ranijih godina. Budući da je naplata ovih prihoda neizvjesna, provedenim revizorskim procedurama nismo se uspjeli uvjeriti u njihovu nadoknadivost na datum bilance. U skladu s navedenim, rezultat i imovina Društva precijenjeni su za 24,6 milijuna kuna na datum bilance.

2. Ulaganje u društvo Lanište d.o.o.

Iskazana knjigovodstvena vrijednost ulaganja Društva u ovisno društvo Lanište d.o.o. iznosi 85 milijuna kuna na datum bilance. U slučaju da Zagrebački Holding u 2015. godini iskoristi opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb sukladno Ugovoru o zakupu objašnjenom u bilješci 16, navedeno ulaganje u ovisno društvo Lanište d.o.o. ne bi bilo nadoknadivo. Revizorskim postupcima nismo mogli procijeniti izvjesnost prijevremenog otkupa.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinka opisanog u točki 1 te mogućeg učinka opisanog u točki 2 navedenih u odjeljku „Osnova za mišljenje s rezervom“, priloženi odvojeni financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji uz interpretaciju Komisije kako je opisano u bilješki 2.1.

Isticanje pitanja

Bez izražavanje rezerve, skrećemo pozornost na sljedeće:

U bilješki 27 je detaljno opisan proces i način restrukturiranja Društva sukladno usvojenoj predstečajnoj nagodbi od 25. studenog 2014. godine. Preduvjet neograničenog poslovanja Društva je dovršetak procesa restrukturiranja sukladno sklopljenoj predstečajnoj nagodbi.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Pročitali smo priloženo Godišnje izvješće Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine na stranicama 67 do 85. Potvrdili smo da su podaci, sadržani u Godišnjem izvješću koji opisuju informacije također prikazane i u financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, u skladu s financijskim izvještajima.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. lipnja 2015.

Siniša Dušić
Član Uprave i ovlaštenu revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31

	Bilješke	2014. HRK 000	2013. HRK 000
Prihodi od prodaje	3	82.381	58.186
Ostali poslovni prihodi	4	10.257	55.449
Poslovni prihodi		92.638	113.635
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(51.796)	(6.888)
Troškovi materijala i usluga	5	(39.296)	(41.430)
Troškovi osoblja	6	(6.637)	(8.135)
Amortizacija		(4.486)	(4.648)
Vrijednosno usklađenje	7	(125.681)	(48.343)
Rezerviranja	8	(3.546)	(23.838)
Ostali poslovni rashodi	9	(18.617)	(37.625)
Poslovni rashodi		(250.059)	(170.907)
Gubitak iz poslovanja		(157.421)	(57.272)
Financijski prihodi		421.087	10.362
Financijski rashodi		(255.728)	(146.581)
Financijski rezultat	10	165.359	(136.219)
Dobit/(Gubitak) prije oporezivanja		7.938	(193.491)
Porez na dobit	11	-	-
Neto dobit/(gubitak) razdoblja		7.938	(193.491)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):			
<i>Stavke koje se ne reklasificiraju u račun dobiti ili gubitka:</i>			
<i>Gubici od revalorizacije zemljišta i zgrada</i>		(14.524)	-
<i>Stavke koje se reklasificiraju u dobit ili gubitak:</i>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
- dobici/(gubici) tekuće godine		(6)	28
- reklasifikacija u dobit ili gubitak		4	961
Neto sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja		(14.526)	989
Sveobuhvatni gubitak razdoblja		(6.588)	(192.502)
Dobit/(gubitak) po dionici			
Osnovni i razrijeđeni dobit/(gubitak) po dionici	24	0,59	(14,29)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

	Bilješke	31.12.2014. HRK 000	31.12.2013. HRK 000
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	65.135	85.925
Ulaganja u nekretnine	13	47.286	107.116
Ulaganja u ovisna društva	14	88.358	521.257
Ulaganja u pridružena društva	15	37	45
Potraživanja	16	206.406	-
Ostala financijska imovina	17	3.915	28.901
Dani zajmovi	18	1.915	5.818
Dugotrajna imovina		413.052	749.062
Zalihe	19	77.594	196.917
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	20	35.027	44.471
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	21	1.597	12.203
Ostala financijska imovina	17	173.636	316
Dani zajmovi	18	2.074	3.667
Novac i novčani ekvivalenti	22	34.769	3.311
Kratkotrajna imovina		324.697	260.885
Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi	23	27.191	28.065
Ukupno imovina		764.940	1.038.012
Dionički kapital		135.452	270.904
Revalorizacijske rezerve		23.624	39.094
Zakonske rezerve		6.773	8.250
Ostale rezerve i preneseni gubitak		(100.920)	(42.762)
Neto dobit / (gubitak) razdoblja		7.938	(193.491)
Kapital i rezerve	24	72.867	81.995
Rezerviranja	25	3.898	3.898
Odgođena porezna obveza	26	5.906	9.773
Financijske obveze	27	205.487	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	3.927	3.704
Dugoročne obveze		219.218	17.375
Rezerviranja	25	3.546	-
Financijske obveze	27	376.798	582.696
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	81.400	184.677
Obveze po ugovorima o izgradnji	29	312	108
Kratkoročne obveze		462.056	767.481
Ukalkulirani rashodi i odgođeni prihodi	30	10.799	171.161
Ukupno kapital i obveze		764.940	1.038.012

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TIJEKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

	2014. HRK 000	2013. HRK 000
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti		
Dobit / (gubitak) razdoblja prije poreza	7.938	(193.491)
<i>Usklađenja:</i>		
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	2.679	2.726
Amortizacija ulaganja u nekretnine	1.807	1.922
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	56.918	12.240
Gubitak od prodaje postrojenja i opreme	6	59
Gubitak od prodaje ulaganja u nekretnine	372	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva	36.898	5.435
Umanjenje vrijednosti ulaganja u pridružena društva	-	9.644
Gubitak od vrednovanja imovine raspoložive za prodaju	17.664	13.507
(Dobitak)/od vrednovanja ulaganja po fer vrijednosti kroz RDG	(1)	(2)
Troškovi kamata	1.710	107.006
Prihodi od kamata	(1)	(2)
Promjene u rezerviranjima	3.546	(12.077)
(Dobitak)/gubitak od vrednovanja potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	22.564	29.382
(Dobitak)/gubitak od vrednovanja obveza iz redovnog poslovanja i ostalih obveza	(238.290)	(13.025)
Umanjenje vrijednosti zaliha	67.416	8.384
Neto tečajne razlike i ostalo	1.856	867
	<u>(24.856)</u>	<u>166.066</u>
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala</i>	(16.918)	(27.425)
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne imovine:		
Smanjenje zaliha	51.908	6.780
Smanjenje (povećanje) potraživanja	16.506	(17.598)
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	874	(24.583)
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza:		
Povećanje obveza	6.854	62.974
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	201	(7.057)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza	59.425	(6.909)
Primljene kamate	1	2
Plaćene kamate	(875)	(453)
Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti	58.551	(7.360)
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme	(52)	(52)
Primici od prodaje – ulaganje u nekretnine	733	-
Smanjenje dugotrajne financijske imovine	8.789	-
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	1.023	(2.746)
	<u>10.493</u>	<u>(2.798)</u>
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
(Smanjenje)/povećanje financijskih obveza	(37.616)	8.119
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(37.616)	8.119
Povećanje (smanjenje) novca	31.428	(2.039)
Novac na početku razdoblja	3.311	5.350
Tečajne razlike za novac i novčane ekvivalente	30	-
Novac na kraju razdoblja (bilješka 22)	34.769	3.311

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

INGRA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Rezerve za vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/ dobiti od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno
	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Na dan 1. siječnja 2013.	270.904	85.140	9.000	40.036	(987)	8.250	(140.682)	271.661
<i>Transakcije s vlasnicima:</i>								
Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit:						-		
- iznos prije poreza	-	-	-	(1.179)	-	-	1.179	-
- porezi	-	-	-	235	-	-	-	235
Pokriće gubitka 2012. godine	-	(85.140)	(9.000)	-	-	-	94.140	-
Povećanje (smanjenje) rezervi ino podružnice	-	-	-	-	-	-	2.601	2.601
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-	(193.491)	(193.491)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i>								
Financijska imovina raspoloživa za prodaju						-		
- dobiti/(gubici) tekuće godine	-	-	-	-	28	-	-	28
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	961	-	-	961
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i>	-	-	-	-	989	-	(193.491)	(192.502)
Na dan 31. prosinca 2013.	270.904	-	-	39.092	2	8.250	(236.253)	81.995

INGRA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Rezerve za vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/ dobiti od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno
	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Na dan 1. siječnja 2014.	270.904	-	-	39.092	2	8.250	(236.253)	81.995
<i>Transakcije s vlasnicima:</i>								
Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit:								
- iznos prije poreza	-	-	-	(1.179)	-	-	1.179	-
- porezi	-	-	-	235	-	-	-	235
Pokriće gubitka 2013. godine	(135.452)	-	-	-	-	(1.477)	136.929	-
Smanjenje rezervi ino podružnice	-	-	-	-	-	-	(2.775)	(2.775)
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	7.938	7.938
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i>								
Financijska imovina raspoloživa za prodaju								
- dobiti/(gubici) tekuće godine	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	4	-	-	4
Umanjenje revalorizirane vrijednosti nekretnina:								
- iznos prije poreza	-	-	-	(18.155)	-	-	-	(18.155)
- porezi	-	-	-	3.631	-	-	-	3.631
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i>	-	-	-	(14.524)	(2)	-	7.938	(6.588)
Na dan 31. prosinca 2014.	135.452	-	-	23.624	-	6.773	(92.982)	72.867

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

1. Opće informacije o Društvu

Ingra d.d. Zagreb (Društvo) je dioničko društvo registrirano u Republici Hrvatskoj. Sjedište Društva je u Zagrebu, Aleksandra Von Humboldta 4/b, 10 000 Zagreb. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo 8 zaposlenika (31. prosinca 2013. godine: 9 zaposlenika).

U okviru raznovrsnog djelokruga poslovnih aktivnosti u koje je uključena, Društvo danas posluje kroz četiri različita segmenta poslovanja:

- Građevinski inženjering
- Energetski i industrijski inženjering
- Razvoj projekata kroz vlastite investicijske projekte i
- Javno privatna partnerstva kao poseban segment razvoja projekata u području javne infrastrukture

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora:

- Stjepan Mesić, predsjednik
- dr.sc. Danijel Režek, zamjenik predsjednika
- Marijan-Antun Kostrenčić, član
- Davor Štern, član

Uprava

Članovi uprave:

- Igor Oppenheim, direktor, zastupa društvo pojedinačno i samostalno

Ostalo

Društvo je tijekom 2014. godine završilo proces predstečajne nagodbe te je dana 24. rujna 2014. godine pred Trgovačkim sudom u Zagrebu sklopljena predstečajna nagodba. Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava predstečajna nagodba postalo je pravomoćno dana 25. studenog 2014. godine.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. godine bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2014.		31. prosinca 2013.	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Igor Oppenheim	773.908	5,71%	773.908	5,71%
Societe Generale -Splitska banka d.d./AZ OMF	564.324	4,17%	564.324	4,17%
Valamar Adria Holding d.d.	516.658	3,81%	516.658	3,81%
Tehnika d.d.	438.600	3,24%	438.600	3,24%
Tromont d.o.o.	319.970	2,36%	319.970	2,36%
Elektroprojekt d.d.	207.450	1,53%	207.450	1,53%
Puharić Lara	193.356	1,43%	193.356	1,43%
Hidroelektra Niskogradnja d.d.	171.300	1,26%	171.300	1,26%
Carek Vladimir	120.427	0,89%	176.303	1,30%
Kos Dubravko	116.565	0,86%	38.127	0,28%
Ostali	10.122.642	74,74%	10.145.204	74,91%
	13.545.200	100%	13.545.200	100%

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika, određivanje fer vrijednosti i računovodstvene procjene

2.1 Osnova pripreme

Odvojeni financijski izvještaji Društva su sastavljeni u skladu sa zakonskim zahtjevima u Republici Hrvatskoj i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

U vrijeme odobravanja ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društvo nije pripremiло konsolidirane financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) za Društvo i njegova ovisna društva („Grupa“) prema zahtjevima MRS-a 27. Društvo je stoga primijenilo tumačenje sadržano u programu rada službe za Unutarnje tržište i usluge Europske komisije za sjednicu Odbora za regulaciju računovodstva (dokument ARC/08/2007) o odnosima između propisima o MRS-evima i 4. i 7. Direktive o pravu trgovačkih društava. Odjel komisije za usluge bio je mišljenja da, ako društvo odluči ili mora sastaviti svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s MSFI koje je usvojila Europska unija, može ih sastaviti i podnijeti neovisno o sastavljanju i podnošenju svojih konsolidiranih financijskih izvještaja.

U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva - društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirani.

Korisnici ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2014. godine i godinu koja je tada završila, čim isti postanu dostupni, u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo tijekom godine nije usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja koji bi utjecali na financijsku poziciju, rezultat poslovanja ili zahtijevali dodatne objave u financijskim izvještajima.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani po fer vrijednosti.

Računovodstvene politike su primjenjivane konzistentno, osim ako nije navedeno drugačije. Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka događaja pod pretpostavkom neograničenog nastavka poslovanja.

Financijski izvještaji denominirani su u hrvatske kune (HRK). Na dan 31. prosinca 2014. godine tečaj za 1 EUR i 1 USD iznosio 7,661471 HRK odnosno 6,302107 HRK (31. prosinca 2013. godine: 7,637643 HRK odnosno 5,54900 HRK).

Novi standardi, dodaci i tumačenja koje je Društvo usvojilo

Društvo je tijekom godine usvojilo dolje navedene nove i dopunjene MSFI-ve i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji su odobreni od EU. Ukoliko je primjena standarda ili smjernica utjecala na financijske izvještaje ili rezultat Društva, to je navedeno u nastavku.

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Cilj MSFI-ja 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata kako bi prezentirao konsolidirane financijske izvještaje.

Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagač subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja. Društvo nema ovisnih društava pa ovaj standard nije relevantan.

MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Društvo nema zajedničkih aranžmana pa ovaj standard nema utjecaja na financijske izvještaje Društva.

MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Primjena navedenog novog standarda nema utjecaja na financijske izvještaje Društva.

MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MRS 27 (izmijenjen 2011. godine) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Primjena ovog izmijenjenog standarda nema utjecaja na financijske izvještaje Društva.

MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

MRS 28 (izmijenjen 2011. godine) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-ja 11. Primjena ovog izmijenjenog standarda nema utjecaja na financijske izvještaje Društva.

Dodaci MSFI-jevima 10, 11 i 12 o prijelaznim odredbama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Ovi dodaci omogućavaju dodatno izuzeće pri primjeni MSFI-jeva 10, 11 i 12 ograničavajući zahtjev za objavom izmijenjenih usporednih podataka samo na prethodno razdoblje. Za objave koje se odnose na nekonsolidirane subjekte dodaci ukidaju zahtjev da se prezentiraju usporedni podaci za razdoblje prije prve primjene MSFI-ja 12. Navedeni dodaci nisu relevantni jer Društvo ne priprema konsolidirane financijske izvještaje.

Dodatak MSFI-ju 10, MSFI-ju 12 i MRS-u 27 – Konsolidacija društava u koja se ulaže (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Dodaci predviđaju da će mnogi fondovi i slični subjekti biti izuzeti od konsolidacije većine svojih podružnica. Umjesto toga, ti će se subjekti mjeriti po fer vrijednosti u sveobuhvatnoj dobiti. Dodaci dozvoljavaju iznimke za subjekte koji zadovoljavaju definiciji 'društva u koja se ulaže' i koja prikazuju posebne karakteristike. Promjene su napravljene u MSFI-ju 12 u smislu uvođenja objava koje društvo u koje se ulaže mora napraviti. Navedeni dodatak nije relevantan za Društvo jer ne priprema konsolidirane financijske izvještaje.

Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Objavljivanja vezana uz prijeboj imovine i obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Dodaci su smjernice za primjenu MRS-a 32 Financijski instrumenti: Prezentacija, te pojašnjavaju neke od zahtjeva za prijebojem financijske imovine i financijskih obveza u izvještaju o financijskom položaju.

Dodatak MRS-u 36 Umanjenje vrijednosti imovine - objave vezane uz umanjeње imovine do nadoknadive vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak navodi informacije koje je potrebno objaviti vezano uz nadoknadivoj vrijednosti umanjene imovine ukoliko je taj iznos temeljen na fer vrijednosti umanjenoj za trošak otuđenja. Dodatak nema

značajan učinak na objavljivanje, kao ni na mjerenje i priznavanje imovine u financijskom položaju ili rezultatu Društva.

Dodatak MRS-u 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje – vezano za zamjenu starih derivativnih instrumenata zaštite s novim (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak pruža lakše ukidanje računovodstva zaštite kada zamjena starih instrumenata zaštite s novima kod glavne ugovorne stranke zadovolji određene kriterije. Ovaj dodatak nema značajni utjecaj na financijske izvještaje Društva.

IFRIC 21 Nameti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine)

Tumačenje se odnosi na MRS 37 Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina. MRS 37 postavlja kriterije za priznavanje obveze, a jedan od njih je zahtjev da subjekt ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja (obvezujući događaj). Tumačenje pojašnjava da obvezujući događaj koji stvara obvezu plaćanja nameta predstavlja aktivnost opisanu u relevantnom zakonu koji zahtijeva plaćanje nameta. Primjena ovog IFRIC-a 21 nije imala utjecaja na financijske izvještaje Društva.

Standardi, tumačenja i dodaci koji su objavljeni, ali još nisu stupili na snagu

Uprava planira usvojiti nove standarde, dodatke i tumačenja s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije te je u postupku procjenjivanja njihova utjecaja na svoje financijske izvještaje:

Godišnja poboljšanja MSFI-jeva u 2012. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Poboljšanja se sastoje od promjena na sedam standarda.

MSFI 2 „ je dopunjen na način da pojašnjava definiciju ‘uvjeta ostvarivanja prava’ i da odvojeno definira ‘uvjet temeljen na ostvarenju rezultata’ i ‘uvjet temeljen na godinama rada’. Dodatak stupa na snagu za transakcije isplate na temelju dionica čiji datum dodjele je na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine.

MSFI 3 je dopunjen na način da pojašnjava da se (1) obveza plaćanja potencijalne naknade koja je sukladna definiciji financijskog instrumenta klasificira kao financijska obveza ili kapital temeljem definicija u MRS-u 32, i (2) sve ne vlasničke nepredviđene financijske i nefinancijske naknade koje se ne odnose na kapital mjere se po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja, a promjene u fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka. Dodaci MSFI-ju 3 stupaju na snagu za poslovna spajanja ako je datum stjecanja na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine.

MSFI 8 je dopunjen na način da zahtijeva (1) objavu prosudbi uprave pri zbrajanju poslovnih segmenata, uključujući opis zbrojenih segmenata i ekonomskih pokazatelja koji su ocijenjeni prilikom utvrđivanja da zbrojeni segmenti imaju slične ekonomske karakteristike, i (2) usklađenje imovine segmenata s imovinom subjekta prilikom iskazivanja imovine segmenata.

Osnova za zaključke o MSFI-ju 13 je dopunjena na način da pojašnjava da do brisanja određenih odlomaka iz MRS-a 39 nakon objave MSFI-ja 13 nije došlo s namjerom da se ukloni sposobnost mjerenja kratkoročnih potraživanja i obveza po iznosu u računu gdje utjecaj diskontiranja nije materijalno značajan.

MRS 16 i MRS 38 su dopunjeni kako bi pojasnili način na koji se iskazuju bruto knjigovodstvena vrijednost i akumulirana amortizacija kada subjekt koristi revalorizacijski model.

MRS 24 je dopunjen na način da kao povezano društvo uključuje subjekt koji pruža usluge ključnog menadžmenta izvještajnom subjektu ili matici izvještajnog subjekta ('društvo za upravljanje'), i da zahtijeva objavu iznosa koje upravljački subjekt naplaćuje od izvještajnog subjekta za pružene usluge.

Godišnja poboljšanja MSFI-jeva u 2013. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Poboljšanja se sastoje od promjena na četiri standarda.

Osnova za zaključke za MSFI 1 dopunjena je kako bi pojasnila da, kada nova verzija standarda još nije obvezna, ali se može prijevremeno usvojiti, društvo koje prvi put primjenjuje MSFI može koristiti staru ili novu verziju, pod uvjetom da se isti standard primjenjuje u svim prikazanim razdobljima.

MSFI 3 je dopunjen kako bi pojasnio da se ne primjenjuje na računovodstvo za formiranje bilo kakvog zajedničkog aranžmana u skladu s MSFI-jem 11.

Dodatak MSFI-ju 13 pojašnjava da se izuzeće iz portfelja u MSFI-ju 13, koje omogućuje subjektu mjerenje fer vrijednosti grupe financijske imovine i financijskih obveza na neto osnovi, primjenjuje na sve ugovore (uključujući ugovore za kupnju ili prodaju nefinancijskih stavki) koji su unutar djelokruga MRS-a 39 ili MSFI-ja 9.

MRS 40 je dopunjen kako bi pojasnio da se MRS 40 i MSFI 3 međusobno ne isključuju. Smjernice u MRS-u 40 pomažu sastavljačima financijskih izvještaja pri razlikovanju ulaganja u nekretnine i nekretnina koje koristi vlasnik. Sastavljači financijskih izvještaja se također upućuju na smjernice u MSFI-ju 3 kako bi utvrdili radi li se kod stjecanja ulaganja u nekretnine o poslovnom spajanju.

Dodatak MRS-u 19, 'Primanja zaposlenih' vezano za doprinose zaposlenika ili trećih strana planovima definiranih primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014. godine)

Dodatak se odnosi na doprinose zaposlenika ili trećih strana planovima definiranih primanja i pojašnjava tretman takvih doprinosa. Dodatak razlikuje doprinose koji su povezani s uslugom samo u razdoblju u kojem su nastali i doprinose vezane za uslugu tijekom više od jednog razdoblja. Cilj dodatka je da se pojednostavi računovodstveni tretman doprinosa koji ne ovise o broju godina radnog staža zaposlenika, primjerice doprinosa zaposlenika koji se obračunavaju prema fiksnom postotku plaće. Subjekti s planovima koji zahtijevaju doprinose koji se razlikuju ovisno o usluzi morat će priznati korist navedenih doprinosa tijekom radnog vijeka zaposlenika.

Dodatak MSFI-ju 11, 'Zajednički aranžmani' vezano za stjecanje udjela u zajedničkom poslovanju (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2016. godine)

Ovaj dodatak utvrđuje nove smjernice o tome na koji način iskazati stjecanje udjela u zajedničkom pothvatu koje predstavlja poslovanje. Dodaci zahtijevaju da investitor primijeni načela računovodstva poslovnog spajanja prilikom stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju koje predstavlja 'poslovanje'. Dodaci se odnose i na stjecanje početnog udjela u zajedničkom poslovanju i na stjecanje dodatnog udjela u istom zajedničkom poslovanju. Međutim, prijašnji udjel se ne mjeri ponovno kada stjecanje dodatnog udjela u istom zajedničkom poslovanju rezultira zadržavanjem zajedničke kontrole.

Dodatak MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS-u 38, 'Nematerijalna imovina' vezano za amortizaciju (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovaj dodatak pojašnjava da primjena metoda za izračunavanje amortizacije imovine na temelju ostvarenih prihoda nije primjerena, jer prihodi od djelatnosti koja uključuje korištenje imovine uglavnom odražavaju čimbenike koji ne uključuju korištenje ekonomskih koristi utjelovljenih u imovini. Ovime se također pojašnjava da se prihodi uglavnom smatraju neprimjerenom osnovom za mjerenje iskorištenja ekonomskih koristi utjelovljenih u nematerijalnoj imovini. Pretpostavka se može pobijati samo u određenim ograničenim okolnostima. Navedene okolnosti uključuju slučajeve kada se nematerijalna imovina iskazuje kao mjera prihoda; ili ako se može dokazati da su prihodi i iskorištenje ekonomskih koristi od nematerijalne imovine međusobno usko povezani.

Dodatak MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema' i MRS 41, 'Poljoprivreda' vezano za nosive biljke (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovi dodaci mijenjaju izvještavanje za nosivu (uzgojnu) biološku imovinu, kao što je vinova loza, kaučukovac i uljana palma. Ova bi se biološka imovina trebala iskazivati na isti način kao i nekretnine, postrojenja i oprema jer je njihovo rukovanje slično kao proizvodnja. Dodaci ih uključuju u djelokrug MRS-a 16, a ne MRS-a 41. Plodovi ove biološke imovine ostati će u djelokrugu MRS-a 41.

Dodatak MSFI-ju 10 i MRS-u 28 vezano za prodaju ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovi dodaci rješavaju nedosljednost između MSFI-ja 10 i MRS-a 28 u slučaju prodaje ili unosa imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Puni dobitak ili gubitak priznaje se u slučaju kada transakcija uključuje poslovanje.

Djelomičan dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja se ne odnosi na poslovanje, čak iako je ta imovina u ovisnom društvu.

Dodatak MRS-u 27, 'Odvojeni financijski izvještaji' vezano za metodu udjela (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Dodatak omogućuje subjektima da prilikom iskazivanja ulaganja u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva koriste metodu udjela u svojim odvojenim tj. nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

MSFI 14, 'Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu reguliranih cijena' (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)

Ovaj standard dopušta društvima koja po prvi put primjenjuju MSFI-jeve da prilikom usvajanja MSFI-jeva nastave priznavati iznose vezane za reguliranje cijena u skladu sa zahtjevima prijašnjih općeprihvaćenih računovodstvenih načela. Međutim, kako bi se poboljšala usporedivost sa subjektima koji već primjenjuju MSFI-jeve i ne priznaju takve iznose, standard zahtijeva da se učinak reguliranja cijena iskaže odvojeno od ostalih stavki.

Godišnja poboljšanja u 2014. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2016. godine)

Ova godišnja poboljšanja dopunjuju standarde iz izvještajnog ciklusa od 2012. – 2014. godine. Uključene su sljedeće promjene na četiri standarda:

MSFI 5 – dodatak pojašnjava da, kada se imovina (ili grupa za otuđenje) reklasificira iz kategorije ‘namijenjena prodaji’ u kategoriju ‘namijenjena distribuciji’ ili obratno, navedeno ne predstavlja promjenu u planu prodaje ili distribucije i ne mora se iskazati kao takva. To znači da se imovina (ili grupa za otuđenje) ne treba ponovno iskazati u financijskim izvještajima, kao da nikada nije bila klasificirana u kategoriji ‘namijenjena prodaji’ ili ‘namijenjena distribuciji’ jednostavno zato što se način otuđenja promijenio. Dodatak također pojašnjava da su smjernice o promjenama u planu prodaje treba primijeniti na imovinu (ili grupu za otuđenje) koja prestaje biti namijenjena za distribuciju, ali nije reklasificirana kao ‘namijenjena prodaji’.

MSFI 7 – postoje dva dodatka:

- Uslužni ugovori – Ako subjekt prenese financijsku imovinu trećoj osobi pod uvjetima koji omogućuju da prenositelj prestaje priznavati imovinu, MSFI 7 zahtijeva objavljivanje svih vrsta kontinuiranog sudjelovanja koje još uvijek može postojati od strane subjekta u prenesenoj imovini. Standard daje smjernice o tome što se podrazumijeva pod kontinuiranim sudjelovanjem. Dodatak se primjenjuje prospektivno s mogućnošću retroaktivne primjene. Postoji značajan dodatak MSFI-ju 1 koji pruža istu olakšicu društvima koja prvi put primjenjuju MSFI-jeve

Financijski izvještaji za razdoblja tijekom godine – dodatak pojašnjava da dodatno objavljivanje koje zahtijevaju dodaci MSFI-ju 7, ‘Objavljivanje – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza’ nije izričito potrebno za sva razdoblja tijekom godine osim ako to zahtijeva MRS 34. Ovaj dodatak se primjenjuje retroaktivno.

MRS 19 – dodatak pojašnjava da je prilikom određivanja diskontne stope za obveze nakon zaposlenja važna valuta u kojoj su obveze izražene, a ne zemlja u kojoj su nastale. Procjena da li postoji razvijeno tržište visokokvalitetnih korporativnih obveznica temelji se na korporativnim obveznicama u toj valuti, a ne na korporativnim obveznicama u određenoj zemlji. Slično tome, kada ne postoji razvijeno tržište kvalitetnih

korporativnih obveznica u toj valuti, treba koristiti državne obveznice u relevantnoj valuti. Dodatak se primjenjuje retroaktivno, ali je ograničen na početak najranije prikazanog razdoblja.

MRS 34 – dodatak pojašnjava referencu u standardu na ‘informacije koje su objavljene drugdje u financijskim izvještajima’. Dodatak također nadopunjuje MRS 34 na način da zahtijeva upućivanje u financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine na mjesto gdje se ta informacija nalazi. Dodatak se primjenjuje retroaktivno.

MSFI 15 ‘Prihodi od ugovora s kupcima’ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine)

Ovo je konvergirani standard o priznavanju prihoda. Zamjenjuje MRS 11, ‘Ugovori o izgradnji’, MRS 18, ‘Prihodi’ i povezana tumačenja. Prihodi se priznaju kada kupac stječe kontrolu nad robom ili uslugama. Kupac preuzima kontrolu kada ima mogućnost upravljati korištenjem i primiti koristi od robe ili usluga.

Temeljno načelo MSFI-ja 15 je to da subjekt priznaje prihode kako bi prikazao transfer obećane robe ili usluga korisnicima u iznosu koji odražava naknadu na koju subjekt smatra da ima pravo u zamjenu za tu robu ili usluge.

Subjekt priznaje prihode u skladu s tim temeljnim načelom primjenom sljedećih koraka:

1. korak: utvrditi ugovor(e) s kupcem
2. korak: utvrditi obveze izvršenja u ugovoru
3. korak: utvrditi cijenu transakcije
4. korak: dodijeliti cijenu transakcije obvezama izvedbe u ugovoru
5. korak: priznati prihode kada se ispuni obveza izvedbe (ili tijekom ispunjavanja obveze)

MSFI 15 također uključuje kohezivan skup zahtjeva za objavljivanjem koji će rezultirati time da subjekt korisnicima financijskih izvještaja pruža sveobuhvatne informacije o prirodi, iznosu, vremenu i neizvjesnosti prihoda i novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora subjekta s kupcima.

MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

Cjelovita verzija MSFI-a 9 zamjenjuje većinu smjernica MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje tri primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uz neopozivu opciju na početku kako bi se iskazale promjene u fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Sada postoji novi model očekivanih kreditnih gubitaka koji zamjenjuje model nastalih gubitaka od umanjenja vrijednosti koji se koristi u MRS-u 39.

Za financijske obveze nije bilo promjena u klasifikaciji i mjerenju osim za priznavanje promjena u vlastitom kreditnom riziku u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za obveze određene po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

MSFI 9 ublažava zahtjeve za učinkovitošću zaštite. Ono zahtijeva ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite, te da 'zaštićeni omjer' bude jednak onome koji Uprava stvarno koristi za potrebe upravljanja rizicima. Sveobuhvatna dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39.

Uprava predviđa da će sva gore navedena tumačenja i standardi biti primijenjeni u financijskim izvještajima Društva za razdoblja od kada budu na snazi, te da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje u razdoblju prve primjene.

Osnovne računovodstvene politike korištene u pripremi financijskih izvještaja obrazložene su u nastavku.

a) Goodwill

Goodwill se određuje kao razlika:

- o naknade za stjecanje po fer vrijednosti na datum stjecanja uvećano za nekontrolirajući interes u stečenom društvu i uvećano (kod poslovne kombinacije u fazama) za fer vrijednost vlasničkog udjela koji je stjecatelj prethodno imao u stečenom društvu na dan stjecanja i
- o neto iznosa utvrdive stečene imovine i prepoznatljivih preuzetih obveza.

Troškovi povezani sa stjecanjem (naknade savjetnicima, pravnicima, računovođama, konzultantske naknade) priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada su nastali.

Goodwill se priznaje kao imovina na datum stjecanja. Ukoliko je razlika negativna – negativni goodwill - dobit dobivena kao rezultat priznaje se kroz račun dobiti i gubitka kao povoljna kupnja.

Goodwill je podložan testu za umanjenje vrijednosti na svaki datum izvještavanja.

b) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema, izuzev zemljišta i zgrade, iskazane su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Troškovi nabave uključuju sve troškove koji se mogu direktno povezati sa dovođenjem imovine u upotrebu za namjeravanu svrhu. Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se izravno odnose na stjecanje sredstva. Nabavna vrijednost vlastito izgrađenog sredstva uključuje trošak materijala i direktnog rada i druge troškove povezane s dovođenjem sredstva u namijenjeno radno stanje, kao i troškove demontiranja i uklanjanja dijelova te obnove lokacije na kojoj se nalaze.

Naknadni izdaci vezani za već priznati predmet nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se kao povećanje vrijednosti imovine u slučaju kada je vjerojatno da će zbog tih dodatnih izdataka pritjecati dodatne buduće ekonomske koristi i kada ti izdaci unapređuju stanje imovine iznad originalno priznatog. Svi ostali naknadni troškovi priznaju se kao rashod u periodu kada su nastali.

Zemljište se nakon početnog priznavanja iskazuje po revaloriziranom iznosu koji čini njegova fer vrijednost na dan revalorizacije umanjena za kasnije akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Neovisne procjene vrijednosti zemljišta vrše se kada se knjigovodstvena vrijednost bitno razlikuje od fer vrijednosti. Svako povećanje vrijednosti zemljišta knjiži se u okviru ostale sveobuhvatne dobiti na poziciji revalorizacijske rezerve, osim u slučaju da, i isključivo u mjeri u kojoj, ono poništava smanjenje vrijednosti iste imovine koje je ranije bilo iskazano kao rashod i u tom se slučaju prikazuje kao prihod.

Svako umanjenje prvo se prebija sa povećanjem koje se odnosi na raniju procjenu vrijednosti u pogledu iste imovine i nakon toga se priznaje kao trošak. Pripadajući dio revalorizacijskih rezervi ostvarenih prilikom ranije procjene vrijednosti oslobađa se iz revalorizacijskih rezervi direktno u zadržani dobitak, nakon otuđenja imovine.

Nakon početnog priznavanja prema trošku, zgrade se priznaju prema revaloriziranoj vrijednosti, koja predstavlja fer vrijednost na dan revalorizacije umanjena za naknadnu amortizaciju na zgrade i trošak umanjenja vrijednosti. Fer vrijednost se bazira na tržišnoj vrijednosti, a to je procijenjena vrijednost za

koju bi imovina mogla biti prodana na dan procjene vrijednosti između dobrovoljnog kupca i dobrovoljnog prodavatelja po uobičajenim poslovnim i komercijalnim uvjetima.

Kad se knjigovodstveni iznos sredstva poveća kao rezultat revalorizacije, to povećanje se izravno odobrava u okviru ostale sveobuhvatne dobiti na poziciji revalorizacijska rezerva. Revalorizacijsko povećanje priznaje se kao prihod do iznosa do kojeg ono poništava revalorizacijsko smanjenje istog sredstva, koje je prethodno bilo priznato kao rashod.

Kad se knjigovodstveni iznos sredstva smanji kao rezultat revalorizacije, to smanjenje se priznaje kao rashod. Revalorizacijsko smanjenje izravno tereti revalorizacijsku rezervu unutar ostale sveobuhvatne dobiti do iznosa do kojeg ovo smanjenje ne premašuje iznos koji postoji kao revalorizacijska rezerva za isto sredstvo.

Svake godine se vrši prijenos iz ostale sveobuhvatne dobiti (revalorizacijske rezerve) u ostale rezerve u visini amortizacije revalorizirane imovine. Također, akumulirana amortizacija na datum revalorizacije se isključuje na teret bruto knjigovodstvenog iznosa sredstva, a neto iznos prepravljaje do revaloriziranog iznosa sredstva.

U trenutku povlačenja iz uporabe ili otuđenja, sva preostala revalorizacijska rezerva takvog sredstva se prenosi u zadržanu dobit.

Amortizacija je obračunata primjenom linearne metode pojedinačno za svako osnovno sredstvo kroz procijenjeni vijek korištenja imovine. Amortizacija se počinje obračunavati kada je dugotrajna materijalna imovina raspoloživa i spremna za upotrebu. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Amortizacija se obračunava kroz prosječni procijenjeni vijek trajanja kako slijedi:

Zgrade	40 godina
Postrojenja i oprema	2-10 godina
Transportna sredstva, namještaj i uredska oprema	4 godine

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim osnovnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa. Dobit ili gubitak ostvaren prodajom, rashodovanjem ili na drugi način otuđenjem materijalne i nematerijalne imovine iskazuje se u okviru ostalih troškova ili prihoda ovisno o ostvarenom rezultatu.

Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilance Društvo analizira sadašnju vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme kako bi procijenilo da li postoje pokazatelji da vrijednost nekog sredstva treba biti umanjena. Ako takvi pokazatelji postoje, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos sredstva kako bi utvrdilo iznos gubitka od umanjenja imovine (ukoliko on postoji). Ukoliko nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Kada se temelj raspodjele može utvrditi na razumnoj i dosljednoj osnovi, sredstva se također raspoređuju na pojedinu jedinicu koja stvara novac, a ukoliko to nije moguće, sredstva se raspoređuju na najmanje jedinice Društva koje stvaraju novac i za koje se raspodjela može utvrditi na razumnoj i dosljednoj osnovi.

Nadoknadivi iznos jest viši iznos fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i vrijednosti sredstva u upotrebi. Pri utvrđivanju vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju na sadašnju vrijednost primjenjujući diskontnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene sadašnje vrijednosti novca i rizika specifičnih za pojedino sredstvo.

Ako je nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja stvara novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, knjigovodstveni iznos sredstva (ili jedinice koja stvara novac) umanjuje se do njegovog nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja imovine priznaje se odmah kao rashod u računu dobiti i gubitka, osim za revaloriziranu imovinu gdje se gubici prvo umanjuju na teret pripadajućih revalorizacijskih rezervi unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

c) Ulaganje u nekretnine

U ulaganja u nekretnine se klasificiraju nekretnine koje se drže ili zbog stjecanja prihoda od najma ili kapitalne dobiti ili oboje. Ulaganje u nekretnine se početno vrednuju po trošku nabavke. Nakon početnog priznavanja, ulaganja u nekretnine se vode po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumuliranom umanjenju vrijednosti. Trošak ulaganja u nekretninu uključuje nabavnu cijenu i sve izravne troškove. Ulaganje u nekretnine u pripremi se klasificiraju kao nekretnine, postrojenja i oprema dok se izgradnja završi, osim zemljišta koje se odmah priznaje kao ulaganja u nekretnine. Zemljište se ne amortizira. Kada se stave u upotrebu, ulaganja u nekretnine se amortiziraju kroz ekonomski vijek trajanja.

d) Najmovi

Najmovi se klasificiraju kao financijski najmovi ako se prenose gotovo svi rizici i koristi povezani s vlasništvom na najmoprimca. Svi ostali najmovi klasificiraju se kao poslovni najmovi.

Financijske najmove početno se priznaje u bilanci najmoprimca kao imovinu i obveze po iznosima jednakim fer vrijednosti iznajmljenih sredstava ili ako je niže po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Pripadajuća obveza prema najmodavcu uključena je u bilancu kao obveza za financijski leasing.

Plaćanje najamnine raspodjeljuje se između financijskog troška i smanjenja nepodmirene obveze kako bi se postigla ista periodična kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi priznaju se direktno u računu dobiti i gubitka.

Poslovni najam priznaje se kao rashod u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

e) Ulaganja u ovisna društva

Ovisna društva su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko Društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave umanjenom za gubitke, ukoliko postoje.

f) Ulaganja u pridružena društva

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta u koje je izvršeno ulaganje, ali ne predstavlja kontrolu ili zajedničku kontrolu tih politika. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se po trošku nabave umanjenom za gubitke, ukoliko postoje.

g) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti koja se može realizirati, ovisno o tome što je niže. Zalihe materijala i rezervnih dijelova te sitnog inventara se iskazuju po stvarnim troškovima nabave. Utrošak zaliha materijala se iskazuje po prosječnim ponderiranim cijenama. Zalihe sitnog inventara otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu.

Zalihe proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti.

Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje.

h) Potraživanja

Potraživanja predstavljaju prava na naplatu određenih iznosa od kupaca ili drugih dužnika kao rezultat poslovanja društva. Potraživanja se iskazuju u ukupnom iznosu i umanjena su za ispravak vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ispravak vrijednosti zastarjelih i spornih potraživanja vrši se pojedinačno za svako potraživanje kad je neizvjesna naplata djelomičnog ili ukupnog iznosa potraživanja temeljem procjene managementa.

i) Novac i ekvivalenti novca

Novac se sastoji od depozita, novca na računima u bankama i sličnim institucijama i gotovog novca u blagajnama. Ova pozicija uključuje novac odmah raspoloživ i upotrebljiv i karakterizirana je odsutnošću rizika naplate.

j) Pretvaranje stranih valuta

Sredstva i obveze denominirane u stranoj valuti pretvorene su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan bilance. Tečajne razlike kod pretvaranja stranih sredstava plaćanja u kune uključene su u račun dobiti i gubitka kako su nastajale.

k) Primljeni krediti

Kamatonosni bankarski krediti i prekoračenja knjiže se u visini primljenih iznosa, umanjenih za direktne troškove odobrenja. Financijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili

otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

l) Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje ako, i samo ako, Društvo ima sadašnju obvezu (pravnu ili konstruktivnu) nastalu kao rezultat prošlog događaja i vjerojatno je da će za podmirenje te obveze biti potreban odljev ekonomskih resursa, te ako je moguće realno procijeniti iznos obveze.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena izdataka potrebnih za podmirenje sadašnje obveze na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti u svezi te obveze. Kada se rezerviranje mjeri na temelju procijenjenih novčanih tokova, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost očekivanih izdataka potrebnih za podmirenje obveze.

Ako se očekuje da će neke ili sve izdatke potrebne za podmirenje rezerviranja nadoknaditi treća strana, potraživanje se priznaje kao imovina samo kada je doista izvjesno da će naknada biti primljena te da se iznos naknade može pouzdano izmjeriti.

m) Primanja zaposlenih

(i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

(ii) Bonusi

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, odnosno ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti isplaćeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja. Za obveze za bonuse se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

(iii) Isplate s temelja dionica

Društvo ima plan za isplatu s temelja dionica zaposlenicima Društva koje se podmiruju u glavničkim instrumentima Društva. Ukupni iznos koji se priznaje kao trošak i odgovarajuće povećanje glavnice se mjere na temelju fer vrijednosti danih glavničkih instrumenata. Fer vrijednost tih glavničkih instrumenata se mjeri na datum dodjele. Na svaki datum bilance, Društvo revidira svoju procjenu broja opcija koji zadovoljavaju uvjete za stjecanje prava.

n) Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje iskazuju se u neto iznosu umanjeni za povrate, diskonte, bonuse i premije, kao i poreze direktno povezane sa prodajom proizvoda i izvršenih usluga i predstavljaju iznos fakturiran

trećim osobama. Prihod se priznaje u trenutku kada su dobra otpremljena odnosno izvršena usluga, te kada je značajni dio rizika i koristi vlasništva nad dobrima prenesen na kupca.

Prihodi od ugovora o izgradnji

Kad je moguće pouzdano procijeniti ishod ugovora o izgradnji, prihodi i troškovi priznaju se prema stupnju dovršenosti ugovorenih poslova na datum bilance, a na temelju udjela troškova ugovora nastalih za poslove obavljene do tog datuma u odnosu na ukupne procijenjene troškove ugovora. Odstupanja u ugovorenim radovima, reklamacije i bonusi uključuju se u onoj mjeri u kojoj su dogovoreni s kupcem.

Ako nije moguće pouzdano procijeniti ishod ugovora o izgradnji, prihodi po osnovi ugovora priznaju se u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će nastali troškovi ugovora moći nadoknaditi. Troškovi ugovora priznaju se kao rashodi razdoblja u kojem su nastali.

Ako je vjerojatno da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubici se odmah priznaju kao trošak.

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju kada su usluge izvršene uz primjenu metode postotka dovršenosti.

o) Financijski prihodi i troškovi

Financijski prihodi i troškovi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo Društva na isplatu dividende.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice, promjena fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitaka od umanjenja vrijednosti financijske imovine, gubitaka od tečajnih razlika.

Troškovi posudbe koji se direktno odnose na kupnju, izgradnju ili proizvodnju kvalificiranog sredstva kapitaliziraju se tijekom razdoblja koje je neophodno za dovršenje i pripremu sredstva za njegovu namjeravanu upotrebu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe priznaju se u računu dobiti i gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

p) Porezi

Društvo iskazuje poreznu obvezu u skladu sa Hrvatskim propisima. Porez na dobit za tekuću godinu sadržava tekući i odgođeni porez.

Tekući porez je očekivani porez koji se plaća na oporezivu dobit tekuće godine, koristeći poreznu stopu koja je na snazi na datum bilance.

Odgođeni porezi proizlaze iz privremenih razlika između vrijednosti imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima od vrijednosti iskazanih za potrebe utvrđivanja osnovice poreza na dobit. Odgođena porezna imovina za neiskorištene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice priznaje se ukoliko postoji vjerojatnost da će se u budućnosti ostvariti oporeziva dobit temeljem koje će se iskoristiti odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina i obveze obračunavaju se uz primjenu stope poreza na dobit primjenjive na period kada će se ta imovina ili obveze realizirati.

Tekući i odgođeni porez priznaju se kao rashod ili prihod u računu dobiti i gubitka; osim kada se odnose na stavke koje se direktno priznaju na kapitalu, kada se i porez također priznaje direktno na kapitalu.

q) Informacije o segmentima

Prilikom identificiranja poslovnih segmenata, Uprava uglavnom slijedi pružanje proizvoda ili usluga unutar određenog ekonomskog područja. Svakim od ovih poslovnih segmenata se upravlja zasebno budući da su određeni specifičnim zahtjevima tržišta.

Politike vrednovanja/mjerenja koje Društvo koristi za izvještavanje o poslovnim segmentima su iste kao i one korištene prilikom izrade financijskih izvještaja.

Dodatno, imovina koja se ne može direktno dodijeliti poslovnim aktivnostima određenog segmenta nije alocirana na pojedine segmente.

Nije bilo promjena u metodama vrednovanja koje su korištene prilikom određivanja dobiti/gubitka poslovnog segmenta u usporedbi sa prethodnim razdobljima.

r) Zarada po dionici

Društvo prikazuje podatke o osnovnoj zaradi po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici se računa dijeleći dobit ili gubitak za godinu pripadajuću držateljima redovnih dionica, s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja.

s) Financijska imovina i financijske obveze

Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja gdje je kupnja i prodaja financijskog sredstva određena ugovorom čije odredbe zahtijevaju da se to sredstvo isporuči u okviru određenoga vremena uređenog od strane tržišta; početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove, osim u slučaju financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, koja se inicijalno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina klasificira se u slijedeće kategorije:

“ Po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG)“

Financijska imovina se klasificira kao FVRDIG kada je namijenjena trgovanju ili je definirana od strane Društva kao takva. Ova se financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti, a svaka ostvarena dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Svi derivativni financijski instrumenti spadaju u ovu kategoriju, osim ako su određeni i učinkoviti kao instrumenti zaštite (hedging) u kojem slučaju se primjenjuje računovodstvo zaštite.

o “Ulaganja koja se drže do dospjeća“

Mjenice i zadužnice s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja i fiksnim dospjećem za koje Društvo ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati ih do dospjeća klasificiraju se kao ulaganja koja se drže do dospjeća. Ulaganja koja se drže do dospjeća evidentiraju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za sva umanjenja vrijednosti, s prihodima priznatima na temelju efektivnog prinosa.

o “Financijska imovina raspoloživa za prodaju“

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ne-derivativna financijska imovina koja je ili određena za ovu kategoriju ili se ne može uključiti ni u koju drugu gore navedenu kategoriju financijske imovine. Ova se imovina iskazuje po fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali uslijed promjena u fer vrijednosti priznaju se unutar ostale sveobuhvatne dobiti, u revalorizacijskim rezervama tog ulaganja, osim gubitka od umanjenja, kamata izračunatih primjenom metode efektivne kamatne stope te pozitivnih i negativnih tečajnih razlika na monetarnim sredstvima, koji se priznaju direktno u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je financijska imovina otuđena ili ju je potrebno umanjiti, kumulativni dobici i gubici, koji su prethodno priznati unutar ostale sveobuhvatne dobiti u revalorizacijskim rezervama nastalima od ulaganja, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Fer vrijednost ove financijske imovine denominirane u stranoj valuti određena je u toj valuti i pretvorena po srednjem tečaju na dan bilance. Promjena u fer vrijednosti vezana uz tečajne razlike koja proizlazi iz promjene u amortiziranim troškovima te imovine priznaje se u računu prihoda i rashoda, a ostale promjene su iskazane unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

o “Zajmovi i potraživanja“

Potraživanja od kupaca, zajmovi i ostala potraživanja s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja. Zajmovi i potraživanja mjere se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za sva umanjenja vrijednosti imovine. Prihod od kamata priznaje se primjenom efektivne kamatne stope osim za kratkoročna potraživanja gdje priznavanje kamata nije materijalno značajno.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li pokazatelji o umanjenju vrijednosti financijske imovine, osim one imovine klasificirane kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Vrijednost financijske imovine umanjuje se ako postoji objektivan dokaz o umanjenju njezine

vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine, kad taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine.

Za neuvrštene dionice klasificirane kao raspoložive za prodaju objektivan dokaz o njihovu umanjenju jest značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ispod njihova troška stjecanja.

Za svu ostalu financijsku imovinu, uključujući otkupive zadužnice klasificirane kao raspoložive za prodaju i potraživanja na temelju financijskih najмова, objektivan dokaz o umanjenju može uključivati slijedeće:

- Značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika; ili
- Nepoštivanje odredbi ugovora, poput nepodmirenja ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice; ili
- Nastanak vjerojatnosti da će dužnik pokrenuti stečajni postupak ili bankrotirati.

Za pojedine kategorije financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, pojedinačno procijenjena imovina za koju ne postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti naknadno se uključuje u grupu financijske imovine i za nju se zajednički procjenjuje potreba za umanjenjem. Objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti portfelja potraživanja može uključivati prijašnje iskustvo Društva vezano za naplatu potraživanja, povećanje broja zakašnjelih plaćanja u portfelju nakon isteka prosječnog odobrenog perioda od 60 dana te uočene promjene u državnim i lokalnim ekonomskim uvjetima koje utječu na zakašnjenje naplate potraživanja.

Za financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine umanjuje se direktno za iznos gubitka od umanjenja za svu financijsku imovinu osim za potraživanja od kupaca, kada se knjigovodstvena vrijednost umanjuje upotrebom računa ispravka vrijednosti. Kada su potraživanja od kupaca nenaplativa, ista će biti otpisana upotrebom računa ispravka vrijednosti. Naknadne naplate prethodno otpisanih potraživanja iskazuju se korekcijom računa ispravka vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenom iznosu računa ispravka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Osim za vlasničke instrumente raspoložive za prodaju, ukoliko se u slijedećem razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se u računu dobiti i gubitka do iznosa kada knjigovodstvena vrijednost instrumenta na datum ispravljanja umanjena ne prelazi amortizirani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti izvršeno.

Gubici od umanjenja vrijednosti prethodno priznati u računu dobiti i gubitka od ulaganja u vlasničke instrumente klasificirane kao raspoložive za prodaju ne ispravlja se u računu dobiti i gubitka. Ako u slijedećem razdoblju fer vrijednost dužničkog instrumenta klasificiranog kao raspoloživ za prodaju poraste, povećanje se priznaje direktno unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu samo i isključivo ako ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, ili ako ono prenese financijsku imovinu i sve značajne rizike i koristi povezane sa vlasništvom nad tom financijskom imovinom drugom društvu. Ako Društvo ne prenese niti ne zadrži sve značajne rizike i koristi povezane sa vlasništvom nad tom financijskom imovinom i ako je zadržalo kontrolu nad tom imovinom, Društvo priznaje zadržani dio te imovine i odgovarajuću obvezu za iznos koji će možda trebati platiti. Ako Društvo zadrži sve značajne rizike i povrate povezane sa vlasništvom nad prenesenom financijskom imovinom, ono nastavlja priznavati financijsku imovinu i financijsku obvezu za primljenu naknadu.

Financijske obveze i vlasnički instrumenti izdani od strane Društva

Klasifikacija kao obveza ili kao kapital

Dužnički i vlasnički instrumenti klasificiraju se ili kao financijske obveze ili kao kapital u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Vlasnički instrumenti

Vlasnički instrument je svaki ugovor koji dokazuje udio u ostatku imovine Društva nakon oduzimanja svih njegovih obaveza. Vlasnički instrumenti izdani od strane Društva priznaju se kao razlika između primitaka i direktnih troškova izdavanja.

Dionički kapital

a. Redovne dionice

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost izdanih dionica.

Kapitalna dobit uključuje premiju ostvarenu prilikom izdavanja dionica. Bilo koji transakcijski troškovi povezani sa izdavanjem redovnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

b. Otkup dioničkog kapitala

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao umanjenje u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

Financijsko jamstvo ugovorene obveze

Financijsko jamstvo ugovorene obveze se inicijalno mjeri po njihovoj fer vrijednosti i naknadno se mjeri po višoj vrijednosti:

- iznosa obveze iz ugovora utvrđenoj u skladu s MRS-om 37 Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina; i
- inicijalno priznatog iznosa umanjenog, ukoliko je potrebno, za odgovarajući kumulativni efekt priznat u skladu s politikom priznavanja prihoda (dividende i kamatni prihodi).

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijske se obveze klasificiraju kao financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka kada su ili namijenjene trgovanju ili su definirane od strane Društva kao takve.

Financijska obveza iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po njezinoj fer vrijednosti, a pripadajuća dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Neto dobitak ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje i kamatu plaćenu na financijsku obvezu.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući zajmove, inicijalno se mjere po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove.

Ostale financijske obveze se naknadno mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, s kamatnim troškom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske obveze i raspoređivanja troška kamata tijekom određenog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili, gdje je prikladnije, kroz kraće razdoblje.

Prestanak priznavanja financijske obveze

Društvo prestaje priznavati financijsku obvezu samo i isključivo ako je ista podmirena, otpisana ili istekla.

t) Potencijalna imovina i obveze

Potencijalne obveze nisu priznate u financijskim izvještajima. One se objavljuju u bilješkama osim ukoliko odljev ekonomskih koristi nije vjerojatan.

Potencijalna imovina nije iskazana u financijskim izvještajima već se iskazuje kada je priljev ekonomskih koristi vjerojatan.

u) Događaji nakon datuma izvještavanja

Događaji nakon datuma izvještavanja koji daju dodatne informacije o financijskom položaju Društva na datum izvještavanja (događaji koji zahtijevaju usklađivanje) reflektirani su u financijskim izvještajima. Događaji nakon datuma izvještavanja koji se ne smatraju događajima koji zahtijevaju usklađivanje objavljuju se u bilješkama kada su značajni.

2.2 Određivanje fer vrijednosti i ključne računovodstvene procjene

Fer vrijednosti mjere se u odnosu na informacije prikupljene od trećih strana u kojem slučaju Uprava i funkcija financija ocjenjuju ukoliko dokazi prikupljeni od trećih strana osiguravaju da navedene procjene fer vrijednosti ispunjavaju zahtjeve MSFI-eva, uključujući i razinu iz hijerarhije fer vrijednosti u koju bi te procjene trebale biti klasificirane. Fer vrijednosti kategoriziraju se u različite razine u hijerarhiji fer vrijednosti na temelju ulaznih varijabli koji se koriste u tehnikama procjene kao što slijedi:

- Razina 1 - kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 - ulazne varijable koje ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu1, a radi se o ulaznim varijablama za imovinu ili obveze koje su vidljive bilo izravno (npr. kao cijene) bilo neizravno (npr. izvedene iz cijena).
- Razina 3 - ulazne varijable za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (ulazne varijable koje nisu vidljive).

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su sve značajnije ulazne varijable potrebne za fer vrednovanje vidljive, procjena fer vrijednosti se kategorizira kao razina 2. Ako se jedna ili više značajnih ulaznih varijabli ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, procjena fer vrijednosti kategorizira se kao razina 3.

Društvo je napravilo sljedeće značajnije procjene fer vrijednosti imovine i obveza u okviru pripreme financijskih izvještaja, a koje su detaljnije objašnjene u sljedećim bilješkama:

- bilješka 12: Nekretnine, postrojenja i oprema,
- bilješka 13: Ulaganje u nekretnine,
- bilješka 14: Ulaganja u ovisna društva,
- bilješka 15: Ulaganja u pridružena društva,
- bilješka 16: Dugotrajna potraživanja,
- bilješka 17: Ostala financijska imovina,
- bilješka 27: Financijske obveze.

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Prethodno navedene značajne procjene korištene prilikom utvrđivanja fer vrijednosti imovine i obveza mogle bi uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini što se prvenstveno odnosi na sljedeće:

a) Fer vrednovanje refinanciranih obveza i derivativa

Fer vrijednost obveza koje su refinancirane putem Obveznice/Zajma izračunata je na temelju očekivanih novčanih tokova koji proizlaze iz Obveznice/Zajma, diskontiranih po stopi od 12%. Diskontna stopa utvrđena je na temelju tržišnog prinosa na dugoročni dug društva Zagrebački holding d.o.o. u trenutku priznavanja obveze, kao i na temelju procijenjenog kreditnog rizika Društva.

Derivativ po osnovi Obveznice/Zajma u iznosu od 173.301 tisuću kuna odnosi se na obvezu da se izvrši jednokratni otkup Obveznice/iskup Zajma u slučaju da Zagrebački holding d.o.o. otkupi nekretninu Arenu Zagreb u 2015. godini.

Korištena diskontna stopa za očekivani novčani tok Obveznice/Zajma pod pretpostavkom otkupa u 2015. godini iznosi 6%, dok korištena diskontna stopa za očekivani novčani tok Obveznice/Zajma pod pretpostavkom da neće doći do otkupa Arene Zagreb na kraju 2015. godine iznosi 12%.

Ukoliko bi korištena diskontna stopa iznosila 7%, dugoročne obveze po osnovi Obveznice/Zajma bi bile više za 123.672 tisuće kuna dok bi obveze po derivativu bile manje za isti iznos.

Ukoliko bi korištena diskontna stopa iznosila 10%, dugoročne obveze po osnovi Obveznice/Zajma bi bile više za 41.386 tisuća kuna dok bi obveze po derivativu bile manje za isti iznos.

3. Prihodi od prodaje

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Prihodi od ugovora o izgradnji u zemlji	8.875	23.466
Ostali prihodi od prodaje u zemlji	35.148	5.571
Prihodi od ugovora o izgradnji na inozemnom tržištu	31.505	16.404
Ostali prihodi od prodaje na inozemnom tržištu	6.853	12.745
	82.381	58.186

Izveštavanje po segmentu

Informacije o segmentima su prikazane na osnovi geografskih segmenata Društva. Informacije se temelje na internoj strukturi izvještavanja Uprave Društva.

Rezultati segmenata uključuju stavke koje su izravno vezane uz segment kao i one koje se mogu opravdano alocirati na razumnoj osnovi.

Opis	2014.			2013.		
	Hrvatska HRK'000	Inozemstvo HRK'000	Ukupno HRK'000	Hrvatska HRK'000	Inozemstvo HRK'000	Ukupno HRK'000
Prihodi	44.023	38.358	82.381	29.037	29.149	58.186
Ukupni prihodi	54.107	38.531	92.638	59.652	53.983	113.635
Dobit/gubitak iz poslovanja	(147.834)	(9.587)	(157.421)	(56.225)	(1.047)	(57.272)
Neto financijski prihodi/(troškovi)	165.128	231	165.359	(135.832)	(387)	(136.219)
Dobit/Gubitak prije oporezivanja	17.294	(9.356)	7.938	(192.057)	(1.434)	(193.491)
Porez na dobit	-	-	-	-	-	-
Dobit/(gubitak) za godinu	17.294	(9.356)	7.938	(192.057)	(1.434)	(193.491)
Ostali podaci o segmentima						
Amortizacija materijalne imovine	4.455	31	4.486	4.600	48	4.648

Budući da Društvo ne alocira imovinu i obveze na pojedine segmente poslovanja, Uprava Društva nije prikazala informacije o imovini i obvezama po geografskim segmentima.

4. Ostali poslovni prihodi

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Naplata otpisanih potraživanja	4.568	-
Prihodi od zakupnina	3.349	3.477
Prihodi od otpisa obveza	1.565	13.025
Prihodi iz prošlih godina	201	24.834
Prihodi od ukidanja rezerviranja	-	13.101
Ostali prihodi	574	1.012
	10.257	55.449

5. Troškovi materijala i usluga

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
<i>Troškovi materijala</i>		
Utrošene sirovine i materijal	417	255
Utrošena energija	409	444
Trošak sitnog inventara	6	2
	832	701
<i>Trošak usluga</i>		
Usluge kooperanata na projektima izgradnje	36.226	37.573
Telekomunikacijske usluge	475	697
Najamnina	153	361
Usluge održavanja	148	209
Prijevozne usluge	124	318
Ostale usluge	1.338	1.571
	38.464	40.729
	39.296	41.430

6. Troškovi osoblja

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Neto plaće i nadnice	4.943	6.256
Porezi i doprinosi	1.483	1.497
Naknade zaposlenika	211	382
	6.637	8.135

7. Vrijednosno usklađenje

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine		
Vrijednosno usklađenje ulaganja u nekretnine	56.139	9.407
Vrijednosno usklađenje nekretnina, postrojenja i opreme	-	2.165
	56.139	11.572
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine		
Vrijednosno usklađenje zaliha	67.416	8.384
Vrijednosno usklađenje kupaca	2.126	28.387
	69.542	36.771
	125.681	48.343

8. Rezerviranja

Društvo je tijekom 2014. godine rezerviralo troškove u iznosu od 3.546 tisuća kuna (tijekom 2013. godine Društvo je rezerviralo 23.838 tisuća kuna). Navedeni iznos rezerviranja u 2014. godini odnosi se na troškove predstečajnog postupka u kojem se Društvo pojavljuje kao dužnik (bilješka 27). Rezerviranja u 2013. godini odnose na rezerviranje po osnovi sudskih postupaka i zatezних kamata po sudskim sporovima, od čega se najveći dio odnosi na pravomoćnu presudu u sporu sa Stečajnom masom Međimurje Visokogradnja d.d.

9. Ostali poslovni rashodi

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Očekivani gubitak za ugovore u tijeku sukladno MRS-u 11	6.886	-
Neproizvodne usluge	6.280	3.879
Porezi koji ne ovise o dobiti	1.089	1.451
Bankarske usluge	534	1.707
Naknade zaposlenika	219	256
Reprezentacija	182	221
Ostali porezi i doprinosi	181	29
Premija osiguranja	152	110
Kazne i penali	53	-
Rashodi temeljem predstečajne nagodbe	-	27.114
Ostali troškovi	3.041	2.858
	18.617	37.625

Rashodi temeljem predstečajne nagodbe u iznosu od 27.114 tisuća kuna tijekom 2013. godine odnose na usklade obveza Društva s tražbinama vjerovnika za vrijeme trajanja predstečajne nagodbe.

10. Financijski prihodi i rashodi

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Financijski prihodi		
Prihod od vrednovanja ostalih financijskih obveza	255.894	-
Prihod od otpisa obveze za kamate	161.018	-
Prihod od naplaćenih otpisanih zajmova	3.766	-
Tečajne razlike	349	10.359
Prihodi od kamata	59	2
Neto promjena ulaganja financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	-	1
Neto dobitak od prodaje financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	1	-
Ukupni financijski prihodi	421.087	10.362
Financijski troškovi		
Rashodi od vrednovanja financijskih obveza	(173.301)	-
Vrijednosno usklađenje ulaganja u ovisna društva	(36.898)	(5.435)
Vrijednosno usklađenje ostalih financijskih potraživanja	(17.019)	-
Gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju – realizirani	(12.600)	-
Gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju - nerealizirani	(5.063)	-
Negativne tečajne razlike	(4.981)	(9.994)
Vrijednosno usklađenje danih zajmova	(4.155)	(13.541)
Trošak kamata (uključujući zatezne kamate)	(1.711)	(107.006)
Gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju – reklasifikacija iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka	-	(961)
Vrijednosno usklađenje pridruženih društava	-	(9.644)
Ukupni financijski rashodi	(255.728)	(146.581)
Financijski rezultat	165.359	(136.219)

Prihodi od otpisa kamata u iznosu od 161.018 tisuća kuna te prihodi od vrednovanja ostalih financijskih obveza u iznosu od 255.894 tisuća kuna u 2014. godini nastali su kao posljedica refinanciranja obveza u procesu predstečajne nagodbe Društva. Rashod od vrednovanja financijskih obveza u iznosu od 173.301 tisuću kuna odnosi se na priznavanje derivativa, opcije prijevremenog otkupa Arene Zagreb od strane društva Zagrebački holding d.o.o., a sve u sklopu refinanciranja obveza u procesu predstečajne nagodbe Društva. Detaljan opis refinanciranja obveza u procesu predstečajne nagodbe Društva nalazi se u bilješci 27. Trošak kamata u 2013. godini uglavnom se odnosi na trošak zateznih kamata kao posljedica usklađivanja obveza u procesu predstečajne nagodbe. Vrijednosno usklađenje financijskih potraživanja u iznosu od 17.019 tisuća kuna u 2014. godini odnosi se na usklađivanje potraživanja po osnovi predstečajne nagodbe na fer vrijednost (bilješka 16).

11. Porez na dobit

Sljedeća tabela prikazuje u skladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2014.	2013.
	HRK'000	HRK'000
Dobit / (gubitak) prije poreza	7.938	(193.491)
(Gubitak)/dobit iz inozemstva oporezovana u inozemstvu	(855)	1.695
Korigirani dobitak /(gubitak)	<u>8.793</u>	<u>(195.186)</u>
Porez na dobit po stopi poreza od 20%	1.759	(39.037)
Efekt porezno nepriznatih troškova	40.005	18.495
Efekt troška amortizacije na revalorizirani iznos	236	236
Efekt stavaka umanjenja	(1.531)	-
Efekt/korištenje nepriznate odgođene porezne imovine	(40.469)	20.306
Porez na dobit	<u>-</u>	<u>-</u>
Nepriznata porezna imovina na porezne gubitke	-	(20.306)
Nepriznata porezna imovina iz prethodnih razdoblja	(21.941)	(44.121)
Ukupno nepriznata porezna imovina	<u>(21.941)</u>	<u>(64.427)</u>

Zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za korištenje prenesenih poreznih gubitaka unutar 5 godina, Društvo na datum bilance nije priznalo odgođenu poreznu imovinu temeljem tih gubitaka. Nepriznata odgođena porezna imovina ističe kako slijedi:

	2014.	2013.
	HRK'000	HRK'000
U sljedećih 5 godina	-	20.306
U sljedeće 4 godine	20.306	22.109
U sljedeće 3 godine	1.635	12.604
U sljedeće 2 godine	-	7.392
U sljedećoj godini	-	2.016
	21.941	64.427

Porezni propisi u Republici Hrvatskoj su podložni izmjenama. Također, prisutna je neusuglašenost u praksi primjene poreznih propisa i značajna neizvjesnost oko tumačenja poreznih propisa kod različitih poreznih oblika i različitih transakcija koje izazivaju porezne učinke. Porezne pozicije Društva podliježu nadzoru nadležnih tijela i mogućem osporavanju, te je slijedom toga neizvjestan potencijalni porezni učinak ako porezne vlasti primjene tumačenje koje se razlikuje od tumačenja Društva. U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može pregledati knjige i evidencije Društva, te Društvo može biti podložno dodatnim poreznim obvezama i eventualnim kaznama.

INGRA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

12. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenje I oprema	Transportna sredstva I ostala oprema	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>					
Na dan 1. siječnja 2013.	13.915	106.757	6.502	5.270	132.444
Povećanja	-	-	16	-	16
Smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	13.915	106.757	6.518	5.270	132.460
Povećanja	-	-	52	-	52
Ostala smanjenja	-	-	(864)	(41)	(905)
Na dan 31. prosinca 2014.	13.915	106.757	5.706	5.229	131.607
<i>Akumulirana amortizacija i gubici od umanjenja</i>					
Na dan 1. siječnja 2013.	-	30.046	6.381	5.195	41.622
Amortizacija za godinu	-	2.669	61	18	2.748
Umanjenja vrijednosti koja su priznata kroz dobit ili gubitak	676	1.489	-	-	2.165
Ostala smanjenja	-	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	676	34.204	6.442	5.213	46.535
Amortizacija za godinu	-	2.629	39	11	2.679
Umanjenja vrijednosti koja izravno terete ostalu Sveobuhvatnu dobit	-	18.157	-	-	18.157
Ostala smanjenja	-	-	(864)	(35)	(899)
Na dan 31. prosinca 2014.	676	54.990	5.617	5.189	66.472
<i>Sadašnja vrijednost</i>					
31. prosinca 2013.	13.239	72.553	76	57	85.925
31. prosinca 2014.	13.239	51.767	89	40	65.135

Poslovna zgrada

Poslovna zgrada i pripadajuće zemljište Društva iskazane su po revaloriziranoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Tijekom 2014. godine Društvo je umanjilo vrijednost nekretnine za 18.157 tisuća kuna. Ukupna knjigovodstvena vrijednost zgrade s pripadajućim zemljištem na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 61.300 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 82.018 tisuća kuna). Neto knjigovodstvena vrijednost revalorizirane imovine da je korištena metoda troška na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila bi 41.398 tisuća kuna (31. prosinca 2013.: 41.601 tisuća kuna). Procjenu tržišne vrijednosti nekretnine za potrebe revalorizacije Društvo je odredilo na osnovu izračuna neovisnog procjenitelja, koji je istu utvrđivao kombinacijom usporedne metode primjenom faktora utrživosti, dohodovne metode i troškovne metode. Usporedna metoda primjenom faktora utrživosti temelji se na činjenici da postoji tržišna vrijednost m² idealnog prostora neke mikrolokacije, koja se usklađuje na tržišnu cijenu putem faktora korekcije koji utječu na spremnost kupca da plati određenu cijenu. Dohodovna metoda vrednovanja razmatra sadašnju vrijednost neto novčanih tokova koju imovina može generirati od najma uzimajući u obzir očekivani neto najam na osnovi usporedivih transakcija. Procjena troškovnom metodom bazira se na činjenici da ne postoji tržišni interes za kupnju nekretnine po nekoj cijeni, ako se za nižu cijenu može izgraditi podjednaka nekretnina na zemljištu u neposrednoj blizini. Tržišne vrijednosti nekretnine razvojem troškovne metode dobiva se izračunom vrijednosti novosagrađene nekretnine i njenim umanjenjem uslijed vremenskog utjecaja na trošnost objekta konstrukciju, završne radove i sl.

Značajne ulazne varijable koje nisu vidljive na tržištu, a koje su korištene u procjeni:

- faktori korekcije pri izračunu tržišne cijene,
- stopa prinosa : 7-8%,
- kvaliteta objekta i njegov položaj i trenutno ostvarive uvjete zakupa na sličnoj geografskoj lokaciji za usporediv tip nekretnine pri procjeni diskontne stope,
- specifični troškovi pri određivanju neto novčanog toka u prihodovnoj metodi,
- specifični troškovi izgradnje, perioda financiranja, kamatnih stopa, zahtijevanih marži pri prodaji te ostalih troškova pri izračunu troškovne metode.

Na dan 31. prosinca 2014. godine kao i na dan 31. prosinca 2013. godine nad poslovnom zgradom upisano je založno pravo prvog reda od strane Societe Generale-Splitska banka d.d. Sukladno sklopljenoj predstečajnoj nagodbi Društva, Društvo je dio obveza prema Societe Generale- Splitskoj banci refinanciralo do prodaje ili do preuzimanja poslovne zgrade, prema modelu PIK instrument („payment in kind“). Detaljan opis refinanciranja obveza putem PIK instrumenta nalazi se u bilješci 27. Iznos financijske obveze (PIK instrument) koja se refinancira putem poslovne zgrade na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 61.607 tisuća kuna. Društvo nema izrađen zaseban plan prodaje imovine te uprava Društva očekuje koristiti imovinu sve do konačne realizacije PIK instrumenta (iskorištenja “call” opcije od strane vjerovnika, odnosno dospjeća). Društvo je procijenilo da se ostatak vrijednosti nekretnine u trenutku realizacije/dospjeća PIK instrumenta neće značajno razlikovati od njezine trenutne knjigovodstvene vrijednosti.

Ukupna površina zgrade iznosi 4.700 m² te se na dan 31.prosinca 2014.godine dio od 1.855,12 m² (2013.: 1.855,12 m²) iznajmljivao trećim osobama. Imovina dana u najam iznajmljena je pod opozivim operativnim najmom na neograničeno razdoblje uz otkazni rok. Potencijalne najamnine se ne zaračunavaju.

Ostala imovina

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo koristi u potpunosti amortiziranu imovinu nabavne vrijednosti 10.230 tisuća kuna (31.12.2013.: 11.128 tisuća kuna).

13. Ulaganja u nekretnine

	Zemljište	Zgrade	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Na dan 1. siječnja 2013.	35.709	83.532	119.241
Povećanja	-	6.188	6.188
Smanjenja	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	35.709	89.720	125.429
Reklasifikacija	1.856	(1.856)	-
Smanjenja	(383)	(832)	(1.215)
Na dan 31. prosinca 2014.	37.182	87.032	124.214
<i>Ispravak vrijednosti</i>			
Na dan 1. siječnja 2013.	-	6.315	6.315
Amortizacija	-	1.922	1.922
Umanjenje vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.959	8.117	10.076
Ostala smanjenja	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	1.959	16.354	18.313
Amortizacija	-	1.807	1.807
Umanjenje vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	20.784	36.134	56.918
Ostala smanjenja	(10)	(100)	(110)
Na dan 31. prosinca 2014.	22.733	54.195	76.928
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>			
Na dan 31. prosinca 2013.	33.750	73.366	107.116
Na dan 31. prosinca 2014.	14.449	32.837	47.286

Knjigovodstvena vrijednost ulaganja u nekretnine na datum bilance utvrđena je na temelju procjena neovisnih procjenitelja. Prihod od najma od ulaganja u nekretnine tijekom 2014. godine iznosi 733 tisuće kuna (u 2013. godini: 795 tisuća kuna). Sadašnja vrijednost ulaganja u nekretnine nad kojima je upisano založno pravo kao instrument osiguranja za kredite od banaka na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 44.611 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 99.835 tisuća kuna). Sadašnja vrijednost nekretnina za koje su pokrenuti ovršni postupci od strane vjerovnika na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 24 milijuna kuna (31. prosinca 2013. godine: 27 milijuna kuna). Ovršni postupci pokrenuti su od strane vjerovnika koji su tijekom predstečajnog postupka odlučili da će svoja potraživanja od Društva osigurana založnim pravom prvog reda nad imovinom naplatiti u sklopu

ovršnih postupaka, a ne putem usvojene nagodbe ("Razlučne obveze"). Knjigovodstvena vrijednost nekretnina koje se odnose na Razlučne obveze na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 24.031 tisuća kuna. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina koje se odnose na PIK instrument na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 17.645 tisuća kuna.

Refinanciranje obveza putem PIK instrumenta opisano je u bilješci 27.

Procjenu tržišne vrijednosti nekretnina koje se odnose na Razlučne obveze Društvo je odredilo sljedećim metodama:

- na osnovu izračuna neovisnog procjenitelja, koji je istu utvrđivao kombinacijom troškovne metode, usporedne metode primjenom faktora utrživosti i dohodovne metode (bilješka 12),
- pregledom prava razlučnog vjerovnika.

Značajne ulazne varijable koje nisu vidljive, a koje su korištene u procjeni neovisnog procjenitelja opisane su u bilješci 12. Društvo je prilikom procjene tržišne vrijednosti nekretnina koristilo i dodatnu sljedeću ulaznu varijablu koja nije vidljiva na tržištu:

- visina razlučne obveze.

Procjenu tržišne vrijednosti nekretnina koje se odnose na PIK instrument Društvo je utvrdilo na osnovu procjene neovisnog procjenitelja. Metode procjene tržišne vrijednosti i ulazne varijable koje nisu vidljive na tržištu opisane su u bilješci 12.

Sve do konačne realizacije/podmirenja PIK instrumenta/Razlučnih obveza Društvo očekuje koristiti nekretnine. Društvo je procijenilo da se ostatak vrijednosti nekretnina u trenutku realizacije/podmirenja PIK instrumenta/Razlučnih obveza neće značajno razlikovati od trenutnih knjigovodstvenih vrijednosti nekretnina.

14. Ulaganja u ovisna društva

	31. prosinca 2014. HRK'000	Vlasnički udio %	31. prosinca 2013. HRK'000	Vlasnički udio %
1. Ingra Mar d.o.o.	20	100%	20	100%
2. Ingra M.E. d.o.o.	20	100%	20	100%
3. Bioadria d.o.o.	91	95%	91	95%
4. Ingra Bioren d.o.o.	12	60%	12	60%
5. Posedarje Rivijera	160	100%	160	100%
6. Ingra Energo d.o.o.	7	100%	7	100%
7. Mavrovo ADG	54.214	79%	54.214	79%
8. Južni Jadran Nautika d.o.o.	255	51%	255	51%
9. Ingra Algeresarl	37	99%	37	99%
10. Dubrovačke lučice d.o.o.	45	51%	45	51%
11. Geotehnika Sudan d.o.o.	1.443	100%	1.443	100%
12. Geotehnika d.o.o.	20	100%	20	100%
13. Lanište d.o.o.	128.343	100%	524.343	100%
14. Domovi dalmatinske rivijere d.o.o.	13.215	100%	13.215	100%
15. Primani d.o.o.	2.200	51%	2.200	51%
16. Marina Slano d.o.o.	49	62%	49	62%
17. Ingra zajednički servisd.o.o.	20	100%	20	100%
18. Dvori Lapad d.o.o.	20	100%	20	100%
19. Tiha nekretnine d.o.o.	20	100%	20	100%
Ukupno	200.191		596.191	
<i>Vrijednosno usklađenje ulaganja u podružnice</i>	<i>(111.833)</i>		<i>(74.934)</i>	
	88.358		521.257	

Smanjenje ulaganja u kapital društva Lanište d.o.o. tijekom 2014. godine opisano je u bilješci 16. Procjene fer vrijednosti ulaganja rađene su metodom primjenjivom za svako pojedino društvo. Nad 25% udjela u društvu Lanište d.o.o. postoji založno pravo Societe Generale-Splitska banka d.d. Prilikom procjene fer vrijednosti ulaganja korištene su sljedeće metode procjene fer vrijednosti ulaganja:

- procjene tržišne vrijednosti nekretnina u vlasništvu ovisnih društva (bilješka 12),
- projekcija budućih novčanih tokova koje proizlaze iz kapitala ovisnih društava.

Značajne ulazne varijable koje su korištene prilikom procjene, a nisu vidljive na tržištu:

- za procjenu nekretnina ulazne varijable opisane u bilješci 12,
- specifični prihodi i rashodi pri određivanju novčanih tokova,
- stopa prinosa 10% - 12%.

15. Ulaganja u pridružena društva

	31.prosinca 2014. HRK'000	Vlasnički udio %	31. prosinca 2013. HRK'000	Vlasnički udio %
Mavrovo inženjering dooel	9.644	50%	9.644	50%
Ingra Pro d.o.o.	-	-	8	40%
Ingra inženjering in izgradnja d.o.o., Kranj Slovenija	37	50%	37	50%
Ukupno	9.681		9.689	
Vrijednosno usklađenje ulaganja u pridružena društva	(9.644)		(9.644)	
	37		45	

Tijekom 2014. godine Društvo je prodalo udjele u društvu Ingri Pro d.o.o. Prilikom procjene fer vrijednosti ulaganja korištene su metode procjene fer vrijednosti i ulazne varijable opisane u bilješci 14.

16. Dugotrajna potraživanja

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Potraživanje po osnovi predstečajne nagodbe	222.252	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.089	-
<i>Vrijednosno usklađenje</i>	(17.935)	-
	206.406	-

Početkom 2012. godine, kao dio procesa financijskog restrukturiranja, Društvo je kao jedini član ovisnog društva Lanište d.o.o. donijelo odluku kojom su se dugoročna potraživanja Društva od Laništa d.o.o. pretvorila u neupisani kapital (ostale rezerve) u iznosu od 430.376.192 kune (56.744.092 eura). Dugoročna potraživanja Društva od Laništa d.o.o. nastala su za vrijeme izgradnje Arene Zagreb, kada je Društvo bilo glavni podizvođač Laništu d.o.o. - nositelju cjelokupnog projekta izgradnje Arene Zagreb. Lanište d.o.o. je društvo u 100%-tnom vlasništvu Društva te s društvom Zagrebački holding d.o.o. ima potpisan Ugovor o dugoročnom zakupu Arene Zagreb. Razdoblje trajanja zakupa ugovoreno je na rok od 28 godina, do kraja 2036. godine, uz ugovorenu mjesečnu najamninu u visini od 7,2 milijuna eura godišnje uvećano za PDV. Sukladno ugovoru, Zagrebački holding d.o.o. u 2015. godini ima opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb, a u slučaju nerealiziranja opcije privremenog otkupa ugovorena zakupnina se godišnje indeksira sa CPI indeksom, počevši od početka trajanja zakupa (prosinac 2008. godine) pa sve do isteka ugovora.

U sklopu procesa predstečajne nagodbe u kojem se Društvo pojavljuje kao dužnik, Društvo je tijekom 2014. godine donijelo odluku o povratu rezervi u iznosu od 396.000.000 kuna. Odredbama usvojene predstečajne nagodbe definirano je da se dio obveza Društva prema vjerovnicima refinanciraju na temelju financijskog položaja Laništa d.o.o. i njegovog novčanog toka koji proizlazi od Ugovora o zakupu Arene Zagreb. Sukladno odredbama usvojene nagodbe te sukladno ugovoru o preuzimanju

ispunjenja obveza iz predstečajne nagodbe potpisanog između Društva i Laništa d.o.o., potraživanje po osnovi povrata kapitala konvertirano je na dan pravomoćnosti predstečajne nagodbe u potraživanje po osnovi predstečajne nagodbe. Dio potraživanja u iznosu od 173.301 tisuće kuna iskazano je kao kratkoročno potraživanje - derivativ (bilješka 17), a sve prema odredbama usvojene predstečajne nagodbe. Fer vrijednost potraživanja od Laništa d.o.o. (uključujući i derivativ) jednaka je fer vrijednost obveza koje se restrukturiraju temeljem novčanog toka Laništa d.o.o. Točan način restrukturiranja obveza temeljem novčanog toka Laništa d.o.o. kao i ostale relevantne odredbe predstečajne nagodbe opisane su u bilješci 27.

17. Ostala financijska imovina

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	HRK'000	HRK'000
Dugotrajna		
Udjeli u društvima (do 20% temeljnog kapitala)	6.934	26.936
Dani depoziti i kaucije	1.969	1.938
Ulaganja koja se drže dospjeća	32	27
<i>Vrijednosno usklađenje</i>	<i>(5.020)</i>	-
	3.915	28.901
Kratkotrajna		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	123	169
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	138
Depoziti i jamčevine	212	9
Potraživanje po osnovi predstečajne nagodbe - derivativ	173.301	-
	173.636	316

Ulaganja u društva do 20% temeljnog kapitala na dan 31. prosinca 2014. godine odnose se na ulaganje u Opatija Nekretnine d.o.o. u iznosu od 6.934 tisuća kuna. Nad navedenim udjelima pokrenuta je ovrha od strane razlučnog vjerovnika. Tijekom 2014. godine provedeno je vrijednosno usklađenje navedenog ulaganja. Ulaganja u društva do 20% temeljnog kapitala na dan 31. prosinca 2013. godine odnosi se na ulaganje u Opatija Nekretnine d.o.o. te na ulaganje u društvo P.B. Žitnjak d.o.o. u visini od 20.000 tisuća kuna. Tijekom 2014. godinu došlo je do prodaje društva P.B. Žitnjak u sklopu ovršnog postupka pokrenutim od strane razlučnog vjerovnika. Prilikom procjene fer vrijednosti ulaganja korištene su metode procjene fer vrijednosti i ulazne varijable opisane u bilješci 14.

Priznavanje derivativa opisano je u bilješci 16 i bilješci 27. Financijska imovina raspoloživa za prodaju odnosi se na udjele u investicijskim fondovima i dionice. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odnosi se na udjele u novčanim fondovima.

18. Dani zajmovi

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Dugoročni zajmovi		
Dani zajmovi povezanim društvima	5.818	5.818
Ispravak vrijednosti dugoročnih zajmova	(3.903)	-
	1.915	5.818
Kratkoročni zajmovi		
Dani zajmovi povezanim društvima	9.261	12.640
Ispravak vrijednosti kratkoročnih zajmova	(9.229)	(12.145)
	32	495
Dani zajmovi trećim stranama	6.993	8.041
Ispravak vrijednosti kratkoročnih zajmova	(4.951)	(4.869)
	2.042	3.172
	2.074	3.667

Kratkoročni zajmovi povezanim društvima su beskamatni.

19. Zalihe

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Gotovi proizvodi	133.353	185.149
Vrijednosno usklađenje proizvoda	(67.132)	(5.699)
Proizvodnja u tijeku (izgradnja vl. projekata)	20.027	20.027
Vrijednosno usklađenje proizvodnje u tijeku	(8.667)	(2.685)
Sirovine i materijal	13	125
	77.594	196.917

Gotovi proizvodi se odnose na izgrađeni poslovno-stambeni objekt Lapad u Dubrovniku. Vrijednost zaliha pod zalogom kao osiguranje za kredite banaka iznosi 77.581 tisuću kuna (31. prosinca 2013. godine: 175.719 tisuća kuna). Vrijednost zaliha za koje su pokrenuti ovršni postupci od strane vjerovnika na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 11.360 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 17.342 tisuće kuna). Zalihe koje su predmet ovršnih postupaka vezani su za podmirenje Razlučnih obveza, dok se gotovi proizvodi odnose na obveze refinancirane putem PIK instrumenta (bilješka 27).

20. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Potraživanja od povezanih društava		
Dani predujmovi povezanim društvima	1.061	2.000
Vrijednosno usklađenje danih predujmova	(1.061)	(2.000)
Potraživanja od povezanih društava - kupci	2.401	5.463
Vrijednosno usklađenje potraživanja	(1.219)	(1.246)
Ostala potraživanja od povezanih društava	17.469	19.287
Vrijednosno usklađenje ostalih potraživanja	(16.564)	(19.091)
	2.087	4.413
Potraživanja od trećih strana		
Potraživanja od kupaca	29.880	38.663
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(21.758)	(21.357)
Potraživanja za ostale poreze	296	947
Dani predujmovi	21.280	20.451
Potraživanja za PDV	-	62
Ostala potraživanja	3.242	1.292
	32.940	40.058
	35.027	44.471

21. Potraživanja po ugovorima o izgradnji

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	59.375	78.499
Minus fakturirani prihodi	(57.778)	(66.296)
	1.597	12.203

Prihodi povezani sa ugovorom o izgradnji priznati su metodom stupnja dovršenosti. Metoda za utvrđivanje stupnja dovršenosti: udio troškova ugovora do datuma bilance u procijenjenim ukupnim troškovima ugovora.

Iznos prihoda od ugovora o izgradnji koji je priznat kao prihod u 2014. godini iznosi 82.381 tisuću kuna (2013. godine: 39.870 tisuće kuna). Prihod priznat po metodi stupnja dovršenosti iznosi 67.659 tisuća kuna (2013. godine: 82.831 tisuću kuna). Kumulirani iznos nastalih troškova i priznatih dobitaka (minus priznati gubici) na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 124.874 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 330.467 tisuća kuna). Ukupan iznos zadržanog depozita za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 1.166 tisuća kuna (31. prosinca 2013. godine: 1.939 tisuće kuna). Primljeni predujmovi za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2014. godine iznose 58.931 tisuću kuna (31. prosinca 2013. godine: 23.939 tisuća kuna).

22. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	HRK'000	HRK'000
Novac u banci	34.717	3.253
Novac u blagajni	52	58
Ukupno novac u banci i blagajni	34.769	3.311
Novac u izvještaju o novčanom toku	34.769	3.311

23. Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	HRK'000	HRK'000
Ukalkulirani prihodi od projekata iz prethodnih razdoblja	24.600	24.600
Ukalkulirani prihodi od projekata u tijeku	2.591	3.201
Ostali troškovi koji se razgraničavaju	-	264
	27.191	28.065

24. Kapital i rezerve

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	HRK'000	HRK'000
Dionički kapital	135.452	270.904

Temeljni kapital

Dana 29. rujna 2014. godine skupština Društva donijela je odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitka za iznos od 135.452 tisuće kuna, tako da se temeljni kapital smanjuje s iznosa od 270.904 tisuće kuna na iznos od 135.452 tisuće kuna.

Vlastite dionice

Na dan 31. prosinca 2014. Društvo nije imalo u vlasništvu vlastite dionice kao niti rezerve za vlastite dionice.

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva na dan 31. prosinca 2014. godine u iznosu od 23.624 tisuće kuna (31.12.2013. godine: 39.094 tisuća kuna) odnosi se na revalorizaciju poslovne zgrada Društva i pripadajućeg zemljišta u iznosu od 23.624 tisuće kuna (31.12.2013. godine: 39.092 tisuće kuna) te na revalorizaciju financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 0 kuna (31.12.2013. godine: 2 tisuće kuna). Otpuštanje revalorizacijske rezerve u zadržanu dobit u iznosu poslije poreza od 943 tisuće kuna u 2014. godini (2013. godine: 943 tisuće kuna) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na

prvobitnom trošku sredstva. Kao posljedica usklađivanja poslovne zgrade na tržišnu vrijednost revalorizirane rezerve umanjile su se tijekom 2014. godine za iznos od 14.524 tisuće kuna.

Zakonske rezerve

Zakonska rezerva je nastala u skladu sa hrvatskim zakonima koji zahtijevaju da se 5% dobiti za godinu prenese u ovu rezervu sve dok ona ne dosegne 5% izdanog dioničkog kapitala. Zakonska rezerva, u iznosu od 5% izdanog dioničkog kapitala, može se koristiti za pokrivanje gubitaka tekuće i prethodnih godina.

Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Neto dobit/(gubitak) za godinu koja pripada redovnim dioničarima	7.938	(193.491)
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica umanjen za prosječni ponderirani broj vlastitih dionica	13.545	13.545
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kunama)	0,59	(14,29)

25. Rezerviranja

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Dugoročna rezerviranja		
Na dan 1. siječnja	3.898	15.975
Rezerviranja kreirana tijekom godine	-	1.024
Iskorišteni iznosi tijekom razdoblja	-	(13.101)
Na dan 31. prosinca	3.898	3.898
Kratkoročna rezerviranja		
Na dan 1. siječnja	-	-
Rezerviranja kreirana tijekom godine	3.546	-
Iskorišteni iznosi tijekom razdoblja	-	-
Na dan 31. prosinca	3.546	-

26. Odgođena porezna obveza

	2014. 000'HRK	Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000	2013. HRK'000	Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000
Nekretnine, postrojenja i oprema	5.906	236	9.773	236
Odgođena porezna obveza	5.906	236	9.773	236

27. Financijske obveze

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Dugoročne kamatonosne obveze		
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – obveznica/zajam	205.487	-
	205.487	-
Kratkoročne kamatonosne obveze		
Obveze prema bankama po osnovi predstečajne nagodbe - PIK instrument	139.709	-
Obveze prema bankama po osnovi predstečajne nagodbe - Razlučne obveze	60.975	-
Ostale obveze po osnovi predstečajne nagodbe	1.758	-
Zajmovi od povezanog društva	837	16.912
Obveze za primljeni depozit	218	20
Kreditni od banaka	-	369.389
Obveznice	-	162.426
Komercijalni zapisi	-	33.949
	203.497	582.696
Derivativ		
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – obveznica/zajam	173.301	-
	173.301	-
	376.798	582.696

Društvo je s ciljem rješavanja teške financijske pozicije u kojoj se našlo u prethodnim godinama te nastavka poslovanja, sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi tijekom 2013. godine podnijelo zahtjev za pokretanje predstečajne nagodbe. Postupak je pred Financijskom agencijom otvoren dana 27. kolovoza 2013. godine. Predstečajna nagodba usvojena je pred Trgovačkim sudom u Zagrebu od strane vjerovnika dana 24. rujna 2014. godine, a rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu o usvajanju predstečajne nagodbe postalo je pravomoćno dana 25. studenog 2014. godine.

Način restrukturiranja obveza temeljem odredbi usvojene predstečajne nagodbe je sljedeći (u zagradi se nalaze iznosi obveza navedeni u predstečajnoj nagodbi):

- Otpis svih obveza za kamate (161.018 tisuća kuna).
- Potraživanja manja od 5 tisuća kuna podmiriti će se iz operativnog poslovanja do kraja 2015. godine (95 tisuća kuna).

- Sve obveze prema Ministarstvu financija u cijelosti će se podmiriti iz operativnog poslovanja do kraja 2015. godine (327 tisuća kuna).
- Garancije i kontragarancije izdane za potrebe redovnog poslovanja Društva ostaju na snazi do dospijea, a slučaju njihovog aktiviranja pretvorile bi se u dugoročan kredit, uz fiksnu kamatnu stopu od 5% godišnje i kvartalnom otplatom u roku od 6 godina (51.331 tisuću kuna).
- Sudužništvo Društva prema BKS banci ostaje na snazi do konačne otplate (244.925 tisuća kuna).
- Obveze po osnovi regresnog prava prema Tehnici d.d. se otpisuju (27.002 tisuće kuna).
- Obveze po izdanim korporativnim garancijama se otpisuju (30.160 tisuća kuna).
- Obveza za upisani, a neuplaćeni kapital prema ovisnom društvu podmiriti će se nakon končanog podmirenja svih obveza iznad 5 tisuća kuna (1.670 tisuća kuna).
- Obveze veće od 5 tisuća kuna refinanciraju se na sljedeći način:
 - a) izdvajanjem duga osiguranog založnim pravom (288.195 tisuća kuna) i
 - b) putem novčanog toka Laništa d.o.o. (432.779 tisuća kuna)

1. Izdvajanje duga osiguranog založnim pravom

Vjerovnici koji imaju založna prava prvog reda nad imovinom Društva dio svojih tražbina refinanciraju do prodaje ili preuzimanja takve imovine, prema jednom od sljedećih modela:

- a) PIK instrument (175.000 tisuća kuna),
- b) aktiviranjem razlučnih prava/Razlučne obveze (113.195 tisuća kuna).

Refinanciranje kroz PIK instrument („payment-in-kind“) znači da imovina ostaje u vlasništvu Društva te da Društvo nastavlja kontrolirati upotrebu imovine, a da vjerovnici (banke) koji imaju založno pravo prvog reda nad imovinom dio svojih potraživanja zadržavaju na Društvu sve do prodaje imovine ili preuzimanja iste po dospijecu PIK instrumenta. Iznos PIK instrumenta utvrđen je na temelju procijenjene tržišne vrijednosti nekretnina. Dospijee PIK instrumenta je 31. prosinca 2018.godine. Kamatna stopa iznosi 4% godišnje. Kamata se za vrijeme trajanja instrumenta obračunava, ali se ne isplaćuje. U slučaju prodaje imovine za vrijeme trajanja PIK instrumenta, neovisno o postignutoj cijeni, u potpunosti bi se zatvorio tako refinancirani dug prema vjerovniku (glavnica uvećana za obračunatu kamatu). Društvo ima obvezu prema vjerovniku plaćanja „service charge“-a na vrijednost PIK instrumenta u iznosu od 0,5% godišnje, koji služi vjerovniku za pokrivanje troškova aktivne prodaje nekretnina, u svrhu što brže realizacije prodaje i smanjenja duga. Za vrijeme trajanja instrumenta založni vjerovnici i njihova povezana društva imaju „call“ opciju za prijevremeno preuzimanje nekretnina u vrijednosti preostalog iznosa PIK instrumenta.

Refinanciranje putem aktiviranja razlučnog prava znači da će se vjerovnici koji se nisu odrekli prava na odvojeno namirenje namiriti temeljem založnih prava nad nekretninama, putem pokrenutih ovršnih postupaka. U sklopu procesa predstečajne nagodbe prijavljeno je kao razlučno pravo založno pravo nad udjelima Društva u ovisnom društvu Lanište d.o.o., a temeljem rješenja Trgovačkog suda o ovrsi iz 2012. godini. U knjizi poslovnih udjela ovisnog društva založno pravo nije provedeno, jer identifikacija udjela iz prijedloga za ovrhu kojim bi se založno pravo odredilo nije podudarna stvarnom stanju u knjizi

poslovnih udjela. Knjigovodstvena vrijednost obveze prema vjerovniku koji je prijavio navedeno razlučno pravo na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 27,5 milijuna kuna.

2. Refinanciranje putem novčanog toka društva Lanište d.o.o.

Obveze prema vjerovnicima koji dio svojih tražbina refinanciraju putem PIK instrumenta, a koje nisu pokrivene tržišnom vrijednošću imovine, refinancirati će se na temelju očekivanih novčanih tijekova ovisnog društva Lanište d.o.o. i njegovim novčanim tijekovima od najma Arene Zagreb. Obveze prema svim ostalim vjerovnicima sa tražbinama većim od 5 tisuća kuna (osim razlučnih vjerovnika) također će se refinancirati putem novčanog toka ovisnog društva Lanište d.o.o. Lanište d.o.o. je društvo u 100%-tnom vlasništvu Društva te je nositelj Ugovora o zakupu Arene Zagreb potpisanog s društvom Zagrebački holding d.o.o. Novčani tijekovi od zakupa Arene, nakon podmirenja obveza prema BKS banci (banka koja je direktno financirala projekt izgradnje Arene Zagreb), upotrijebit će se za podmirenje najvećeg dijela postojećeg duga prema vjerovnicima. Isto će se postići na sljedeći način: a) izdavanjem obveznice od strane ovisnog društva Lanište d.o.o. te prijenosom obveznice na račune pojedinih vjerovnika u SKDD-u („Obveznica“); ili, b) u slučaju da u roku od devet mjeseci od dana pravomoćnosti predstečajne nagodbe Ingre ne dođe do izdavanje obveznice, konverzijom tražbina u zajam prema Društvu uz preuzimanje ispunjenja od strane Laništa d.o.o. („Zajam“).

Iznos izdanja obveznice iznosi 57.366.243 eura. Obveznice će se izdati u roku od devet mjeseci od dana pravomoćnosti Rješenja nadležnog Trgovačkog suda o sklopljenoj nagodbi. Početak na isplatu Obveznice biti će do 15. listopada 2020. godine, zbog toga što se do tada u potpunosti moraju otplatiti obveze prema BKS banci koja je djelomično financirala projekt izgradnje Arene Zagreb. Predviđana otplata obveznice je u IV. kvartalu 2031. godine. Kuponska stopa iznosi 4,5% godišnje, a „step-up“ na 5,5% od 2025. godine, pod uvjetom da HICP indeks Europske monetarne unije (objavljen od strane Eurostat), do 2025. ne bude manji od 1,0%. Za vrijeme od izdavanja pa do početka otplate obveznice („grace period“) kamata će se obračunati, ali se neće isplaćivati. Fiksni kvartalni anuiteti obveznice iznose 2 milijuna eura, dok se od 2025. godine, ovisno o prethodno navedenom uvjetu, anuiteti mogu povećati za iznos „step-up-a“. Nakon početka otplate, prvo će se otplaćivati akumulirana kamata obračunata u vrijeme početka.

U korist imatelja obveznica zasnovati će se solidarno jamstvo Društva. Isto tako, u nagodbi se navode i sljedeća sredstva osiguranja Obveznice:

- cesija na uplate Zagrebačkog Holdinga d.o.o. na ime zakupnine Arene Zagreb, a nakon otplate kredita BKS banci;
- založno pravo nad Arenom Zagreb nakon isknjiženja založnog prava BKS banke (nakon otplate kredita BKS banci), uz nužnu suglasnost društva Zagrebački holding d.o.o.

U slučaju da u roku od devet mjeseci od dana pravomoćnosti Rješenja nadležnog Trgovačkog suda o sklopljenoj nagodbi ne dođe do izdavanja Obveznice, tražbine vjerovnika namiriti će se dugoročnim reprogramiranjem tražbine (Zajmom). Maksimalni iznos zajma iznosi 57.366.107,65 eura pri čemu su svi uvjeti Zajma identični gore navedenim uvjetima Obveznice.

U slučaju da Zagrebački Holding d.o.o. iskoristi opciju otkupa Arene u 2015. godini i/ili u slučaju prodaje društva Lanište d.o.o. ili prodaje nekretnine Arena Zagreb, priljev će se rasporediti sljedećim rasporedom:

- podmirenje duga prema BKS banci i podmirenje obveza Laništa d.o.o. iz redovnog poslovanja (prema Ministarstvu financija, tijelima javne uprave i dobavljačima);
- temeljem postojećeg založnog prava Societe Generale-Splitska banka d.d. nad 25% udjela u društvu Lanište d.o.o., s 25% preostalog priljeva podmiruje se preostali dug prema Splitskoj banci (dug iznad iznosa PIK instrumenta) umanjen za 10%;
- ostali imatelji obveznica podmiruju se pro-rata uz diskont od 10%.

U slučaju prijevremenog otkupa i/ili prodaje društva Lanište d.o.o. ili prodaje nekretnine Arena Zagreb, iz takvog priljeva će se provesti iskup Obveznica/ispłata Zajma.

Sukladno svrsi postupka predstečajne nagodbe da Društvu omogući financijsko restrukturiranje kojim će postati likvidno, Uprava Društva na temelju prihvaćenog gore navedene predstečajne nagodbe smatra primjerenim korištenje pretpostavke neograničenog vremena poslovanja prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za 2014. godinu.

Fer vrijednost obveza koje su refinancirane putem Obveznice/Zajma izračunata je na temelju očekivanih novčanih tokova koji proizlaze iz Obveznice/Zajma, diskontiranih po stopi od 12%. Diskontna stopa utvrđena je na temelju tržišnog prinosa na dugoročni dug društva Zagrebački holding d.o.o. u trenutku priznavanja obveze, kao i na temelju procijenjenog kreditnog rizika Društva.

Derivativ po osnovi Obveznice/Zajma u iznosu od 173.301 tisuće kuna odnosi se na obvezu da se izvrši jednokratni otkup Obveznice/iskup Zajma u slučaju da Zagrebački holding d.o.o. otkupi nekretninu Arenu u 2015. godini. Temeljem odredbi usvojene predstečajne nagodbe, u slučaju da društvo Zagrebački holding d.o.o. sukladno odredbama Ugovora o zakupu Arene Zagreb u 2015. godini iskoristi opciju otkupa nekretnine Arena Zagreb, Lanište d.o.o. je dužno izvršiti jednokratni otkup Obveznice/iskup Zajma u iznosu koji je jednak 90% od ukupnog nominalnog iznosa Obveznice/Zajma. Vrijednost opcije na dan 31. prosinca 2014. godine izračunata je kao razlika između sljedeća dva iznosa:

- a) novčanog toka s osnove Obveznice/Zajma procijenjen pod pretpostavkom da će doći do otkupa Arene na kraju 2015. godine, diskontiran na dan 31. prosinca 2014. godine po kamatnoj stopi koja bi se trenutno mogla postići da na financijskom tržištu dođe do izdavanja financijskog instrumenta sličnih karakteristika (vrijednost instrumenta 51,6 milijuna eura, dospijeće instrumenta 31.12.2015. godine, novčani odljevi proizlaze od priliva od ugovora zakupu Arene Zagreb potpisanog s društvom Zagrebački holding d.o.o.); i
- b) novčanog toka s osnove Obveznice/Zajma procijenjen pod pretpostavkom da neće doći do otkupa Arene na kraju 2015. godine, diskontiran na dan 31. prosinca 2014. godine po kamatnoj stopi koja bi se trenutno mogla postići da na financijskom tržištu dođe do izdavanja financijskog instrumenta sličnih karakteristika (vrijednost instrumenta 57,3 milijuna eura, kvartalni anuitet 2 milijuna eura, početak do IV. kvartala 2020. godine, završetak otplate u IV. kvartalu 2031. godine novčani odljevi proizlaze od priliva od ugovora zakupu Arene Zagreb potpisanog s društvom Zagrebački holding d.o.o.).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.**

Korištena diskontna stopa za očekivani novčani tok Obveznice/Zajma pod pretpostavkom otkupa u 2015. godini iznosi 6%, dok korištena diskontna stopa za očekivani novčani tok Obveznice/Zajma pod pretpostavkom da neće doći do otkupa Arene Zagreb na kraju 2015. godine iznosi 12%.

Vrijednost obveza po osnovi PIK instrumenta i Razlučnih obveza utvrđuju se na temelju tržišnih cijena nekretnina koje služe za podmirenje PIK instrumenta/Razlučnih obveza.

Ostale obveze po osnovi predstečajne nagodbe na dan 31. prosinca 2014. godine u iznosu od 1.758 tisuća kuna odnose se na obvezu za upisani, a neuplaćeni kapital te na refinancirane obveze do 5 tisuća kuna.

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2013. bile su kako slijedi:

	Ukupno	1 godina ili manje	1 – 2 godine	2 – 3 godine	Više od 3 godine
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Kreditni banaka					
Kredit 1 - varijabilna kamata; 3 m EURIBOR + 5%	115.617	115.617	-	-	-
Kredit 2 - varijabilna kamata; 3 m EURIBOR + 4,85 %	158.287	158.287	-	-	-
Kredit 3 - varijabilna kamata; 3-m EURIBOR +5,75%	25.640	25.640	-	-	-
Kredit 4 - varijabilna kamata; 3-m EURIBOR +7%	5.093	5.093	-	-	-
Kredit 5 - varijabilna kamata; 10%	955	955	-	-	-
Kredit 6 - varijabilna kamata; 4%	9.707	9.707	-	-	-
Kredit 7 - varijabilna kamata; 8,5 %	32.034	32.034	-	-	-
Kredit 8 - varijabilna kamata; 3-m EURIBOR +5,75%	12.181	12.181	-	-	-
Beskatna obveza - Tutunska banka	9.875	9.875	-	-	-
Ukupno	369.389	369.389	-	-	-
Obveznice					
HRK 162.173 tisuća, fiksna 6,125%	162.426	162.426	-	-	-
Komercijalni zapisi	33.949	33.949	-	-	-
Zajam od povezanog društva	16.912	16.912	-	-	-
Ostalo	20	20	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2013.	582.696	582.696	-	-	-

28. Dobavljači i ostale obveze

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Dugoročne obveze		
Obveze prema sadašnjim i bivšim zaposlenicima	3.927	3.704
	3.927	3.704
Obveze prema povezanim društvima		
Dobavljači	1.123	5.049
Obveze za uplatu temeljnog kapitala povezanom društvu	-	1.650
Ostale obveze prema povezanim stranama	351	12.348
	1.474	19.047
Obveze prema trećim stranama		
Obveze prema dobavljačima	12.564	106.213
Primljeni predujmovi	58.931	33.875
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	885	5.300
Obveze prema zaposlenima	54	321
Obveze za dividende	1.013	1.013
Obveze nastale po osnovi projekata u inozemstvu	4.111	5.501
Ostale obveze	2.368	13.407
	79.926	165.630
	81.400	184.677

Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza u 2014. godini odnosi se na refinanciranje putem predstečajne nagodbe (bilješka 27). Obveze prema dobavljačima i ostale obveze koje su refinancirane putem predstečajne nagodbe te koje su reklasificirane u financijske obveze (bilješka 27) iznose 106.114 tisuća kuna. Obveza za upisani, a neuplaćeni kapital prema povezanom društvu u iznosu od 1.650 tisuća kuna također je refinancirana putem predstečajne nagodbe te je reklasificirana u financijske obveze.

Starosna struktura obveza prema dobavljačima i povezanim društvima bila je kako slijedi:

Povezana	Ukupno	Nedospjelo	Dospjelo				
			< 60 dana	60-90 dana	90-120 dana	120-180 dana	> 180 dana
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31.12.2014.	1.123	260	285	125	52	145	256
31.12.2013.	5.049	646	1.012	194	15	157	3.025

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

Treće strane	Ukupno	Nedospjelo	Dospjelo				
			< 60 dana	60-90 dana	90-120 dana	120-180 dana	> 180 dana
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31.12.2014.	12.564	4.882	5.347	131	1.364	155	685
31.12.2013.	106.213	9.482	7.402	262	16.828	16.760	55.479

29. Obveze po ugovorima o izgradnji

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Fakturirani prihodi	65.811	12.965
Minus nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	(65.499)	(12.857)
	312	108

30. Ukalkulirani troškovi i odgođeno priznavanje prihoda

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Ukalkulirani troškovi kamata po osnovi razlučnih obveza	8.643	-
Ukalkulirani troškovi nadzornog odbora	1.377	895
Ukalkulirani troškovi kamata po osnovi PIK instrumenta	779	-
Ukalkulirani troškovi kamata po primljenim kreditima	-	85.969
Ukalkulirani troškovi kamata po obveznicima i komercijalnim zapisima	-	28.592
Ukalkulirani troškovi kamata dobavljača	-	55.426
Ukalkulirani troškovi osoblja	-	279
	10.799	171.161

31. Ugovorne obveze

Sljedeća tablica prikazuje ugovorne iznose izvan-bilančnih financijskih instrumenata Društva:

	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Garancije		
- u kunama	-	7.238
- u stranoj valuti	166.202	184.412
Sudužništva:		
- u stranoj valuti	223.979	243.967
	390.181	435.617

32. Potencijalne obveze

Tijekom prethodnih razdoblja Društvo je bilo tuženik u više sudskih parnica koje su podignute protiv Društva radi naknade štete nastale povredom ugovora ili uobičajenih poslovnih uzanci. Nakon usvajanja predstečajne nagodbe za najveći broj pokrenutih parnica zatražena je obustava iz razloga što je najveći broj tuženih zahtjeva refinanciran, odnosno reguliran putem predstečajne nagodbe (bilješka 27). Ukupna vrijednost tuženih zahtjeva protiv Društva koji nisu regulirani putem procesa predstečajne nagodbe iznosi više od 85 milijuna kuna. Navedeni iznos ne uključuje zatezne kamate i sudske troškove. Od ukupnog iznosa tuženih zahtjeva Društvo je 3,8 milijuna kuna priznalo kao dugoročno rezerviranje (bilješka 25). Društvo ne očekuje dodatne gubitke po ostalim sporovima. Najznačajniji spor koji se trenutno vodi protiv Društva je pokrenut spor od strane društva Tempo d.d., koji svoju tražbinu u iznosu od 186 milijuna kuna temelji na osnovi izvođenja radova na projektu 2.870 stambenih jedinica u općini Tripoli, Libija. Iznos od 186 milijuna kuna odnosi se na: 81 milijun kuna glavnice, 95 milijuna kuna zateznih kamata, 10 milijuna kuna odvjetničkih troškova i troškova sudskog postupka. Sudski spor pokrenut je tijekom 1990. godine, a nakon nekoliko ukinutih presuda postupak je ponovno vraćen na prvostupanjski postupak koji je još uvijek u tijeku. Navedeni iznos tražbine društvo Tempo d.d. prijavilo je i u postupku predstečajne nagodbe, koje je definirano kao osporena tražbina temeljem čega nije bila razmatrana u ovom postupku. Tempo d.d. se žalio na ovakvo rješenje, no drugostupanjski sud je odbacio žalbu.

33. Povezana društva

Značajne transakcije s povezanim društvima bile su kako slijedi:

Ovisna društva i ključni dioničari	31. prosinca 2014. HRK'000	31. prosinca 2013. HRK'000
Prodaja povezanim društvima		
Prodaja povezanim društvima	1.414	1.850
	1.414	1.850
Kupnja od povezanih društava		
Kupnja od povezanih društava	560	2.763
Kupnja od članova uprave	-	-
	560	2.763
Financijski prihodi i rashodi		
Prihodi/(rashodi) od kamata od povezanih društava	-	(743)
Dobici/(gubici) od vrednovanja obveza	5.276	-
Dobici/(gubici) od vrednovanja potraživanja	(13.868)	(2.706)
	(8.592)	(3.449)
Potraživanja od povezanih društava		
<i>Dugoročna</i>		
Potraživanje po osnovi predstečajne nagodbe	205.487	-
Ostala potraživanja od povezanih	558	-
<i>Kratkoročna</i>		
Potraživanje po osnovi predstečajna nagodbe –derivativ	173.301	-
Ostala potraživanja od povezanih	2.087	4.413
	381.433	4.413
Dani zajmovi		
Dugoročni	1.915	5.818
Kratkoročni	32	495
	1.947	6.313
Obveze prema povezanim društvima		
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – obveznica/zajam	15.529	-
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – obveznica/zajam - derivativ	13.097	-
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – ostale obveze	1.665	-
Primljeni zajmovi	837	16.912
Dobavljači i ostale obveze	1.474	19.047
	32.602	36.210

Ključni management

Ključni management se sastoji od Uprave i Nadzornog odbora. Članovi Uprave i Nadzornog odbora su sudjelovali u vlasničkoj strukturi Društva kao što je prikazano u bilješki 1.

Tijekom 2014. godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu od 77tisuća kuna (2013. godine: 46 tisuća kuna). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja. Tijekom 2013. i 2014. godine Nadzornom odboru nisu isplaćene naknade.

34. Financijski instrumenti

Društvo je u svom poslovanju najviše izloženo kreditnom, kamatnom i valutnom riziku.

Društvo ne koristi derivatne financijske instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu, kratkotrajna i dugotrajna potraživanja, upravljanje gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

a) Rizik upravljanja kapitalom

Upravljanje kapitalom od strane Društva provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogući adekvatni povrat dioničarima kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja.

Struktura kapitala Društva sastoji se od obveza, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala pripadajućeg članovima Društva, koji uključuje temeljni kapital, rezerve i zadržanu dobit.

Društvo upravlja kapitalom i vrši potrebne usklade istog u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu i značajkama rizika svoje imovine. U svrhu usklade ili održavanja kapitalne strukture, Društvo može donijeti odluku o isplati dividende vlasniku, povećati/smanjiti temeljni kapital, prodati imovinu da smanji obveze i slično. Ciljevi, politike i procesi nisu bili mijenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2014. godine te 31. prosinca 2013. godine.

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	HRK'000	HRK'000
Financijske obveze	582.285	582.696
Umanjenje za novac i novčane ekvivalente (depozite)	(34.769)	(3.311)
Neto dug	547.516	579.385
Kapital	72.867	81.995
Kapital i neto dug	620.383	661.380
Pokazatelj zaduženosti	88%	88%

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.****b) Značajne računovodstvene politike**

Detalji vezani uz usvojene značajne računovodstvene politike i metode, uključujući i kriterije za priznavanje, temelj mjerenja i temelj priznavanja prihoda i rashoda, za svaku značajnu stavku financijske imovine i financijskih obveza te kapitala objašnjeni su u bilješci 2 ovog izvještaja.

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na dolje navedene pozicije bilance:

	Zajmovi i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospijeća	Derivativi	Imovina klasificirana prema MRS 39
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2014.						
Dugotrajna fin. imovina	208.321	-	1.914	2.001	-	212.236
Kratkotrajna fin. imovina	2.074	-	123	212	173.301	175.710
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	38.347	-	-	-	-	38.347
Novac	34.769	-	-	-	-	34.769
	283.511	-	2.037	2.213	173.301	461.062
	Zajmovi i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospijeća	Derivativi	Imovina klasificirana prema MRS 39
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2013.						
Dugotrajna fin. imovina	5.818	-	26.936	1.965	-	34.719
Kratkotrajna fin. imovina	3.667	138	169	9	-	3.983
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	48.620	-	-	-	-	48.620
Novac	3.311	-	-	-	-	3.311
	61.416	138	27.105	1.974	-	90.633

Sve obveze Društva su klasificirane u kategoriju „Obveze po amortiziranom trošku“. Društvo nema obveza koje su klasificirane kao „Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“.

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Sljedeća tabela predstavlja financijsku imovinu vrednovane po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju sukladno hijerarhiji fer vrijednosti (Društvo nema financijskih obveza koju su klasificirane kao Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka). Ova hijerarhija grupira

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.**

financijsku imovinu u 3 razine ovisno o značajnosti ulaznih varijabli korištenih u mjerenju fer vrijednosti financijske imovine i obveza. Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

- 1. razina: cijene koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze
- 2. razina: ulazne varijable koje ne predstavljaju gore navedene cijene iz 1. razine već su vidljive za imovinu ili obvezu, bilo direktno (npr. kao cijene) ili indirektno (npr. izvedene iz cijena)
- 3. razina: ulazne varijable za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima

Razina unutar koje je financijska imovina klasificirana je temeljena na najnižoj razini značajne ulazne varijable korištene u mjerenju fer vrijednosti. Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju grupirane su unutar hijerarhije fer vrijednosti kako slijedi:

31. prosinca 2014.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Imovina (bilješka 16)				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	1.914	1.914
Udjeli u investicijskim fondovima i dionice	123	-	-	123
Derivativ	-	-	173.301	173.301
	123	-	175.215	175.338
31. prosinca 2013.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Imovina (bilješka 16)				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	26.936	26.936
Udjeli u investicijskim fondovima i dionice	169	-	-	169
Udjeli u novčanim fondovima	138	-	-	138
	307	-	26.936	27.243

Fer vrijednost financijske imovine je određena na slijedeći način:

- Fer vrijednost financijske imovine kojima se trguje prema standardnim uvjetima i odredbama tržišta određena je na način da odražava tržišnu cijenu;
- Fer vrijednost ostale financijske imovine (uključujući derivative) je definirana u skladu s općeprihvaćenim cjenovnim modelom baziranom na analizi diskontiranog novčanog tijeka primjenom cijena koje se koriste tijekom tržišnih transakcija i kotiranih cijena sličnih instrumenata;
- Fer vrijednost derivativnih instrumenata određuje se prema kotiranim cijenama. Kada nisu poznate informacije o takvim cijenama, koristi se analiza diskontiranog novčanog tijeka koristeći

krivulju prinosa za vijek trajanja instrumenta ne-opcijskih vrijednosnica, i opcijski model cijena za opcijske vrijednosnice; i

- o fer vrijednosti ugovora o financijskim jamstvima određena je pomoću opcijskog modela gdje je glavna pretpostavka popust koji pojedini partneri procjenjuju na temelju tržišnih informacija i iznosa gubitka radi danih popusta.

Društvo je koristilo sljedeće metode i pretpostavke prilikom procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Potraživanja i depoziti kod banaka

Za imovinu koja dospijeva unutar 3 mjeseca, knjigovodstvena vrijednost približna je fer vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Za dugoročnija sredstva, ugovorene kamatne stope ne odstupaju značajno od trenutnih tržišnih, te je sukladno tome njihova fer vrijednost približna knjigovodstvenoj.

Obveze po kreditima

Fer vrijednost kratkoročnih obveza je približna knjigovodstvenoj vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Uprava vjeruje da se njihova fer vrijednost ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Ostali financijski instrumenti

Financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima te ostale kratkoročne obveze. Povijesna knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

c) Financijski rizik

Društvo upravlja i kontrolira financijski rizik koji bi mogao utjecati na poslovanje Društva putem internih izvještaja o riziku koji analiziraju izloženost na temelju stupnja i značajnosti rizika. Ovaj rizik uključuje tržišni rizik (uključujući rizik promjene deviznih tečajeva, rizik fer vrijednosti kamatnih stopa i rizik porasta cijena), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjena tržišnih cijena, kao što su promjena stranih valuta i kamatnih stopa, utjecati na prihod Društva ili vrijednost njegovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Društvo je prije svega izloženo financijskom riziku promjene deviznih tečajeva i promjenama kamatnih stopa. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na Društvo kao niti promjena vezanih za mjerenje i upravljanje tržišnim rizikom.

a) Rizik promjene deviznih tečajeva

Društvo je izloženo valutnom riziku putem prodaje, kupnje te zajmova koji su iskazani u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR. Protiv ovog rizika Društvo nije posebno ekonomski zaštićeno.

Izloženost Društva valutnom riziku je kako slijedi:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	EUR	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2014.					
Dani dugoročni zajmovi	-	-	-	1.915	1.915
Depoziti i ostala dugoročna potraživanja	207.456	-	207.456	951	208.407
Potraživanja od kupaca	1.415	1.744	3.159	6.145	9.304
Ostala kratkoročna potraživanja	174.066	-	174.066	3.678	177.744
Dani kratkoročni zajmovi i depoziti	777	21	798	1.487	2.286
Novac i novč. ekvivalenti	26.079	8.604	34.683	86	34.769
Obveze prema dobavljačima	(8.231)	(2.215)	(10.446)	(3.241)	(13.687)
Ostale obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(16.794)	(4.042)	(20.836)	(2.672)	(23.518)
Kamatonosne obveze - dugoročne	(205.487)	-	(205.487)	-	(205.487)
Kamatonosne obveze - kratkoročne i derivativi	(234.276)	-	(234.276)	(142.522)	(376.798)
	(54.996)	4.112	(50.884)	(134.172)	(185.055)
2013.					
Dani dugoročni zajmovi	-	-	-	5.818	5.818
Depoziti i ostala dugoročna potraživanja	1.938	-	1.938	27	1.965
Potraživanja od kupaca	3.979	3.029	7.008	14.515	21.523
Ostala kratkoročna potraživanja	1.963	-	1.963	534	2.497
Dani kratkoročni zajmovi i depoziti	3.147	-	3.147	529	3.676
Novac i novč. ekvivalenti	2.841	350	3.191	120	3.311
Obveze prema dobavljačima	(2.322)	(1.044)	(3.366)	(107.896)	(111.262)
Ostale obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(5.820)	(6.025)	(11.845)	(219.492)	(231.337)
Kamatonosne obveze	-	-	-	(565.764)	(565.764)
	5.726	(3.690)	2.036	(871.609)	(869.573)

	Kratkoročna izloženost		Dugoročna izloženost	
	EUR	Ostale valute	EUR	Ostale valute
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2014.				
Financijska imovina	202.336	10.369	207.456	-
Financijske obveze	(259.301)	(6.257)	(205.487)	-
Ukupna izloženost	(56.965)	4.112	1.969	-

	Kratkoročna izloženost		Dugoročna izloženost
	EUR	Ostale valute	EUR
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2013.			
Financijska imovina	11.930	3.379	1.938
Financijske obveze	(8.142)	(7.069)	-
Ukupna izloženost	3.788	(3.690)	1.938

Analiza osjetljivosti

Jačanje tečaja kune u odnosu na sljedeće valute za prosječnu promjenu tečaja na dan izvještavanja povećalo/(smanjilo) bi dobit prije poreza za sljedeće vrijednosti:

	2014. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000	2013. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000
EUR - 1%	(550)	46
DZD - 4%	184	(231)
MKD - 1%	(5)	(7)

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable, a posebno kamatne stope ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja kune u odnosu na spomenute valute za iste promjene tečaja na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Kod ugovaranja na poslovima u Alžiru (dio koji se odnosi na lokalnu valutu DZD), datum se ugovora smatra terminskim ugovorom sa dogovorenim tečajem, te se eventualne razlike kroz godinu fakturiraju i nadoknađuju, pa se može reći da je izloženost tečajnom riziku pokrivena. Kroz godine, Društvo je rizike po valutnoj izloženosti izreguliralo na način da je i u zemljama koje se smatraju tradicionalno dolarskima, svoje ugovore konvertiralo u EUR.

b) Rizik kamatnih stopa

Društvo je do usvajanja predstečajne nagodbe bilo izloženo kamatnom riziku iz razloga što je dio primljenih kredita bio ugovoren po promjenjivim kamatnim stopama, dok je istovremeno većina imovine nekamatonosna. Društvo nije koristilo instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku. Nakon usvajanja predstečajne nagodbe Društvo nema kredita ugovorenih po promjenjivim kamatnim stopama.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za kredite Društva na 31. prosinca 2013. godine, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	Povećanje/ smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
2013.		
HRK	+1%	(3.595)
HRK	-1%	3.595

c) Ostali cjenovni rizici

Društvo nije značajno izloženo ostalim cjenovnim rizicima.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana ugovornog odnosa neće izvršiti svoje obveze te će time uzrokovati nastajanje financijskog gubitka drugoj strani. Društvo je prihvatilo politiku poslovanja samo s kreditno sposobnim i jamstvima osiguranim društvima čime umanjuje mogućnost nastajanja financijskih gubitaka zbog neispunjenih obveza. Društvo posluje samo s onim društvima koja su kreditno sposobna. Društvo se služi javno objavljenim informacijama o financijskom položaju društva i koristi svoju bazu podataka kako bi rangirala značajnije kupce. Utjecaj kreditnog rizika na Društvo kao i promjene u kreditnom rangiranju partnera konstantno su praćene i mjerene te je ukupna vrijednost zaključenih ugovora raspoređena između kreditno sposobnih partnera. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik. Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja gubitaka te ostalih potraživanja i ulaganja.

Potraživanja za dane kredite

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja raznim kupcima. Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kreditima odobrenim povezanim i ostalim društvima. Krediti povezanim društvima odobreni su uz fiksnu kamatnu stopu u rasponu od 0% do 4,5% godišnje. Krediti su osigurani kroz instrumente osiguranja plaćanja. Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Društva. Društvo nije koristilo derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika. Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca i povezanih društava prema regijama je:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Hrvatska	6.432	19.871
Inozemstvo	2.872	1.652
	9.304	21.523

Gubici od umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca i povezanih društava na datum izvještavanja je kako slijedi:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Manje od mjesec dana	8.388	6.907
Od 1 – 3 mjeseca	6	1.281
Od 3 – 12 mjeseci	257	11.960
Preko godine dana	653	1.375
	9.304	21.523

Uprava Društva smatra da su potraživanja starija od 360 dana u potpunosti nadoknadiva. Kretanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca kroz godinu je bilo slijedeće:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Stanje 1. siječnja	22.603	61.979
Rezervirano u godini	1.277	20.140
Isknjiženo tijekom godine	(903)	(59.516)
Naplaćeno u godini	-	-
Stanje 31. prosinca	22.977	22.603

Kretanje po umanjenju vrijednosti kratkotrajne financijske imovine kroz godinu je bilo slijedeće:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Stanje 1. siječnja	17.014	4.782
Rezervirano u godini	252	12.545
Naplaćeno u godini/Umanjenje vrijednosti	(3.086)	(313)
Stanje 31. prosinca	14.180	17.014

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Aktivnosti Društva na poboljšanju likvidnosne pozicije su navedeni u bilješki 27. Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Društva na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

31. prosinca 2014.	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Osigurani krediti banaka (PIK instrument i Razlučne obveze)	210.106	210.106	210.106	-	-
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe	207.245	690.857	-	-	690.857
Zajmovi od povezanih	837	837	837	-	-
Obveze za depozit	218	218	218	-	-
Dobavljači i ostale obveze	27.773	27.773	23.844	3.929	-
	446.179	929.791	235.005	3.929	690.857
31. prosinca 2013.	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Osigurani krediti banaka	369.389	369.389	369.389	-	-
Obveznice	162.426	162.426	162.426	-	-
Komercijalni zapisi	33.949	33.949	33.949	-	-
Zajmovi od povezanih	16.912	16.912	16.912	-	-
Obveze za depozit	20	20	20	-	-
Dobavljači i ostale obveze	325.667	325.667	321.963	3.704	-
	908.363	908.363	904.659	3.704	-

35. Događaji nakon datuma bilance

Društvo je u 2015. godini prodalo dva ovisna društva: Domovi dalmatinske rivijere d.o.o. i Ingra-Bioren d.o.o. Ukupna knjigovodstvena vrijednosti navedenih društava na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 1.529 tisuća kuna.

Osim navedenih u prethodnom odlomku, nakon datuma izvještavanja a do datuma odobrenja financijskih izvještaja, nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje financijske izvještaje Društva za 2014. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

INGRA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

36. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. lipnja 2015.godine.

Potpisao u ime Društva:

Igor Oppenheim

Direktor



INGRA d.d.
GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA
2014. GODINU

Sadržaj

	Stranica
1. Opće informacije o Društvu	69 - 70
2. Izvještaj Uprave o poslovanju u 2014. god.	71 – 73
2.1. Osnovne značajke razdoblja 01.01. – 31.12.2014.	
2.2. Prihodi INGRE d.d. u razdoblju 01.01. - 31.12.2014.	
2.3. Profitabilnost INGRE d.d. u razdoblju 01.01. - 31.12.2014.	
2.4. Financijski položaj	
2.5. Ostalo	
3. Razvoj poslovanja društva	73
4. Aktivnosti istraživanja i razvoja	73
5. Značajni događaji nakon kraja poslovne godine	73
6. Izloženost i upravljanje rizicima	74
7. Podružnice društva	84
8. Informacije o otkupu vlastitih dionica	84
9. Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja	84-85

1. Opće informacije o Društvu

Ingra d.d. Zagreb (Društvo) je dioničko društvo registrirano u Republici Hrvatskoj. Sjedište Društva je u Zagrebu, Aleksandra Von Humboldta 4/b, 10 000 Zagreb. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu.

OIB: 14049708426

Matični broj: 03277267

INGRA je trgovačko društvo osnovano 1955. godine kao izvozno udruženje industrijskih proizvođača s područja bivše Jugoslavije s ciljem da za iste proizvođače organizira izvozne aktivnosti i trgovački razvoj. U 59 godina svog postojanja INGRA je sudjelovala u izvođenju preko 700 investicijskih projekata u više od 30 zemalja svijeta čija ukupna vrijednost premašuje 10 milijardi USD.

U okviru raznovrsnog djelokruga poslovnih aktivnosti u koje je uključena, INGRA danas posluje kroz tri različita segmenta poslovanja:

- Građevinski inženjering
- Energetski i industrijski inženjering
- Razvoj projekata kroz vlastite investicijske projekte

Kroz suradnju s više od 40 tvrtki, INGRA je prethodnih godina proširila svoju primarnu djelatnost izvoza investicijskih projekata za poznate naručitelje na investicijske projekte namijenjene tržištu kroz vlastite investicije.

Investicijska izgradnja obavlja se po sistemu “ključ u ruke” i uključuje projektiranje, građevinske radove, isporuku i montažu opreme te puštanje u pogon, na području industrije, infrastrukture, energetike, zdravstva i turizma.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo je imalo 8 zaposlenika, a na dan 31. prosinca 2013. godine 9 zaposlenika.

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2014. godine bili su kako slijedi:

- Stjepan Mesić, predsjednik
- dr.sc. Danijel Režek, zamjenik predsjednika
- Marijan-Antun Kostrenčić, član
- Davor Štern, član

Uprava

Članovi uprave tijekom 2014. godine:

- Igor Oppenheim, direktor, zastupa društvo pojedinačno i samostalno

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2014. godine bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2014.	
	Broj dionica	Vlasnički udio %
Igor Oppenheim	773.908	5,71%
Societe Generale (Splitska banka d.d.)	564.324	4,17%
Valamar Adria Holding d.d.	516.658	3,81%
Tehnika d.d.	438.600	3,24%
Tromont d.o.o.	319.970	2,36%
Elektroprojekt d.d.	207.450	1,53%
Lara Puharić	193.356	1,43%
Hidroelektra Niskogradnja d.d.	171.300	1,26%
Vladimir Carek	120.427	0,89%
Dubravko Kos	116.565	0,86%
Ostali	10.122.642	74,74%
	13.545.200	100%

2. Izvještaj Uprave o poslovanju u 2014. godini

2.1. Osnovne značajke razdoblja 01.01. – 31.12.2014.

- Ukupni prihodi u 2014. godini iznose 514 milijuna kuna te su četiri puta veći u odnosu na 2013. godinu
- Uzrok povećanja ukupnih prihoda je u rastu financijskih prihoda za 410 milijuna kuna u odnosu na 2013. godinu, kao posljedica refinanciranja obveza u procesu predstečajne nagodbe
- Prihodi od prodaje u 2014. godini iznose 82 milijuna kuna i veći su za 24 milijuna kuna u odnosu na 2013. godinu
- Poslovni prihodi u 2014. godini pali su za 18% na 93 milijuna kuna, a kao posljedica usklađenja prilikom pokretanja predstečajne nagodbe u prethodnom razdoblju
- Prihodi s domaćeg tržišta prevladavaju u odnosu na ukupne prihode od prodaje kao rezultat pojačane prodaje na projektu Dvori Lapad
- Operativni gubitak prije poreza i kamata (EBIT) iznosi 157 milijuna kuna kao posljedica usklađenja materijalne imovine u procesu predstečajne nagodbe
- Neto dobit nakon oporezivanja iznosi 8 milijuna kuna i porasla je za 104%
- 26. ožujka 2014. vjerovnici podržali Plan financijskog i operativnog restrukturiranja u postupku predstečajne nagodbe pred Finom
- Sklopljena predstečajna nagodba pred Trgovačkim sudom u Zagrebu dana 24. rujna 2014.
- Predstečajna nagodba pravomoćna dana 25. studenog 2014.
- Ugovoren novi projekt u Alžiru vrijedan 24 milijuna kuna - brana L'OuldjetMellegue

2.2. Prihodi INGRE d.d. u razdoblju 01.01. - 31.12.2014.

U odnosu na 2013. godinu, prihodi od prodaje INGRE d.d. iznose 82 milijuna kuna u 2014. godini i veći su za 41%. Najveći dio prihoda od prodaje odnosi se na prodaju stanova i poslovnih prostora na projektu Dvori Lapad. Radovi na hidromehaničkoj opremi alžirske brane Tagharist napreduju prema planu čime je izvršeno 73% ukupno ugovorenog iznosa. Isporučena je kompletna hidromehanička oprema, a njezina se montaža očekuje kada investitor završi

građevinske radove na brani. Obnova hidromehaničke opreme jedan je od ciljeva na tržištu Alžira gdje se očekuje daljnje ugovaranje sličnih projekata.

Domaće tržište čini 53% ukupnih ostvarenih prihoda od prodaje tijekom 2014. godine.

Alžirski bolnički kompleks dosegao je 9,5% od ukupno ugovorenog iznosa, uključujući ugovor br.2, koji se aktivirao krajem godine, a što je vidljivo u bilančnim pozicijama. Društvo je za drugu fazu kompleksa uspješno ishodilo bankarske garancije.

Radovi na izgradnji makedonskih bolnica Tetovo i Gostivar su završeni i uspješno je izvršena primopredaja objekata, dok je na projektu bolnice Bardovci-Skopje izvršeno 87% od ukupno ugovorenog iznosa, a nastavak se očekuje prema pozivu investitora na uvođenje u posao preostalog dijela objekta.

Radovi na autocesti Zagreb-Sisak, dionica Jakuševac-Velika Gorica jug, uz povremene zastoje zbog imovinsko-pravnih poslova dosegli su oko 70% od ukupno ugovorenog iznosa.

Nakon sklapanja predstečajne nagodbe u 2014. godini ostvareni su značajno veći prihodi od prodaje stanova i poslovnih prostora na projektu Dvori Lapad u Dubrovniku u odnosu na 2013. godinu.

2.3. Profitabilnost INGRE d.d. u razdoblju 01.01. - 31.12.2014.

Na poslovne rashode tijekom 2014. godine značajno je utjecalo vrijednosno usklađenje imovine kao dio procesa predstečajne nagodbe. Na konačno iskazani rezultat utjecalo je sklapanje predstečajne nagodbe i refinanciranje obveza prema financijskim institucijama, dobavljačima i ostalim vjerovnicima. U strukturi poslovnih rashoda izdvajamo smanjenje troškova osoblja za 1,5 milijuna kuna uz tendenciju daljnjeg smanjenja.

2.4. Financijski položaj

Neto dug na dan 31.12.2014. iznosi 547 milijuna kuna i smanjen je za 32 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2013. Više o pokazateljima zaduženosti može se naći u točki 6. ovog izvještaja.

2.5. Ostalo

Krajem listopada 2014. godine INGRA i alžirska državna tvrtka Cosider Travaux Publics zaključile su novi Ugovor o projektiranju, isporuci i montaži hidromehaničke opreme za branu L'Ouldjet Mellegue u Alžiru vrijedan 24 milijuna kuna.

INGRA Grupa je usmjerena jačanju postojeće prisutnosti na tržištima Sjeverne Afrike i Bliskog istoka te sustavnom i proaktivnom djelovanju na svim ključnim tržištima, radi iskorištavanja potencijala u očekivanom rastu infrastrukturnih projekata.

Vjerovnici INGRE d.d. dana 26. ožujka 2014. godine prihvatili su Plan financijskog i operativnog restrukturiranja INGRE. Društvo je s vjerovnicima sklopilo predstečajnu nagodbu pred Trgovačkim sudom u Zagrebu na ročištu koje je održano 24. rujna 2014. godine. Nagodba je postala pravomoćna dana 25. studenog 2014. o čemu je Društvo informirano putem internetske stranice Fine dana 27. siječnja 2015.

Na redovnoj Glavnoj skupštini INGRE održanoj 29. rujna 2014. godine prihvaćena su sva izvješća i prijedlozi odluka predloženi od strane Uprave i Nadzornog odbora (dane su razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, prihvaćeno je izvješće revizora za 2013. godinu, donesena je odluka o pokriću gubitka za 2013. godinu, izabrani su članovi Nadzornog odbora kao i predsjednik Glavne skupštine i njegov zamjenik, usvojena je odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Društva radi pokrića gubitka i sukladno tome je usvojena izmjena Statua Društva, a za revizora Društva u 2014. godini imenovan je PricewaterhouseCoopers d.o.o.).

3. Razvoj poslovanja Društva

U 2014. godini Uprava radi na provedbi plana financijskog i operativnog restrukturiranja koji se temelji na ovisnom društvu Lanište d.o.o. i njegovim novčanim tijekovima od najma Arene Zagreb.

Društvo je usmjereno jačanju postojeće prisutnosti na tržištima Bliskog istoka i Sjeverne Afrike radi iskorištavanja potencijala u očekivanom rastu infrastrukturnih projekata.

Ključna tržišta INGRE d.d. su Hrvatska, JI Europa, Sjeverna Afrika i Irak.

4. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo u okolnostima i na način koje ekonomske okolnosti dozvoljavaju, ulaže dio svojih resursa na istraživanje tržišta. Istraživanje tržišta i njegove potrebe i potencijale, prilagođeno je poslovanju Društva u otežanim okolnostima. Posebna pažnja usmjerena je na iskorištavanje potencijala u očekivanom rastu infrastrukturnih projekata na ključnim tržištima Društva: Sjeverna Afrika i Bliski istok.

5. Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Društvo je u 2015. godini prodalo dva ovisna društva: Domovi dalmatinske rivijere d.o.o. i Ingra-Bioren d.o.o. Ukupna knjigovodstvena vrijednost navedenih društava na dan 31. prosinca 2014. godine iznosila je 1.529 tisuća kuna.

6. Izloženost i upravljanje rizicima

Društvo je u svom poslovanju najviše izloženo kreditnom, kamatnom i valutnom riziku.

Društvo ne koristi derivatne financijske instrumente. Politike upravljanja rizikom koje se odnose na kratkotrajnu i dugotrajnu financijsku imovinu, kratkotrajna i dugotrajna potraživanja, upravljanje gotovinom te dugovima i obvezama mogu se sažeti kako slijedi:

a) Rizik upravljanja kapitalom

Upravljanje kapitalom od strane Društva provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogućiti adekvatni povrat dioničarima kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja.

Struktura kapitala Društva sastoji se od obveza, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala pripadajućeg članovima Društva, koji uključuje temeljni kapital, rezerve i zadržanu dobit.

Društvo upravlja kapitalom i vrši potrebne usklade istog u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu i značajkama rizika svoje imovine. U svrhu usklade ili održavanja kapitalne strukture, Društvo može donijeti odluku o isplati dividende vlasniku, povećati/smanjiti temeljni kapital, prodati imovinu da smanji obveze i slično. Ciljevi, politike i procesi nisu bili mijenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2014. godine te 31. prosinca 2013. godine.

	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Financijske obveze	582.285	582.696
Umanjenje za novac i novčane ekvivalente (depozite)	(34.769)	(3.311)
Neto dug	547.516	579.385
Kapital	72.867	81.995
Kapital i neto dug	620.383	661.380
Pokazatelj zaduženosti	88%	88%

b) Značajne računovodstvene politike

Detalji vezani uz usvojene značajne računovodstvene politike i metode, uključujući i kriterije za priznavanje, temelj mjerenja i temelj priznavanja prihoda i rashoda, za svaku značajnu stavku financijske imovine i financijskih obveza te kapitala objašnjeni su u bilješci 2 ovog izvještaja.

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na dolje navedene pozicije bilance:

	Zajmovi i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospjeća	Derivativi	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2014.						
Dugotrajna fin. imovina	208.321	-	1.914	2.001	-	212.236
Kratkotrajna fin. imovina	2.074	-	123	212	173.301	175.710
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	38.347	-	-	-	-	38.347
Novac	34.769	-	-	-	-	34.769
	283.511	-	2.037	2.213	173.301	461.062

	Zajmovi i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospjeća	Derivativi	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2013.						
Dugotrajna fin. imovina	5.818	-	26.936	1.965	-	34.719
Kratkotrajna fin. imovina	3.667	138	169	9	-	3.983
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	48.620	-	-	-	-	48.620
Novac	3.311	-	-	-	-	3.311
	61.416	138	27.105	1.974	-	90.633

Sve obveze Društva su klasificirane u kategoriju „Obveze po amortiziranom trošku“. Društvo nema obveza koje su klasificirane kao „Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“.

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Sljedeća tabela predstavlja financijsku imovinu vrednovane po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju sukladno hijerarhiji fer vrijednosti (Društvo nema financijskih obveza koju su klasificirane kao Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka).

Ova hijerarhija grupira financijsku imovinu u 3 razine ovisno o značajnosti ulaznih varijabli korištenih u mjerenju fer vrijednosti financijske imovine i obveza. Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

1. razina: cijene koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze
2. razina: ulazne varijable koje ne predstavljaju gore navedene cijene iz 1. razine već su vidljive za imovinu ili obvezu, bilo direktno (npr. kao cijene) ili indirektno (npr. izvedene iz cijena)
3. razina: ulazne varijable za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima

Razina unutar koje je financijska imovina klasificirana je temeljena na najnižoj razini značajne ulazne varijable korištene u mjerenju fer vrijednosti. Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju grupirane su unutar hijerarhije fer vrijednosti kako slijedi:

31. prosinca 2014.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Imovina (bilješka 16)				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	1.914	1.914
Udjeli u investicijskim fondovima i dionice	123	-	-	123
Derivativ	-	-	173.301	173.301
	123	-	175.215	175.338
31. prosinca 2013.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Imovina (bilješka 16)				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	26.936	26.936
Udjeli u investicijskim fondovima i dionice	169	-	-	169
Udjeli u novčanim fondovima	138	-	-	138
	307	-	26.936	27.243

Fer vrijednost financijske imovine je određena na slijedeći način:

- Fer vrijednost financijske imovine kojima se trguje prema standardnim uvjetima i odredbama tržišta određena je na način da odražava tržišnu cijenu;
- Fer vrijednost ostale financijske imovine (uključujući derivative) je definirana u skladu s općeprihvaćenim cjenovnim modelom baziranom na analizi diskontiranog novčanog tijeka

primjenom cijena koje se koriste tijekom tržišnih transakcija i kotiranih cijena sličnih instrumenata;

- Fer vrijednost derivativnih instrumenata određuje se prema kotiranim cijenama. Kada nisu poznate informacije o takvim cijenama, koristi se analiza diskontiranog novčanog tijeka koristeći krivulju prinosa za vijek trajanja instrumenta ne-opcijskih vrijednosnica, i opcijski model cijena za opcijske vrijednosnice; i
- fer vrijednosti ugovora o financijskim jamstvima određena je pomoću opcijskog modela gdje je glavna pretpostavka popust koji pojedini partneri procjenjuju na temelju tržišnih informacija i iznosa gubitka radi danih popusta.

Društvo je koristilo sljedeće metode i pretpostavke prilikom procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Potraživanja i depoziti kod banaka

Za imovinu koja dospijeva unutar 3 mjeseca, knjigovodstvena vrijednost približna je fer vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Za dugoročnija sredstva, ugovorene kamatne stope ne odstupaju značajno od trenutnih tržišnih, te je sukladno tome njihova fer vrijednost približna knjigovodstvenoj.

Obveze po kreditima

Fer vrijednost kratkoročnih obveza je približna knjigovodstvenoj vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Uprava vjeruje da se njihova fer vrijednost ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Ostali financijski instrumenti

Financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima te ostale kratkoročne obveze. Povijesna knjigovodstvena vrijednost potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

c) Financijski rizik

Društvo upravlja i kontrolira financijski rizik koji bi mogao utjecati na poslovanje Društva putem internih izvještaja o riziku koji analiziraju izloženost na temelju stupnja i značajnosti rizika. Ovaj rizik uključuje tržišni rizik (uključujući rizik promjene deviznih tečajeva, rizik fer vrijednosti kamatnih stopa i rizik porasta cijena), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjena tržišnih cijena, kao što su promjena stranih valuta i kamatnih stopa, utjecati na prihod Društva ili vrijednost njegovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Društvo je prije svega izloženo financijskom riziku promjene deviznih tečajeva i promjenama kamatnih stopa. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na Društvo kao niti promjena vezanih za mjerenje i upravljanje tržišnim rizikom.

a) Rizik promjene deviznih tečajeva

Društvo je izloženo valutnom riziku putem prodaje, kupnje te zajmova koji su iskazani u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR i USD. Protiv ovog rizika Društvo nije posebno ekonomski zaštićeno.

Izloženost Društva valutnom riziku je kako slijedi:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2014.						
Dani dugoročni zajmovi	-	-	-	-	1.915	1.915
Depoziti i ostala dugoročna potraživanja	207.456	-	-	207.456	951	208.407
Potraživanja od kupaca	1.415	-	1.744	3.159	6.145	9.304
Ostala kratkoročna potraživanja	174.066	-	-	174.066	3.678	177.744
Dani kratkoročni zajmovi i depoziti	777	-	21	798	1.487	2.286
Novac i novč. ekvivalenti	26.079	-	8.604	34.683	86	34.769
Obveze prema dobavljačima	(8.231)	-	(2.215)	(10.446)	(3.241)	(13.687)
Ostale obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(16.794)	-	(4.042)	(20.836)	(2.672)	(23.518)
Kamatonosne obveze – dugoročne	(205.487)	-	-	(205.487)	-	(205.487)
Kamatonosne obveze – kratkoročne I derivativi	(234.276)	-	-	(234.276)	(142.522)	(376.798)
	(54.996)	-	4.112	(50.884)	(134.172)	(185.055)

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2013.						
Dani dugoročni zajmovi	-	-	-	-	5.818	5.818
Depoziti i ostala dugoročna potraživanja	1.938	-	-	1.938	27	1.965
Potraživanja od kupaca	3.979	-	3.029	7.008	14.515	21.523
Ostala kratkoročna potraživanja	1.963	-	-	1.963	534	2.497
Dani kratkoročni zajmovi i depoziti	3.147	-	-	3.147	529	3.676
Novac i novč. ekvivalenti	2.841	-	350	3.191	120	3.311
Obveze prema dobavljačima	(2.322)	-	(1.044)	(3.366)	(107.896)	(111.262)
Ostale obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(5.820)	-	(6.025)	(11.845)	(219.492)	(231.337)
Kamatonosne obveze	-	-	-	-	(565.764)	(565.764)
	5.726	-	(3.690)	2.036	(871.609)	(869.573)

Kratkoročna izloženost

Dugoročna izloženost

	EUR	USD	Ostale valute	EUR	USD	Ostale valute
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2014.						
Financijska Imovina	202.336	-	10.369	207.456	-	-
Financijske obveze	(259.301)	-	(6.257)	(205.487)	-	-
Ukupna izloženost	(56.965)	-	4.112	1.969	-	-

Kratkoročna izloženost

Dugoročna izloženost

	EUR	USD	Ostale valute	EUR	USD	Ostale valute
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2013.						
Financijska imovina	11.930	-	3.379	1.938	-	-
Financijske obveze	(8.142)	-	(7.069)	-	-	-
Ukupna izloženost	3.788	-	(3.690)	1.938	-	-

Analiza osjetljivosti

Jačanje tečaja kune u odnosu na sljedeće valute za prosječnu promjenu tečaja na dan izvještavanja povećalo/(smanjilo) bi dobit prije poreza za sljedeće vrijednosti:

	2014. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000	2013. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000
EUR - 1%	(550)	46
DZD – 4%	184	(231)
MKD – 1%	(5)	(7)

Ova analiza pretpostavlja da sve druge varijable, a posebno kamatne stope ostaju nepromijenjene.

Slabljenje tečaja kune u odnosu na spomenute valute za iste promjene tečaja na dan izvještavanja imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na dobit prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Kod ugovaranja na poslovima u Alžiru (dio koji se odnosi na lokalnu valutu DZD), datum se ugovora smatra terminskim ugovorom sa dogovorenim tečajem, te se eventualne razlike kroz godinu fakturiraju i nadoknađuju, pa se može reći da je izloženost tečajnom riziku pokrivena. Kroz godine, Društvo je rizike po valutnoj izloženosti izreguliralo na način da je i u zemljama koje se smatraju tradicionalno dolarskima, svoje ugovore konvertiralo u EUR.

b) Rizik kamatnih stopa

Društvo je do usvajanja predstečajne nagodbe bilo izloženo kamatnom riziku iz razloga što je dio primljenih kredita bio ugovoren po promjenjivim kamatnim stopama, dok je istovremeno većina imovine nekamatonosna. Društvo nije koristilo instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku. Nakon usvajanja predstečajne nagodbe Društvo nema kredita ugovorenih po promjenjivim kamatnim stopama.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za kredite Društva na 31. prosinca 2013. godine, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	Povećanje/ smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
2013.		
HRK	+1%	(3.595)
HRK	-1%	3.595

c) Ostali cjenovni rizici

Društvo nije značajno izloženo ostalim cjenovnim rizicima.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana ugovornog odnosa neće izvršiti svoje obveze te će time uzrokovati nastajanje financijskog gubitka drugoj strani. Društvo je prihvatilo politiku poslovanja samo s kreditno sposobnim i jamstvima osiguranim društvima čime umanjuje mogućnost nastajanja financijskih gubitaka zbog neispunjenih obveza. Društvo posluje samo s onim društvima koja su kreditno sposobna. Društvo se služi javno objavljenim informacijama o financijskom položaju društva i koristi svoju bazu podataka kako bi rangirala značajnije kupce. Utjecaj kreditnog rizika na Društvo kao i promjene u kreditnom rangiranju partnera konstantno su praćene i mjerene te je ukupna vrijednost zaključenih ugovora raspoređena između kreditno sposobnih partnera. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik. Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja gubitaka te ostalih potraživanja i ulaganja.

Potraživanja za dane kredite

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja raznim kupcima. Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kreditima odobrenim povezanim i ostalim društvima. Krediti povezanim društvima odobreni su uz fiksnu kamatnu stopu u rasponu od 0% do 4,5% godišnje. Krediti su osigurani kroz instrumente osiguranja plaćanja. Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Društva. Društvo nije koristilo derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika. Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca i povezanih društava prema regijama je:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Hrvatska	6.432	19.871
Inozemstvo	2.872	1.652
	9.304	21.523

Gubici od umanjenja vrijednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca i povezanih društava na datum izvještavanja je kako slijedi:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Manje od mjesec dana	8.388	6.907
Od 1 – 3 mjeseca	6	1.281
Od 3 – 12 mjeseci	257	11.960
Preko godine dana	653	1.375
	9.304	21.523

Uprava Društva smatra da su potraživanja starija od 360 dana u potpunosti nadoknativa. Kretanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca kroz godinu je bilo slijedeće:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Stanje 1. siječnja	22.603	61.979
Rezervirano u godini	1.277	20.140
Isknjiženo tijekom godine	(903)	(59.516)
Naplaćeno u godini	-	-
Stanje 31. prosinca	22.977	22.603

Kretanje po umanjenju vrijednosti kratkotrajne financijske imovine kroz godinu je bilo slijedeće:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Stanje 1. siječnja	17.014	4.782
Rezervirano u godini	252	12.545
Naplaćeno u godini/Umanjenje vrijednosti	(3.086)	(313)
Stanje 31. prosinca	14.180	17.014

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Aktivnosti Društva na poboljšanju likvidnosne pozicije su navedeni u bilješci 27.

Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Društva na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

31. prosinca 2014.	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Osigurani krediti banaka (PIK instrument i Razlučne obveze)	210.106	210.106	210.106	-	-
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe	207.245	690.857	-	-	690.857
Zajmovi od povezanih	837	837	837	-	-
Obveze za depozit	218	218	218	-	-
Dobavljači i ostale obveze	27.773	27.773	23.844	3.929	-
	446.179	929.791	235.005	3.929	690.857
31. prosinca 2013.	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Osigurani krediti banaka	369.389	369.389	369.389	-	-
Obveznice	162.426	162.426	162.426	-	-
Komercijalni zapisi	33.949	33.949	33.949	-	-
Zajmovi od povezanih	16.912	16.912	16.912	-	-
Obveze za depozit	20	20	20	-	-
Dobavljači i ostale obveze	325.667	325.667	321.963	3.704	-
	908.363	908.363	904.659	3.704	-

7. Podružnice Društva

Financijski izvještaji sljedećih ovisnih društava uključeni su u konsolidirane financijske izvještaje društva Ingra d.d. i ovisnih društava („Grupa“):

	Država osnutka	Vlasnički udio 31. prosinca 2014.
Lanište d.o.o.	Hrvatska	100%
Ingra Mar d.o.o.	Hrvatska	100%
Ingra M.E. d.o.o.	Hrvatska	100%
Bioadria d.o.o.	Hrvatska	95%
Ingra Bioren d.o.o.	Hrvatska	60%
Posedarje Rivijera	Hrvatska	100%
Ingra Energo d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%
Južni Jadran Nautika d.o.o.	Hrvatska	51%
Ingra Sarl Alžir	Alžir	99%
Dubrovačke lučice d.o.o.	Hrvatska	51%
Geotehnika Sudan d.o.o.	Hrvatska	100%
Geotehnika d.o.o.	Hrvatska	100%
Domovi dalmatinske rivijere d.o.o.	Hrvatska	100%
Primani d.o.o.	Hrvatska	51%
Marina Slano d.o.o.	Hrvatska	62%
Dvori Lapad d.o.o.	Hrvatska	100%
Tiha nekretnine d.o.o.	Hrvatska	100%
Ingra zajednički servis d.o.o.	Hrvatska	100%
Ingra poslovna zajednica d.d.	Hrvatska	100%
Uvala Lapad d.o.o.	Hrvatska	100%

8. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2014. godine nije stjecalo vlastite dionice te na dan 31. prosinca 2014. nije imalo u vlasništvu vlastite dionice.

9. Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Društvo dobrovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja propisan od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačke burze d.d. Zagreb. U 2014. godini Društvo je u bitnom dijelu pratilo i primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, objavljujući sve

INGRA d.d.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

informacije čija je objava predviđena pozitivnim propisima, te informacije koje su u interesu dioničara Društva.

Obrazloženja vezana uz značajnija odstupanja, ako postoje, od pojedinih preporuka Kodeksa, Društvo iznosi u Godišnjem upitniku dostavljenom Zagrebačkoj burzi i HANFI. Navedenim kodeksom Društvo je definiralo procedure za rad Nadzornog odbora, Uprave i drugih organa i struktura nadležnih za odlučivanje, osigurava izbjegavanje sukoba interesa, efikasan unutarnji nadzor i učinkoviti sustav odgovornosti. Istim je regulirana i obveza javnog objavljivanja podataka u kategorijama cjenovno osjetljivih informacija, sve u nastojanju da se osigura jednakost postupanja prema dioničarima i transparentnost informacija za postojeće i buduće investitore. U skladu s dosljednom primjenom načela Kodeksa, Društvo se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja te nastoji svojom poslovnom strategijom, poslovnom politikom, ključnim internim aktima i poslovnom praksom doprinijeti transparentnom i učinkovitim poslovanju i kvalitetnijim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

Godišnji izvještaj usvojila je Uprava i odobrila njegovo izdavanje dana 30. lipnja 2015. godine.

Potpisao u ime Društva:

Igor Oppenheim
Direktor

