

INGRA D.D. I OVISNA DRUŠTVA

**IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA,
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I GODIŠNJE
IZVJEŠĆE**

31. PROSINCA 2015.

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2 – 3
Konsolidirani financijski izvještaji:	
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5
Konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima	6
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	7- 8
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	9 - 74
Godišnje izvješće Uprave	75 - 91

Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava predstavlja financijske izvještaje za društvo Ingra d.d. („Društvo“) i njegova ovisna društva („Grupa“) za izvještajna razdoblja koja su završila na dan 31. prosinca 2015. godine. 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 Grupe za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Grupa 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 Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, 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 4b

10000 Zagreb

Republika Hrvatska



Zagreb, 30. lipnja 2016. godine

Izješće neovisnog revizora

Izješće o konsolidiranim financijskim izvješćajima

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvješćaja društva Ingra d.d. („Društvo“) i njegovih ovisnih društava („Grupa“) koji obuhvaćaju konsolidirani izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine te konsolidirane izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvješćaje

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

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja 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 izvješćaja.

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

Osnova za mišljenje s rezervom

Grupa je izvršila prepravak usporednih podataka u ovim konsolidiranim financijskim izvješćajima temeljem ispravka pogreške u svezi vrednovanja potraživanja od društva Zagrebački holding d.o.o. (bilješka 2.3). Uprava nije bila u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađenog derivativa temeljem ovog potraživanja na dan 31. prosinca 2014. godine te ga nije iskazala odvojeno od osnovnog ugovora na taj datum. Navedeno je imalo utjecaja na usporedivost iznosa iskazanih u tekućem razdoblju sa iznosima iskazanim u usporednom razdoblju u svezi navedenog dugoročnog potraživanja. Nismo bili u mogućnosti kvantificirati navedeni efekt.

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja opisanog u odjeljku „Osnova za mišljenje s rezervom“, priloženi konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2015. godine, rezultate njezina poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 27 u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima koja opisuje proces i način restrukturiranja matičnog Društva sukladno planu restrukturiranja usvojenom od strane Trgovačkog suda od 25. studenog 2015. godine, iz čega proizlazi kako opstojnost Grupe značajno ovisi o budućim poslovnim aktivnostima Grupe, uključujući uspješno dovršenje projekata koji su aktivni na dan 31. prosinca 2015. godine te sposobnost Grupe u servisiranju novih obveza te dobivanju novih poslova.

Skrećemo pozornost na bilješku 33 u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima koja objašnjava neizvjesnost u svezi konačnog ishoda spora pokrenutog protiv Društva (koji nije riješen putem predstečajnog postupka). Nadalje, skrećemo pozornost na bilješku 27 koja objašnjava neizvjesnost u svezi prestanka priznavanja obveza temeljem provedenog predstečajnog postupka te objašnjava neizvjesnost i korištene pretpostavke od strane Uprave prilikom vrednovanja obveze za obveznice izdane od strane ovisnog društva Lanište d.o.o.

Skrećemo pozornost na bilješke 2.2, 16 i 27 u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima koje objašnjavaju neizvjesnost i korištene pretpostavke od strane Uprave prilikom određivanja nadoknadive vrijednosti neto imovine ovisnog društva Lanište d.o.o. koje je nositelj projekta izgradnje i zakupa Arene Zagreb.

Skrećemo pozornost na bilješku 28 u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima u kojoj je opisana obveza poreza na dobit u iznosu od 30.108 tisuća kuna proizašla iz izmjene kamatne stope po kojoj je Grupa vrednovala dugoročno potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. temeljem ugovora o dugoročnom zakupu Arene Zagreb u prvih 6 godina trajanja zakupa. Novčani odljevi po navedenoj obvezi poreza na dobit nastaloj prije 1. siječnja 2015. godine mogu biti distribuirani značajno različito od iskazanih internih podataka i procjena Grupe.

Naše mišljenje nije dodatno kvalificirano u svezi gore navedenih pitanja.

Izješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Pročitali smo priloženo Godišnje izvješće Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine na stranicama 75 do 91. Potvrdili smo da su podaci, sadržani u Godišnjem izvješću koji opisuju informacije također prikazane i u konsolidiranim financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, u skladu s konsolidiranim financijskim izvještajima.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. lipnja 2016.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Ulica kneža Lj. Peršića broj 31

Siniša Dušić

Siniša Dušić
Član Uprave, ovlašten revizor

INGRA d.d. i ovisna društva

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

	Bilješke	2015. HRK 000	Prepravljeno 2014. HRK 000
Prihodi od prodaje	3	101.171	100.810
Ostali poslovni prihodi	4	3.850	4.501
Poslovni prihodi		105.021	105.311
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(37.132)	(51.796)
Troškovi materijala i usluga	5	(51.633)	(54.900)
Troškovi osoblja	6	(25.186)	(24.990)
Amortizacija		(278)	(4.583)
Ostali poslovni rashodi	7	(25.103)	(27.195)
Poslovni rashodi prije dobitaka/(gubitaka) iz restrukturiranja		(139.332)	(163.464)
Rezerviranja	8	7.502	(9.800)
Vrijednosna usklađenja imovine	9	(8.908)	(150.305)
Ostali dobiti / (gubici) iz restrukturiranja - neto	10	193.622	235.443
Dobici iz restrukturiranja		192.216	75.338
Dobitak iz poslovanja		157.905	17.185
Financijski prihodi		65.999	65.368
Financijski rashodi		(51.499)	(33.406)
Financijski prihodi - neto	11	14.500	31.962
Dobit prije oporezivanja		172.405	49.147
Porez na dobit	12	(34.378)	(9.130)
Neto dobit razdoblja		138.027	40.017
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):			
<i>Stavke koje se ne reklasificiraju u račun dobiti ili gubitka:</i>			
Gubici od revalorizacije zemljišta i zgrada		-	(14.524)
<i>Stavke koje se reklasificiraju u račun dobiti i gubitka:</i>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju			
- dobiti/(gubici) tekuće godine		(2.033)	(5.026)
- reklasifikacija u dobit ili gubitak		2.033	5.024
Tečajne razlike iz ulaganja u inozemno poslovanje		(19)	(1)
Neto ostali sveobuhvatni gubitak razdoblja		(19)	(14.527)
Ukupno sveobuhvatna dobit razdoblja		138.008	25.490
Dobit razdoblja pripisana:			
Vlasnicima Društva		138.047	40.040
Ne-kontrolirajućem interesu		(20)	(24)
		138.027	40.016
Sveobuhvatna dobit razdoblja pripisana:			
Vlasnicima Društva		138.028	25.514
Ne-kontrolirajućem interesu		(20)	(24)
		138.008	25.490
Zarada po dionici			
Osnovna zarada po dionici	25	10,19	2,95
Razrijeđena zarada po dionici	25	10,19	2,95

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

	Bilješke	31.12.2015. HRK 000	Prepravljeno 31.12.2014. HRK 000	Prepravljeno 1.1.2014. HRK 000
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	65.250	65.317	86.205
Ulaganja u nekretnine	14	41.266	55.566	127.896
Ulaganja u pridružena društva	15	37	37	45
Potraživanja	16	617.542	658.375	656.677
Dani zajmovi	17	220	-	-
Ostala financijska imovina	18	50.476	3.915	28.911
Odgođena porezna imovina	19	659	-	7.447
Dugotrajna imovina		775.450	783.210	907.181
Zalihe	20	35.494	77.594	196.917
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	21	102.842	43.787	69.062
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	22	1.271	360	15.597
Ostala financijska imovina	18	4.859	62.784	55.686
Dani zajmovi	17	482	2.942	6.299
Novac i novčani ekvivalenti	23	5.265	35.928	3.934
Kratkotrajna imovina		150.213	223.395	347.495
Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi	24	4.448	3.302	3.465
Ukupno imovina		930.111	1.009.907	1.258.141
Dionički kapital		135.452	135.452	270.904
Revalorizacijske rezerve		23.624	23.624	39.094
Zakonske rezerve		6.789	6.789	8.267
Ostale rezerve i zadržana dobit/(preneseni gubitak)		(74.063)	(213.261)	(388.636)
Nekontrolirajući interes		13	47	71
Kapital i rezerve	25	91.815	(47.349)	(70.300)
Rezerviranja	26	538	9.425	3.898
Odgođena porezna obveza	19	37.837	6.425	12.012
Financijske obveze	27	414.799	439.372	270.184
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	54.163	84.461	81.226
Dugoročne obveze		507.337	539.683	367.320
Rezerviranja	26	9.287	9.041	4.460
Financijske obveze	27	168.771	385.258	586.242
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	123.575	105.181	194.873
Obveze po ugovorima o izgradnji	29	24.661	3.927	108
Kratkoročne obveze		326.294	503.407	785.683
Ukalkulirani rashodi i odgođeni prihodi	30	4.665	14.166	175.438
Ukupne obveze		838.296	1.057.256	1.328.441
Ukupno kapital i obveze		930.111	1.009.907	1.258.141

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

	2015. HRK 000	Prepravljeno 2014. HRK 000
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti		
Dobit razdoblja prije poreza	172.405	49.147
<i>Usklađenja:</i>		-
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	225	2.777
Amortizacija ulaganja u nekretnine	53	1.807
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	-	69.419
(Dobitak)/gubitak od prodaje postrojenja i opreme	(1.186)	6
(Dobitak)/gubitak od prodaje ulaganja u nekretnine	(5.295)	372
Priznavanje prihoda sukladno IFRIC 12	(50.245)	(60.466)
Umanjenje vrijednosti goodwilla	-	12
Dobitak od prodaje ovisnih društava	(521)	-
Gubici od vrednovanja ulaganja raspoloživih za prodaju	2.152	17.664
Dobici od vrednovanja ulaganja po fer vrijednosti kroz RDG	(37)	-
Troškovi kamata	13.223	15.793
Prihodi od kamata	(11)	(4)
Promjene u rezerviranjima	(7.498)	10.109
Gubici od vrednovanja potraživanja od kupaca, zajmova, depozita i ostalih potraživanja	33.133	16.032
Dobici od vrednovanja obveza iz redovnog poslovanja i ostalih obveza	(169.766)	(232.936)
Umanjenje vrijednosti zaliha	4.959	67.416
Neto tečajne razlike i ostalo	519	(253)
	<u>(180.295)</u>	<u>(92.252)</u>
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala</i>	(7.890)	(43.105)
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne imovine:		
Smanjenje zaliha	37.141	51.908
(Povećanje)/smanjenje potraživanja	(55.700)	29.988
(Povećanje)/smanjenje aktivnih vremenskih razgraničenja	(1.146)	163
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza:		
Povećanje obveza i pasivnih vremenskih razgraničenja	10.676	7.245
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza	(16.919)	46.199
Primljene kamate	11	4
Plaćene kamate	(12.945)	(15.349)
Porez na dobit	(577)	835
Neto novčani (odljev)/priljev iz poslovnih aktivnosti	(30.430)	31.689
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme	(109)	(64)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	1.136	12
Primici od prodaje ulaganja u nekretnine	13.184	733
(Povećanje)/smanjenje dugotrajne financijske imovine	49.486	7.161
Neto priljev (bez PDV-a) od zakupa Arene Zagreb	55.336	55.382
Neto priljev od prodaje ovisnih društava	2.219	-
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	(42.245)	(3.425)
	<u>79.007</u>	<u>59.799</u>
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Smanjenje financijskih obveza	(78.794)	(59.521)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(78.794)	(59.521)
(Smanjenje) povećanje novca	(30.217)	31.967
Novac na početku razdoblja	35.928	3.934
Tečajne razlike za novac i novčane ekvivalente	(446)	27
Novac na kraju razdoblja (bilješka 23)	5.265	35.928

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

INGRA d.d. i ovisna društva

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

	Dionički kapital	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/dobici od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interes
	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Na dan 1. siječnja 2014. objavljeno u izvještajima	270.904	38.838	2	8.267	(261.390)	56.621	(504)
Ispravak pogrešaka (bilješka 2.3.)	-	254	-	-	(127.246)	(126.992)	575
Na dan 1. siječnja 2014. usklađeno	270.904	39.092	2	8.267	(388.636)	(70.371)	71
<i>Transakcije sa vlasnicima:</i>							
Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit							
- prije poreza	-	(1.179)	-	-	1.179	-	-
- porezi	-	235	-	-	-	235	-
Pokriće gubitka	(135.452)	-	-	(1.478)	136.930	-	-
Smanjenje rezervi ino podružnice	-	-	-	-	(2.773)	(2.773)	-
Dobit tekuće godine (prepravljeno)	-	-	-	-	40.040	40.040	(24)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)</i>							
Umanjenje revalorizirane vrijednosti nekretnina (prepravljeno):							
- prije poreza	-	(18.155)	-	-	-	(18.155)	-
- neto porezi	-	3.631	-	-	-	3.631	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju (prepravljeno):							
- dobiti/(gubici) tekuće godine	-	-	(5.026)	-	-	(5.026)	-
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	5.024	-	-	5.024	-
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	(1)	(1)	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu (prepravljeno)</i>	-	(14.524)	(2)	-	40.039	25.513	(24)
Na dan 31. prosinca 2014.	135.452	23.624	-	6.789	(213.261)	(47.396)	47

INGRA d.d. i ovisna društva

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

	Dionički kapital	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/dobici od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno	Nekontrolirajući interes
	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Na dan 1. siječnja 2015.	135.452	23.624	-	6.789	(213.261)	(47.396)	47
Transakcije sa vlasnicima:							
<i>Transakcije sa vlasnicima:</i>							
Povećanje rezervi ino podružnice	-	-	-	-	1.165	1.165	-
Transakcije s ne-kontrolirajućim interesom	-	-	-	-	5	5	(14)
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	138.047	138.047	(20)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit:</i>							
Financijska imovina raspoloživa za prodaju							
- dobiti/(gubici) tekuće godine	-	-	(2.023)	-	-	(2.023)	-
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	2.023	-	-	2.023	-
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	(19)	(19)	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</i>	-	-	-	-	138.028	138.028	(20)
Na dan 31. prosinca 2015.	135.452	23.624	-	6.789	(74.063)	91.802	13

INGRA d.d. i ovisna društva**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.****1. Bilješke uz financijske izvještaje**

Ingra d.d. Zagreb („Društvo“ ili „matično 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.

Društva Grupe

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

	Vlasnički udio 31. prosinca 2015.	Vlasnički udio 31. prosinca 2014.
	<u>%</u>	<u>%</u>
1. Ingra-MAR d.o.o.	100%	100%
2. Ingra-M.E. d.o.o.	100%	100%
3. Posedarje rivijera d.o.o.	100%	100%
4. Ingra Energo d.o.o.	100%	100%
5. Geotehnika Sudan d.o.o.	100%	100%
6. Geotehnika d.o.o.	100%	100%
7. Lanište d.o.o.	100%	100%
8. Primani d.o.o.	100%	51%
9. Ingra zajednički servis d.o.o.	100%	100%
10. Dvori Lapad d.o.o.	100%	100%
11. Tiha nekretnine d.o.o.	100%	100%
12. Ingra poslovna zajednica d.d.	100%	100%
13. Uvala Lapad d.o.o.	100%	100%
14. BioAdria Slavonski Brod d.o.o.	100%	95%
15. Ingra Algere sarl.	99%	99%
16. Marina Slano d.o.o.	62%	62%
17. Južni Jadran Nautika d.o.o.	51%	51%
18. Dubrovačke lučice d.o.o.	51%	51%
19. Ingra-Bioren d.o.o.	-	60%
20. Domovi Dalmatinske Rivijere d.o.o.	-	100%

Tijekom 2015. godine Grupa je prodala dva ovisna društva: Ingra-Bioren d.o.o. i Domovi Dalmatinske Rivijere d.o.o.

Utjecaj prodaje ovisnih društava na financijski položaj Grupe u 2015. godini:

	<u>HRK'000</u>
Ulaganje u nekretnine	(6.358)
Kratkoročne obveze	4.141
Odgođena porezna obveza	519
Primljene naknade	2.219
Dobitak od prodaje ovisnih društava	521

Tijekom 2015. godine Grupa je stekla dodatnih 49% udjela u društvu Primani d.o.o. i dodatnih 5% u društvu Bioadria Slavonski Brod d.o.o.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Grupa je imala 95 zaposlenika (31. prosinca 2014. godine: 104 zaposlenika).

U okviru raznovrsnog djelokruga poslovnih aktivnosti u koje je uključena, Grupa 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 tijekom 2014. i 2015. godine:

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

Uprava

Članovi uprave tijekom 2014. i 2015. godine:

- Igor Oppenheim, direktor, zastupa društvo pojedinačno i samostalno

Ostalo

Grupa je tijekom 2014. godine završila proces predstečajne nagodbe te je Grupa dana 24. rujna 2014. godine pred Trgovačkim sudom u Zagrebu s vjerovnicima sklopila predstečajnu nagodbu. Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava predstečajna nagodba postalo je pravomoćno dana 25. studenog 2014. godine. Sukladno odredbama usvojene predstečajne nagodbe, tijekom 2015. godine ovisno društvo Lanište d.o.o. izdalo je obveznice nominalne vrijednosti 54.985.733 eura, a u svrhu refinanciranja najvećeg dijela obveza Društva utvrđenih u predstečajnoj nagodbi. Najveći broj izdanih obveznica dodijeljene su vjerovnicima predstečajne nagodbe tijekom 2015. godine, dok će se manjem broju vjerovnika izdane obveznice dodijeliti u sljedećim razdobljima. Sve do dana dospjeća prvog anuiteta po osnovi izdanih obveznica (IV. kvartal 2020. godine) novčani priljevi koje ovisno društvo Lanište d.o.o. ima od zakupa Arene Zagreb upotrijebit će se za podmirenje primljenih kredita prema banci koja je direktno financirala izgradnju Arene Zagreb (najznačajniju imovinu Grupe). Preostale obveze Grupe koje su proizašle iz predstečajne nagodbe podmirit će se putem prodaje, odnosno preuzimanjem nekretnina i ostale imovine u vlasništvu Grupe, bez dodatnih novčanih odljeva za Grupu. Uvjeti predstečajne nagodbe detaljno su opisani u bilješci 27. Sukladno svrsi postupka predstečajne nagodbe da Grupi omogući financijsko restrukturiranje kojim će postati likvidno, Uprava Grupe na temelju prihvaćene predstečajne nagodbe smatra primjerenim korištenje pretpostavke neograničenog vremena poslovanja prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za 2015. godinu. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su temeljem načela neograničenosti vremena poslovanja.

Vlasnička struktura Grupe na dan 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. godine bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	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%
Kos Dubravko	186.107	1,37%	116.565	0,86%
Hidroelektra Niskogradnja d.d.	171.300	1,26%	171.300	1,26%
Carek Vladimir	135.040	1,00%	120.427	0,89%
Ostali	10.038.487	74,11%	10.122.642	74,74%
	13.545.200	100%	13.545.200	100%

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

2.1 Osnova pripreme

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

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.

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Grupa tijekom godine nije usvojila 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. Grupa je u ovim izvještajima ispravila pogreške prethodnih razdoblja koje su opisane u bilješci 2.3.

Lokacija nekih pozicija u financijskim izvještajima promijenila se u odnosu na prošlu godinu jer Uprava smatra da se tom reklasifikacijom osigurava bolje prezentiranje financijskih izvještaja kao cjeline. Pregled reklasifikacija opisan je u bilješci 2.3.

Financijski izvještaji denominirani su u hrvatske kune (HRK). Na dan 31. prosinca 2015. godine tečaj za 1 EUR i 1 USD iznosio 7,635047 HRK odnosno 6,991801 HRK (31. prosinca 2014. godine: 7,661471 HRK odnosno 6,302107 HRK).

Novi standardi i dopune standarda koji su primijenjeni i na snazi

Grupa je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2015. godine usvojila dolje navedene nove i dopunjene MSFI-va koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Grupe.

Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2010. do 2012. godine koji se sastoje od promjena na sedam standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16 i MRS 28 te MRS 24).

Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine koji se sastoje od promjena na četiri standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 13 te MRS 40).

Usvajanje ovih poboljšanja nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

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

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-vima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2015. godine i koje Grupa nije ranija usvojila. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće financijske izvještaje Grupe, osim sljedećih standarda:

MSFI 15 'Prihodi od ugovora s kupcima' i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda. On će zamijeniti MRS 18 koji pokriva ugovore za robu i usluge i MRS 11 koji pokriva ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca – tako da pojam kontrole zamjenjuje postojeći pojam rizika i koristi.

Ključne promjene u odnosu na sadašnju praksu su sljedeće:

- Svi paketi roba ili usluga koje se razlikuju trebaju se zasebno priznavati, te je sve popuste i rabate na ugovornu cijenu potrebno alocirati na zasebne elemente
- Prihodi se mogu priznati ranije nego prema sadašnjim standardima ako naknada varira iz bilo kojeg razloga (kao npr. za poticaje, rabate, naknade za dobro izvođenje posla, autorske naknade, postizanje željenog ishoda itd.)
- Trenutak u kojem se prihodi mogu priznavati može se promijeniti: dio prihoda koji se priznaje u trenutku kada je ugovor pri završetku možda će se morati priznavati tijekom trajanja ugovora i obrnuto
- Postoje nova posebna pravila o licencama, jamstvima, nepovratnim naknadama koje se unaprijed plaćaju i konsignacijskim aranžmanima, te postoji povećani opseg objava

Subjekti će moći birati između potpune retroaktivne primjene ili buduće primjene s dodatnim objavama.

Uprava trenutno procjenjuje utjecaj novih pravila MSFI-a 15 i utvrdila je sljedeće područje koja može biti pogođeno:

- Iskazivanje prihoda i obveza za ugovore o građenju s očekivanim gubitkom
- Priznavanje prihoda po osnovi ugovora o građenju u bruto ili neto iznosu (principal ili agent)
- Iskazivanje prihoda po osnovi ugovora o građenju čiji se stupanj dovršenosti mjeri na output principu
- Produžena jamstva koja će se morati iskazati kao zasebne obveze isporuke, što će odgoditi priznavanje dijela prihoda

U odnosu na aktivne ugovore o građenju, primjena pravila MSFI-a 15 koja se tiču mjerenja očekivanih gubitaka donijela bi smanjenje obveza, odnosno povećanja kapitala Grupe za 15,6 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2015. godine. Nadalje, sukladno MRS-u 11 Grupa iskazuje prihode po pojedinim aktivnim ugovorima u neto iznosu (kao agent), dok bi ih primjenom pravila MSFI-a 15 priznavala u bruto iznosu (kao principal). Iznos prihoda od takvih projekata u 2015. godini nije značajan. Grupa u ovom trenutku ne može procijeniti utjecaj ostalih pravila MSFI-a 15 na svoje financijske izvještaje, već će provesti detaljniju procjenu utjecaja u sljedećih dvanaest mjeseci. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

MSFI 9 Financijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

MSFI 9 regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza i uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite. U prosincu 2014. godine, Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde unio je daljnje promjene u pravila klasifikacije i mjerenja te je uveo novi model umanjenja vrijednosti. Uvođenjem ovih promjena, MSFI 9 je sada dovršen.

Grupa ne očekuje utjecaj nove klasifikacije, mjerenja i pravila prestanka priznavanja na financijsku imovinu i financijske obveze Grupe s obzirom na izmjene odobrene od strane IASB-a u prosincu 2014. godine. Grupa procjenjuje da će financijska imovina trenutno klasificirana kao raspoloživa za prodaju zadovoljiti uvjete klasificiranja kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na temelju trenutnog poslovnog modela za ovu imovinu, te nisu potrebne promjene priznavanja i mjerenja za ovu imovinu. Novim pravilima zaštite računovodstvo zaštite u većoj je mjeri usklađeno s praksom upravljanja rizikom Grupe. U pravilu će primjena računovodstva zaštite u budućnosti biti lakša jer se standardom uvodi pristup koji je više utemeljen na načelima. Novim se standardom također uvode prošireni zahtjevi objavljivanja i promjene u prezentiranju. Novi model umanjenja vrijednosti je model očekivanog kreditnog gubitka što (ECL) koji može rezultirati ranijim priznavanjem kreditnih gubitaka. Grupa je procijenila sljedeće moguće efekte primjene novog standarda MSFI 9 na svoje financijske izvještaje:

- Grupa ne očekuje da će nova pravila o klasifikaciji, mjerenju i prestanku priznavanja imati utjecaj na njegovu financijsku imovinu i obveze.
- Također neće biti nikakvog učinka na iskazivanje financijskih obveza Grupe budući da novi zahtjevi isključivo utječu na iskazivanje financijskih obveza koje su priznate po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, a Grupa nema takvih obveza.
- Nova pravila zaštite neće imati učinak na Grupi jer ona nema instrumente zaštite.

- Novi model umanjenja vrijednosti jest model očekivanog kreditnog gubitka (ECL) koji može dovesti do ranijeg priznavanja kreditnih gubitaka. Grupa još nije procijenila utjecaj novih pravila na svoja rezerviranja za umanjenje vrijednosti.

Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

MSFI 16 Najmovi (objavljen u siječnju 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.siječnja 2019. godine)

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najмова u operativne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga uvodi se jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će u računu dobiti i gubitka morati priznati: a) imovinu i obveze za sve najmove duže od 12 mjeseci, osim u slučaju niske vrijednosti odnosno imovine, i b) amortizaciju unajmljene imovine odvojeno od kamate obračunate na obveze za najam. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga će najmodavci i dalje klasificirati svoje najmove u operativne ili financijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način. Grupa trenutačno procjenjuje utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

Osnove konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju Maticu i podružnice nakon eliminacije svih materijalnih transakcija između društava unutar Grupe. Podružnica je pravna osoba pod kontrolom Matice, u kojoj matično Društvo izravno ili neizravno posjeduje više od 50 posto glasačkih prava podružnice ili nad kojom matično Društvo ima kontrolu upravljanja.

Ovisna društva se konsolidiraju od trenutka prijenosa stvarne kontrole na Grupu dok prestanak konsolidacije počinje od trenutka njihove prodaje ili likvidacije.

Stjecanja podružnica su evidentirana korištenjem metode troška ulaganja.

Financijski izvještaji ovisnih društava sastavljeni su za isto financijsko razdoblje kao i za matično društvo koristeći dosljedne računovodstvene politike. Prilagodbe se obavljaju tamo gdje postoje razlike u promjeni računovodstvenih politika.

Manjinski interesi u kapitalu i rezultatima društava koje kontrolira matično Društvo prikazani su posebno u konsolidiranim financijskim izvještajima.

Osnovna primijenjena načela konsolidacije su:

- a. Samo društva u kojima Društvo ima kontrolu konsolidirana su na osnovi pojedine pozicije bilance i računa dobitka i gubitka. Ulaganja u pridružena društva iskazana su korištenjem metode udjela.
- b. Društva koja su kupljena tijekom godine uključena su u konsolidirana financijska izvješća od datuma stjecanja ili do datuma prodaje.
- c. Razliku između plaćene naknade i kapitala na isti datum Društvo raspoređuje na osnovi procjene Uprave na imovinu i obveze uključene u ulaganje, a ostatak smatra goodwillom.

- d. Sva značajna interna potraživanja i obveze kao i svi troškovi i prihodi, uključujući nerealizirane dobitke i gubitke, koji su rezultirali iz transakcija između konsolidiranih društava su eliminirani.

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

a) Goodwill

Goodwill se određuje kao razlika:

- 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
- neto iznosa utvrđive 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 umanjeno 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 pritićati 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 приход.

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 prepravljaše 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 Grupa 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, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos sredstva kako bi utvrdilo iznos gubitka od umanjenja imovine (ukoliko on postoji). Ukoliko nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa 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 Grupe 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 Grupa, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko Grupa 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. Ovisna društva su društva u kojima Grupa, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko Grupa upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u ovisna društva iskazana su u pojedinačnim financijskim izvještajima Društva po trošku stjecanja. Financijski izvještaji ovisnih društava uključeni su u konsolidirane financijske izvještaje od datuma kada je kontrola zasnovana do datuma kada kontrola prestaje. Popis članica Grupe naveden je na stranici 9.

Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri konsolidaciji financijskih izvještaja, dok se nerealizirani gubici eliminiraju samo ako ne postoji dokaz o umanjenju vrijednosti.

f) Ulaganja u pridružena društva

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Grupa 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, umanjениh 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, Grupa 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 Grupe, 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

Grupa ima plan za isplatu s temelja dionica zaposlenicima Grupe koje se podmiruju u glavničkim instrumentima Grupe. 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, Grupa 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 Grupe 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

Grupa 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 Grupa 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

Grupa 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 sljedeće 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 Grupe 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.

- "Ulaganja koja se drže do dospijeca"

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

- "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 umanjena, 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 dobiti 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.

- "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 početno se priznaju po fer vrijednost, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode originalne efektivne kamatne stope umanjeno za sva umanjena 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 Grupa 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 njihovom 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

Grupa 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 Grupa 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, Grupa priznaje zadržani dio te imovine i odgovarajuću obvezu za iznos koji će možda trebati platiti. Ako Grupa 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 Grupa nakon oduzimanja svih njegovih obaveza. Vlasnički instrumenti izdani od strane Grupa 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:

- o iznosa obveze iz ugovora utvrđenoj u skladu s MRS-om 37 Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina; i
- o 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 Grupe 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

Grupa 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 Grupe 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 procijene

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 razinu 1, 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.

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

- o bilješka 13: Nekretnine, postrojenja i oprema,
- o bilješka 14: Ulaganje u nekretnine,
- o bilješka 15: Ulaganja u pridružena društva,
- o bilješka 16: Dugotrajna potraživanja,
- o bilješka 18: Ostala financijska imovina,
- o 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. Grupa 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 izdanih obveznica (Obveza za izdane obveznice i Obveza po osnovi predstečajne nagodbe - Obveznica/Zajam) izračunate suna temelju očekivanih novčanih tokova koji proizlaze iz obveznice, odnosno Zajma (bilješka 27) diskontiranih po stopi od 12%. Diskontna stopa utvrđena je u trenutku priznavanja obveze (kraj 2014. godine) na temelju tržišnog prinosa na dugoročni dug društva Zagrebački holding d.o.o. te na temelju procijenjenog kreditnog rizika Društva. Tijekom 2015. godine Grupa je izdala obveznice te je time najveći dio Obveze Grupe po osnovi predstečajne nagodbe - Obveznica/Zajam konvertiran u Obvezu po osnovi izdanih obveznica. Obveznice su izdane od strane ovisnog društva Lanište d.o.o. Preostala vrijednost obveze po osnovi Obveznica/Zajam odnosi se na obveze prema vjerovnicima iz predstečajne nagodbe kojima Grupa na dan financijskih izvještaja još nije dodijelila obveznice. Sumarna vrijednost Obveze po osnovi izdanih obveznica i Obveze prema vjerovnicima kojima još nisu dodijeljene obveznice - Obveznica/Zajam iznosi 203.473 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2015. godine (na dan 31. prosinca 2014. godine: 190.097 tisuća kuna).

Ukoliko bi korištena diskontna stopa iznosila 7%, dugoročne Obveze po osnovi izdanih obveznica i po osnovi Obveznica/Zajam bi na dan 31. prosinca 2015. godine bile više za 108.109 tisuća kuna (na dan 31. prosinca 2014. godine: 114.409 kuna).

Ukoliko bi korištena diskontna stopa iznosila 10%, dugoročne Obveze po osnovi izdanih obveznica i po osnovi Obveznica/Zajam bi na dan 31. prosinca 2015. godine bile više za 36.672 tisuće kuna (na dan 31. prosinca 2014. godine: 38.287 kuna).

Derivativ po osnovi Obveznice/Zajma u iznosu od 160.321 tisuća kuna iskazan na dan 31. prosinca 2014. godine odnosi se na obvezu Grupe da izvrši jednokratni otkup Obveznice/iskup Zajma u slučaju otkupa nekretnine Arene Zagreb od strane društva Zagrebački holding d.o.o. na prvu sedmu godišnjicu zakupa Arene Zagreb (2015. godina). Društvo Zagrebački holding d.o.o. nije iskoristilo opciju jednokratnog otkupa Arene te je Grupa prestala iskazivati derivativ na dan 31. prosinca 2015. godine. Za potrebe izračuna fer vrijednosti derivativa na dan 31. prosinca 2014. godine Grupa je očekivani novčani tok Obveznice/Zajma pod pretpostavkom otkupa u 2015. godini diskontirala po stopi od 6%, dok je za očekivani novčani tok Obveznice/Zajma pod pretpostavkom da neće doći do otkupa Arene Zagreb na kraju 2015. godine Grupa koristila diskontnu stopu od 12%.

b) Potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. po osnovi zakupa Arene

Potraživanje se odnosi na dugotrajni zakup sportske dvorane Arene Zagreb, a temeljem Ugovora o zakupu Arene sklopljenog između ovisnog društva Lanište d.o.o. kao zakupodavca i društva Zagrebački holding d.o.o. kao zakupoprimca. Sukladno MSFI-jevima i računovodstvenim politikama Grupe, dugotrajno potraživanje se na dan početnog priznavanja iskazuje po fer vrijednosti, a naknadno se mjeri po amortiziranom trošku primjenom originalne efektivne kamatne stope. Dan početnog priznavanja potraživanja je završetak izgradnje i početak zakupa Arene (kraj 2008. godine). Fer vrijednost je utvrđena na temelju očekivanog novčanog toka ugovora diskontiranog po stopi od 8%. Diskontna stopa utvrđena je na temelju kreditnog rizika dugoročnog duga društva Zagrebački holding d.o.o. na kraju 2008. godine, uzimajući u obzir odredbe Ugovora o zakupu. Očekivani novčani tok odražava novčane priljeve po osnovi zakupa Arene na rok od 28 godina, od završetka izgradnje i početka zakupa Arene (završetak 2008. godine) pa do isteka Ugovora o zakupu (završetak 2036. godine). Navedena diskontna stopa ujedno predstavlja originalnu efektivnu kamatnu stopu na temelju koje se potraživanje naknadno vrednuje u Izvještaju o financijskom položaju, odnosno na temelju koje se iskazuju pripadajući financijski prihodi u Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Manji iznos odabrane originalne efektivne kamatne stope rezultiralo bi većoj vrijednosti potraživanja i većem iznosu ukupnog kapitala Grupe u Izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine. Vrijedi i obrnuto, veći iznos odabrane originalne efektivne kamatne stope rezultiralo bi manjoj vrijednosti potraživanja i manjem iznosu ukupnog kapitala Grupe u Izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine.

2.3 Ispravak pogrešaka i reklasifikacije u financijskim informacijama prethodnih razdoblja

2.3.1 Ispravak pogrešaka

a) Potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o.

Grupa je putem ovisnog društva Lanište d.o.o. nositelj projekta izgradnje i zakupa Arene Zagreb. Dugotrajno potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. odnosi se na Ugovor o zakupu Arene Zagreb potpisanog između ovisnog društva Lanište d.o.o. kao zakupodavca i društva Zagrebački holding d.o.o. kao zakupnika. Grupa je omogućila i financirala izgradnju Arene, koja je nakon dovršetka izgradnje (završetak 2008. godine) predana u dugoročni zakup društvu Zagrebački holding d.o.o. Trajanje zakupa je ugovoreno na 28 godina (do kraja 2036 godine), uz pravo prijevremenog raskida Ugovora od strane zakupnika (društvo Zagrebački holding d.o.o.) na prvu sedmu godišnjicu trajanja zakupa (2015. godina) za iznos od 80,3 milijuna eura. Grupa je u objavljenim godišnjim financijskim izvještajima za period 2009. – 2014. god. vrednovala potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. po amortiziranom trošku temeljem efektivne kamatne stope koja je jednaka internoj stopi rentabilnosti projekta pod pretpostavkom da će u 2015. godini doći do prijevremenog raskida Ugovora o zakupu u 2015. godini (1,87%). Uprava je utvrdila da su ova potraživanja trebala biti vrednovana po amortiziranom trošku koristeći kamatnu stopu od 8%, koja bolje odražava procijenu kreditnog rizika dugoročnog duga društva Zagrebački holding d.o.o. (uzimajući u obzir odredbe Ugovora) u trenutku početnog priznavanja potraživanja. Gore opisana korekcija imala je posljedice na Izvještaj o financijskom položaju Grupe na dan 1. siječnja 2014. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine, kao i na Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i Izvještaj o novčanom tijeku za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine kako slijedi:

- korigirane vrijednosti potraživanja u izvještaju o financijskom položaju (dugoročni dio i kratkoročni dio),
- povećanje financijskih prihoda (prihoda od zakupnine) uzrokovano povećanjem efektivne kamatne stope kojom se vrednuje potraživanje s 1,87% na 8%,
- povećanje poreznih rashoda (tekući porez na dobit) uzrokovano povećanjem financijskih prihoda (prihoda od zakupnine),
- povećanje dugoročne obveze prema državi za poreze uzrokovano povećanjem financijskih prihoda (prihoda od zakupnine) za prvih šest godina zakupa Arene (za razdoblje 2009. – 2014. godine),
- priznavanje odgođene porezne imovine na 1. siječnja 2014. uzrokovano razlikom između porezne vrijednosti potraživanja (potraživanje vrednovano po stopi 1,87%) i knjigovodstvene vrijednosti potraživanja (potraživanje vrednovano po stopi od 8%) za prvih šest godina zakupa Arene (2009. – 2014. godine).

Sukladno MSFI-jevima opcija prijevremenog otkupa Arene smatra se ugrađenim derivativnim instrumentom koji se sve do isteka opcije mora iskazivati kao zasebna imovina ili obveza, odvojeno od potraživanja. Grupa nije iskazala derivativni instrument u usporednim razdobljima zbog toga što nema dovoljno pouzdanih podataka na temelju kojih bi procijenila fer vrijednost takvog instrumenta na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 1. siječnja 2014. godine. Opcija je tijekom 2015. godine istekla pa neiskazivanje derivativnog instrumenta ne utječe na financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine.

b) Ukalkulirani prihodi od projekata iz prethodnih razdoblja

Grupa je na kraju 2013. godine iskazala prihode i potraživanja temeljem ugovorenih projekata iz kraja 80-tih i početka 90-tih prošlog stoljeća, očekujući tijekom 2014. godine naplatu u sklopu sudskog procesa vođenog protiv naručitelja projekta. Budući da potraživanja nisu naplaćena u

skladu s očekivanjima, Grupa je utvrdila da navedena potraživanja nisu trebala biti priznata u financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine. Predmetno potraživanje predstavlja potencijalnu imovinu koja se treba iskazati u izvještaju o financijskom položaju samo u slučaju ako naplata postane gotovo sigurna. Grupa je u Izvještaju o financijskom položaju umanjila vrijednost imovine (ukalkuliranih prihoda) za 24.600 tisuća kuna za stanje na dan 31. prosinca 2014. godine te za stanje na dan 1. siječnja 2014. godine. Za isti iznos umanjena je pozicija Zadržane dobiti (prenesenog gubitka) na dan 1. siječnja 2014. godine kao i na dan 31. prosinca 2014. godine.

c) Umanjenje ulaganja u nekretnine

Grupa je tijekom 2013. i 2014. godine izvršila umanjenje jedne lokacije nekretnine, koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine sukladno MRS-u 40. Umanjenje je iskazano kao smanjenje revalorizacijskih rezervi unutar ostale sveobuhvatne dobiti umjesto kroz račun dobiti i gubitka, a sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u EU. Ova korekcija imala je sljedeće efekte na Izvještaj o financijskom položaju Grupe za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine: Revalorizacijske rezerve na dan 1. siječnja 2014. godine smanjene su za 254 tisuće kuna, a Zadržana dobit / (preneseni gubitak) je uvećana za isti iznos. Na dan 31. prosinca 2014. godine i za godinu tada završenu Neto dobit je umanjena za iznos od 6.878 tisuća kuna, Revalorizacijske rezerve su uvećane za 7.132 tisuće kuna, a Zadržana dobit / (preneseni gubitak) je umanjena za 254 tisuće kuna.

d) Ispravak nekontrolirajućeg interesa

Prilikom izračuna nekontrolirajućeg interesa u prethodnim razdobljima Grupa nije isključivala međugrupna potraživanja i obveze. Ova korekcija imala je za posljedicu povećanje vrijednost nekontrolirajućeg interesa. Ova korekcija nema za posljedicu promjene na imovini, obvezama te ukupnom kapitalu Grupe u prethodnim razdobljima.

e) Ostale kratkoročne obveze

Ova korekcija odnosi se na smanjenje obveza za pričuvu prema vlasnicima poslovnih prostora u stambeno - poslovnom kompleksu Dvori Lapad. Smanjenje se odnosi na dio pričuve koja se odnosi na nekretnine u kompleksu koje su za vrijeme prethodnih razdoblja bile u vlasništvu Grupe.

f) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (ulaganja do 20% kapitala)

Grupa je tijekom 2014. godine u računu dobiti i gubitka priznala gubitke po osnovi umanjenja vrijednosti ulaganja u društva u kojima drži do 20% udjela. Navedena ulaganja sukladno MRS-u 39 kvalificirana su kao ulaganja raspoloživa za prodaju pa su se iskazani gubici inicijalno trebali priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti te nakon toga reklasificirati u račun dobiti i gubitka. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine korigiran je kako bi se navedeno ispravno iskazalo.

2.3.2 Reklasifikacije

Grupa je u 2015. godini promijenila prezentaciju određenih pozicija u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Grupa smatra da se novom klasifikacijom korisnicima pružaju pouzdanije i značajnije informacije.

Vrijednosna usklađenja imovine iskazana su u jednoj sumarnoj poziciji. Dobici/gubici proizašli od vrednovanja obveza kao i od prodaje/kupnje imovine prikazani su na poziciji Ostali dobiti (gubici) - neto. Nadalje, sljedeće pozicije: Rezerviranja, Vrijednosna usklađenja imovine te Ostali dobiti (gubici) - neto izdvojeni su od onih poslovnih prihoda i rashoda koji se odnose na aktivne ugovore i projekte te su prikazani kao zasebna skupina - Dobici(gubici) iz restrukturiranja. U svrhu prezentiranja usporedivih financijskih informacija za 2014. godinu, reklasificirane su sljedeće pozicije u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazanih u 2014. godini:

- a) Reklasifikacija Ostalih poslovnih prihoda u Ostale dobitke (gubitke) iz restrukturiranja - neto u iznosu od 3.886 tisuće kuna:
 - odnosi se na dobitak od naplaćenih otpisanih potraživanja u iznosu od 1.692 tisuća kuna te na prihod od otpisa obveza iz operativnog poslovanja u iznosu od 2.194 tisuće kuna.
- b) Reklasifikacija Ostalih poslovnih rashoda u Ostale dobitke (gubitke) iz restrukturiranja - neto u iznosu od 378 tisuća kuna:
 - odnosi se na gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme te na gubitak od ulaganja u nekretnine.
- c) Reklasifikacija Financijskih prihoda u Ostale dobitke (gubitke) iz restrukturiranja - neto u iznosu od 408.090 tisuća kuna:
 - najvećim dijelom odnosi se na umanjenje/otpis obveza utvrđenih u predstečajnoj nagodbi u iznosu od 405.006 tisuća kuna.
- d) Reklasifikacija Financijskih rashoda u iznosu 188.140 tisuća kuna u Ostale dobitke (gubitke) iz restrukturiranja - neto te u poziciju Vrijednosna usklađenja imovine:
 - 176.155 tisuća kuna reklasificirano je u Ostale dobitke (gubitke) iz restrukturiranja - neto, od čega se 163.555 tisuća kuna odnosi na priznavanje derivativa proizašlog iz predstečajne nagodbe,
 - 11.985 tisuća kuna reklasificirano je u Vrijednosna usklađenja imovine, od čega se izdvaja umanjenje ulaganje u društvu u kojima se drži do 20% temeljnog kapitala u iznosu od 5.063 tisuća kuna i umanjenje potraživanja u iznosu od 4.409 tisuća kuna.

2.3.3 Sumaran prikaz utjecaja ispravaka i reklasifikacija na financijske izvještaje

Ispravke i reklasifikacije opisane u prethodnim točkama imale su utjecaj na stavke u financijskim izvještajima za prethodna razdoblja kako slijedi:

Ispravci - Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o.	Ispravak - ukalkulirani prihodi za projekte iz prethodnih razdoblja	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine	Ispravak - nekontrolirajući interes	Ispravak - ostale kratkoročne obveze	Prepravljeno
		a)	b)	c)	d)	e)	
Potraživanja	652.306	6.070					658.376
Ostala financijska imovina	3.915	-	-	-	-	-	3.915
Ostala dugotrajna imovina	120.920	-	-	-	-	-	120.920
Dugotrajna imovina	777.141	6.070	-	-	-	-	783.211
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	81.681	(37.894)	-	-	-	-	43.787
Ostala financijska imovina	62.783	-	-	-	-	-	62.783
Ostala kratkotrajna imovina	116.824	-	-	-	-	-	116.824
Kratkotrajna imovina	261.288	(37.894)	-	-	-	-	223.394
Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi	27.902	-	(24.600)	-	-	-	3.302
Ukupno imovina	1.066.331	(31.824)	(24.600)	-	-	-	1.009.907

INGRA d.d. i ovisna društva
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Ispravci - Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o.	Ispravak - ukalkulirani prihodi za projekte iz prethodnih razdoblja	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine	Ispravak - nekontrolirajući interes	Ispravak - ostale kratkoročne obveze	Prepravljeno
		a)	b)	c)	d)	e)	
Revalorizacijske rezerve	16.492	-	-	7.132	-	-	23.624
Ostale rezerve i zadržana dobit / (preneseni gubitak)	(119.098)	(61.932)	(24.600)	(7.132)	(574)	75	(213.261)
Nekontrolirajući interes	(527)	-	-	-	574	-	47
Ostale stavke kapitala	142.241	-	-	-	-	-	142.241
Kapital i rezerve	39.108	(61.932)	(24.600)	-	-	75	(47.349)
Odgođena porezna obveza	6.425	-	-	-	-	-	6.425
Ostale dugoročne obveze	503.150	30.108	-	-	-	-	533.258
Dugoročne obveze	509.575	30.108	-	-	-	-	539.683
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	105.256	-	-	-	-	(75)	105.181
Ostale kratkoročne obveze	398.226	-	-	-	-	-	398.226
Kratkoročne obveze	503.482	-	-	-	-	(75)	503.407
Ukalkulirani rashodi i odgođeni prihodi	14.166	-	-	-	-	-	14.166
Ukupno kapital i obveze	1.066.331	(31.824)	(24.600)	-	-	-	1.009.907

INGRA d.d. i ovisna društva
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Ispravci - Izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2014. godine

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o.	Ispravak - ukalkulirani prihodi za projekte iz prethodnih razdoblja	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine	Ispravak - nekontrolirajući interes	Ispravak - ostale kratkoročne obveze	Prepravljeno
		a)	b)	c)	d)	e)	
Potraživanja	701.938	(45.261)	-	-	-	-	656.677
Ostala financijska imovina	28.911	-	-	-	-	-	28.911
Odgođena porezna imovina	-	7.447	-	-	-	-	7.447
Ostala dugotrajna imovina	214.146	-	-	-	-	-	214.146
Dugotrajna imovina	944.995	(37.814)	-	-	-	-	907.181
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	106.291	(37.229)	-	-	-	-	69.062
Ostala financijska imovina	55.686	-	-	-	-	-	55.686
Ostala kratkotrajna imovina	222.747	-	-	-	-	-	222.747
Kratkotrajna imovina	384.724	(37.229)	-	-	-	-	347.495
Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi	28.065	-	(24.600)	-	-	-	3.465
Ukupno imovina	1.357.784	(75.043)	(24.600)	-	-	-	1.258.141

INGRA d.d. i ovisna društva
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Ispravci - Izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2014. godine - nastavak

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o.	Ispravak - ukalkulirani prihodi za projekte iz prethodnih razdoblja	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine	Ispravak - nekontrolirajući interes	Ispravak - ostale kratkoročne obveze	Prepravljeno
		a)	b)	c)	d)	e)	
Revalorizacijske rezerve	38.840	-	-	254	-	-	39.094
Ostale rezerve i zadržana dobit / (preneseni gubitak)	(261.390)	(101.847)	(24.600)	(254)	(575)	30	(388.636)
Nekontrolirajući interes	(504)	-	-	-	575	-	71
Ostale stavke kapitala	279.171	-	-	-	-	-	279.171
Kapital i rezerve	56.117	(101.847)	(24.600)	-	-	30	(70.300)
Odgođena porezna obveza	12.012	-	-	-	-	-	12.012
Ostale dugoročne obveze	328.504	26.804	-	-	-	-	355.308
Dugoročne obveze	340.516	26.804	-	-	-	-	367.320
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	194.903	-	-	-	-	-	194.903
Ostale kratkoročne obveze	590.810	-	-	-	-	(30)	590.780
Kratkoročne obveze	785.713	-	-	-	-	(30)	785.683
Ukalkulirani rashodi i odgođeni prihodi	175.438	-	-	-	-	-	175.438
Ukupno kapital i obveze	1.357.784	(75.043)	(24.600)	-	-	-	1.258.141

Reklasifikacije i ispravci - Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Reklasifikacija	Prepravljeno - reklasifikacija	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. a)	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine c)	Ispravak - umanjenje ulaganja ostala društva f)	Prepravljeno nakon reklasifikacija i ispravaka
Prihodi od prodaje	100.810	-	100.810	-	-	-	100.810
Ostali poslovni prihodi	8.387	(3.886)	4.501	-	-	-	4.501
Poslovni prihodi iz poslovanja	109.197	(3.886)	105.311	-	-	-	105.311
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	(51.796)	-	(51.796)	-	-	-	(51.796)
Troškovi materijala i usluga	(54.900)	-	(54.900)	-	-	-	(54.900)
Troškovi osoblja	(24.990)	-	(24.990)	-	-	-	(24.990)
Amortizacija	(4.583)	-	(4.583)	-	-	-	(4.583)
Ostali poslovni rashodi	(27.573)	378	(27.195)	-	-	-	(27.195)
Poslovni rashodi prije dobitaka/(gubitaka) iz restrukturiranja	(163.842)	378	(163.464)	-	-	-	(163.464)
Rezerviranja	(9.800)	-	(9.800)	-	-	-	(9.800)
Vrijednosna usklađenja imovine	(129.723)	(11.985)	(141.708)	-	(8.597)	-	(150.305)
Ostali dobitci / (gubici) iz restrukturiranja - neto	-	235.443	235.443	-	-	-	235.443
Dobici (gubici) iz restrukturiranja	(139.523)	223.458	83.935	-	(8.597)	-	75.338

INGRA d.d. i ovisna društva
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Reklasifikacije i ispravci - Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine (nastavak)

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Reklasifikacija	Prepravljeno - reklasifikacija	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. a)	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine c)	Ispravak - umanjenje ulaganja ostala društva f)	Prepravljeno nakon reklasifikacija i ispravaka
Financijski prihodi	432.726	(408.090)	24.636	40.732	-	-	65.368
Financijski rashodi	(231.546)	188.140	(43.406)	10.000	-	-	(33.406)
Financijski prihodi - neto	201.180	(219.950)	(18.770)	50.732	-	-	31.962
Dobit prije oporezivanja	7.012	-	7.012	50.732	(8.597)	-	49.147
Porez na dobit	(76)	-	(76)	(10.773)	1.719	-	(9.130)
Neto dobit razdoblja	6.936	-	6.936	39.959	(6.878)	-	40.017
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):							
<i>Stavke koje se ne reklasificiraju u račun dobiti i gubitka:</i>							
Gubici od revalorizacije zemljišta i zgrada	(21.402)	-	(21.402)	-	6.878	-	(14.524)
<i>Stavke koje se reklasificiraju u račun dobiti i gubitka:</i>							
Financijska imovina raspoloživa za prodaju							
- (gubici) tekuće godine	(6)	-	(6)	-	-	(5.020)	(5.026)
- reklasifikacija u dobit ili gubitak	4	-	4	-	-	5.020	5.024
Tečajne razlike	(1)	-	(1)	-	-	-	(1)
Ostali sveobuhvatni gubitak razdoblja, neto	(21.405)	-	(21.405)	-	6.878	-	(14.527)
Sveobuhvatni dobit / (gubitak) razdoblja	(14.469)	-	(14.469)	39.959	-	-	25.490

INGRA d.d. i ovisna društva
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

Ispravci - Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine

u 000 HRK	Prethodno objavljeno	Ispravak - potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. a)	Ispravak - umanjenje ulaganja u nekretnine c)	Prepravljeno nakon ispravaka
Dobit razdoblja prije poreza	7.012	50.732	(8.597)	49.147
Usklađenja:				
Gubitak od vrednovanja ulaganja u nekretnine	372	-	8.597	8.969
Priznavanje prihoda sukladno IFRIC 12	(9.734)	(50.732)	-	(60.466)
Gubici od vrednovanja potraživanja od kupaca, zajmova, depozita i ostalih potraživanja	16.032	-	-	16.032
Ostalo	(56.787)	-	-	(56.787)
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala</i>	<i>(43.105)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(43.105)</i>
Smanjenje kratkotrajne imovine	82.059	-	-	82.059
Povećanje kratkoročnih obveza	7.245	-	-	7.245
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza	46.199	-	-	46.199
Primljene kamate	4	-	-	4
Plaćene kamate	(15.349)	-	-	(15.349)
Porez na dobit	835	-	-	835
Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti	31.689	-	-	31.689
Neto novčani priljev iz investicijskih aktivnosti	59.799	-	-	59.799
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti	(59.521)	-	-	(59.521)
Povećanje novca	31.967	-	-	31.967
Novac na početku razdoblja	3.934	-	-	3.934
Tečajne razlike za novac i novčane ekvivalente	27	-	-	27
Novac na kraju razdoblja	35.928	-	-	35.928

3. Prihodi od prodaje

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
Prihodi od ugovora o izgradnji u zemlji	29.710	21.769
Ostali prihodi od prodaje u zemlji	42.756	35.147
Prihodi od ugovora o izgradnji na inozemnom tržištu	7.783	36.983
Ostali prihodi od prodaje na inozemnom tržištu	20.922	6.911
	101.171	100.810

Izveštavanje po segmentu

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

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

Opis	2015.			2014. (Prepravljeno)		
	Hrvatska	Inozemstvo	Ukupno	Hrvatska	Inozemstvo	Ukupno
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Prihodi od prodaje	72.466	28.705	101.171	44.023	43.894	87.917
Ukupni prihodi	76.259	28.762	105.021	61.417	43.894	105.311
Dobit/gubitak iz poslovanja	180.786	(22.881)	157.905	32.953	(15.768)	17.185
Neto financijski prihodi/(troškovi)	14.995	(495)	14.500	31.731	231	31.962
Dobit/gubitak prije oporezivanja	195.781	(23.376)	172.405	64.684	(15.537)	49.147
Porez na dobit	(34.378)	-	(34.378)	(9.130)	-	(9.130)
Dobit/(gubitak) za godinu	161.403	(23.376)	138.027	55.554	(15.537)	40.017
Ostali podaci o segmentima						
Amortizacija materijalne imovine	236	42	278	4.551	32	4.583

	31. prosinca 2015.			31. prosinca 2014. (Prepravljeno)		
	Hrvatska	Inozemstvo	Ukupno	Hrvatska	Inozemstvo	Ukupno
Nekretnine, postrojenje i oprema	61.546	3.704	65.250	61.554	3.763	65.317
Ulaganje u nekretnine	41.266	-	41.266	55.566	-	55.566
Ostala dugoročna imovina	668.047	887	668.934	660.284	2.043	662.327
Zalihe	35.494	-	35.494	77.594	-	77.594
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	42.404	60.438	102.842	14.229	29.558	43.787
Potraživanja po ugovoru o izgradnji	-	1.271	1.271	-	360	360
Ostala financijska imovina	3.774	1.567	5.341	59.505	6.221	65.726
Novac i novčani ekvivalenti	3.301	1.964	5.265	937	34.991	35.928
Ukalkulirani prihodi	711	3.737	4.448	711	2.591	3.302
Dugoročna rezerviranja	(538)	-	(538)	(9.425)	-	(9.425)
Dugoročne obveze	(499.877)	(6.922)	(506.799)	(522.442)	(7.816)	(530.258)
Kratkoročna rezerviranja	(8.966)	(321)	(9.287)	(9.041)	-	(9.041)
Financijske obveze	(168.771)	-	(168.771)	(377.902)	(7.356)	(385.258)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(41.275)	(82.300)	(123.575)	(22.399)	(82.782)	(105.181)
Obveze po ugovoru o izgradnji	-	(24.661)	(24.661)	(209)	(3.718)	(3.927)
Ukalkulirani rashodi	(4.516)	(149)	(4.665)	(14.017)	(149)	(14.166)
UKUPNO NETO IMOVINA	132.600	(40.785)	91.815	(25.055)	(22.294)	(47.349)

4. Ostali poslovni prihodi

	2015	Prepravljeno
	HRK'000	2014 HRK'000
Prihodi od zakupnina	3.192	3.590
Ostali prihodi	658	911
	3.850	4.501

5. Troškovi materijala i usluga

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
<i>Troškovi materijala</i>		
Utrošene sirovine i materijal	2.916	3.087
Utrošena energija	504	558
Trošak sitnog inventara	11	7
	3.431	3.652
<i>Trošak usluga</i>		
Usluge kooperanata na projektima izgradnje	38.461	43.696
Usluge održavanja	5.261	3.617
Najamnina	572	331
Telekomunikacijske usluge	544	704
Prijevozne usluge	194	184
Ostale usluge	3.170	2.716
	48.202	51.248
	51.633	54.900

6. Troškovi osoblja

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
Neto plaće i nadnice	16.059	14.376
Porezi i doprinosi	6.490	9.604
Naknade zaposlenika	2.637	1.010
	25.186	24.990

7. Ostali poslovni rashodi

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
Očekivani gubitak za ugovore u tijeku prema MRS-u 11	10.694	10.432
Neproizvodne usluge	8.727	7.787
Bankovne usluge	899	1.386
Premija osiguranja	709	704
Naknade zaposlenika	474	404
Reprezentacija	326	452
Kazne i penali	-	1.229
Porezi koji ne ovise o dobiti	103	1.141
Ostali troškovi	3.171	3.660
	25.103	27.195

8. Rezerviranja

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
Rezerviranja	(1.922)	(9.800)
Dobitak od ukidanja rezerviranja	9.424	-
	7.502	(9.800)

Grupa je tijekom 2014. godine rezervirala troškove u iznosu od 9.800 tisuća kuna. Navedeni iznos rezerviranja u 2014. godini odnosio se na sljedeće:

- procijenjene gubitke po osnovi pokretanja predstečajne nagodbe povezanog društva Ingra-gradnja d.o.o. u iznosu u 5.120 tisuća kuna,
- troškove predstečajnog postupka u kojem se matično Društvo pojavljuje kao dužnik u iznosu od 3.546 tisuća kuna (bilješka 27),
- rezerviranja prema državi i državnim institucijama u iznosu od 747 tisuća kuna za komunalnu, vodnu naknadu te naknadu za korištenje šuma,
- pokrenute sudske sporove u iznosu od 407 tisuća kuna.

1.922 kuna rezerviranja u 2015. godini odnosi se na sljedeće:

- rezerviranja prema državi i državnim institucijama u iznosu od 664 tisuće kuna za komunalnu, vodnu naknadu te naknadu za korištenje šuma,
- pokrenute sudske sporove u iznosu od 250 tisuća kuna,
- otpremnine u sklopu operativnog restrukturiranja u iznosu od 878 tisuća kuna.

Tijekom 2015. godine došlo je do ukidanja dugoročnih rezerviranja u iznosu od 3.898 tisuća kuna za sudski spor koji je okončan u korist matičnog Društva. Također, tijekom 2015. godine uspješno je okončana predstečajna nagodba društva Ingra-gradnja d.o.o., čije su obveze refinancirane izdavanjem obveznica od strane ovisnog društva Lanište d.o.o. Po okončanju predstečajne nagodbe društva Ingra-gradnja d.o.o. došlo je do ukidanja rezervacija u iznosu od 5.120 tisuća kuna (bilješka 26).

9. Vrijednosno usklađenje/gubici od umanjenja vrijednosti

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
<i>Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine</i>		
Vrijednosno usklađenje ulaganja u nekretnine	-	(68.640)
Vrijednosno usklađenje goodwilla	-	(12)
Vrijednosno usklađenje ulaganja u ostala društva	(1.915)	(5.063)
Vrijednosno usklađenje danih zajmova i depozita	(1.149)	-
Vrijednosno usklađenje ostalih potraživanja	-	(4.409)
	<u>(3.064)</u>	<u>(78.124)</u>
<i>Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine</i>		
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(368)	(2.252)
Vrijednosno usklađenje zaliha	(4.959)	(67.416)
Vrijednosno usklađenje danih zajmova	(397)	(2.513)
Vrijednosno usklađenje ostale financijske imovine	(120)	-
	<u>(5.844)</u>	<u>(72.181)</u>
	<u>(8.908)</u>	<u>(150.305)</u>

10. Ostali dobiti iz restrukturiranja – neto

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
<i>Dobici</i>		
Umanjenje i otpis obveza utvrđenih u predstečajnoj nagodbi	192.516	405.006
Povećanje potraživanja - opcijski instrument	-	3.084
Dobitak od prodaje ulaganja u nekretnine	5.752	-
Prihod od otpisa obveza iz operativnog poslovanja	2.802	2.194
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	724	-
Naplaćeni otpisani dani zajmovi	419	-
Naplaćena otpisana potraživanja	285	1.692
Dobitak od prodaje ovisnih društava	521	-
Ostali dobiti	64	-
	<u>203.083</u>	<u>411.976</u>
<i>Gubici</i>		
Umanjenje potraživanja - opcijski instrument	(3.085)	-
Gubitak od priznavanja/podmirenja obveza utvrđenih u predstečajnoj nagodbi	(6.376)	(163.555)
Gubitak od ulaganja u ostala društva	-	(12.600)
Gubitak od prodaje ulaganja u nekretnine	-	(6)
Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	(372)
	<u>(9.461)</u>	<u>(176.533)</u>
	<u>193.622</u>	<u>235.443</u>

Otpis i umanjenje obveza iz predstečajne nagodbe u 2014. godini u iznosu od 405.506 tisuća kuna odnosi se na otpis kamata u iznosu od 161.537 tisuća te na dobitak od umanjenja obveza za 243.469 tisuća kuna. Dobitak od umanjenja obveza proizašao je iz refinanciranja obveza iz predstečajne nagodbe (razlika između zatvaranja obveza utvrđenih u predstečajnoj nagodbi i početne, fer vrijednosti refinanciranih obveza).

Gubitak od vrednovanja obveza utvrđenih u predstečajnoj nagodbi u iznosu od 163.555 tisuću kuna u 2014. godini odnosi se na priznavanje derivativa - opcije prijevremenog iskupa obveze po osnovi Obveznice/Zajma u slučaju otkupa Arene Zagreb od strane društva Zagrebački holding d.o.o., a u skladu s odredbama usvojene predstečajne nagodbe matičnog Društva. Detaljan opis refinanciranja obveza u procesu predstečajne nagodbe matičnog Društva nalazi se u bilješki 27.

Prihod po osnovi otpisa i umanjenja obveza iz predstečajne nagodbe u 2015. godini u iznosu od 192.516 tisuća kuna najvećim dijelom odnosi se na:

- istek derivativa (opcije) prijevremenog iskupa obveza iz predstečajne nagodbe (Obveza po osnovi predstečajne nagodbe - Obveznica/Zajam) u iznosu od 159.163 tisuća kuna (bilješka 27),
- otpis dijela obveze - Obveznica/Zajam po osnovi sudske odluke donesene u korist Grupe u iznosu od 9.264 tisuća (bilješka 27 i bilješka 32),
- umanjenje Razlučnih obveza u iznosu od 20.733 tisuće kuna (bilješka 27).

11. Financijski prihodi i rashodi

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
Financijski prihodi		
Prihodi po osnovi dugoročnih potraživanja od kupaca	233	58
Prihodi osnovi ostalih dugoročnih potraživanja	50.456	50.465
Prihod od kamata	11	4
Tečajne razlike	15.259	14.810
Nerealizirani dobiti od ulaganja koja se vrednuju kroz račun dobiti i gubitka	23	20
Realizirani dobiti od ulaganja koja se vrednuje kroz račun dobiti i gubitka	17	11
Ukupni financijski prihodi	65.999	65.368
Financijski troškovi		
Redovne kamate i naknade po osnovi primljenih kredita od banaka	(13.140)	(14.704)
Rashodi po osnovi ostalih dugoročnih financijskih obveza	(23.630)	-
Zatezne kamate	(86)	(1.367)
Tečajne razlike	(14.640)	(17.335)
Realizirani gubici od ulaganja koja se vrednuje kroz račun dobiti i gubitka	(3)	-
Ukupni financijski rashodi	(51.499)	(33.406)
Financijski rezultat	14.500	31.962

Prihodi od dugoročnih potraživanja najvećim se dijelom odnose na kamatne prihode po osnovi potraživanja od društva Zagrebački holding d.o.o. sukladno odredbama IFRIC-a 12, točnije sukladno primjeni metode efektivne kamatne stope (bilješka 16). Rashodi od ostalih dugoročnih obveza odnosi se na kamatne rashode nastale po osnovi obveza iz predstečajne nagodbe (Obveza za izdane obveznice, Obveza po osnovi predstečajne nagodbe - Obveznica/Zajam, ostale obveze iz predstečajne nagodbe), a sukladno primjeni metode efektivne kamatne stope (bilješka 27).

12. Porez na dobit

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

	2015 HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014 HRK'000
Dobit prije poreza	172.405	49.147
Porez na dobit po stopi poreza od 20%	34.481	9.829
Efekt porezno nepriznatih troškova	5.999	43.305
Efekt troška amortizacije na revalorizirani iznos	-	236
Efekt stavaka umanjenja	(18.701)	(373)
Efekt/korištenje nepriznate odgođene porezne imovine	(3.554)	(39.006)
Efekt konsolidacijskih usklada	(21.331)	(17.372)
	(3.106)	(3.381)
Odgođeni porez		
Priznavanje privremenih razlika	(31.272)	-
Promjene prethodno priznatih privremenih razlika	-	(5.749)
	(31.272)	(5.749)
Ukupan porezni rashod	(34.378)	(9.130)

Zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za korištenje prenesenih poreznih gubitaka unutar 5 godina, Grupa na datum bilance nije priznala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 35.754 tisuće kuna (2014.: 29.094 tisuće kuna) temeljem tih gubitaka.

Nepriznata porezna imovina na porezne gubitke za tekuće razdoblje	(10.265)	(1.649)
Nepriznata porezna imovina iz prethodnih razdoblja	(25.489)	(27.445)
Ukupno nepriznata porezna imovina	(35.754)	(29.094)

Bruto preneseni porezni gubici ističu kako slijedi:

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
U sljedećih 5 godina	51.325	8.247
U sljedeće 4 godine	8.243	109.740
U sljedeće 3 godine	108.528	15.635
U sljedeće 2 godine	10.605	11.713
U sljedećoj godini	71	135
	178.772	145.470

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 društava unutar Grupe 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 društava unutar Grupe. U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može pregledati knjige i evidencije društava unutar Grupe, te društva unutar Grupe mogu biti podložna dodatnim poreznim obvezama i eventualnim kaznama.

13. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja 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 2014. (prepravljeno)	13.915	106.759	7.068	6.357	134.099
Povećanja	-	-	64		64
Tečajne razlike	-	-	1	4	5
Ostala smanjenja	-	-	(872)	(53)	(925)
Na dan 31. prosinca 2014. (prepravljeno)	13.915	106.759	6.261	6.308	133.243
Povećanja	-	-	109		109
Tečajne razlike	-	-	(2)	(18)	(20)
Ostala smanjenja	-	-	(386)	-	(386)
Na dan 31. prosinca 2015.	13.915	106.759	5.982	6.290	132.946
<i>Akumulirana amortizacija i gubici od umanjenja</i>					
Na dan 1. siječnja 2014. (prepravljeno)	676	34.206	6.869	6.143	47.894
Amortizacija za godinu	-	2.629	80	68	2.777
Umanjenja vrijednosti koja izravno terete ostalu sveobuhvatnu dobit	-	18.157	-	-	18.157
Tečajne razlike	-	-	1	4	5
Ostala smanjenja	-	-	(864)	(43)	(907)
Na dan 31. prosinca 2014. (prepravljeno)	676	54.992	6.086	6.172	67.926
Amortizacija za godinu	-	66	105	53	224
Tečajne razlike	-	-	(4)	(16)	(20)
Ostala smanjenja	-	-	(434)	-	(434)
Na dan 31. prosinca 2015.	676	55.058	5.753	6.209	67.696
<i>Sadašnja vrijednost</i>					
31. prosinca 2014. (prepravljeno)	13.239	51.767	175	136	65.317
31. prosinca 2015.	13.239	51.701	229	81	65.250

Poslovna zgrada

Poslovna zgrada i pripadajuće zemljište Grupe iskazane su po revaloriziranoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Tijekom 2014. godine Grupa je umanjila vrijednost nekretnine za 18.157 tisuća kuna. Ukupna knjigovodstvena vrijednost zgrade s pripadajućim zemljištem na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 61.300 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 61.300 tisuća kuna). Da je korištena metoda troška neto knjigovodstvena vrijednost revalorizirane imovine na dan 31. prosinca 2015. godine iznosila bi 41.398 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 41.398 tisuća kuna). Procjenu tržišne vrijednosti nekretnine za potrebe revalorizacije Grupa je odredila na osnovu izračuna neovisnog procjenitelja tijekom 2014. godine. Neovisni procjenitelj vrijednost nekretnine je utvrdio 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 umanjnjem 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 2015. godine kao i na dan 31. prosinca 2014. godine nad poslovnom zgradom upisano je založno pravo prvog reda od strane Societe Generale-Splitska banka d.d. Sukladno sklopljenoj predstečajnoj nagodbi Grupe, Grupa je dio obveza prema Societe Generale-Splitskoj banci refinancirala 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 2015. godine iznosi 61.913 tisuća kuna (2014.: 61.607 tisuća kuna). Grupa očekuje koristiti imovinu sve do konačne realizacije PIK instrumenta (iskorištenja „call“ opcije od strane vjerovnika ili konačnog dospjeća). Grupa je procijenila 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 2015. godine dio od 1.855,12 m² (2014.: 1.855,12 m²) iznajmljivao trećim osobama (nepovezanim stranama). 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 2015. godine Grupa koristi u potpunosti amortiziranu imovinu nabavne vrijednosti 10.835 tisuća kuna (31.12.2014. g.: 10.835 tisuća kuna).

14. Ulaganja u nekretnine

	Zemljište	Zgrade	Ulaganje u materijalnu imovinu u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2014. (prepravljeno)	56.806	91.780	2.295	150.881
Reklasifikacija	1.856	(1.856)	-	-
Smanjenja	(383)	(832)	-	(1.215)
Na dan 31. prosinca 2014. (prepravljeno)	58.279	89.092	2.295	149.666
Prodaja ovisnog društva	(6.358)	-	-	(6.358)
Prodaja	(13.113)	(15.313)	-	(28.426)
Na dan 31. prosinca 2015.	38.808	73.779	2.295	114.882
<i>Akumulirana amortizacija i gubici od umanjenja</i>				
Na dan 1. siječnja 2014. (prepravljeno)	2.278	18.412	2.295	22.985
Amortizacija	-	1.807	-	1.807
Umanjenje vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	33.284	36.134	-	69.418
Ostala smanjenja	(12)	(98)	-	(110)
Na dan 31. prosinca 2014. (prepravljeno)	35.550	56.255	2.295	94.100
Amortizacija	-	53	-	53
Prodaja	(9.504)	(11.033)	-	(20.537)
Na dan 31. prosinca 2015.	26.046	45.275	2.295	73.616
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 31. prosinca 2014. (prepravljeno)	22.729	32.837	-	55.566
Na dan 31. prosinca 2015.	12.762	28.504	-	41.266

Knjigovodstvena vrijednost ulaganja u nekretnine na datum bilance utvrđena je na temelju procjena neovisnih procjenitelja. Prihod od najma od ulaganja u nekretnine tijekom 2015. godine iznosi 1.245 tisuće kuna (u 2014. godini: 1.767 tisuća kuna). Sadašnja vrijednost ulaganja u nekretnine nad kojima je upisano založno pravo kao instrument osiguranja za kredite od banaka na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 40.765 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 52.891 tisuća kuna). Ovršni postupci pokrenuti su od strane vjerovnika koji su tijekom predstečajnog postupka odlučili da će svoja potraživanja od Grupe 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 2015 godine iznosi 25.942 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 34.222 tisuće 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 i način vrednovanja Razlučnih obveza opisano je u bilješci 27.

Procjenu tržišne vrijednosti nekretnina koje se odnose na Razlučne obveze Grupa je odredila sljedećim metodama:

- na osnovu izračuna neovisnog procjenitelja, koji je istu utvrđivao kombinacijom troškovne metode, usporedne metode primjenom faktora utrživosti i dohodovne metode (bilješka 13),
- pregledom prava razlučnog vjerovnika.

Značajne ulazne varijable koje nisu vidljive, a koje su korištene u procjeni neovisnog procjenitelja opisane su u bilješci 13. Grupa 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 Grupa je utvrdila na osnovu procjene neovisnog procjenitelja. Metode procjene tržišne vrijednosti i ulazne varijable koje nisu vidljive na tržištu opisane su u bilješci 13.

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

15. Ulaganja u pridružena društva

	31. prosinca 2015.	Vlasnički udio	31. prosinca 2014. Prepravljeno	Vlasnički udio
	HRK'000	%	HRK'000	%
Mavrovo inženjering dooel	9.644	50%	9.644	50%
Ingra inženjering in izgradnja d.o.o., Kranj Slovenija	37	50%	37	50%
Ukupno	9.681		9.681	
<i>Vrijednosno usklađenje ulaganja u pridružena društva</i>	<i>(9.644)</i>		<i>(9.644)</i>	
	37		37	

Prilikom procjene fer vrijednosti ulaganja korištene su metode procjene fer vrijednosti i ulazne varijable opisane u bilješci 14.

16. Dugotrajna potraživanja

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanje od društva Zagrebački holding d.d. (Arena Zagreb)	651.534	658.724
<i>Kratkoročni dio potraživanja od društva Zagrebački holding d.d. (Arena Zagreb)</i>	<i>(34.586)</i>	<i>(4.935)</i>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	873	9.911
<i>Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i ostalnih potraživanja</i>	<i>(279)</i>	<i>(5.325)</i>
	617.542	658.375

Dugotrajno potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. odnosi se na Ugovor o zakupu Arene Zagreb potpisanog između ovisnog društva Lanište d.o.o. kao zakupodavca i društva Zagrebački holding d.o.o. kao zakupnika. Grupa ulaganje u projekt Arena iskazuje kao dugotrajno potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o., sukladno odredbama IFRIC-a Tumačenje 12 – Sporazumi o koncesijama. Lanište d.o.o. je bilo nositelj cjelokupnog projekta izgradnje Arene Zagreb, koja je dana na korištenje zakupniku krajem 2008. godine. Razdoblje trajanja zakupa ugovoreno je na rok od 28 godina, do kraja 2036. godine, uz ugovorenu najamninu u visini od 7,2 milijuna eura godišnje uvećano za PDV. Najamnina se plaća kvartalno. Sukladno Ugovoru o zakupu, Zagrebački holding d.o.o. je imao pravo otkupiti Arenu Zagreb na prvu sedmu godišnjicu početka trajanja zakupa (kraj 2015. godine) za iznos od 80,3 milijuna eura, uz uvjet slanja pisane obavijesti zakupodavcu šest mjeseci unaprijed, odnosno šest mjeseci prije isteka navedenog roka. Zagrebački holding nije iskoristio navedenu opciju. Nakon isteka opcije ugovorena zakupnina se godišnje indeksira s HICP indeksom, počevši od početka trajanja zakupa (prosinac 2008. godine) pa sve do isteka ugovora. Ugovorena godišnja zakupnina nakon isteka opcije iznosi 7,85 milijuna eura godišnje bez PDV-a. Potraživanje se sukladno računovodstvenim politikama Grupe mjeri po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Originalna efektivna kamatna stopa kojom se mjeri potraživanje i iskazuju pripadajući financijski prihodi iznosi 8%. Potraživanje je denominirano u eurima. Sukladno Ugovoru Lanište d.o.o. ima obvezu održavati Arenu. Troškove tekućeg i kapitalnog održavanja nadoknađuje Zagrebački holding d.o.o. u visini stvarno nastalih troškova. Prihodi od održavanja Arene priznati su kao ostali prihodi od prodaje u zemlji (bilješka 3).

17. Dani zajmovi

	31. prosinca 2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014. HRK'000
Dugoročni zajmovi		
Dani zajmovi trećim društvima	220	-
	220	-
Kratkoročni zajmovi		
Dani zajmovi povezanim društvima	2.426	9.116
Ispravak vrijednosti kratkoročnih zajmova	(2.410)	(8.435)
	16	681
Dani zajmovi trećim stranama	704	7.212
Ispravak vrijednosti kratkoročnih zajmova	(238)	(4.951)
	466	2.261
	482	2.942

18. Ostala financijska imovina

	31. prosinca 2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014. HRK'000
Dugotrajna		
Udjeli u društvima (do 20% temeljnog kapitala)	6.934	6.934
Dani depoziti i kaucije /i/	51.590	1.969
Ulaganja u vrijednosne papire - raspoloživo za prodaju	32	32
<i>Vrijednosno usklađenje ulaganja</i>	(8.080)	(5.020)
	50.476	3.915
Kratkotrajna		
Dani depoziti i kaucije	1.277	55.251
Ulaganja u novčane fondove - mjereno po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	3.577	4.325
Potraživanje - derivativ	-	3.085
Ulaganje u vrijednosne papire - raspoloživo za prodaju	5	123
	4.859	62.784

/i/ Od ukupnog iskazanog dugoročnog depozita na dan 31. prosinca 2015. godine 49.628 tisuća kuna odnosi se na oročeni iznos primljen od društva Zagrebački holding d.o.o. kao jamstveni depozit (31. prosinca 2014. godine: iznos od 49.800 tisuća kuna, klasificiran kao kratkoročni depozit). Sukladno Ugovoru o zakupu Arene Zagrebački holding d.o.o. kao zakupoprimac dužan je kao osiguranje plaćanja najamnine Arene Zagreb uplatiti depozit koji za vrijeme trajanja zakupa mora uvijek biti u visini osnovne ugovorene godišnje zakupnine uvećane za PDV. Depozit je denominiran u eurima te je na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine iznosio 6,5 milijuna eura. Depozit služi kao instrument osiguranja za primljeni kredit od banke koja je financirala izgradnju Arene Zagreb. Budući da navedeni kredit ima dugoročno

dospijeće depozit je na 31. prosinca 2015. godine klasificiran kao dugoročan. Kamata po oročenom depozitu prihod je društva Zagrebački holding d.o.o.

19. Odgođena porezna imovina i obveze

Odgođena porezna imovina

	2015 HRK'000	Priznato u računu dobiti i gubitka	Prepravljeno	
			2014 HRK'000	Priznato u računu dobiti i gubitka
Potraživanje od društva Zagrebački holding	-	-	-	(7.469)
Porezno nepriznati rashodi – privremene razlike	659	659	-	-
	659	659	-	(7.469)

Odgođena porezna obveza

	2015 HRK'000	Priznato u računu dobiti i gubitka	Prepravljeno		
			2014 HRK'000	Priznato u računu dobiti i gubitka	Priznato u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
Nekretnine, postrojenja i oprema	5.906	-	6.425	-	235
Ulaganje u nekretnine	-	-	-	1.719	-
Financijske obveze - obveznice	31.931	(31.931)	-	-	-
	37.837	(31.931)	6.425	1.719	235

20. Zalihe

	Prepravljeno	
	31. prosinca 2015. HRK'000	31. prosinca 2014. HRK'000
Gotovi proizvodi	56.144	133.353
Ispravak vrijednosti gotovih proizvoda	(32.014)	(67.132)
Proizvodnja u tijeku (izgradnja vl. projekata)	20.027	20.027
Ispravak proizvodnje u tijeku	(8.667)	(8.667)
Sirovine i materijal	4	13
	35.494	77.594

Gotovi proizvodi se odnose na izgrađeni poslovno-stambeni objekt Lapad u Dubrovniku. Vrijednost zaliha nad kojima je upisano založno pravo kao instrument osiguranja za kredite banaka na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 35.490 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 77.581 tisuću kuna). Vrijednost zaliha za koje su pokrenuti ovršni postupci od strane vjerovnika na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 11.360 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 11.360 tisuća 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).

21. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31. prosinca 2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014. HRK'000
<i>Potraživanja od povezanih društava</i>		
Dani predujmovi povezanim društvima	-	1.061
Vrijednosno usklađenje danih predujmova	-	(1.061)
Potraživanja od povezanih društava - kupci	49	925
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	(10)	(843)
Ostala potraživanja od povezanih društava	11.576	1.207
Vrijednosno usklađenje ostalih potraživanja	(11.516)	(1.144)
	<u>99</u>	<u>145</u>
<i>Potraživanja od trećih strana</i>		
Potraživanja od kupaca	30.883	35.397
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(15.035)	(22.072)
Potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. - kratkoročni dio	34.586	4.935
Dani predujmovi	52.091	21.224
Potraživanja od države i državnih institucija	85	691
Ostala potraživanja	133	3.467
	<u>102.743</u>	<u>43.642</u>
	<u>102.842</u>	<u>43.787</u>

22. Potraživanja po ugovorima o izgradnji

	31. prosinca 2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014. HRK'000
Nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	1.271	21.171
Minus fakturirani prihodi	-	(20.811)
	<u>1.271</u>	<u>360</u>

Prihodi povezani sa ugovorom o izgradnji priznati su metodom stupnja dovršenosti, osim ugovora s očekivanim gubitkom. Metoda za utvrđivanje stupnja dovršenosti: udio troškova ugovora do datuma bilance u procijenjenim ukupnim troškovima ugovora. Prihod priznat po metodi stupnja dovršenosti u 2015. godini iznosi 21.076 tisuća kuna (2014. godine: 48.227 tisuća kuna). Kumulirani iznos nastalih troškova i priznatih dobitaka (minus priznati gubici) za ugovore u tijeku na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 76.854 tisuće kuna (31. prosinca 2014. godine: 119.940 tisuća kuna). Ukupan iznos zadržanog depozita za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 1.430 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 3.356 tisuća kuna). Primljeni predujmovi za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2015. godine iznose 54.274 tisuću kuna (31. prosinca 2014. godine: 58.931 tisuću kuna).

23. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Novac u banci	5.158	35.809
Novac u blagajni	107	119
Ukupno novac u banci i blagajni	5.265	35.928
Novac u izvještaju o novčanom toku	5.265	35.928

24. Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Ukalkulirani prihodi iz aktivnih projekata	4.448	3.302
	4.448	3.302

25. Kapital i rezerve

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Dionički kapital	135.452	135.452

Temeljni kapital

Dana 29. rujna 2014. godine skupština matičnog 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 2015. Grupa nije imala u vlasništvu vlastite dionice kao niti rezerve za vlastite dionice.

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva na dan 31. prosinca 2015. godine u iznosu od 23.624 tisuće kuna (31. prosinca 2014. godine: 23.624 tisuće kuna) odnosi se na revalorizaciju poslovne zgrada Društva i pripadajućeg zemljišta). Otpuštanje revalorizacijske rezerve u zadržanu dobit u iznosu poslije poreza od 943 tisuće kuna u 2014. godini 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 po dionici

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Neto dobit za godinu koja pripada redovnim dioničarima	138.027	40.017
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica umanjen za prosječni ponderirani broj vlastitih dionica	13.545	13.545
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama)	10,19	2,95

26. Rezerviranja

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Dugoročna rezerviranja		
Na dan 1. siječnja	9.425	3.898
Rezerviranja kreirana tijekom godine	131	5.527
Iskorišteni iznosi tijekom razdoblja	(5.120)	-
Neiskorišteni iznosi ukinuti tijekom razdoblja	(3.898)	-
Na dan 31. prosinca	538	9.425
Kratkoročna rezerviranja		
Na dan 1. siječnja	9.041	4.460
Rezerviranja kreirana tijekom godine	1.922	4.983
Iskorišteni iznosi tijekom razdoblja	(1.275)	(402)
Neiskorišteni iznosi ukinuti tijekom razdoblja	(401)	-
Na dan 31. prosinca	9.287	9.041

27. Financijske obveze

	31. prosinca 2015.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Dugoročne kamatonosne obveze		
Kredit od banaka	248.293	271.089
(Kratkoročno dospijeće dugoročnog kredita)	(36.967)	(21.814)
Obveza po osnovi izdanih obveznica	190.762	-
Obveza po osnovi predstečajne nagodbe - Obveznica/Zajam	12.711	190.097
	414.799	439.372
Kratkoročne obveze		
Obveze prema bankama po osnovi predstečajne nagodbe - PIK instrument	94.796	139.710
Obveze prema bankama – Razlučne obveze	36.974	60.974
Tekuće dospijeće dugoročnog kredita	36.967	21.814
Ostale obveze prema bankama	-	2.133
Obveze za depozite i zajmove	-	210
Ostale obveze po osnovi predstečajne nagodbe	30	94
Zajmovi od povezanog društva	-	2
Zajmovi primljeni od trećih strana	4	-
	168.771	224.937
Derivativi		
Obveze po osnovi Obveznice/Zajma - opcijski instrument	-	160.321
	-	160.321
Ukupne kratkoročne obveze	168.771	385.258

Matično 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 Grupe temeljem odredbi usvojene predstečajne nagodbe je sljedeći (u zagradi se nalaze iznosi obveza utvrđeni 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 matičnog Društva ostaju na snazi do dospijeca, 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 matičnog 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).
- 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)

Obveze prema Ministarstvu financija te obveze do 5 tisuća kuna Grupa je podmirila tijekom 2015. godine.

1. Izdvajanje duga osiguranog založnim pravom

Vjerovnici koji imaju založna prava prvog reda nad imovinom matice 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 matičnog Društva te da matično Društvo nastavlja kontrolirati upotrebu imovine, a da vjerovnici (banke) koji imaju založno pravo prvog reda nad imovinom dio svojih potraživanja zadržavaju na matično Društvo sve do prodaje imovine ili preuzimanja iste po dospijecu PIK instrumenta. Iznos PIK instrumenta utvrđen je na temelju procijenjene tržišne vrijednosti nekretnina. Dospijec 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). Grupa 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. Smanjenje PIK instrumenta tijekom 2015. godine odnosi se na podmirenje obveza putem prodaje nekretnina u vlasništvu Grupe.

Refinanciranje putem aktiviranja razlučnog prava znači da će se vjerovnici koji se nisu odrekli prava na odvojeno namirenje namiriti temeljem založnih prava nad nekretninama („Razlučne obveze“). Knjigovodstvena vrijednost Razlučnih obveza jednaka je knjigovodstvenoj vrijednosti imovine Grupe nad kojom je upisano založna pravo razlučnih vjerovnika. Grupa smatra da ne mogu nastati dodatni gubici (novčani odljevi) po osnovi Razlučnih obveza zbog toga što kogentna norma Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi dopušta namirenje razlučnih vjerovnika isključivo iz imovine predstečajnog dužnika na kojoj je vjerovnik imao upisano razlučno pravo u trenutku pokretanja predstečajne nagodbe. U sklopu procesa predstečajne nagodbe jedan od razlučnih vjerovnika prijavio je razlučno pravo na poslovnim udjelima u ovisnom društvu Lanište d.o.o., a temeljem Rješenja o ovrsi Trgovačkog suda iz

2012. godini. U knjizi poslovnih udjela ovisnog društva založno pravo po osnovi Rješenja o ovrsi nije provedeno pa Grupa smatra da ne postoji razlučno pravo navedenog vjerovnika na udjelima u društvu Lanište d.o.o. Tijekom 2015. godine Grupa je obvezu prema navedenom vjerovniku otpisala u iznosu od 20.733 tisuća kuna. Navedeni iznos iskazan je kao dobitak iz restrukturiranja (bilješka 10). Preostalo smanjenje Razlučnih obveza tijekom 2015. godine odnosi se na podmirenje obveza putem prodaje nekretnina u vlasništvu Grupe.

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, refinancirane su na temelju očekivanih novčanih tijekova ovisnog društva Lanište d.o.o., točnije njegovim novčanim tijekovima od zakupa Arene Zagreb. Obveze prema svim ostalim vjerovnicima s tražbinama većim od 5 tisuća kuna (osim razlučnih vjerovnika) također su refinancirane putem novčanog toka ovisnog društva Lanište d.o.o. Lanište d.o.o. je društvo u 100%-tnom vlasništvu matičnog Društva te je nositelj Ugovora o zakupu Arene Zagreb potpisanog s društvom Zagrebački holding d.o.o. (bilješka 16). Novčani tijekovi od zakupa Arene, nakon podmirenja obveza prema banci koja je direktno financirala projekt izgradnje Arene Zagreb, upotrijebit će se za podmirenje najvećeg dijela postojećeg duga prema vjerovnicima. Sukladno odredbama predstečajne nagodbe opisano refinanciranje na temelju novčanog toka Laništa d.o.o. bilo je moguće realizirati na jedan od dva sljedeća načina:

- izdavanjem obveznice od strane ovisnog društva Lanište te prijenosom istih na račune vjerovnika u SKDD-u („Obveznica“); ili
- pretvaranjem obveza u Zajam prema matičnom Društvu uz preuzimanje ispunjenja od strane Laništa d.o.o. („Zajam“)

Refinanciranje je realizirano izdavanjem obveznica od strane ovisnog društva Lanište d.o.o. Tijekom 2015. godine društvo Lanište d.o.o. izdalo je obveznice ukupne nominalne vrijednosti 54.985.733 eura. Smanjenje obveze po osnovi Obveznica/Zajam s 190.097 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2014. godine na 12.711 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2015. godine najvećim dijelom se odnosi na dodjelu izdanih obveznica vjerovnicima predstečajne nagodbe. Točnije, obveza iz predstečajna nagodbe – Obveznica/Zajam najvećim dijelom je konvertirana u Obvezu za izdane obveznice. Preostali iznos obveze po osnovi Obveznica/Zajam u iznosu od 12.711 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2015. godine odnosi se na obveze prema vjerovnicima kojima na dan 31. prosinca 2015. godine još nisu dodijeljene izdane obveznice. Osim izdavanja obveznice na umanjenje obveze po osnovi Obveznica/Zajam tijekom 2015. godine utjecala je presuda Vrhovnog suda donesena u korist Grupe, a kojom je obveza prema jednom od vjerovnika predstečajnog postupka ukinuta (više o tome u bilješci 32). Temeljem navedene presude Vrhovnog suda obveza po osnovi Obveznica/Zajam smanjena je za iznos od 9.264 tisuća kuna. Navedeni iznos iskazan je kao dobitak od restrukturiranja (bilješka 10).

Izdane obveznice su denominirane u EUR (nominalni iznos jedne obveznice je 1 EUR). Kuponska kamatna stopa iznosi 4,5% godišnje, a „step-up“ na 5,5% od 2025. godine, pod uvjetom da prosječan godišnji HICP indeks Europske monetarne unije koji objavljuje Eurostat u periodu od 2009. godine do završetka 2024. godine ne bude manji od 1,0%. Glavnica i kamata isplaćuju se kvartalnim anuitetima. Prvi anuitet dospijeva na dan 15. listopada 2020. godine, a zadnji anuitet dospijeva na dan 15. listopada 2031. godine (dan konačne otplate obveznica). Do dana dospijeca prvog anuiteta („grace period“) kamata će se obračunati, ali

se neće isplaćivati. Fiksni kvartalni anuitet izdanih obveznica iznosi 1,92 milijuna EUR, dok se od sredine 2025. godine, ovisno o prethodno opisanom uvjetu, anuitet može povećati za iznos „step-up-a“. Nakon početka otplate prvo će se zatvarati akumulirana kamata obračunata u vrijeme početka. Grupa na dan 31. prosinca 2015. godine posjeduje 7,3 milijuna eura vlastitih obveznica. U korist imatelja obveznica zasnovano je solidarno jamstvo matičnog Društva. U predstečajnoj nagodbi te u Odluci Uprave ovisnog društva Lanište d.o.o. o izdavanju obveznice navode se i sljedeća dodatna osiguranja:.

- 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 dođe do 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%.

Fer, početna vrijednost obveza po osnovi izdanih obveznica i po osnovi 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. te na temelju procijenjenog kreditnog rizika Društva u trenutku priznavanja obveze (kraj 2014. godine). Očekivani novčani odljevi po izdanim obveznicama izračunati su pod pretpostavkom da tijekom otplate obveznica (završetak 2031. godine) neće doći do prodaje društva Lanište d.o.o. ili prodaje nekretnine Arene.

Derivativ po osnovi Obveznice/Zajma u iznosu od 160.321 tisuću kuna na dan 31. prosinca 2014. godine odnosi se na obvezu Grupe da izvrši jednokratni otkup Obveznice/iskup Zajma u slučaju da Zagrebački holding d.o.o. otkupi nekretninu Arenu Zagreb u 2015. godini. Temeljem odredbi usvojene predstečajne nagodbe, u slučaju da je društvo Zagrebački holding d.o.o. sukladno odredbama Ugovora o zakupu Arene Zagreb iskoristilo opciju otkupa nekretnine Arena Zagreb u 2015. godini, Lanište d.o.o. je bilo 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.).

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%. Opcija je u 2015. godini istekla te je Grupa iskazala dobitak od restrukturiranja po osnovi isteka opcije (bilješka 10).

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 prema bankama u iznosu od 2.133 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2014. godine odnosi se na obvezu nastalu po osnovi otkupa potraživanja u procesu predstečajne nagodbe. Obveza je tijekom 2015. godine podmirena u cijelosti.

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2015. godine i 31. prosinca 2014. godine za primljene kredite od banaka bile su kako slijedi:

31. prosinca 2015. godine.	Ukupno	1 godina ili manje	1 – 2 godine	2 – 3 godina	Više od 3 godine
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Kredit 1 - EUR 6.500 tisuća; varijabilna kamata; 4,9%,	49.628	-	-	-	49.628
Kredit 2 - EUR 26.020 tisuća; varijabilna kamata; 4,76%	198.663	36.999	40.779	43.507	77.378
Ukupno	248.291	36.999	40.779	43.507	127.006

31. prosinca 2014. godine (Prepravljeno)	Ukupno	1 godina ili manje	1 – 2 godine	2 – 3 godine	Više od 3 godine
Kredit banaka	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Kredit 1 - EUR 6.500 tisuća; varijabilna kamata; 4,9%	49.800	-	-	-	49.800
Kredit 2 - EUR 28.883 tisuća; varijabilna kamata; 4,86%	221.289	21.949	37.064	40.864	121.412
Ukupno	271.089	21.949	37.064	40.864	171.212

28. Dobavljači i ostale obveze iz poslovanja

	31. prosinca 2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014. HRK'000
Dugoročne obveze		
Obveza za primljeni depozit	49.610	49.800
Obveze prema sadašnjim i bivšim zaposlenicima	4.553	4.553
Obveza za porez na dobit	-	30.108
	54.163	84.461
Kratkoročne obveze		
Obveze prema povezanim društvima		
Dobavljači	389	576
Ostale obveze prema povezanim stranama	64	350
	453	926
Obveze prema trećim stranama		
Obveze prema dobavljačima	20.434	32.647
Primljeni predujmovi	56.930	58.991
Obveza za porez na dobit	33.215	-
Ostale obveze prema državi	1.751	4.191
Obveze prema zaposlenima	808	920
Obveze za dividende	-	1.013
Obveze za tuđi račun na aktivnim projektima	4.705	4.111
Ostale obveze	5.279	2.382
	123.122	104.255
Ukupne kratkoročne obveze	123.575	105.181

Dugoročna obveza za primljeni depozit odnosi se na depozit primljen od društva Zagrebački holding d.o.o., sukladno Ugovoru o zakupu (bilješka 18).

Od ukupnog iskazanog iznosa Obveze poreza na dobit u 2015. godini 3.106 tisuća kuna odnosi se za tekući porez za 2015. godinu (bilješka 12), dok se ostatak od 30.108 tisuća kuna odnosi na vrednovanje potraživanja od društva Zagrebački holding d.o.o. u objavljenim financijskim izvještajima Grupe za vrijeme prvih šest godina zakupa Arene. Obveza je nastala kao posljedica isteka opcije prijevremenog otkupa Arene od strane društva Zagrebački holding d.o.o. u 2015. godini. Grupa je u objavljenim godišnjim financijskim izvještajima sastavljenim u periodu 2009. – 2014. godine vrednovala potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. i priznavala pripadajuće financijske prihode (prihode od zakupnine) temeljem efektivne kamatne stope koja je jednaka internoj stopi rentabilnosti projekta pod pretpostavkom da će društvo Zagrebački holding d.o.o. iskoristiti opciju prijevremenog otkupa Arene u 2015. godini (1,87%). Nakon isteka opcije potraživanje se vrednuje te priznaju pripadajući financijski prihodi po stopi od 8%, počevši od dana početnog priznavanja potraživanja (završetak izgradnje i početak zakupa Arene, kraj 2008. godine). Način utvrđivanja nove, izmijenjene efektivne kamatne stope nalazi se bilješci 2.2.

Starosna struktura obveza prema dobavljačima (uključujući obveze prema povezanim društvima) bila je kako slijedi:

	Ukupno	Dospjelo					
		Nedospjelo	< 60 dana	Dospjelo			
				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	HRK'000
31.12.2015.	20.823	7.046	387	166	104	115	13.005
31.12.2014.	33.223	15.777	5.549	281	1.413	353	9.850

29. Obveze po ugovorima o izgradnji

	Prepravljeno	
	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Fakturirani prihodi	100.245	106.239
Minus nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	(75.584)	(102.312)
	24.661	3.927

30. Ukalkulirani rashodi i odgođeni prihodi

	Prepravljeno	
	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Ukalkulirani troškovi kamata po osnovi razlučnih obveza	327	8.643
Ukalkulirani troškovi kamata po osnovi primljenih kredita	2.888	3.219
Ukalkulirani troškovi naknade po osnovi PIK instrumenta	1.300	779
Ukalkulirani troškovi nadzornog odbora	-	1.375
Ukalkulirani troškovi kooperanata	150	150
	4.665	14.166

31. Ugovorne obveze

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

	Prepravljeno	
	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	HRK'000	HRK'000
Garancije		
- u stranoj valuti	165.084	172.194
Prodaja nenaplaćenih potraživanja	2.183	27.806
	167.267	200.000

32. Potencijalne obveze

Tijekom prethodnih razdoblja Grupa je bila tuženik u više sudskih parnica koje su podignute protiv Grupe radi naknade štete nastale povredom ugovora ili uobičajenih poslovnih uzanci. Nakon usvajanja predstečajne nagodbe najveći broj pokrenutih parnica je na traženje Grupe obustavljeno zbog toga što je najveći broj tužbenih zahtjeva reguliran putem predstečajne nagodbe (bilješka 27). Ukupna vrijednost tužbenih zahtjeva i pokrenutih ovrha protiv Grupe koji nisu regulirani putem procesa predstečajne nagodbe iznosi više od 140 milijuna kuna. Navedeni iznos ne uključuje zatezne kamate i sudske troškove. Od ukupnog iznosa tužbenih zahtjeva Grupa je 4 milijuna kuna priznala kao rezerviranja, dok je 3 milijuna kuna evidentirano kao obveza prema dobavljačima. Grupa ne očekuje dodatne gubitke po osnovi pokrenutih sporova i pokrenutih ovršnih postupka. Promatrano po veličini tužbenih zahtjeva, najznačajnije parnice protiv Grupe pokrenuli su društvo Tempo d.d. i Stečajna masa Međimurje – visokogradnja d.d. u stečaju. Tempo d.d. je tijekom 90-tih godina prošlog stoljeća pokrenulo protiv Grupe dvije parnice ukupnog iznosa više od 80 milijuna kuna (ne uključujući zatezne kamate i sudske troškove). Parnice se odnose na projekte iz 80-tih godina prošlog stoljeća: izvođenje radova na projektu 2.870 stambenih jedinica u općini Tripoli u Libiji i izvođenje radova na projektu Kostroma u Rusiji. U slučaju projekta Kostroma prvostupanjska presuda i presuda Visokog Trgovačkog suda u Zagrebu (dalje u tekstu: VTS) donesene su u korist Grupe. Tužitelj je podnio reviziju te se predmet trenutno nalazi na Vrhovnom sudu. Parnica povezana s projektom u Libiji vraćena je nakon nekoliko ukidanja na prvostupanjski postupak. Tužbene iznose društvo Tempo d.d. prijavilo je i u postupku predstečajne nagodbe u iznosu većem od 180 milijuna kuna (uključujući zatezne kamate). Tužbeni iznosi definirani su u procesu predstečajne nagodbe kao osporene tražbina temeljem čega nisu bili uključeni u predstečajnu nagodbu potpisanu pred Trgovačkim sudom. Tijekom 2014. godine i 2015. godine nije bilo aktivnosti, odnosno presuda po gore opisanim sudskim postupcima.

Stečajna masa Međimurje – visokogradnja d.d. u stečaju i Grupa vode parnice u iznosu većem od 38 milijuna kuna (ne uključujući zatezne kamate i sudske troškove). Od ukupnog iznosa koji se vode u sudskim procesima 15 milijuna kuna je bilo utvrđeno u predstečajnoj nagodbi kao tražbina Stečajne mase koja se trebala namiriti izdavanjem obveznica Laništa d.o.o, a na temelju pravomoćne presude VTS-a iz 2012. godine. Tijekom 2015. godine Vrhovni sud donio je presudu kojom se presuda VTS-a ukida, točnije, preinačuje u korist Grupe. Grupa je na temelju presude Vrhovnog suda obvezu utvrđenu u predstečajnoj nagodbi otpisala (bilješka 10 i bilješka 27). Stečajna masa podnijela je tužbu Ustavnom sudu. Za preostali dio tužbenih iznosa i dalje se vode sudski procesi na prvostupanjskom sudu, od čega za 5 milijuna kuna postoji presuda prvostupanjskog suda donesena u 2015. godini u korist Stečajne mase. Grupa je na navedenu presudu podnijela žalbu VTS-u. Stečajna masa je cjelokupan tužbeni iznos prijavila u postupku predstečajne nagodbe, no Financijska agencija (FINA) u Zagrebu pred kojom se vodio predstečajni postupak prijavu je odbacila zbog toga što nije podnesena u zakonom propisanim rokovima. Zbog odbacivanja prijave Stečajna masa je pokrenula upravni postupak protiv FINE. Grupa smatra da neće imati gubitke po gore opisanim sporovima. Na temelju očitovanja pravnih stručnjaka Grupa smatra da Stečajna masa nema pravo na naplatu tražbina koje su nastale prije pokretanja predstečajne nagodbe, a koje nisu utvrđene u predstečajnom postupku.

33. Povezana društva

Značajne transakcije s povezanim stranama bile su kako slijedi:

Povezana društva i ključni dioničari	31. prosinca 2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2014. HRK'000
Prodaja povezanim društvima		
Prodaja povezanim društvima	159	165
	159	165
Kupnja od povezanih društava		
Kupnja od povezanih društava	(1.993)	(1.387)
	(1.993)	(1.387)
Ostali prihod / (rashodi)		
Vrijednosna usklađenja		
Ostali dobici / (gubici) iz poslovanja - neto	226	(959)
	226	(959)
Financijski prihodi i rashodi		
Prihodi/rashodi od kamata	(8)	-
	(8)	-
Potraživanja od povezanih društava		
<i>Dugoročna</i>		
Ostala potraživanja od povezanih	-	568
<i>Kratkoročna</i>		
Ostala potraživanja od povezanih	99	145
	99	713
Dani zajmovi		
<i>Kratkoročni</i>	16	681
	16	681
Obveze prema povezanim društvima		
Obveze s osnove predstečajne nagodbe - obveznica/zajam	-	158
Obveze s osnove predstečajne nagodbe - obveznica/zajam - opcijski instrument	-	117
Primjeni zajmovi	4	2
Dobavljači i ostale obveze	453	926
	457	1.203

Ključni management

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

Tijekom 2015. godine Upravi su isplaćene bruto naknade u iznosu od 1.902 tisuće kuna (2014. godine: 1.910 tisuća kuna). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja. Tijekom 2015. isplaćena je

naknada Nadzornom odboru od 428 tisuća kuna, dok tijekom 2014. godine Nadzornom odboru nisu isplaćene naknade.

Financijski instrumenti

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

Grupa 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 Grupe provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogućiti adekvatni povrat dioničarima kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja.

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

Grupa 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, Grupa 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 2015. godine te 31. prosinca 2014. godine.

	<u>31.12.2015.</u>	<i>Prepravljeno</i> <u>31.12.2014.</u>
Dug	583.570	824.629
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente (depozite)	(5.265)	(35.928)
Neto dug	578.305	788.701
Kapital	91.815	(47.349)
Kapital i neto dug	670.120	741.352
Pokazatelj zaduženosti	86%	106%

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 bilješki 2 ovog izvještaja.

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

	Zajmovi i potraživanja HRK'000	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG HRK'000	Imovina raspoloživa za prodaju HRK'000	Ulaganja koja se drže do dospjeća HRK'000	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39 HRK'000
31. prosinca 2015.					
Dugotrajna fin. imovina	617.762	-	-	50.476	668.238
Kratkotrajna fin. imovina	482	3.577	5	1.277	5.341
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	55.199	-	-	-	55.199
Novac	5.265	-	-	-	5.265
	678.708	3.577	5	51.753	734.043

	Zajmovi i potraživanja HRK'000	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG HRK'000	Imovina raspoloživa za prodaju HRK'000	Ulaganja koja se drže do dospjeća HRK'000	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39 HRK'000
Prepravljeno					
31. prosinca 2014.					
Dugotrajna fin. imovina	658.376	-	1.914	2.000	662.290
Kratkotrajna fin. imovina	2.943	7.409	123	55.251	65.726
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	25.865	-	-	-	25.865
Novac	35.928	-	-	-	35.928
	723.112	7.409	2.037	57.251	789.809

Sve obveze Grupe su klasificirane u kategoriju „Obveze po amortiziranom trošku“. Grupa 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 (Grupa 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)

- o 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 2015.	1. razina HRK'000	2. razina HRK'000	3. razina HRK'000	Ukupno HRK'000
Imovina (bilješka 18)				
Udjeli u investicijskim fondovima, dionice, obveznice	5	-	32	37
Udjeli u novčanim fondovima	3.577	-	-	3.577
	3.582	-	32	3.614
31. prosinca 2014. (Prepravljeno)				
	1. razina HRK'000	2. razina HRK'000	3. razina HRK'000	Ukupno HRK'000
Imovina (bilješka 18)				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	1.914	1.914
Udjeli u investicijskim fondovima, dionice, obveznice	123	-	32	155
Udjeli u novčanim fondovima	4.325	-	-	4.325
Derivat - opcijski instrument	-	-	3.085	3.085
	4.448	-	5.031	9.479

Fer vrijednost financijske imovine je određena na slijedeći način:

- o Fer vrijednost financijske imovine kojima se trguje prema standardnim uvjetima i odredbama tržišta određena je na način da odražava tržišnu cijenu;
- o 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;
- o 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.

Grupa je koristila sljedeće metode i pretpostavke prilikom procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Dugotrajna potraživanja (bilješka 16)

Stopa povrata koja bi se trenutno na tržištu mogla ostvariti za potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. može značajno odstupati od primijenjene efektivne kamatne stope kojom se vrednuje navedeno potraživanje (8%). Sukladno tome fer vrijednost navedenog potraživanja može se značajno razlikovati od knjigovodstvene vrijednosti.

Ostala 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 Grupe 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

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 Grupe ili vrijednost njegovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

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

a) Rizik promjene deviznih tečajeva

Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR. Protiv ovog rizika Grupa nije posebno ekonomski zaštićena.

Izloženost Grupe valutnom riziku je kako slijedi:

<i>(HRK'000)</i> 2015.	EUR	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
Dugoročni depoziti i dugoročna potraživanja	667.385	35	667.420	818	668.238
Potraživanja od kupaca	40.504	2.191	42.695	7.778	50.473
Ostala kratkoročna potraživanja	328	3.740	4.068	658	4.726
Dani kratkoročni zajmovi, depoziti i ostala fin. imovina	1.229	-	1.229	4.112	5.341
Novac i novč. ekvivalenti	1.073	869	1.942	3.323	5.265
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(20.592)	(6.307)	(26.899)	(185.502)	(212.401)
Kamatonosne obveze i ostale financijske obveze- dugoročne	(501.394)	-	(501.394)	(520)	(501.914)
	188.533	528	189.061	(169.333)	19.728
<i>(HRK'000)</i> 2014. (Prepravljeno)	EUR	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
Dugoročni Depoziti i dugoročna potraživanja	661.700	32	661.732	558	662.290
Potraživanja od kupaca	10.645	1.744	12.389	5.953	18.342
Ostala kratkoročna potraživanja	547	3.302	3.849	3.674	7.523
Dani kratkoročni zajmovi, depoziti i ostala fin. imovina	58.879	21	58.900	6.826	65.726
Novac i novč. ekvivalenti	26.293	8.697	34.990	938	35.928
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(188.354)	(7.342)	(195.696)	(237.145)	(432.841)
Kamatonosne obveze i ostale financijske obveze- dugoročne	(510.814)	-	(510.814)	(39.706)	(550.520)
	58.896	6.454	65.350	(258.902)	(193.552)

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:

	2015. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000	Prepravljeno 2014. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000
EUR - 1%	(1.887)	(570)
USD - 3%	-	32
DZD - 4%	(45)	(112)
MKD - 1%	5	5

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.

Ugovoreni prihodi na projektima u Alžiru (trenutno najvažnije tržište Grupe) u pravilu se mogu podijeliti na dva dijela: prihode u lokalnoj valuti (netransferabilan dio) te prihode u EUR (transferabilan dio prihoda koje Grupa ima pravo povući u sjedište Matice). Prilikom sklapanja ugovora Društvo nastoji netransferabilan dio prihoda ugovoriti do visine predviđenih troškova u lokalnoj valuti pa se može reći da je izloženost tečajnom riziku u lokalnoj valuti pokrivena (prihodi u lokalnoj valuti približno su jednaki troškovima u lokalnoj valuti). Kroz godine, Grupa 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

Grupa je izložena kamatnom riziku iz razloga što je dio primljenih kredita bio ugovoren po promjenjivim kamatnim stopama, dok je istovremeno većina imovine nekamatonosna. Grupa nije koristila instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za primljene kredite Grupe na 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	<u>Povećanje/ smanjenje u postotku</u>	<u>Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000</u>
2015.		
HRK	+1%	(2.482)
HRK	-1%	2.482
	<u>Povećanje/ smanjenje u postotku</u>	<u>Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000</u>
2014.		
HRK	+1%	(2.711)
HRK	-1%	2.711

c) Ostali cjenovni rizici

Grupa nije značajno izložena 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. Grupa se služi javno objavljenim informacijama o financijskom položaju društva i koristi svoju bazu podataka kako bi rangirala značajnije kupce. Utjecaj kreditnog rizika na Grupi 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 Grupe 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. Grupa ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Grupa 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 Grupa je imala potraživanja po kreditima odobrenim povezanim osobama i trećim stranama. Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Grupe. Grupa nije koristila 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:

	2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014. HRK'000
Hrvatska	43.403	11.187
Inozemstvo	7.070	7.155
	50.473	18.342

Gubici od umanjenja vrijednosti

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

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Nedospjela i manje od mjesec dana	41.341	15.960
Od 1 – 3 mjeseca	6.534	576
Od 3 – 12 mjeseci	2.598	1.153
Preko godine dana	-	653
	50.473	18.342

Kretanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca kroz godinu je bilo slijedeće:

	2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014. HRK'000
Stanje 1. siječnja	22.915	22.463
Rezervirano u godini	92	1.355
Naplaćeno u godini	(285)	(903)
Isknjiženo	(7.677)	-
Stanje 31. prosinca	15.045	22.915

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

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

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Stanje 1. siječnja	13.386	10.873
Rezervirano u godini	398	2.513
Isknjiženo	(11.094)	-
Naplaćeno u godini/Umanjenje gubitka	(42)	-
Stanje 31. prosinca	2.648	13.386

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Aktivnosti Grupe na poboljšanju likvidnosne pozicije su navedeni u bilješci 27. Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Grupe na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2015.					
Osigurani krediti banaka	384.578	416.506	181.688	234.818	-
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – obveznica/zajam	203.473	609.998	30	13.560	596.408
Zajmovi prema povezanim društvima i trećim stranama	4	4	4	-	-
Obveze za depozit	49.610	49.610	-	8	49.602
Dobavljači i ostale obveze	76.650	76.650	76.112	538	-
	714.315	1.152.768	257.834	248.924	646.010

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2014. (Prepravljeno)					
Osigurani krediti banaka	343.926	384.333	97.782	200.952	85.599
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe	330.679	778.064	873	-	777.191
Zajmovi prema povezanim društvima	2.345	2.412	2.412	-	-
Obveze za depozit	49.800	49.800	-	-	49.800
Dobavljači i ostale obveze	96.289	96.289	56.756	39.533	-
	823.039	1.310.898	157.823	240.485	912.590

Sljedeća tabela pokazuje ne-diskontirana plaćanja „Obveze prema dobavljačima i ostale obveze“ na temelju internih podataka i procjena Grupe. Razlika u odnosu prethodnu tabelu koja pokazuje ne-diskontirana plaćanja na najraniji mogući datum odnosi se na plaćanja Obveze za porez na dobit (bilješka 28).

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena	Ugovoreni	0 – 12	1 – 5	Više od 5
31. prosinca 2015.	vrijednost	novčani tokovi	mjeseci	godina	godina
Dobavljači i ostale obveze	76.650	76.650	46.004	8.345	22.301

INGRA d.d. i ovisna društva

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.**

34. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. lipnja 2016. godine.

Potpisao u ime Grupe:

Igor Oppenheim

Direktor



INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA
2015. GODINU

Sadržaj

	Stranica
1. Opće informacije o Grupi	77 – 78
2. Izvještaj Uprave o poslovanju u 2015. god.	
2.1. Osnovne značajke razdoblja 01.01. – 31.12.2015.	79
2.2. Prihodi INGRA Grupe u razdoblju 01.01. - 31.12.2015.	79 – 80
2.3. Profitabilnost INGRA Grupe u razdoblju 01.01. - 31.12.2015.	80
2.4. Financijski položaj	80
2.5. Ostalo	80 – 81
3. Razvoj poslovanja Grupe	81
4. Aktivnosti istraživanja i razvoja	81
5. Značajni događaji nakon kraja poslovne godine	81
6. Izloženost i upravljanje rizicima	81 – 89
7. Podružnice društva	90
8. Informacije o otkupu vlastitih dionica	90
9. Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja	91

1. Opće informacije o Grupi

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 60 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
- Javno privatna partnerstva kao poseban segment razvoja projekata u području javne infrastrukture

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 2015. godine Grupa je imala 95 zaposlenika, a na dan 31. prosinca 2014. godine 104 zaposlenika.

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2015. 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 2015. godine:

- Igor Oppenheim, direktor, zastupa društvo pojedinačno i samostalno

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2015. godine bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2015.	
	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%
Dubravko Kos	186.107	1,37%
Hidroelektra Niskogradnja d.d.	171.300	1,26%
Vladimir Carek	135.040	1,00%
Ostali	10.038.487	74,11%
	<u>13.545.200</u>	<u>100%</u>

2. Izvještaj Uprave o poslovanju u 2015. godini

2.1. Osnovne značajke razdoblja 01.01. – 31.12.2015.

- ◆ Poslovni prihodi u 2015. godini iznose 105 milijuna kuna te su na jednakoj razini kao i u 2014. godini
- ◆ Prihodi od prodaje u 2015. godini iznose 101 milijun kuna te su na jednakoj razini kao i u 2014. godini
- ◆ Prihodi s domaćeg tržišta prevladavaju u odnosu na ukupne prihode od prodaje kao rezultat pojačane prodaje na projektu Dvori Lapad
- ◆ Operativni dobitak prije poreza i kamata (EBIT) u 2015. godini iznosi 158 milijuna kuna i povećan je u odnosu na 2014. godinu kada je iznosio 17 milijuna kuna
- ◆ Operativni gubitak prije jednokratnih usklađenja iz financijskih i operativnih restrukturiranja iznosi 34 milijuna kuna, a u 2014. godini iznosio je 58 milijuna kuna
- ◆ Konačan neto rezultat razdoblja iznosi 138 milijuna kuna i viši je u odnosu na 2014. godinu kada je iznosio 40 milijuna kuna
- ◆ Porast neto dobiti rezultat je isteka opcije prijevremenog otkupa Arene Zagreb od strane zakupoprimca - društva Zagrebački holding d.o.o. Ugovor o zakupu nakon isteka opcije traje do 2036. godine
- ◆ U veljači 2015. ugovoren projekt sanacije pokosa Laz na državnoj cesti D29 u Hrvatskoj
- ◆ U lipnju 2015. ugovoren posao na brani Seklafa u Alžiru vrijedan 16,5 milijuna kuna
- ◆ Odlukama Skupštine određen je prijelaz svih dionica oznake INGR-R-A iz Službenog u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

2.2. Prihodi INGRA Grupe u razdoblju 01.01. - 31.12.2015.

Prihodi od prodaje INGRA Grupe u 2015. godini iznose 101 milijun kuna te su na jednakoj razini kao i u 2014. godini. Najveći dio prihoda od prodaje odnosi se na prodaju stanova i poslovnih prostora na projektu Dvori Lapad. Radovi na hidromehaničkoj opremi alžirske brane Tagharist dosegli su vrijednost od 85% ukupno ugovorenog iznosa. Isporučena je kompletna hidromehanička oprema te su u tijeku radovi montaže isporučene opreme.

Postotak izvršenosti radova montaže iznosi 70% i očekuje se da će sva oprema biti montirana do sredine travnja 2016.

Za projekt hidromehaničke opreme na brani L'Ouldjet Mellegue u Alžiru vrijedan 24 milijuna kuna izrađeno je 70% hidromehaničke opreme te je u tijeku prva isporuka ugovorene opreme na gradilište.

Po projektu isporuke, montaže i puštanja u rad hidromehaničke opreme na brani Seklafa ugovorenom u lipnju 2015. u tijeku je izrada i usklađenje projektne dokumentacije temeljem koje će početi izrada hidromehaničke opreme.

Alžirski bolnički kompleks dosegao je 16,5% od ukupno ugovorenog iznosa. Radovi temeljenja su gotovi dok stupanj izvršenosti radova izvođenja konstrukcije iznosi 85%. Završeni su armirano betonski radovi, a tijekom narednih razdoblja predstoje obrtničko-zidarski i hidroizolacijski radovi. U tijeku su pregovori s investitorom o

povećanju budžeta projekta i definiranju novog roka koji je produžen s obzirom na kašnjenje investitora u ovjeri projektne dokumentacije te u skladu s time sporijom dinamikom izvršenja radova od strane Ingre prema ugovorenim dinamičkim planom.

Društvo aktivno sudjeluje na nekoliko novih natječajima, a primarno vezano za obnovu hidrocentrala te isporuku i montažu telekomunikacijske opreme na tržištima Alžira i Iraka.

Radovi na autocesti Zagreb-Sisak, dionica Jakuševac-Velika Gorica jug privedeni su kraju i tehnički pregled je završen početkom studenog 2015. Radovi na sanaciji pokosa Laz na državnoj cesti D-29 okončani su tijekom srpnja 2015.

Radovi na izgradnji makedonske bolnice Bardovci-Skopje dosegli su 87% od ukupno ugovorenog iznosa, a nastavak se očekuje prema pozivu investitora na uvođenje u posao preostalog dijela objekta.

Nakon sklapanja predstečajne nagodbe u 2014., tijekom 2015. godine također su ostvareni značajni prihodi od prodaje stanova i poslovnih prostora na projektu Dvori Lapad u Dubrovniku.

2.3. Profitabilnost INGRA Grupe u razdoblju 01.01. - 31.12.2015.

U 2015. godini bilo je utjecaja jednokratnih usklada vezanih za istek opcije prijevremenog otkupa Arene Zagreb. Zagrebački holding d.o.o. nije iskoristio mogućnost jednokratnog otkupa Arene Zagreb na koji je imao pravo sukladno ugovoru o zakupu Arene. Ugovor o zakupu nakon isteka opcije traje do 2036. godine. Istek opcije jednokratnog otkupa ima za posljedicu usklade prethodnog razdoblja u prikazanim financijskim izvještajima.

2.4. Financijski položaj

Neto dug na dan 31.12.2015. iznosi 579 milijuna kuna i smanjen je za 209 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2014. kada je iznosio 788 milijuna kuna.

2.5. Ostalo

U veljači 2015. INGRA i Hrvatske ceste d.o.o. zaključile su novi ugovor za sanaciju pokosa Laz na državnoj cesti D29 u Hrvatskoj u iznosu od 900.000 kuna koji je završen u srpnju iste godine.

U lipnju 2015. INGRA i Cosider su zaključili novi Ugovor o projektiranju, isporuci i montaži te puštanju u rad hidromehaničke opreme na brani Seklafa u Alžiru vrijedan 16,5 milijuna kuna.

Sukladno odredbama predstečajne nagodbe, 24. srpnja 2015. društvo Lanište d.o.o., koje je dio INGRA Grupe, izdalo je 1. tranšu obveznice ukupne nominalne vrijednosti 53.372.726 eura te 2. tranšu dana 18. prosinca 2015. ukupne nominalne vrijednosti 1.613.007 eura.

Na redovnoj Glavnoj skupštini INGRE održanoj 29. rujna 2015. 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 2014. godinu, donesena je odluka o upotrebi dobiti za 2014. godinu kao i odluka o prijelazu postojećih dionica INGRA d.d. iz Službenog tržišta u Redovito tržište Zagrebačke burze, a za revizora Društva u 2015. godini imenovan je PricewaterhouseCoopers d.o.o.).

3. Razvoj poslovanja Grupe

U 2015. godini Uprava kontinuirano provodi plan 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 iskorištavanja potencijala u očekivanom rastu infrastrukturnih projekata na ključnim tržištima Društva: Sjeverna Afrika i Bliski istok.

5. Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon dana bilance.

6. Izloženost i upravljanje rizicima

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

Grupa 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 Grupe provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogućiti adekvatni povrat dioničarima kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja.

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

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

Grupa 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, Grupa 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 2015. godine te 31. prosinca 2014. godine.

	<u>31.12.2015.</u>	<u>Prepravljeno 31.12.2014.</u>
Dug	583.570	824.629
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente (depozite)	(5.265)	(35.928)
Neto dug	578.305	788.701
Kapital	91.815	(47.349)
Kapital i neto dug	670.120	741.352
Pokazatelj zaduženosti	86%	106%

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 bilješki 2 ovog izvještaja.

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

	Zajmovi i potraživanja HRK'000	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG HRK'000	Imovina raspoloživa za prodaju HRK'000	Ulaganja koja se drže do dospelja HRK'000	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39 HRK'000
31. prosinca 2015.					
Dugotrajna fin. imovina	617.762	-	-	50.476	668.238
Kratkotrajna fin. imovina	482	3.577	5	1.277	5.341
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	55.199	-	-	-	55.199
Novac	5.265	-	-	-	5.265
	678.708	3.577	5	51.753	734.043

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

Prepravljeno	Zajmovi i potraživanja HRK'000	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG HRK'000	Imovina raspoloživa za prodaju HRK'000	Ulaganja koja se drže do dospjeća HRK'000	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39 HRK'000
31. prosinca 2014.					
Dugotrajna fin. imovina	658.376	-	1.914	2.000	662.290
Kratkotrajna fin. imovina	2.943	7.409	123	55.251	65.726
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	25.865	-	-	-	25.865
Novac	35.928	-	-	-	35.928
	723.112	7.409	2.037	57.251	789.809

Sve obveze Grupe su klasificirane u kategoriju „Obveze po amortiziranom trošku“. Grupa 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 (Grupa 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 2015.	1. razina HRK'000	2. razina HRK'000	3. razina HRK'000	Ukupno HRK'000
Imovina (bilješka 18)				
Udjeli u investicijskim fondovima, dionice, obveznice	5	-	32	37
Udjeli u novčanim fondovima	3.577	-	-	3.577
	3.582	-	32	3.614

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

31. prosinca 2014. (Prepravljeno)	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Imovina (bilješka 18)				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	1.914	1.914
Udjeli u investicijskim fondovima, dionice, obveznice	123	-	32	155
Udjeli u novčanim fondovima	4.325	-	-	4.325
Derivat - opcijski instrument	-	-	3.085	3.085
	4.448	-	5.031	9.479

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.

Grupa je koristila sljedeće metode i pretpostavke prilikom procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Dugotrajna potraživanja (bilješka 16)

Stopa povrata koja bi se trenutno na tržištu mogla ostvariti za potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. može značajno odstupati od primijenjene efektivne kamatne stope kojom se vrednuje navedeno potraživanje (8%). Sukladno tome fer vrijednost navedenog potraživanja može se značajno razlikovati od knjigovodstvene vrijednosti.

Ostala 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 Grupe koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima te ostale kratkoročne obveze. Povijesna knjigovodstvena vrijednost

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

potraživanja i obveza, uključujući rezerviranja, koji su u skladu s uobičajenim uvjetima poslovanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

c) Financijski rizik

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 Grupe ili vrijednost njegovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

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

a) Rizik promjene deviznih tečajeva

Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR. Protiv ovog rizika Grupa nije posebno ekonomski zaštićena.

Izloženost Grupe valutnom riziku je kako slijedi:

<i>(HRK'000)</i>	EUR	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2015.					
Dugoročni depoziti i dugoročna potraživanja	667.385	35	667.420	818	668.238
Potraživanja od kupaca	40.504	2.191	42.695	7.778	50.473
Ostala kratkoročna potraživanja	328	3.740	4.068	658	4.726
Dani kratkoročni zajmovi, depoziti i ostala fin. imovina	1.229	-	1.229	4.112	5.341
Novac i novč. ekvivalenti	1.073	869	1.942	3.323	5.265
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(20.592)	(6.307)	(26.899)	(185.502)	(212.401)
Kamatonosne obveze i ostale financijske obveze- dugoročne	(501.394)	-	(501.394)	(520)	(501.914)
	188.533	528	189.061	(169.333)	19.728
<i>(HRK'000)</i>	EUR	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2014. (Prepravljeno)					
Dugoročni Depoziti i dugoročna potraživanja	661.700	32	661.732	558	662.290
Potraživanja od kupaca	10.645	1.744	12.389	5.953	18.342
Ostala kratkoročna potraživanja	547	3.302	3.849	3.674	7.523
Dani kratkoročni zajmovi, depoziti i ostala fin. imovina	58.879	21	58.900	6.826	65.726
Novac i novč. ekvivalenti	26.293	8.697	34.990	938	35.928
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze (uključujući ukalkulirane kamate)	(188.354)	(7.342)	(195.696)	(237.145)	(432.841)
Kamatonosne obveze i ostale financijske obveze- dugoročne	(510.814)	-	(510.814)	(39.706)	(550.520)
	58.896	6.454	65.350	(258.902)	(193.552)

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

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:

	2015. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000	Prepravljeno 2014. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000
EUR - 1%	(1.887)	(570)
USD – 3%	-	32
DZD – 4%	(45)	(112)
MKD – 1%	5	5

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.

Ugovoreni prihodi na projektima u Alžiru (trenutno najvažnije tržište Grupe) u pravilu se mogu podijeliti na dva dijela: prihode u lokalnoj valuti (netransferabilan dio) te prihode u EUR (transferabilan dio prihoda koje Grupa ima pravo povući u sjedište Matice). Prilikom sklapanja ugovora Društvo nastoji netransferabilan dio prihoda ugovoriti do visine predviđenih troškova u lokalnoj valuti pa se može reći da je izloženost tečajnom riziku u lokalnoj valuti pokrivena (prihodi u lokalnoj valuti približno su jednaki troškovima u lokalnoj valuti). Kroz godine, Grupa 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

Grupa je izložena kamatnom riziku iz razloga što je dio primljenih kredita bio ugovoren po promjenjivim kamatnim stopama, dok je istovremeno većina imovine nekamatonosna. Grupa nije koristila instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za primljene kredite Grupe na 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	Povećanje/ smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
2015.		
HRK	+1%	(2.482)
HRK	-1%	2.482
	Povećanje/ smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
2014.		
HRK	+1%	(2.711)
HRK	-1%	2.711

c) Ostali cjenovni rizici

Grupa nije značajno izložena 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. Grupa se služi javno objavljenim informacijama o financijskom položaju društva i koristi svoju bazu podataka kako bi rangirala značajnije kupce. Utjecaj kreditnog rizika na Grupu 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 Grupe 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. Grupa ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Grupa 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 Grupa je imala potraživanja po kreditima odobrenim povezanim osobama i trećim stranama. Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Grupe. Grupa nije koristila 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:

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

	2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014. HRK'000
Hrvatska	43.403	11.187
Inozemstvo	7.070	7.155
	50.473	18.342

Gubici od umanjenja vrijednosti

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

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Nedospjela i manje od mjesec dana	41.341	15.960
Od 1 – 3 mjeseca	6.534	576
Od 3 – 12 mjeseci	2.598	1.153
Preko godine dana	-	653
	50.473	18.342

Kretanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca kroz godinu je bilo sljedeće:

	2015. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2014. HRK'000
Stanje 1. siječnja	22.915	22.463
Rezervirano u godini	92	1.355
Naplaćeno u godini	(285)	(903)
Isknjiženo	(7.677)	-
Stanje 31. prosinca	15.045	22.915

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

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

	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Stanje 1. siječnja	13.386	10.873
Rezervirano u godini	398	2.513
Isknjiženo	(11.094)	-
Naplaćeno u godini/Umanjenje gubitka	(42)	-
Stanje 31. prosinca	2.648	13.386

INGRA d.d. i ovisna društva
GODIŠNJE IZVJEŠĆE UPRAVE

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Aktivnosti Grupe na poboljšanju likvidnosne pozicije su navedeni u bilješci 27. Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Grupe na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2015.					
Osigurani krediti banaka	384.578	416.506	181.688	234.818	-
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe – obveznica/zajam	203.473	609.998	30	13.560	596.408
Zajmovi prema povezanim društvima i trećim stranama	4	4	4	-	-
Obveze za depozit	49.610	49.610	-	8	49.602
Dobavljači i ostale obveze	76.650	76.650	76.112	538	-
	714.315	1.152.768	257.834	248.924	646.010

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2014. (Prepravljeno)					
Osigurani krediti banaka	343.926	384.333	97.782	200.952	85.599
Obveze po osnovi predstečajne nagodbe	330.679	778.064	873	-	777.191
Zajmovi prema povezanim društvima	2.345	2.412	2.412	-	-
Obveze za depozit	49.800	49.800	-	-	49.800
Dobavljači i ostale obveze	96.289	96.289	56.756	39.533	-
	823.039	1.310.898	157.823	240.485	912.590

Slijedeća tabela pokazuje ne-diskontirana plaćanja „Obveze prema dobavljačima i ostale obveze“ na temelju internih podataka i procjena Grupe: Razlika u odnosu na prethodnu tabelu koja pokazuje ne-diskontirana plaćanja na najraniji mogući datum odnosi se na plaćanja Obveze za porez na dobit (bilješka 28).

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2015.					
Dobavljači i ostale obveze	76.650	76.650	46.004	8.345	22.301

7. Podružnice Društva

Društva Grupe

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

	Vlasnički udio 31. prosinca 2015. %	Vlasnički udio 31. prosinca 2014. %
1. Ingra Mar d.o.o.	100%	100%
2. Ingra M.E. d.o.o.	100%	100%
3. Posedarje Rivijera d.o.o.	100%	100%
4. Ingra Energo d.o.o.	100%	100%
5. Geotehnika Sudan d.o.o.	100%	100%
6. Geotehnika d.o.o.	100%	100%
7. Lanište d.o.o.	100%	100%
8. Domovi dalmatinske rivijere d.o.o.	-	100%
9. Ingra zajednički servis d.o.o.	100%	100%
10. Dvori Lapad d.o.o.	100%	100%
11. Tiha nekretnine d.o.o.	100%	100%
12. Ingra poslovna zajednica d.d.	100%	100%
13. Uvala Lapad d.o.o.	100%	-
14. Ingra Algeresarl	99%	99%
15. Bioadria Slavonski Brod d.o.o.	100%	95%
16. Marina Slano d.o.o.	62%	62%
17. Ingra Bioren d.o.o.	-	60%
18. Južni Jadran Nautika d.o.o.	51%	51%
19. Dubrovačke lučice d.o.o.	51%	51%
20. Primani d.o.o.	100%	51%

8. Informacije o otkupu vlastitih dionica

Društvo tijekom 2015. godine nije stjecalo vlastite dionice te na dan 31. prosinca 2015. 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 2015. godini Društvo je u bitnom dijelu pratilo i primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, objavljujući sve 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 učinkovitom poslovanju i kvalitetnijim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

Godišnji izvještaj usvojila je Uprava i odobrila njegovo izdavanje dana 30. lipnja 2016. godine.

Potpisao u ime Grupe:

Igor Oppenheim
Direktor



Na sjednici održanoj 30. lipnja 2016. godine u sjedištu INGRE d.d., Alexandera von Humboldta 4b, Zagreb, Nadzorni odbor INGRE d.d. na prijedlog Uprave INGRE d.d. utvrdio je sljedeći

PRIJEDLOG ODLUKE

o utvrđivanju konsolidiranih godišnjih financijskih izvješća za godinu 2015. Ingre d.d. i ovisnih društva

1. Daje se suglasnost na konsolidirana godišnja financijska izvješća Ingre d.d. i ovisnih društva za 2015. godinu, koje je izradila Uprava, i to kako slijedi:
 1. Bilanca
 2. Račun dobiti i gubitka
 3. Bilješke uz temeljna financijska izvješća
 4. Izvještaj o novčanom toku
 5. Izvještaj o promjeni kapitala
 6. Godišnje izvješće
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 30. lipnja 2016.

INGRA d.d.
predsjednik Nadzornog odbora
Stjepan Mesić



DIONIČKO DRUŠTVO ZA IZGRADNJU INVESTICIJSKIH
OBJEKATA, UVOZ, IZVOZ I ZASTUPSTVA
5 ZAGREB



dioničko društvo za izgradnju investicijskih objekata, uvoz, izvoz i zastupstva

ul. Alexandera von Humboldta 4b
10000 Zagreb

telefon	6115355, 6102555
telefax	6150383, 6115741, 6150387
e-mail	ingra@ingra.hr
web	www.ingra.hr

PRIJEDLOG ODLUKE O UPOTREBI DOBITI ZA 2015. GODINU

1. Dobit po završnom računu za 2015. godinu nakon oporezivanja iznosi 26.502.738 kuna te će se iznos dobiti od 26.502.738 kuna upotrijebiti za pokriće gubitka prenesenog iz ranijih godina.
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 30. lipnja 2016.

INGRA d.d.
direktor
Igor Oppenheim




DIONIČKO DRUŠTVO ZA IZGRADNJU INVESTICIJSKIH
OBJEKATA, UVOZ, IZVOZ I ZASTUPSTVA
5 ZAGREB