

INGRA D.D. I OVISNA DRUŠTVA

Konsolidirani financijski izvještaji na dan
31. prosinca 2010. godine
zajedno s izvještajem ovlaštenog revizora

SADRŽAJ

| | |
|--|---------|
| Izveštaj Uprave | 1 – 4 |
| Odgovornost za financijske izvještaje | 5 |
| Izveštaj neovisnog revizora | 6 - 7 |
| Financijski izvještaji: | |
| Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31.prosinca 2010. | 8 |
| Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. | 9 |
| Konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima za godinu završenu 31. prosinca 2010. | 10 |
| Konsolidirani izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama za godinu završenu 31. prosinca 2010. | 11 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 12 - 58 |

Izveštaj Uprave

Uvod

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 55 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, Grupa INGRA 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

Kroz suradnju s više od 40 tvrtki, Grupa 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.

Operativni i financijski pregled poslovne godine

Prema konsolidiranim financijskim izvještajima za 2010. godinu ostvareni su ukupni prihodi od 305,95 milijuna kuna, (koji su za 49,69% niži od 608,07 milijuna kuna ostvarenih u 2009. godini) od čega;

- Operativni prihodi iznose 252,31 milijuna kuna i za 56,87% su niži u odnosu na prethodno razdoblje (585,01 milijuna kuna).
- Financijski prihodi iznose 53,64 milijuna kuna i za 132,63% su veći od 23,056 milijuna kuna ostvarenih u 2009. godini

Ukupni rashodi za poslovnu 2010. godinu iznose 396,49 milijuna kuna i 41,60% su niži u odnosu na 678,87 milijuna ostvarenih u 2009. godini.

Za predmetno razdoblje iskazan operativni gubitak u iznosu od 45,056 milijuna kuna dok ukupni gubitak iznosi 90,56 milijuna kuna.

Na matično društvo Ingra d.d. odnosi se 89,938 milijuna kuna za što postoji pokriće u rezervama Društva. Ukupan iznos rezervi kapitala matice nakon iskazanog rezultata iznosi 490,226 milijuna kuna.

Negativan rezultat prvenstveno je posljedica značajnog pada realizacije zbog usporavanja infrastrukturnih radova kao i novih investicijskih ciklusa u Hrvatskoj uz daljnje produljenje rokova ugovaranja poslova na inozemnim tržištima izvan predviđenih rokova. Ipak poslovna predviđanja za ovu godinu, barem sa aspekta

inozemne realizacije bitno su pozitivnija, a procjena da će se tijekom godine ugovoriti poslovi koji će doprinijeti većoj razini realizacije smatra se realnom.

Dodatno, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja Grupa je i tijekom 2010. provela jednokratna vrijednosna usklađenja imovine koja su imala negativan utjecaj na financijski rezultat. Ova su se usklađenja odnosila na stavke materijalne i financijske imovine, nenaplaćenih potraživanja, kao i rezervacija za sudske sporove. Ukupan iznos svih jednokratnih usklađenja iznosi 49 milijuna kuna i za 20 milijuna kuna je manji od iznosa usklađenja u 2009. godini.

Ostvarenoj realizaciji u 2010. godini najviše su doprinijeli infrastrukturni projekti sektora Graditeljstvo – Ceste. Na projektu izgradnje Hidroelektrane Lešće izvršeni su svi radovi, a konačna primopredaja očekuje se do lipnja 2011. godine. Na ovom projektu kao i na projektima izgradnje autocesta duž Hrvatske Grupa INGRA sudjeluje kao članica Konzorcija hrvatskih graditelja.

Usprkos otežanim uvjetima poslovanja, za Grupu je na domaćem tržištu ovo razdoblje obilježila i uspješna realizacija vlastitog projekta izgradnje stambeno-poslovnog kompleksa namijenjenog tržištu Dvori Lapad u Dubrovniku, vrijednog 55 milijuna eura, za koji je ishođena uporabna dozvola, a prodaja stanova i najam poslovnih prostora je u tijeku. Projekt je završen u predviđenim rokovima, čime je Grupa dokazala svoju sposobnost da u otežanim gospodarskim uvjetima uspješno završi investicije.

Unatoč evidentnim problemima koji su se protezali tijekom 2010. godine, postignut je napredak u odnosima sa ugovornim stranama na projektu Arena Zagreb, te se očekuje stabiliziranje naplate potraživanja od strane javnih partnera.

Prilagodba nastalim okolnostima i restrukturiranje

U proteklom razdoblju poduzete su značajne aktivnosti u poslovnom i financijskom restrukturiranju Grupe radi čim kvalitetnije prilagodbe novonastalim uvjetima na tržištu kao i stvaranja novih kvalitetnijih temelja za dugoročno stabilno poslovanje.

Racionalizirano je poslovanje i to na svim razinama.

- Tako su troškovi materijala i usluga u odnosu na godinu ranije smanjeni za 43,31%, troškovi osoblja za 38,05%,
- Tijekom poslovne 2010. godine Društvo je smanjilo kratkoročne obveze za 150 milijuna kuna od čega se na obveze prema dobavljačima odnosi 109 milijuna kuna. Za dio smanjenja obveza prema dobavljačima korištene su i mogućnosti kompenzacija za imovinu Društva u iznosu od 35,04 milijuna kuna.
- Sveukupno, tijekom poslovne 2009. i 2010. godine obveze prema dobavljačima smanjene za 460 milijuna kuna.
- Ostatak raspoložive imovine je korišten kao kolateral kod banaka za refinanciranje zajmova i zadržavanje limita.

Poslovnu 2010. godinu obilježilo je donošenje bitnih odluka vezano za financijsko restrukturiranje i stabilizaciju poslovanja cijele Grupe:

Skupština obvezničara

Dana 6. srpnja 2010., na inicijativu Društva matice kao Izdavatelja, održana je Skupština vlasnika obveznica INGR-0-11CA izdanih 6. prosinca 2006. godine a uvrštenih na Službeno tržište Zagrebačke burze. Na održanoj Skupštini donesena je odluka o prolongatu dospjeća obveznica za pet godina, odnosno sa 2011. na 2016. godinu, uz ostale neizmjenjene uvjete. Operativno provođenje izmjene datuma dospjeća obveznica sa 2011. na 2016. godinu očekuje se tokom ove godine.

Dokapitalizacija

Važan iskorak u daljnjoj stabilizaciji poslovanja napravljen je uspješnom dokapitalizacijom pretvaranjem potraživanja u kapital Društva matice u iznosu od 120,9 milijuna kuna, a čime su i jednokratno smanjeni financijski rashodi za tekuće razdoblje u iznosu od 10 milijuna kuna.

Tako je dana 22. prosinca 2010. Glavna skupština dioničara INGRE najprije prihvatila odluku o smanjenju temeljnog kapitala s 300 milijuna kuna na iznos od 150 milijuna kuna prijenosom sredstava dobivenih smanjenjem u rezerve kapitala Društva. Prema drugoj odluci Glavne skupštine prethodno smanjeni temeljni kapital Društva u dokapitalizaciji je povećan za 120.904.000 kuna na iznos od 270.904.000 kuna.

Od toga se:

- 38 milijuna kuna odnosi na konverziju duga po obveznicama,
- 40,42 milijuna kuna na konverziju duga po aktivnim tranšama komercijalnih zapisa, a
- 42,48 milijuna kuna odnosi se na potraživanja poslovnih partnera i kooperanata na investicijskim projektima.

Ovom odlukom izdano je 6.045.200 novih redovnih dionica, bez nominalnog iznosa čime je temeljni kapital sada podijeljen na 13.545.200 dionica bez nominalnog iznosa.

Ujedno su usvojene izmjene Statuta koje, pored smanjenja i povećanja temeljnog kapitala, uključuju i odluku da se Uprava Društva ovlašćuje da jednokratno ili u više navrata izdavanjem novih dionica poveća temeljni kapital Društva, ali najviše s iznosa od 270.904.000 kuna za iznos od 135.452.000 kuna na iznos od 406.356.000 kuna. Uvrštenje novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze planira se sa dovršetkom revizije godišnjih financijskih izvještaja i odobrenja Prospekta uvrštenja od strane regulatora.

Grupa je tijekom godine istovremeno uredno servisirala sve svoje financijske obveze prema dužničkim vrijednosnim papirima, dok će se razlike nastale po dugovima prema poslovnim bankama nastojati obuhvatiti u reprogramu financijskih obaveza, koji se provodi na razini Uprava Grupe i poslovnih banaka i čija se finalizacija predviđa do ljeta 2011., a navedenim aranžmanom postigla bi se stabilnost u odnosima sa bankama na duži rok uz nižu cijenu financiranja.

Završne konstatacije:

Unatoč konstantnom pogoršanju makroekonomskih čimbenika na domaćem tržištu, koji se prvenstveno očituju u otežanim uvjetima poslovanja, Grupa i dalje sudjeluje na velikim infrastrukturnim projektima, poput izgradnje autocesta, i energetskih i drugih javnih objekata.

Kako bi ojačalo svoju konkurentsku poziciju i uspjelo osigurati ugovore za nove projekte Grupa je pojačala prisutnost na inozemnom tržištu, te je tijekom proteklog perioda uložila značajna sredstva u inozemne operacije, a izvjesno je da će se u narednom razdoblju sklopiti nekoliko novih većih ugovora.

Smatra se da je ovakva diverzifikacija poslovanja potrebna i nužna kako bi smanjila trenutne rizike poslovanja, a istovremeno i osigurala polugu za daljnji rast i razvoj.

U inozemne operacije se partnerski uključuje sve veći broj hrvatskih tvrtki, kojima se na ovaj način omogućuje izlazak na međunarodna tržišta.

U perspektivi, ovakav zajednički nastup mogao bi rezultirati i osnivanjem konzorcija koji će uspješno realizirati složene investicijske projekte na sve zahtjevnijem međunarodnom tržištu.

Po nalogu Uprave

Igor Oppenheim

Predsjednik Uprave

The logo for INGRA, featuring a stylized globe icon to the left of the word "INGRA" in a bold, blue, sans-serif font.

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

Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava predstavlja konsolidirane financijske izvještaje za društvo Ingra d.d. („Društvo“) i njegova ovisna društva („Grupa“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata 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 konsolidiranih 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 konsolidirani 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 hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07). 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
Predsjednik Uprave



Ingra d.d.

Alexandera von Humboldta 4 B

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 08. ožujka 2011. godine

Izvještaj neovisnog revizora

Upravi i vlasnicima društva Ingra d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Ingra d.d. Zagreb i ovisnih društava (dalje: Grupa) koji uključuju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama i konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima za godinu koja završava na taj datum, sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale bilješke a koji su prikazani na stranicama 8 do 58.

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremu i fer prikaz navedenih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije. To uključuje: osmišljavanje, implementiranje i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu i fer prikaz financijskih izvještaja koja ne sadržavaju značajne pogrešne iskaze, bilo zbog prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i izradu razumnih računovodstvenih procjena primjerenih u danim okolnostima.

Odgovornosti revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Postupak naše revizije proveden je sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju usklađenost sa etičkim zahtjevima te planiranje i provođenje revizije kako bismo postigli razumno uvjerenje o tome da financijski izvještaji ne sadrže značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje provedbu postupaka prikupljanja revizijskih dokaza koji potkrepljuju iznose i objavljivanja prikazana u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o procjeni revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u financijskim izvještajima, zbog prijevare ili pogreške. Prilikom procjene rizika revizor razmatra interne kontrole relevantne za pripremu i fer prikaz financijskih izvještaja od strane društva kako bi osmislio odgovarajuće revizijske postupke, ali ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje procjenjivanje računovodstvenih načela i primjerenost značajnih procjena Uprave, kao i cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da naša revizija pruža razumnu osnovu za izražavanje mišljenja.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Kao što je opisano u bilješkama 15. i 16, Grupa je iskazala ulaganje u inozemno pridruženo društvo Mavrovo Inženjering dooel u iznosu od 9,6 milijuna kuna, te ulaganje u društvo Opatija nekretnine d.o.o. u iznosu od 6,9 milijuna kuna (u kojem drži udio manji od 20% temeljnog kapitala tog društva). Provedenim revizorskim postupcima nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost navedenih ulaganja.

Grupa na datum bilance ima potraživanja po pozajmicama (uključujući kamate) prema pridruženom društvu Mavrovo Inženjering dooel u iznosu od 12,8 milijuna kuna. Provedenim revizorskim postupcima nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost navedenih potraživanja u iznosu od 7,4 milijuna kuna.

U bilješci 22 su iskazani ukalkulirani prihodi u iznosu od 53 milijuna kuna od zajedničkih pothvata u inozemstvu čija naplata ovisi o rješenju postupka koji vodi glavni nositelj radova, a konačni ishod navedenog postupka nije završen.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, osim učinaka na konsolidirane financijske izvještaje navedenih u prethodnom odlomku, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine, kao i rezultate njezina poslovanja te novčani tijek i promjene na kapitalu za 2010. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

Poseban naglasak

Bez izražavanja rezerve na naše mišljenje, skrećemo pozornost na sljedeće:

Kao što je opisano u bilješci 18, Grupa na dan 31. prosinca 2010. godina ima iskazano dugotrajno potraživanje od Zagrebačkog holdinga d.o.o. vezano uz projekt Arene Zagreb. U slučaju da Zagrebački holding d.o.o. iskoristi opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb nakon 7. godine, interna stopa povrata ulaganja za navedeno razdoblje bi bila niža od tržišne kamatne stope za plasmane sa sličnim kreditnim karakteristikama. Nismo mogli procijeniti izvjesnost opcije prijevremenog otkupa od strane Zagrebačkog holdinga d.o.o.

Kao što je navedeno u bilješci 35, uslijed produblivanja gospodarske krize tijekom 2009. i 2010. godine i ročne neusklađenosti imovine i obveza, Uprava Grupe intenzivno radi na restrukturiranju bilančnih pozicija, što uključuje prodaju dijela imovine Grupe i refinanciranje Grupe na dugoročnijoj osnovi. Stoga su konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2010. godine pripremljeni uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja.

Grant Thornton revizija d.o.o
Koranska 16, 10000 Zagreb
Zagreb, 8. ožujka 2011. godine

Siniša Dušić

ovlašteni revizor

GRANT THORNTON
revizija d.o.o.
ZAGREB

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

| Konsolidirani račun dobiti i gubitka | Bilješke | 2010. | 2009. |
|--|----------|-----------------|------------------|
| | | HRK 000 | HRK 000 |
| Prihodi od prodaje | 3 | 230.125 | 502.714 |
| Ostali poslovni prihodi | 4 | 22.187 | 82.298 |
| Poslovni prihodi | | 252.312 | 585.012 |
| Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje | | 17.975 | (57.744) |
| Troškovi materijala i usluga | 5 | (222.586) | (396.191) |
| Troškovi osoblja | 6 | (38.845) | (55.717) |
| Amortizacija | 7 | (4.929) | (6.365) |
| Ostali poslovni rashodi | 8 | (48.983) | (30.329) |
| Dobit / (gubitak) iz poslovanja | | (45.056) | 38.666 |
| Financijski prihodi | | 53.635 | 23.056 |
| Financijski rashodi | | (99.124) | (132.526) |
| Financijski rezultat | 9 | (45.489) | (109.470) |
| Dobit/(gubitak) prije oporezivanja | | (90.545) | (70.804) |
| Porez na dobit | 10 | (18) | (628) |
| Neto dobit / (gubitak) razdoblja | | (90.563) | (71.432) |
| Dobit/(gubitak) razdoblja pripisana: | | | |
| Vlasniku Društva | | (90.473) | (71.282) |
| Ne-kontrolirajućem interesu | | (90) | (150) |
| Zarada po dionici | | | |
| Osnovna zarada po dionici | 23 | (11,80) | (9,50) |
| Razrijeđena zarada po dionici | 23 | (12,20) | (9,92) |

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

| | 2010. | 2009. |
|--|-----------------|-----------------|
| | HRK 000 | HRK 000 |
| Neto dobit / (gubitak) razdoblja | (90.563) | (71.432) |
| Ostala sveobuhvatna dobit: | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 35.853 | 13.011 |
| Promjene na revalorizacijskim rezervama | (1.179) | (1.179) |
| Porez na dobit na stavke ostale sveobuhvatne dobiti | 236 | 236 |
| Neto ostala sveobuhvatna dobit/gubitak razdoblja | 34.910 | 12.068 |
| Sveobuhvatna dobit ili gubitak razdoblja | (55.653) | (59.364) |
| Sveobuhvatna dobit ili gubitak razdoblja pripisana: | | |
| Nekontrolirajućem interesu | (55.563) | (59.214) |
| Vlasnicima Društva | (90) | (150) |
| | (55.653) | (59.364) |

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio Konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

| Imovina | Bilješke | 31.12.2010. | 31.12.2009. |
|---|----------|------------------|------------------|
| | | HRK 000 | HRK 000 |
| Dugotrajna imovina | | | |
| Goodwill | 11 | 5.080 | 29.280 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 12 | 92.179 | 97.097 |
| Ulaganja u nekretnine | 13 | 128.445 | 76.127 |
| Ulaganja u pridružena društva | 15 | 9.652 | 9.697 |
| Ostala financijska imovina | 16 | 48.294 | 31.088 |
| Dani krediti | 17 | 12.219 | 12.473 |
| Ostala potraživanja | 18 | 870.617 | 905.447 |
| | | 1.166.486 | 1.161.209 |
| Kratkotrajna imovina | | | |
| Zalihe | 19 | 302.269 | 318.179 |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 20 | 101.849 | 213.893 |
| Ostala financijska imovina | 16 | 62.710 | 67.461 |
| Dani krediti | 17 | 7.067 | 1.102 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 21 | 11.961 | 26.018 |
| | | 485.856 | 626.653 |
| Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi | 22 | 56.981 | 54.978 |
| | | 1.709.323 | 1.842.840 |
| Izvanbilančni zapisi | 32 | 191.473 | 194.429 |
| Kapital i rezerve | | | |
| Dionički kapital | | 270.904 | 300.000 |
| Kapitalne rezerve | | 250.572 | 123.000 |
| Vlastite dionice | | - | (6.457) |
| Rezerve za vlastite dionice | | 9.000 | 9.000 |
| Revalorizacijske rezerve | | 41.922 | 42.865 |
| Nerealizirani gubici na fin.imovini raspoloživoj za prodaju | | - | (35.853) |
| Rezerve i zadržana dobit | | 20.044 | 91.537 |
| Neto dobit / (gubitak) razdoblja | | (90.473) | (71.282) |
| | 23 | 501.969 | 452.810 |
| Nekontrolirajući interes | | (3.907) | (3.843) |
| Obveze | | | |
| Dugoročne obveze | | | |
| Financijske obveze | 24 | 453.301 | 508.466 |
| Ostale dugoročne obveze | 26 | 47.727 | 47.741 |
| Rezerviranja | 27 | 9.232 | 6.986 |
| Odgodena porezna obveza | 28 | 12.783 | 13.018 |
| | | 523.043 | 576.211 |
| Kratkoročne obveze | | | |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 29 | 160.069 | 321.452 |
| Obveze po ugovorima o izgradnji | 30 | 4.674 | - |
| Financijske obveze | 24 | 500.401 | 492.581 |
| | | 665.144 | 814.033 |
| Ukalkulirani rashodi i odgođeno priznavanje prihoda | 31 | 23.074 | 3.629 |
| | | 1.211.261 | 1.393.873 |
| Ukupno obveze | | 1.709.323 | 1.842.840 |
| Izvanbilančni zapisi | 32 | 191.473 | 194.429 |

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju

Konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima

| | 2010. | 2009. |
|---|-----------------|------------------|
| | HRK 000 | HRK 000 |
| Novčani tijek od poslovnih aktivnosti | | |
| Dobit / (gubitak) razdoblja prije poreza | (90.473) | (71.282) |
| <i>Usklađenja:</i> | | |
| Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme | 3.969 | 5.376 |
| Amortizacija ulaganja u nekretnine | 960 | 989 |
| (Dobitak)/gubitak od prodaje postrojenja i opreme | (306) | (79) |
| (Dobitak)/gubitak od prodaje ulaganja u nekretnine | 4.623 | (362) |
| Isplate na temelju dionica zaposlenicima | - | 3.631 |
| Realizacija goodwilla | - | 35.372 |
| Priznavanje prihoda sukladno IFRIC 19 | (22.428) | - |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva | - | 54.214 |
| Dobit od prodaje ovisnog društva | (2.371) | - |
| Promjene na ostalim rezervama | 1.258 | (3.793) |
| Umanjenje vrijednosti ostale dugotrajne imovine | - | 5.543 |
| Troškovi kamata | 43.492 | 40.045 |
| Prihodi od kamata | (12.807) | (2.703) |
| Umanjenje vrijednosti zaliha | - | 9.356 |
| Dobici/gubici od vrednovanja ulaganja raspoloživih za prodaju | 4.581 | 13.011 |
| Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju | 31.272 | - |
| Povećanje (smanjenje) odgođene porezne obveze | (235) | (235) |
| Promjena u rezerviranjima | 2.246 | (59) |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja | 12.620 | 17.816 |
| Neto tečajne razlike i ostalo | (747) | 779 |
| | 66.127 | 178.901 |
| <i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala</i> | (24.346) | 107.619 |
| Smanjenje (povećanje) kratkotrajne imovine: | | |
| Smanjenje (povećanje) zaliha | (22.031) | 29.681 |
| Smanjenje (povećanje) potraživanja | 93.594 | 94.922 |
| Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja | (2.003) | (53.988) |
| Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza: | | |
| Povećanje (smanjenje) obveza | (114.677) | (271.723) |
| Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja | 19.445 | (20.223) |
| Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza | (50.018) | (113.712) |
| Primljene kamate | 9.430 | 2.703 |
| Plaćene kamate | (27.619) | (40.045) |
| Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti | (68.207) | (151.054) |
| Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti | | |
| Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme | (132) | 11.961 |
| Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 1.138 | 24 |
| Kupnja ulaganja u nekretnine | (497) | (506) |
| Primici od prodaje ulaganja u nekretnine | 1.150 | 15.000 |
| Ulaganja u ovisna društva, neto | - | (1.631) |
| Primici od prodaje ovisnih društava | 65 | 12.401 |
| Promjene na manjinskom interesu | (64) | (300) |
| Smanjenje (povećanje) dugotrajne financijske imovine | (16.970) | (11.862) |
| Smanjenje (povećanje) dugoročnih potraživanja | 34.830 | (5.900) |
| Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine | (1.236) | (6.850) |
| Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti | 18.284 | 12.337 |
| Novčani tijek iz financijskih aktivnosti | | |
| Transakcije sa vlastitim dionicama | 4.045 | (12.346) |
| Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove kredita i obveznica | (16.425) | (121.793) |
| Povećanje kratkoročnih kredita | 48.246 | 263.142 |
| Isplaćene dividende | - | (3.750) |
| Isplata iz dobiti članovima NO i zaposlenicima | - | (420) |
| Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti | 35.866 | 124.833 |
| Povećanje (smanjenje) novca | (14.057) | (13.884) |
| Novac na početku razdoblja | 26.018 | 39.902 |
| Novac na kraju razdoblja | 11.961 | 26.018 |

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio konsolidiranog izvještaja o novčanim tijekovima

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi

| | Dionički kapital | Kapitalne rezerve | Vlastite dionice | Rezerve za vlastite dionice | Revalorizacijske rezerve | Nerealizirani (gubici)/dobici od imovine raspoložive za prodaju | Zakonske rezerve | Rezerve i zadržana dobit | Ukupno | Ne-kontrolirajući interes |
|---|------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|---|------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------|
| | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 | HRK 000 |
| Na dan 1. siječnja 2009. | 300.000 | 123.000 | (6.660) | 8.000 | 43.808 | (48.864) | 7.500 | 100.111 | 526.895 | 5.938 |
| <i>Transakcije sa vlasnicima:</i> | | | | | | | | | | |
| Kupnja vlastitih dionica | - | - | (25.214) | - | - | - | - | (12.837) | (38.051) | - |
| Prijenos iz zadržane dobiti u rezerve za vlastite dionice | - | - | - | 1.000 | - | - | - | (1.000) | - | - |
| Prijenos na zakonske rezerve | - | - | - | - | - | - | 750 | (750) | - | - |
| Nagrade članovima NO | - | - | - | - | - | - | - | (120) | (120) | - |
| Nagrade zaposlenicima | - | - | - | - | - | - | - | (300) | (300) | - |
| Objavljena dividenda | - | - | - | - | - | - | - | (3.750) | (3.750) | - |
| Isplate na temelju dionica | - | - | 25.417 | - | - | - | - | 3.919 | 29.336 | - |
| Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit | - | - | - | - | - | - | - | 943 | 943 | - |
| Smanjenje rezervi uslijed gubitka kontrole nad ovisnim društvom | - | - | - | - | - | - | - | (2.929) | (2.929) | - |
| Smanjenje ne-kontrolirajućeg interesa uslijed prodaje ovisnog društva | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (9.631) |
| Gubitak tekuće godine | - | - | - | - | - | - | - | (71.282) | (71.282) | (150) |
| <i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i> | | | | | | | | | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | - | - | - | - | - | 13.011 | - | - | 13.011 | - |
| Promjene na revalorizacijskim rezervama | - | - | - | - | (1.179) | - | - | - | (1.179) | - |
| Porez na dobit na komponente ostale sveobuhvatne dobiti | - | - | - | - | 236 | - | - | - | 236 | - |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(943)</i> | <i>13.011</i> | <i>-</i> | <i>(71.282)</i> | <i>(59.214)</i> | <i>-</i> |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 300.000 | 123.000 | (6.457) | 9.000 | 42.865 | (35.853) | 8.250 | 12.005 | 452.810 | (3.843) |
| <i>Transakcije sa vlasnicima:</i> | | | | | | | | | | |
| Smanjenje vlastitog kapitala | (150.000) | 150.000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Povećanje vlastitog kapitala | 120.904 | (22.428) | - | - | - | - | - | - | 98.476 | - |
| Isplate na temelju dionica | - | - | 6.457 | - | - | - | - | (2.412) | 4.045 | - |
| Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit | - | - | - | - | - | - | - | 943 | 943 | - |
| Ostala smanjenja/povećanja rezervi | - | - | - | - | - | - | - | 1.258 | 1.258 | 26 |
| Gubitak tekuće godine | - | - | - | - | - | - | - | (90.473) | (90.473) | (90) |
| <i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i> | | | | | | | | | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | | | | | | | | | | |
| - dobiti/(gubici) tekuće godine | - | - | - | - | - | (2.939) | - | - | (2.939) | - |
| - reklasifikacija u račun dobiti i gubitka | - | - | - | - | - | 38.792 | - | - | 38.792 | - |
| Promjene na revalorizacijskim rezervama | - | - | - | - | (1.179) | - | - | - | (1.179) | - |
| Porez na dobit na komponente ostale sveobuhvatne dobiti | - | - | - | - | 236 | - | - | - | 236 | - |
| <i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(943)</i> | <i>35.853</i> | <i>-</i> | <i>(90.473)</i> | <i>(55.563)</i> | <i>(90)</i> |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 270.904 | 250.572 | - | 9.000 | 41.922 | - | 8.250 | (78.679) | 501.969 | (3.907) |

Bilješke uz financijske izvještaje su sastavni dio konsolidiranog izvještaja o promjenama na kapitalu

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Opće informacije o Društvu i Grupi

Ingra d.d. Zagreb („Društvo“ ili „Društvo matica“) 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 2000. godine.

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa je imala 123 zaposlenika, dok je na dan 31. prosinca 2009. godine imala 161 zaposlenika.

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2010. godine bili su kako slijedi:

- dr.sc. Danijel Režek, predsjednik do 4. listopada 2010. godine, od tog datuma zamjenik predsjednika
- Stjepan Mesić, predsjednik od 4. listopada 2010. godine
- akademik Jakša Barbić, zamjenik do 4. listopada 2010. godine, od tog datuma član
- Josip Protega, član do 25. veljače 2010. godine
- Nadan Vidošević, član do 22. srpnja 2010. godine
- Marijan-Antun Kostrenčić, član od 7. siječnja 2010. godine
- Marko Orešković, član

Uprava

Članovi uprave tijekom 2010. i 2009. godine bili su kako slijedi:

- Igor Oppenheim, predsjednik
- Jasna Ludviger, član do 5. studenog 2010. godine
- Željko Perić, član od 1. prosinca 2010. godine

Društva Grupe

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

| | Država osnutka | Vlasnički udio 31. prosinca 2009. % | Vlasnički udio 31. prosinca 2008. % |
|-------------------------------|---------------------|---|---|
| Ingra Mar d.o.o. | Hrvatska | 100% | 51% |
| Ingra M.E. d.o.o. | Hrvatska | 100% | 100% |
| Ingra Italija s.r.l., Italija | Italija | 67% | 67% |
| Bioadria d.o.o. | Hrvatska | 64% | 64% |
| Ingra Bioren d.o.o. | Hrvatska | 60% | 60% |
| Ingra gradnja d.o.o. | Hrvatska | - | 100% |
| Posedarje Rivijera | Hrvatska | 100% | 100% |
| Ingra Energo d.o.o. | Bosna i Hercegovina | 100% | 100% |

Bilješke uz financijske izvještaje

| | | | |
|------------------------------------|----------|------|------|
| Južni Jadran Nautika d.o.o. | Hrvatska | 51% | 51% |
| Ingra Sarl Alžir | Alžir | 99% | 99% |
| Dubrovačke lučice d.o.o. | Hrvatska | 68% | 68% |
| Lanište d.o.o. | Hrvatska | 100% | 100% |
| Domovi dalmatinske rivijere d.o.o. | Hrvatska | 100% | 100% |
| Primani d.o.o. | Hrvatska | 51% | 51% |
| Marina Slano d.o.o. | Hrvatska | 62% | 62% |
| Dvori Lapad d.o.o. | Hrvatska | 100% | -% |
| Ingra autoservis d.o.o. | Hrvatska | 100% | -% |

Društvo Ingra gradnja d.o.o. je prodano u tijeku 2010. godine i više ne čini dio Ingra Grupe.

Budući da je za društvo Mavrovo ADG koje je kupljeno u tijeku 2008. godine podnesen zahtjev za otvaranjem stečajnog postupka u ožujku 2009. godine i da Ingra d.d. nije imala kontrolu nad navedenim društvom, ovo društvo nije konsolidirano sa 31. prosincem 2009. godine kao ni sa 31. prosincem 2010. godine i ne čini dio Ingra Grupe.

Isto tako, društvo Geotehnika Sudan d.o.o. koje nije imalo poslovnih aktivnosti u 2010. kao ni u 2009. godini nije konsolidirano sa 31. prosincem 2010. godine.

Vlasnička struktura

Vlasnička struktura Društva i Grupe bila je kako slijedi:

| | 31. prosinca 2010. | | 31. prosinca 2009. | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Broj dionica | Vlasnički udio % | Broj dionica | Vlasnički udio % |
| Privredna banka Zagreb d.d. | 909.974 | 6,72% | 472.775 | 6,30% |
| Raiffeisen Obvezni mirovinski fond d.d. | 858.205 | 6,34% | 346.856 | 4,62% |
| Igor Oppenheim | 773.908 | 5,71% | 762.750 | 10,17% |
| PBZ Croatia Obvezni mirovinski fond d.d. | 603.877 | 4,46% | 204.545 | 2,73% |
| AZ Obvezni mirovinski fond d.d. | 564.324 | 4,17% | 435.682 | 5,81% |
| Dom holding d.d. | 516.658 | 3,81% | - | - |
| Tehnika d.d. | 451.800 | 3,34% | 451.800 | 6,02% |
| Ingra gradnja d.o.o. | 405.000 | 2,99% | - | - |
| Erste&Steiermarkische bank d.d. | 380.759 | 2,81% | - | - |
| Jasna Ludviger | 338.850 | 2,50% | 338.850 | 4,52% |
| Vlastite dionice | - | - | 161.425 | 2,15% |
| Ostali | 7.741.845 | 57,16 | 4.325.317 | 57,67% |
| | 13.545.200 | 100,00 | 7.500.000 | 100,00% |

2. Značajne računovodstvene politike

Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

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 konsolidiranim financijskim izvještajima osim sljedećeg:

- o Grupa je na dan 31. prosinca 2010. godine ranije usvojila IFRIC 19 *Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala* i sukladno navedenom tumačenju priznala prihod u iznosu od 21.592 tisuća kuna u računu dobiti i gubitka kao razliku između zatvorene financijske obveze i plaćene naknade (fer vrijednosti izdanih dionica).

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

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

Financijski izvještaji denominirani su u hrvatske kune (HRK). Na dan 31. prosinca 2010. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio 5,57 HRK odnosno 7,38 HRK (31. prosinca 2009. godine: 5,09 HRK odnosno 7,31 HRK).

Standardi, tumačenja i dodaci koji su usvojeni od strane Europske unije i hrvatskog Odbora te su stupili na snagu

Sljedeći novi i izmijenjeni standardi i tumačenja su usvojeni u tekućem razdoblju i nisu imali utjecaja na iznose objavljene u ovim financijskim izvještajima:

- *MSFI 1 - Prva primjena MSFI, trošak ulaganja pri prvoj primjeni - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 2 - Isplate s temelja dionica - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 7 - Financijski instrumenti: Objave (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 1- Prezentiranje financijskih izvješća – revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 16 - Nekretnine postrojenja i oprema – revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 18 - Prihodi (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*

Bilješke uz financijske izvještaje

- *MRS 19 - Primanja zaposlenih – revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 20 - Državne potpore i objavljivanja državne pomoći - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 23 - Troškovi posudbe - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji trošak ulaganja pri prvoj primjeni (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 29 - Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 32 - Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 36 - Umanjenje imovine - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 38 - Nematerijalna imovina - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 39 - Financijski instrumenti priznavanje i mjerenje - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 40 - Ulaganja u nekretnine - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 41 - Poljoprivreda - revidirani (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 15 - Ugovori o izgradnji nekretnina (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 16 - Zaštita neto ulaganja (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 17 - Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *IFRIC 18 - Transferi imovine od kupaca (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 3 - Poslovna spajanja - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja - revidiran (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 27 - Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*

Bilješke uz financijske izvještaje

- *MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva - revidirani temeljem izmjene MSFI (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 31 - Udjeli u zajedničkim pothvatima - revidirani temeljem izmjene MSFI 3 (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*
- *MRS 39 - Financijski Instrumenti: Priznavanje i mjerenje: instrumenti zaštite (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2010. godine ili kasnije)*

Standardi, tumačenja i dodaci koji još nisu stupili na snagu i koji nisu ranije primijenjeni

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja, bila su izdana sljedeća tumačenja i standardi koji još nisu na snazi i nisu ranije primijenjeni od strane Grupe za godinu završenu 31. prosinca 2010. godine:

- *Unapređenja MSFI 2010. (većina ovih unapređenja stupa na snagu za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine ili 1. siječnja 2011. godine),*
- *MSFI 9 - Financijski instrumenti (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije)*
- *Dodaci MRS-u 24 Objave povezanih strana (revidiran u 2009) – primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije)*

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

Kao što je ranije navedeno, Grupa je ranije primijenila sljedeće tumačenje koje stupa na snagu 1. srpnja 2010. godine:

- *IFRIC 19 – Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala*

što je rezultiralo rezultatom većim za iznos od 21,5 milijuna kuna.

Ključne procjene i pretpostavke te neizvjesnosti u pripremi financijskih izvještaja

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja, menadžment je koristio određene procjene i pretpostavke koje utječu na neto knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza Grupe, objavljivanje potencijalnih stavaka na datum bilance te objavljene prihode i rashode tada završenog razdoblja.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na: obračun i razdoblje amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, procjene umanjenja vrijednosti, ispravke vrijednosti zaliha i sumnjivih i spornih potraživanja, rezerviranja za primanja zaposlenih i sudske sporove. Više detalja o računovodstvenim politikama za ove procjene nalazi se u ostalim dijelovima ove bilješke, kao i ostalim bilješkama uz financijska izvještaja. Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Zato računovodstvene procjene zahtijevaju prosudbu, a one korištene pri izradi financijskih izvještaja su podložne promjenama nastankom novih događaja, stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojemu Grupa posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Bilješke uz 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 Matica izravno ili neizravno posjeduje više od 50 posto glasačkih prava podružnice ili nad kojom Matica 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 Matica 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:

- o naknade za stjecanje po fer vrijednosti na datum stjecanja uvećano za ne-kontrolirajući interes u stečenom društvu i uvećano (kod poslovne kombinacije u fazama) za fer vrijednost vlasničkog udjela koji je stjecatelj prethodno imao u stečenom društvu na dan stjecanja i
- o neto iznosa utvrđene 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

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

Dobici i gubici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme se priznaju unutar ostalih prihoda u računu dobiti i gubitka. Kada se revalorizirana imovina prodaje, iznosi koji su uključeni u revalorizacijske rezerve se transferiraju u zadržanu dobit.

Naknadni izdaci vezani za već priznati predmet nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se kao povećanje vrijednosti imovine u slučaju kada je vjerojatno da će zbog tih dodatnih izdataka pritjecati dodatne buduće ekonomske koristi i kada ti izdaci unapređuju stanje imovine iznad originalno priznatog. Svi ostali naknadni troškovi priznaju se kao rashod u razdobljeu 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 revalorizacijske rezerve, osim u slučaju da, i isključivo u mjeri u kojoj, ono poništava smanjenje vrijednosti iste imovine koje je ranije bilo iskazano kao trošak i u tom se slučaju prikazuje kao prihod.

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

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 nekretnina, postrojenja i opreme iskazuje se u okviru ostalih troškova ili prihoda ovisno o ostvarenom rezultatu.

Nakon inicijalnog priznavanja po trošku, zgrade se priznaju prema revaloriziranoj vrijednosti, koja predstavlja fer vrijednost na dan revalorizacije umanjena za naknadnu amortizaciju na zgrade i trošak

Bilješke uz financijske izvještaje

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 glavnici pod nazivom 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 se smanjenje priznaje kao rashod. Revalorizacijsko smanjenje izravno tereti revalorizacijsku rezervu do iznosa do kojeg ovo smanjenje ne premašuje iznos koji postoji kao revalorizacijska rezerva za isto sredstvo.

Svake godine se vrši prijenos iz revalorizacijske rezerve u zadržanu dobit u visini amortizacije revalorizirane imovine. Također, akumulirana amortizacija na datum revalorizacije se isključuje na teret bruto knjigovodstvenog iznosa sredstva, a neto iznos prepravlja se do revaloriziranog iznosa sredstva.

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

Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilance Društvo i Grupa analiziraju sadašnju vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme kako bi procijenilo da li postoje pokazatelji da vrijednost nekog sredstva treba biti umanjena. Ako takvi pokazatelji postoje, Društvo i Grupa procjenjuju nadoknadivi iznos sredstva kako bi utvrdilo iznos gubitka od umanjenja imovine (ukoliko on postoji). Ukoliko nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo i Grupa procjenjuju 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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

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 najmprimca. Svi ostali najmovi klasificiraju se kao poslovni najmovi.

Financijske najmove početno se priznaje u bilanci najmprimca 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 najmnine raspodjeljuje se između financijskog troška i smanjenja nepodmirene obveze kako bi se postigla ista kamatna stopa za razdoblje na preostali iznos obveze. Financijski troškovi priznaju se direktno u računu dobiti i gubitka.

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

e) Ulaganja u ovisna društva

Ovisna društva su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko Društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u 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 12.

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 metodi udjela. Prema ovoj metodi, udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava priznaje se u računu dobiti i gubitka, od datuma kada je ostvaren značajni utjecaj od datuma gubitka značajnog utjecaja. Ulaganje se inicijalno vrednuje po trošku, te korigira za promjenu u udjelu koju ulagatelj ima u neto dobiti subjekta u koje je izvršeno ulaganje. Nerealizirana dobit po transakcijama s pridruženim društvom se eliminira do razine ulagateljevog udjela u subjektu u koje je izvršeno ulaganje. Kumulativno kretanje korigira trošak ulaganja. U slučaju kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak ili veći od iznosa ulaganja u istu, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim u slučaju preuzimanja obveze ili plaćanja u ime pridruženog društva.

Bilješke uz financijske izvještaje

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 Grupe. Potraživanja se iskazuju u ukupnom iznosu i umanjena su za ispravak vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ispravak vrijednosti zastarjelih i spornih potraživanja vrše 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

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečaja važećeg na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja važećeg na datum bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja važećeg na datum transakcije.

Članice Grupe

Stavke uključene u financijske izvještaje svakog pojedinog društva u Grupi iskazane su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem društvo posluje („funkcionalna valuta“). Konsolidirani financijski izvještaji su prezentirani u hrvatskim kunama, koja je također funkcionalna valuta Grupe.

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih društava uračunati su u funkcionalnu valutu Grupe korištenjem tečaja koji približno odražava tečaj na dan transakcije (prosječni tečaj za mjesec), a njihova

Bilješke uz financijske izvještaje

imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju godine. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se na zasebnoj poziciji unutar kapitala.

Neto ulaganje u članice Grupe

Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemna društva priznaju se unutar kapitala. Prilikom prodaje inozemnog društva, tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobiti ili gubitka od prodaje.

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 primljeni 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 mjere se 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

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, 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 od zajmova priznaju se u računu dobiti i gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

p) Porezi

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima zemlje u kojoj je registrirano društvo Grupe. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

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 razdoblje 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

Segment je posebna komponenta Grupe zadužena za pružanje određenih proizvoda ili usluga (poslovni segment) ili pružanje proizvoda ili usluga unutar određenog ekonomskog područja (geografski segment), koji je podložan rizicima i koristima koje su drugačije nego u ostalim segmentima. Primarni format Grupe za izvješćivanje o segmentima je utemeljen na geografskim segmentima.

r) Zarada po dionici

Grupa prikazuje podatke o osnovnoj i razrijeđenoj zaradi po dionici za redovne dionice. Osnovna zarada po dionici se računa dijeleći tekuću dobit ili gubitak za godinu raspoloživu za imatelje redovnih dionica, s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja. Razrijeđena zarada po dionici se računa dijeleći tekuću dobit ili gubitak za godinu raspoloživu za imatelje redovnih dionica, s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja umanjnim za ponderirani prosječni broj vlastitih dionica.

s) Financijska imovina i financijske obveze

Financijska imovina

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

Financijska imovina klasificira se u slijedeće kategorije:

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

Financijska imovina se klasificira kao FVRDIG kada je namijenjena trgovanju ili je definirana od strane Grupe kao takva. Financijska imovina klasificira se kao namijenjena trgovanju ako je:

1. stečena u svrhu prodaje u bližoj budućnosti; ili
2. dio portfelja financijskih instrumenata kojim Grupa zajednički upravlja i za koji postoji dokaz o nedavnom kratkoročnom ostvarenju dobiti; ili
3. derivativ koji nije definiran i nije učinkovit kao instrument zaštite (hedging).

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a svaka ostvarena dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka. Neto dobitak ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka uključuje bilo koju dividendnu ili kamatnu metodu umanjeno za potencijalno umanjeње vrijednosti, sa prihodom priznatim na temelju efektivnog prinosa.

Bilješke uz financijske izvještaje

o "Ulaganja koja se drže do dospelosti"

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

o "Financijska imovina raspoloživa za prodaju"

Neuvrštena dionica i uvrštena otkupiva zadužnica kojima se trguje na aktivnom tržištu, klasificiraju se kao raspoloživa za prodaju i iskazuju se po fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali uslijed promjena u fer vrijednosti priznaju se direktno u kapitalu, u revalorizacijskim rezervama tog ulaganja, osim gubitka od umanjenja, kamata izračunatih primjenom metode efektivne kamatne stope te pozitivnih i negativnih tečajnih razlika na monetarnim sredstvima, koji se priznaju direktno u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je financijska imovina otuđena ili ju je potrebno umanjiti, kumulativni dobiti i gubici, koji su prethodno priznati u revalorizacijskim rezervama nastalima od ulaganja, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dividende na vlasnički instrument raspoloživ za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava Grupe da ih primi.

Fer vrijednost 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 u kapitalu.

o "Zajmovi i potraživanja"

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum bilance 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 neuvrštena dionica klasificirane kao raspoloživa 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 sljedeće:

- Značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika; ili
- Nepoštivanje odredbi ugovora, poput nepodmirenja ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice; ili

Bilješke uz financijske izvještaje

- 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 Grupe vezano za naplatu potraživanja, povećanje broja zakašnjelih plaćanja u portfelju nakon isteka prosječnog odobrenog razdoblja 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.

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

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 zadržala 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, nastavlja priznavati financijsku imovinu i financijsku obvezu za primljenu naknadu.

Financijske obveze i vlasnički instrumenti izdani od strane Grupe

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 Grupe nakon oduzimanja svih njegovih obaveza. Vlasnički instrumenti izdani od strane Grupe priznaju se kao razlika između primitaka i direktnih troškova izdavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Dionički kapital

a. Redovne dionice

Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem redovnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

b. Otkup dioničkog kapitala

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

Financijsko jamstvo ugovorene obveze

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

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

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

Bilješke uz financijske izvještaje

u) Događaji nakon datuma bilance

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

v) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim okvirom primjenjivim u Republici Hrvatskoj zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni se mogu razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

w) Usporedne informacije i reklasifikacije

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima. Tako je u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2009. godinu sa pozicije ostalih troškova reklasificiran iznos od 883 tisuće kuna koji se odnosi na naknade zaposlenika na trošak osoblja te trošak najamnine u iznosu od 3.576 tisuća kuna reklasificiran je na troškove materijala i usluga a u bilanci na dan 31. prosinca 2009. godine napravljene su sljedeće reklasifikacije:

- o Iznos od 9.644 tisuće kuna reklasificiran je sa pozicije ulaganja u ovisna društva na poziciju ulaganja u pridružena društva
- o Iznos od 45 tisuća kuna reklasificiran je sa pozicije ulaganja u pridružena društva na poziciju ulaganja u ovisna društva

Bilješke uz financijske izvještaje

3. Poslovni prihodi

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od ugovora o izgradnji u zemlji | 175.387 | 327.925 |
| Ostali prihodi od prodaje u zemlji | 7.003 | 9.481 |
| Prihodi od ugovora o izgradnji na inozemnom tržištu | 39.785 | 151.213 |
| Ostali prihodi od prodaje na inozemnom tržištu | 7.950 | 14.095 |
| | 230.125 | 502.714 |

Izveštavanje po segmentu

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

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

| Opis | Za 2010. godinu | | | Za 2009. godinu | | |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|
| | Hrvatska HRK'000 | Inozemstvo HRK'000 | Ukupno HRK'000 | Hrvatska HRK'000 | Inozemstvo HRK'000 | Ukupno HRK'000 |
| Prihodi od prodaje | 182.390 | 47.735 | 230.125 | 337.315 | 165.399 | 502.714 |
| Ukupni prihodi | 192.150 | 60.162 | 252.312 | 350.570 | 234.442 | 585.012 |
| Dobit/(gubitak) iz poslovanja | (42.225) | (2.831) | (45.056) | (49.661) | 88.327 | 38.666 |
| Neto financijski prihodi/(troškovi) | (46.120) | 631 | (45.489) | (47.974) | (61.496) | (109.470) |
| Dobit prije oporezivanja | (88.345) | (2.200) | (90.545) | (97.635) | 26.831 | (70.804) |
| Porez na dobit | (18) | - | (18) | (628) | - | (628) |
| Dobit/(gubitak) za godinu | (88.363) | (2.200) | (90.563) | (98.263) | 26.831 | (71.432) |
| Ostali podaci o segmentima | | | | | | |
| Amortizacija materijalne imovine (Bilješka 7) | 4.653 | 276 | 4.929 | 6.123 | 242 | 6.365 |

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

Bilješke uz financijske izvještaje

4. Ostali poslovni prihodi

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Naplata otpisanih potraživanja | 11.169 | 5.584 |
| Otpis obveza iz ranijih godina | 4.407 | 11.263 |
| Prihodi od naplaćenih penala | 641 | 6.572 |
| Prihod od najma | 511 | 1.058 |
| Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 380 | 441 |
| Otpuštanje rezervacije za sudske sporove | 129 | 122 |
| Prihodi od zajedničkih pothvata u inozemstvu iz ranijih godina | - | 53.191 |
| Ostalo | 4.950 | 4.067 |
| | 22.187 | 82.298 |

Grupa je u 2009. godini priznala prihode s osnova potraživanja od zajedničkih projekata Grupe u inozemstvu iz prethodnih razdoblja (bilješka 22).

Grupa je tijekom 2010. godine provelo otpis obveza u iznosu od 4.407 tisuća kuna. Uglavnom se radi o nagodbama potpisanim sa dobavljačima.

5. Troškovi materijala i usluga

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Troškovi materijala | 4.360 | 6.326 |
| Troškovi usluga | 218.226 | 389.865 |
| | 222.586 | 396.191 |

Troškovi usluga u najvećem se dijelu odnose na usluge kooperanata u iznosu od 209.686 tisuća kuna (2009.: 373.394 tisuće kuna) koji sudjeluju u izvedbi različitih investicijskih projekata u kojima je Ingra angažirana kao izvođač radova, te u izvedbi vlastitih projekata Grupe.

6. Troškovi osoblja

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Neto plaće i nadnice | 20.021 | 31.083 |
| Porezi i doprinosi | 13.857 | 23.751 |
| Naknade zaposlenika | 637 | 883 |
| Ukalkulirani troškovi osoblja | 4.330 | - |
| | 38.845 | 55.717 |

Bilješke uz financijske izvještaje

7. Troškovi amortizacije

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme te ulaganja u nekretnine | | |
| - po redovnim stopama | 3.750 | 5.186 |
| - otpuštanje revalorizacijske rezerve | 1.179 | 1.179 |
| | 4.929 | 6.365 |

8. Ostali poslovni rashodi

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| Neproizvodne usluge | 11.450 | 9.950 |
| Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja | 12.575 | 2.364 |
| Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 4.665 | - |
| Rezerviranja za sudske sporove | 2.360 | - |
| Bankarske usluge | 3.598 | 5.505 |
| Porezi koji ne ovise o dobiti | 3.469 | 4.004 |
| Naknade zaposlenika | 3.406 | 5.014 |
| Premije osiguranja | 1.947 | 1.847 |
| Reprezentacija | 540 | 1.560 |
| Ostali troškovi | 4.973 | 85 |
| | 48.983 | 30.329 |

Bilješke uz financijske izvještaje

9. Financijski prihodi i rashodi

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| Financijski prihodi | | |
| Razlika između knjigovodstvene vrijednosti zatvorene financijske obveze i fer vrijednosti izdanih glavnih instrumenata prilikom dokapitalizacije (IFRIC 19) | 21.592 | - |
| Tečajne razlike | 13.707 | 3.317 |
| Financijski prihodi sukladno IFRIC-u 12 | 9.040 | 15.770 |
| Prihodi od kamata | 6.780 | 2.703 |
| Dobitak od prodaje ovisnog društva (Ingra gradnja) | 2.351 | - |
| Neto dobit od prodaje financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka | 21 | 543 |
| Neto promjena ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 49 | 403 |
| Prihod od dividende | 40 | 320 |
| Ostali financijski prihodi | 55 | - |
| Ukupni financijski prihodi | 53.635 | 23.056 |
| Financijski troškovi | | |
| Trošak kamata | 43.407 | 40.045 |
| Gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju – reklasifikacija iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka | 31.272 | - |
| Negativne tečajne razlike | 12.960 | 3.768 |
| Realizirani gubici od imovine raspoložive za prodaju | 7.453 | 22.667 |
| Vrijednosno usklađenje financijske imovine | 1.620 | 5.543 |
| Gubici od prodaje udjela u društvu do 20% vrijednosti kapitala | - | 4.847 |
| Vrijednosno usklađenje ulaganja u ovisnim društvima koja se ne konsolidiraju | - | 55.656 |
| Ostali financijski rashodi | 2.412 | - |
| Ukupni financijski troškovi | 99.124 | 132.526 |
| Financijski rezultat | (45.489) | (109.470) |

Društvo je u 2010. godini priznalo gubitak od umanjenja na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju u iznosu od 31 milijun kuna budući da se radi o značajnom i trajnom smanjenju vrijednosti ovog portfelja. Financijski prihodi u iznosu od 9.040 tisuća kuna odnose se na priznavanje prihoda sukladno IFRIC-u 12 za projekt Arena na temelju ugovora sklopljenog sa društvom Zagrebački holding d.o.o.

Bilješke uz financijske izvještaje

10. Porez na dobit

Priznat u računu dobiti i gubitka

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| Tekući porez | 18 | 628 |
| Odgođeni porez | - | - |
| Porez na dobit u računu dobiti i gubitka | 18 | 628 |

Usklađenje efektivne porezne stope

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

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---|------------------|------------------|
| (Gubitak)/dobit prije poreza | (90.545) | (70.804) |
| Porez na dobit po stopi poreza od 20% | (18.109) | (14.161) |
| Porezno nepriznati troškovi | 12.416 | 16.687 |
| Neoporezivi prihodi | (81) | (2.123) |
| Poticaji za školovanja i stručno usavršavanje | (6) | (11) |
| Porez na trošak amortizacije na revalorizirani iznos | 236 | 236 |
| Porez na dobit | 18 | 628 |
| Nepriznata porezna imovina | (5.562) | (2.753) |
| Nepriznata porezna imovina iz prethodnih razdoblja | (5.844) | (3.091) |
| Smanjenje porezne imovine uslijed otuđenja podružnica | 1.727 | - |
| Neiskorištena porezna imovina | 125 | - |
| Nepriznata porezna imovina | 9.554 | 5.844 |

Preneseni porezni gubici

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

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Unutar 1 godine | 104 | 125 |
| Unutar 2 godine | 342 | 104 |
| Unutar 3 godine | 1.078 | 342 |
| Unutar 4 godine | 2.469 | 1.934 |
| Unutar 5 godina | 5.561 | 3.339 |
| Nepriznata porezna imovina | 9.554 | 5.844 |

Bilješke uz financijske izvještaje

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 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 Grupe.

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

11. Goodwill

Kretanje goodwilla nasatlog prilikom akvizije ovisnih društava u tijeku 2009. godine bilo je kako slijedi:

| <i>Prepravljeno</i> | Goodwill |
|--|----------------------|
| | <u>HRK'000</u> |
| <i>Nabavna vrijednost ili vrednovanje</i> | |
| Na dan 1. siječnja 2009. godine | <u>73.734</u> |
| Realizacija goodwilla uslijed prodaje stanova | (20.359) |
| Otuđenja podružnica i gubitak kontrole | (10.525) |
| Umanjenje vrijednosti goodwilla | (6.373) |
| Ostala smanjenja | (7.197) |
| Na dan 31. prosinca 2009. godine | <u>29.280</u> |
| Alokacija goodwilla uslijed dovršenja projekta PSO Lapad na ulaganje u nekretnine i zalihe | (24.200) |
| Na dan 31. prosinca 2010. godine | <u>5.080</u> |

Bilješke uz financijske izvještaje

12. Nekretnine, postrojenja i oprema

| | Zemljište | Zgrade | 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 2009. | 13.168 | 118.042 | 44.832 | 15.020 | 191.062 |
| Povećanje | - | - | 1.169 | 166 | 1.335 |
| Otuđenje ovisnih društava i gubitak kontrole | (1.108) | (14.321) | (38.054) | (3.190) | (56.673) |
| Smanjenje | - | (186) | (127) | (1.560) | (1.873) |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 12.060 | 103.535 | 7.820 | 10.436 | 133.851 |
| Povećanje | - | - | 71 | - | 71 |
| Otuđenje ovisnih društava i gubitak kontrole | - | - | (481) | (624) | (1.105) |
| Smanjenje | - | - | (477) | (2.594) | (3.071) |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 12.060 | 103.535 | 6.933 | 7.218 | 129.746 |
| <i>Ispravak vrijednosti</i> | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2009. | - | 23.049 | 11.962 | 8.381 | 43.392 |
| Otuđenje ovisnih društava i gubitak kontrole | - | (3.726) | (6.747) | (263) | (10.736) |
| Trošak za godinu | - | 2.588 | 1.440 | 1.347 | 5.375 |
| Smanjenja | - | - | (65) | (1.212) | (1.277) |
| Na dan 31. prosinca 2009. | - | 21.911 | 6.590 | 8.253 | 36.754 |
| Otuđenje ovisnih društava i gubitak kontrole | - | - | (462) | (454) | (916) |
| Trošak za godinu | - | 2.592 | 610 | 767 | 3.969 |
| Smanjenja | - | - | (309) | (1.931) | (2.240) |
| Na dan 31. prosinca 2010. | - | 24.503 | 6.429 | 6.635 | 37.567 |
| <i>Sadašnja vrijednost</i> | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 12.060 | 81.624 | 1.230 | 2.183 | 97.097 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 12.060 | 79.032 | 504 | 583 | 92.179 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Osiguranje

Zemljište i zgrada Grupe dani su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 25).

Revalorizacija

Zemljišta i zgrade Grupe su revalorizirane na bazi trenutne tržišne vrijednosti za trenutnu namjenu. Procjenu je izvršio neovisni procjenitelj.

Imovina dana u najam

Ukupna površina zgrade iznosi 4.700 m², te se dio od 1.132 m² prostora tijekom 2010. godine iznajmljivao trećim osobama. Ukupna knjigovodstvena vrijednost zgrade iznosi 79.032 tisuće kuna (2009.: 81.624 tisuće kuna).

Imovina dana u najam iznajmljena je pod neopozivim operativnim najmom na razdoblje od dvije do šest godina. Naknadna produljenja najмова dogovaraju se s najmoprimcima. Potencijalne najamnine se ne zaračunavaju.

Grupa nije upisana kao vlasnik zgrade u zemljišnim knjigama zbog nesređenih prijepisa vlasništva u zemljišnim knjigama za katastarsku općinu Trnje u kojoj se zgrada nalazi.

Na dan 31. prosinca 2010. godine nad poslovnom zgradom nema upisanog tereta od strane financijskih institucija.

Na dan 31. prosinca 2010. godine Grupa koristi u potpunosti amortiziranu imovinu nabavne vrijednosti 8.671 tisuću kuna (2009: 9.048 tisuću kuna).

13. Ulaganja u nekretnine

| Opis | Zemljište HRK'000 | Zgrade HRK'000 | Ukupno HRK'000 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <i>Nabavna vrijednost</i> | | | |
| Na dan 1. siječnja 2009. | 43.789 | 49.908 | 93.697 |
| Povećanje | 200 | 932 | 1.132 |
| Smanjenje | (6.223) | (8.681) | (14.904) |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 37.766 | 42.159 | 79.925 |
| Donos sa zaliha – PSO Lapad | 20.211 | 38.343 | 58.554 |
| Povećanje | - | 497 | 497 |
| Smanjenje | (5.773) | - | (5.773) |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 52.204 | 80.999 | 133.203 |
| <i>Ispravak vrijednosti</i> | | | |
| Na dan 1. siječnja 2008. | - | 1.321 | 1.321 |
| Na dan 1. siječnja 2009. | - | 3.076 | 3.076 |
| Trošak za godinu | - | 989 | 989 |
| Smanjenja | - | (267) | (267) |
| Na dan 31. prosinca 2009. | - | 3.798 | 3.798 |
| Trošak za godinu | - | 960 | 960 |
| Na dan 31. prosinca 2010. | - | 4.758 | 4.758 |
| <i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i> | | | |
| Na dan 31. prosinca 2009. | 37.766 | 38.361 | 76.127 |
| <u>Na dan 31. prosinca 2010.</u> | <u>52.204</u> | <u>76.241</u> | <u>128.445</u> |

Bilješke uz financijske izvještaje

Fer vrijednost ulaganja u nekretnine ne odstupa značajno od troška stjecanja. Tijekom 2010. godine Grupa je iznos od 58.554 tisuće kuna koji se odnosi na nekretnine u najmu u poslovno-stambenom objektu Lapad dovršenom u 2010. godini prenijela sa zaliha na ulaganje u nekretnine.

Tijekom 2010. godine Grupa je prodala zemljište knjigovodstvene vrijednosti 6 milijuna kuna i ostvarila gubitak u iznosu od 4,6 milijuna kuna.

Nad nekretninama Grupe klasificiranim kao ulaganja u nekretnine upisana su založna prava u korist banaka.

14. Stjecanje ovisnih društava, manjinski interes i gubitak kontrole nad ovisnim društvima

Grupa je u 2010. godini prodala društvo Ingra Gradnja d.o.o. i ostavilo dobitak od navedene transakcije u iznosu od 2 milijuna kuna. Grupa je također u 2010. godini osnovala dva nova društva: Dvori Lapad d.o.o. i Ingra Autoservis d.o.o.

15. Ulaganja u pridružena društva

| | 31.prosinca 2010. HRK'000 | Vlasnički udio % | 31. prosinca 2009. HRK'000 | Vlasnički udio % |
|---------------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Mavrovo inženjering dooel | 9.644 | 50% | 9.644 | 50% |
| Ingra Pro d.o.o. | 8 | 40% | 8 | 40% |
| | 9.652 | | 9.652 | |

16. Ostala financijska imovina

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| <i>Dugotrajna ulaganja</i> | | |
| Udjeli u društvima (do 20% temeljnog kapitala) | 45.646 | 25.694 |
| Depoziti i kaucije | 118 | 228 |
| Ulaganja koja se drže do dospijeca | 2.458 | 4.093 |
| Ostala dugotrajna ulaganja | 72 | 1.073 |
| | 48.294 | 31.088 |
| <i>Kratkotrajna ulaganja</i> | | |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju | 12.865 | 18.461 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 2.043 | 1.182 |
| Depoziti i jamčevine | 47.802 | 47.818 |
| | 62.710 | 67.461 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Udjeli u društvima u kojima Grupa ima vlasnički udio do 20% temeljnog kapitala tih društava na dan 31. prosinca 2010. godine odnose se na ulaganja u Hotel Lapad d.d. u iznosu od 18.710 tisuća kuna (13,75%), Opatija Nekretnine d.o.o. u iznosu od 6.935 tisuće kuna (20%), P.B. Žitnjak d.o.o. u iznosu od 20 milijuna kuna i u društvo Arena poslovno upravljanje d.o.o. u iznosu od 1 tisuće kuna (5%).

Grupa je tijekom 2010. godine prodala svoj 19%-tni udio u temeljnom kapitalu Adriastar hoteli i ljetovališta koji je nominalno iznosio 38.000 kuna, te je stekla 20%-tni udio u temeljnom kapitalu P.B. Žitnjak d.o.o. koji nominalno iznosi 20 tisuća kuna.

Depoziti i jamčevine odnose se na oročenje iznosa primljenog od društva Zagrebački holding d.o.o. kao jamstveni depozit kao osiguranje za podmirenje najamnina za zakup Arene. Depoziti su oročeni u BKS banci sukladno ugovoru o zajmu sa navedenom bankom. Kamata po oročenim depozitima prihod je Zagrebačkog holdinga d.o.o. u skladu s ugovorom.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju odnosi se na udjele u investicijskim fondovima.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odnosi se na udjele u novčanim fondovima.

17. Dani krediti

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dugoročni krediti | | |
| Kreditni dani povezanim društvima | 11.299 | 11.377 |
| Dani krediti ostalim društvima | 920 | 1.096 |
| | 12.219 | 12.473 |
| Kratkoročni krediti | | |
| Dani krediti ostalim društvima | 11.126 | 6.731 |
| Ispravak vrijednosti kratkoročnih kredita | (4.059) | (5.629) |
| | 7.067 | 1.102 |

Kreditni dani ostalim društvima dani su uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 4% do 8%.

Bilješke uz financijske izvještaje

18. Ostala dugotrajna potraživanja

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Dugotrajna potraživanja | | |
| Dugotrajna potraživanja prema Zagrebačkom holdingu d.d. (Arena Zagreb) | 848.236 | 883.066 |
| Dugotrajna potraživanja – Grad Zagreb | 22.381 | 22.381 |
| | 870.617 | 905.447 |

Dugotrajna potraživanja prema društvu Zagrebački holding d.o.o. odnose se na Ugovor o dugoročnom zakupu Arene Zagreb. Nositelj cjelokupnog projekta izgradnje Arene bilo je društvo Lanište d.o.o. Razdoblje trajanja zakupa ugovoreno je na rok od 28 godina uz mjesečnu najamninu u visini od 7,2 milijuna eura godišnje. Zagrebački holding d.o.o. dodatno se obvezao platiti depozit u iznosu koji odgovara godišnjoj zakupnini uvećanoj za iznos PDV-a. Sukladno ugovoru, Zagrebački holding d.o.o. ima opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb nakon 7. godine.

19. Zalihe

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Proizvodnja u tijeku (izgradnja vlastitih projekata) | 275.839 | 292.793 |
| Gotovi proizvodi (izgrađeni stanovi) | 26.425 | 25.352 |
| Sirovine i materijal | 5 | 13 |
| Ostalo | - | 21 |
| | 302.269 | 318.179 |

Vrijednost zaliha pod zalogom kao osiguranje za kredite banaka iznosi 288.967 tisuća kuna. Gotovi proizvodi se najvećim dijelom odnose na izgrađeni poslovno-stambeni objekt Lapad u Dubrovniku. Kao što je navedeno u bilješci 13, iznos od 58.554 tisuće kuna koji se odnosi na nekretnine u najmu u ovom poslovno-stambenom objektu prenesen je sa zaliha na ulaganje u nekretnine po dovršetku projekta.

20. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|---|------------------------|------------------------|
| <i>Potraživanja od povezanih strana</i> | | |
| Potraživanja od ključnih dioničara i članova Nadzornog odbora | 444 | 83 |
| Dani predujmovi povezanim društvima | 2.771 | 5.830 |
| Potraživanja od povezanih društava (kupci i ostalo) | 2.703 | 2.655 |
| | 5.918 | 8.568 |

Bilješke uz financijske izvještaje

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Potraživanja od trećih strana | | |
| Potraživanja od kupaca – neto | 73.227 | 154.209 |
| Dani predujmovi | 10.171 | 10.493 |
| Potraživanja za PDV | - | 5.936 |
| Potraživanja za ostale poreze | 8.179 | 23.141 |
| Ostala potraživanja | 4.354 | 11.546 |
| | <u>95.931</u> | <u>205.325</u> |
| | <u>101.849</u> | <u>213.893</u> |

21. Novac i novčani ekvivalenti

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Novac u banci | 11.767 | 25.956 |
| Novac u blagajni | 194 | 62 |
| Ukupno novac u banci i blagajni | <u>11.961</u> | <u>26.018</u> |
| Novac u izvještaju o novčanom toku | <u>11.961</u> | <u>26.018</u> |

Kamata na novac u banci je promjenjiva i iznosi od 0,50 % do 3% godišnje.

22. Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi

| | 31. prosinca 2010. HRK'000 | 31. prosinca 2009. HRK'000 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Obračunati prihodi | 56.981 | 54.966 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | - | 12 |
| | <u>56.981</u> | <u>54.978</u> |

Ukalkulirani prihodi u iznosu od 56.580 kuna najvećim se dijelom odnose na ukalkulirane prihode s osnova potraživanja od projekata Grupe u inozemstvu iz prethodnih razdoblja u iznosu od 53.191 tisuću kuna.

23. Kapital i rezerve

| | 31. prosinca 2010. HRK'000 | 31. prosinca 2009. HRK'000 |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Dionički kapital | <u>270.904</u> | <u>300.000</u> |

Društvo matica je u 2010. godini provelo dokapitalizaciju pretvaranjem potraživanja vjerovnika u temeljni kapital Društva matice u iznosu od 120.904 tisuća kuna. Prije povećanja temeljenog kapitala, Društvo matica je najprije donijelo odluku o smanjenju temeljnog kapitala s 300 milijuna kuna na iznos

Bilješke uz financijske izvještaje

od 150 milijuna kuna prijenosom sredstava dobivenih smanjenjem u rezerve kapitala Društva matice. Tako smanjeni temeljni kapital Društva matice u dokapitalizaciji je povećan za 120.904 tisuća kuna na iznos od 270.904 tisuća kuna izdavanjem 6.045.200 novih redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa.

Vlastite dionice

Na dan 31. prosinca 2010. Grupa nije imala u vlasništvu vlastite dionice (31. prosinca 2009: 161.425, a što je predstavljalo 2,15% dioničkog kapitala).

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva na dan 31. prosinca 2010. godine u iznosu od 41.922 tisuću kuna (2009: 42.865 tisuća kuna) je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrade Grupe provedene 2006. godine. Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 943 tisuće kuna (2009.: 943 tisuće kuna) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

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 zarada/(gubitak) po dionici

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Neto gubitak za godinu koja je na raspolaganju redovnim dioničarima matice | (90.473) | (71.282) |
| Prosječni broj redovnih dionica | 7.665.622 | 7.500.000 |
| Osnovni gubitak po dionici (u kunama) | (11,8) | (9,5) |

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Neto gubitak za godinu koja je na raspolaganju redovnim dioničarima matice | (90.473) | (71.282) |
| Prosječni ponderirani broj redovnih dionica umanjeno za prosječni ponderirani broj vlastitih dionica | 7.416.178 | 7.187.819 |
| Razrijeđeni gubitak po dionici (u kunama) | (12,2) | (9,92) |

Bilješke uz financijske izvještaje

24. Obveze prema financijskim institucijama i ostalo

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dugoročne obveze | | |
| Kreditni od banaka | 291.191 | 317.337 |
| Obveznice | 162.110 | 191.129 |
| | 453.301 | 508.466 |
| Kratkoročne obveze | | |
| Kreditni od banaka | 453.288 | 386.270 |
| Komercijalni zapisi | 46.313 | 102.014 |
| Obveze prema factoring društvu | 724 | 4.201 |
| Ostalo | 76 | 96 |
| | 500.401 | 492.581 |
| Ukupno | 953.702 | 1.001.047 |

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2010. su kako slijedi:

| | Ukupno HRK'000 | 1 godina ili manje HRK'000 | 1 – 2 godine HRK'000 | 2 – 3 godina HRK'000 | Više od 5 godina HRK'000 |
|--|-------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Kreditni banaka | | | | | |
| EUR 48.000 tisuća, varijabilna, 3-m EURIBOR + 2,125% | 296.164 | 42.500 | 44.500 | 46.500 | 162.664 |
| HRK 48.000 tisuća, varijabilna, 4,9% | 48.003 | 48.003 | - | - | - |
| EUR 10.000 tisuća, varijabilna; 3 m EURIBOR + 5% | 73.853 | 73.853 | - | - | - |
| HRK 198.000 tisuća; 3 m EURIBOR + 6,75%; ne niže od 8%, promjenjiva | 198.105 | 198.105 | - | - | - |
| HRK 35.000 tisuća; 3 m EURIBOR + 5% | 35.167 | 35.167 | - | - | - |
| EUR 4.300 tisuća; 8,5 % promjenjiva | 31.128 | - | 31.128 | - | - |
| EUR 3.500 tisuća; 3-m EURIBOR +7% | 25.848 | 25.848 | - | - | - |
| EUR 1.950 tisuća; 8,5% promjenjiva | 12.018 | 5.619 | 6.399 | - | - |
| HRK 10.000 tisuća, fiksna; 5,09% | 10.000 | 10.000 | - | - | - |
| HRK 7.000 tisuća, varijabilna; 9% | 7.000 | 7.000 | - | - | - |
| HRK 4.500 tisuća kuna; 11% | 3.473 | 3.473 | - | - | - |
| HRK 12.500 tisuća, fiksna; 9,5% | 2.893 | 2.893 | - | - | - |
| EUR 117 tisuća; 9,90 % promjenjiva | 402 | 402 | - | - | - |
| EUR 34 tisuća; 3-m EURIBOR +7% | 251 | 251 | - | - | - |
| Ukupno | 744.305 | 453.114 | 82.027 | 46.500 | 162.664 |

Bilješke uz financijske izvještaje

| | Ukupno HRK'000 | 1 godina ili manje HRK'000 | 1 – 2 godine HRK'000 | 2 – 3 godina HRK'000 | Više od 5 godina HRK'000 |
|--|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Obveznice | | | | | |
| HRK 200.000 tisuća, fiksna 6,125% | 162.110 | - | - | - | 162.110 |
| Komercijalni zapisi | 46.313 | 46.313 | - | - | - |
| Obveze prema faktoring društvu - 3m EURIBOR +7,5% | 724 | 724 | - | - | - |
| Zajam od ostalih društava | 230 | 230 | - | - | - |
| Ostalo | 20 | 20 | - | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2010. | 953.702 | 500.401 | 82.027 | 46.500 | 324.774 |

Osigurani kredit banke ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR-u. Prosječna kamatna stopa u 2010. godini iznosila je 7,274 % (2009.: 7,972%).

Grupa je uz pomoć agenta i dilera izdanja, izdala 6. prosinca 2006. godine 200.000 tisuća kuna vrijednu emisiju obveznica koja po originalnim uvjetima dospijevala na naplatu 6. prosinca 2011. godine. U 2010. godini provedena je Skupština vlasnika obvezničara. Na održanoj Skupštini donesena je odluka o prolongatu dospijeca obveznica za pet godina, odnosno sa 6. prosinca 2011. na 6. prosinca 2016. godinu, uz ostale neizmijenjene uvjete. Tranša je uvrštena u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa iznosi 6,125%.

U procesu dokapitalizacije pretvaranjem potraživanja vjerovnika u temeljni kapital Grupe u 2010. godini imatelji obveznica unijeli su u temeljni kapital Grupe 37.993 tisuće kuna.

Grupa je u sklopu izdanja programa komercijalnih zapisa ukupne vrijednosti 250.000 tisuća kuna izdala sljedeće tranše tijekom 2010. godine:

- 9. tranšu u iznosu od 7.061 tisuća eura na rok od 361 s datumom dospijeca 28. siječnja 2011. Cijena izdanja iznosila je 90,97%.
- 10. tranšu u iznosu od 22.000 tisuća eura na rok od 361 dana s datumom dospijeca 28. siječnja 2011. godine. Cijena izdanja iznosila je 90,51%.
- 11. tranšu u iznosu od 834 tisuća eura na rok od 364 dana s datumom dospijeca 15. ožujka 2011. Cijena izdanja iznosila je 91,35%. Ova tranša povećana je za iznos od 156 tisuća eura uz diskont od 92,76%
- 12. tranšu u iznosu od 6.073 tisuća kuna na rok od 364 dana s datumom dospijeca 13. svibnja 2011. Cijena izdanja iznosila je 91,30%.

Izdavanjem ovih tranši zatvorena je obveza po 6. tranši izdanoj u 2009. godini u ukupnom iznosu od 47.126 tisuće kuna, obveza po 7. tranši izdanoj u 2009. godini u ukupnom iznosu od 32.540 tisuća kuna. U procesu dokapitalizacije pretvaranjem potraživanja vjerovnika u temeljni kapital Grupe u 2010. godini imatelji komercijalnih zapisa unijeli su u temeljni kapital Grupe iznos od 40.427 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje

Osiguranja

Zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad nekretninama Grupe koje se vode kao ulaganje u nekretnine ukupne sadašnje vrijednosti od 106.540 tisuća kuna kao i putem zaloga nad nekretninama koje se vode kao zalihe u iznosu od 288.967 tisuća kuna.

Nad višenamjenskim objektom Arene Zagreb, upisan je teret u korist komercijalne banke.

25. Isplate temeljem dionica

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|--|------------------|------------------|
| Trošak osoblja | | |
| Isplata s temelja dionica podmirene u glavničkim instrumentima | 2.088 | 3.631 |
| Podmirenje obveza prema dobavljačima | | |
| Isplata s temelja dionica dobavljačima | - | 16.899 |

Trošak isplate temeljem dionica za godinu 2010. u iznosu od 2.088 tisuća kuna (2009.: 3.631 tisuća kuna) uključen je u troškove osoblja. Grupa ima plan za isplatu s temelja dionica zaposlenicima Grupe koji se nalaze neposredno pred mirovinom. Opcije se podmiruju u glavničkim instrumentima Grupe.

| Datum dodjele / Ovlašteni zaposlenici | Broj instrumenata | Uvjeti | Ugovoreni vijek opcije |
|--|----------------------|--------------------------------|---------------------------|
| U periodu od 1.1. do 31.6.2010 opcije dodijeljene 2 zaposlenicima | 5.950 | | 30.6.2010 |
| U periodu od 1.7. do 31.7.2010 opcije dodijeljene 7 zaposlenicima | 26.750 | U radnom odnosu do 31.12.2010. | 14.10.2010 |
| Opcija dodijeljena 1 zaposleniku 12.7.2010. | 9.000 | U radnom odnosu do 23.1.2013. | 14.10.2010 |
| U periodu od 1.7. do 31.7.2010. opcija dodijeljene 2 zaposlenicima | 13.500 | | 14.10.2010 |
| Opcija dodijeljena 4 zaposlenicima 29.6.2010. | 22.000 | | 31.12.2010. |
| | 77.200 | | |

26. Ostale dugoročne obveze

Ostale dugoročne obveze u iznosu od 47.727 tisuća kuna odnose se na obveze za primljeni jamstveni depozit od društva Zagrebački holding d.o.o. uplaćenog kao jamstvo u slučaju neplaćanja najamnine Arene Zagreb, prema Ugovoru o dugoročnom zakupu Arene Zagreb.

Bilješke uz financijske izvještaje

27. Dugoročna rezerviranja

| Rezerviranja za sudske sporove | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Na dan 1. siječnja | 6.986 | 7.045 |
| Rezerviranja kreirana tijekom godine | 2.366 | 63 |
| Rezerviranja otpuštena tijekom godine | (120) | (122) |
| Na dan 31. prosinca | 9.232 | 6.986 |

28. Odgođena porezna obveza

| | 2010. 000'HRK | Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000 | 2009. HRK'000 | Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000 |
|-------------------------------------|------------------|---|------------------|---|
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 12.783 | 236 | 13.018 | 236 |
| Odgođena porezna obveza | 12.783 | 236 | 13.018 | 236 |

29. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Obveze prema povezanim stranama | | |
| Primljeni predujmovi od povezanih strana | - | 14.022 |
| Obveze prema povezanim društvima (dobavljači) | 5.024 | 3.195 |
| Obveze prema ključnim dioničarima | - | 10 |
| | 5.024 | 17.227 |
| Obveze prema trećim stranama | | |
| Obveze prema dobavljačima | 111.904 | 225.854 |
| Primljeni predujmovi | 28.736 | 51.119 |
| Obveze za porez na dobit | 18 | 472 |
| Obveze iz zajedničkih pothvata | 3.362 | 9.926 |
| Obveze za PDV | 1.446 | 5.055 |
| Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe | 3.240 | 3.373 |
| Obveze za dividende | 1.044 | 2.461 |
| Obveze prema zaposlenima | 1.678 | 1.426 |
| Ostale kratkoročne obveze | 3.617 | 4.539 |
| | 155.045 | 304.225 |
| | 160.069 | 321.452 |

Na dan 31. prosinca 2010. godine starosna struktura obveza prema dobavljačima i povezanim društvima bila je kako slijedi:

Bilješke uz financijske izvještaje

| | Ukupno HRK'000 | Nedospjelo HRK'000 | Dospjelo | | | | |
|-------|-------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | | | < 60 dana HRK'000 | 60-90 dana HRK'000 | 90-120 dana HRK'000 | 120-180 dana HRK'000 | > 180 dana HRK'000 |
| 2010. | 116.928 | 10.169 | 27.106 | 3.519 | 1.645 | 3.348 | 71.141 |
| 2009. | 229.059 | 51.175 | 26.243 | 11.809 | 11.597 | 20.562 | 107.673 |

30. Obveze po ugovorima o izgradnji

| | 31. prosinca 2010. HRK'000 |
|---|-------------------------------|
| Fakturirani prihodi | 633.705 |
| Nastali troškovi plus priznati dobiti minus zbroj priznatih gubitaka | (629.031) |
| Obveze po ugovorima o izgradnji | 4.674 |

Prihodi povezani sa ugovorom o izgradnji priznati su metodom stupnja dovršenosti.

Metoda za utvrđivanje stupnja dovršenosti: udio troškova ugovora do datuma bilance u procijenjenim ukupnim troškovima ugovora.

Iznos prihoda od ugovora o izgradnji koji je priznat kao prihod u 2010. godini iznosi 141.901 tisuću kuna. Kumulirani iznos nastalih troškova i priznatih dobitaka (minus priznati gubici) na datum bilance iznosi 628.876 tisuća kuna. Ukupan iznos zadržanog depozita za ugovore koji nisu završeni na datum bilance iznosi 8.083 tisuće kuna. Ukupan iznos primljenih predujmova za ugovore koji nisu završeni na datum bilance iznosi 64.951 tisuću kuna.

31. Ukalkulirani troškovi i odgođeno priznavanje prihoda

Ukalkulirani troškovi i odgođeni prihodi u 2010. godini u ukupnom iznosu od 23.074 tisuće kuna odnosi se na:

- 15.873 tisuće kuna na ukalkulirane troškove kamata po primljenim kreditima
- 4.330 tisuća kuna na ukalkulirane troškove osoblja
- 2.871 tisuću kuna u najvećoj mjeri odnosi se na ukalkulirane troškove kooperanata koji su surađivali na inozemnim projektima Grupe.

Bilješke uz financijske izvještaje

32. Ugovorne obveze

Sljedeća tablica prikazuje ugovorne iznose izvanbilančnih financijskih instrumenata Grupe:

| | 2010. HRK'000 | 2009 HRK'000 |
|--------------------|------------------|-----------------|
| Garancije | | |
| - u kunama | 130.538 | 53.269 |
| - u stranoj valuti | 60.935 | 141.160 |
| | 191.473 | 194.429 |

Poslovni najam (najmodavac):

Grupa iznajmljuje poslovni i skladišni prostor pod opozivim poslovnim najmom. Najmovi se obično daju na neograničeno razdoblje uz otkazni rok. Tijekom tekuće godine, iznos od 213 tisuća kuna priznat je kao prihod u računu dobiti i gubitka u svezi s opozivim poslovnim najmom (2009.: 1.058 tisuća kuna).

33. Povezane strane

Grupa smatra da su joj izravno povezane osobe njezini ključni dioničari (bilješka 1) i pravne osobe pod njihovom kontrolom ili utjecajem; pridružena društva, ključni management; uži članovi obitelji ključnog managementa i uži članova njihovih obitelji, sukladno odredbama navedenim u MRS-u 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“.

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 bilješci 1.

Tijekom godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu od 3.586 tisuća kuna (2009.: 5.223 tisuće kuna). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja. Tijekom godine Nadzornom odboru su isplaćene naknade u iznosu od 692 tisuće kuna (2009.: 909 tisuće kuna).

Značajne transakcije s povezanim stranama bile su kako slijedi:

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Prodaja povezanim stranama | | |
| Prodaja ključnim dioničarima | 8.057 | - |
| Prodaja članovima Nadzornog odbora | 4.023 | - |
| Prodaja povezanim društvima | - | 104.870 |
| | 12.080 | 104.870 |
| Kupnja od povezanih strana | | |
| Kupnja od povezanih društava | 14.987 | 7.156 |
| Kupnja od ključnih dioničara | - | 8 |
| | 14.987 | 7.164 |
| Potraživanja | | |
| Potraživanja od povezanih društava | 5.474 | 8.035 |
| Potraživanja od ključnih dioničara | 267 | 83 |
| Potraživanja od člana nadzornog odbora | 177 | - |
| | 5.918 | 8.118 |

Bilješke uz financijske izvještaje

Obveze

| | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Obveze prema ključnim dioničarima | - | 10 |
| Obveze prema povezanim društvima | 5.024 | 3.195 |
| Primljeni predujmovi Uprave | - | 10.432 |
| Primljeni predujmovi Nadzornog odbora | - | 3.590 |
| | <u>5.024</u> | <u>17.227</u> |

34. Financijski instrumenti

Grupa je u svom poslovanju izložena 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 povećanje povrata dioničarima kroz optimizaciju odnosa kapitala i dugovanja.

Grupa upravlja kapitalom i radi potrebne usklade istog, u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu, za uskladu ili održavanje kapitalne strukture, Grupa može donijeti odluku o isplati dividende vlasniku, povećati/smanjiti temeljni kapital i slično. Ciljevi, politike i procesi nisu bili mijenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2010. godine te 31. prosinca 2009. godine.

| | 31.12.2010. HRK'000 | 31.12.2009. HRK'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Kredit i zajmovi | 953.705 | 1.001.047 |
| Obveze prema dobavljačima, povezanim stranama, ostale obveze i ukalkulirani troškovi | 235.544 | 325.081 |
| Umanjenje za novac i novčane ekvivalente (depozite) | (11.961) | (26.018) |
| Neto dug | 1.177.288 | 1.300.110 |
| Kapital | 501.969 | 452.810 |
| Kapital i neto dug | 1.679.257 | 1.752.920 |
| Gearing pokazatelj | 70% | 74% |

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.

Bilješke uz financijske izvještaje

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

2010.

| | 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 | Total imovina klasificirana prema MRS 39 HRK'000 |
|---|--------------------------------------|--|---|--|---|
| 31. prosinca | | | | | |
| Dugotrajna fin.movina | 12.219 | - | 45.720 | 2.574 | 60.513 |
| Kratkotrajna fin.movina | 7.067 | 2.043 | 12.866 | 47.801 | 69.777 |
| Dugotrajna potraživanja | 870.617 | - | - | - | 870.617 |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 101.849 | - | - | - | 101.849 |
| Novac | 11.961 | - | - | - | 11.961 |
| | 1.003.713 | 2.043 | 58.586 | 50.375 | 1.114.717 |

2009.

| | 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 | Total imovina klasificirana prema MRS 39 HRK'000 |
|---|--------------------------------------|--|---|--|---|
| 31. prosinca | | | | | |
| Dugotrajna fin.movina | 13.773 | - | 25.694 | 4.093 | 43.560 |
| Kratkotrajna fin.movina | 48.920 | 1.182 | 18.462 | - | 68.564 |
| Dugotrajna potraživanja | 905.447 | - | - | - | 905.447 |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 213.893 | - | - | - | 213.893 |
| Ukalkulirani prihodi | 54.978 | - | - | - | 54.978 |
| Novac | 26.018 | - | - | - | 26.018 |
| | 1.263.029 | 1.182 | 44.156 | 4.093 | 1.312.460 |

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

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza je određena na slijedeći način:

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje prema standardnim uvjetima i odredbama tržišta određena je na način da odražava tržišnu cijenu:

- fer vrijednost ostale financijske imovine i financijskih obveza (uključujući derivative) je definirana u skladu s općeprihvaćenim cjenovnim modelom baziranom na analizi

Bilješke uz financijske izvještaje

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.

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Sljedeća tabela predstavlja financijsku imovinu i obveze vrednovane po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju sukladno hijerarhiji fer vrijednosti. Ova hijerarhija grupira financijsku imovinu i obveze 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/obveza klasificirana je temeljena na najnižoj razini značajne ulazne varijable korištene u mjerenju fer vrijednosti. Financijska imovina i obveze mjerene po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju grupirane su unutar hijerarhije fer vrijednosti kako slijedi:

31. prosinca 2010.

| | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|---|---------------|-----------|-----------|---------------|
| Imovina | | | | |
| Udjeli u investicijskim fondovima i dionica | 12.866 | - | - | 12.866 |
| Udjeli u novčanim fondovima | 2.043 | - | - | 2.043 |
| Ukupno | 14.909 | - | - | 14.909 |

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

Potraživanja i depoziti kod banaka

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

Bilješke uz financijske izvještaje

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

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

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 njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimalizirajući 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

Grupa je izložena valutnom riziku putem prodaje, kupnje te zajmova koji su iskazani u valuti koja nije funkcionalna valuta Grupe. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR i USD.

Grupa se izlaže valutnom riziku prilikom prodaje, nabave i kratkoročnih oročenja depozita koji su denominirani u stranoj valuti. Valuta koja najviše izlaže Grupi ovom riziku je EUR. Protiv ovog rizika Grupa nije ekonomski zaštićeni. Izloženost Grupe valutnom riziku je kako slijedi:

| | EUR | USD | Ostale | Ukupno | HRK | Ukupno |
|-----------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|------------------|------------------|
| | 000' HRK | 000' HRK | valute | valute | 000' HRK | 000' HRK |
| | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK |
| 31. prosinca 2010. | | | | | | |
| Dani krediti | 12.765 | - | - | 12.765 | 6.521 | 19.286 |
| Dugotrajna potraživanja | 792.658 | - | - | 792.658 | 77.959 | 870.617 |
| Kupci i ostala potraživanja | 3.534 | 2.060 | 6.724 | 12.318 | 89.531 | 101.849 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 1.417 | 8 | 1.534 | 2.959 | 9.002 | 11.961 |
| Dobavljači i ostale obveze | (4.811) | (309) | (6.985) | (12.105) | (195.691) | (207.796) |
| Financijske obveze | (705.067) | - | - | (705.067) | (248.635) | (953.702) |
| | 100.496 | 1.759 | 1.273 | 103.528 | (261.313) | (157.785) |

Bilješke uz financijske izvještaje

| | EUR | USD | Ostale | Ukupno | HRK | Ukupno |
|-----------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | valute | valute | | |
| 31. prosinca 2009. | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK |
| Dani krediti | 12.473 | - | - | 12.473 | 1.102 | 13.575 |
| Dugotrajna potraživanja | 883.066 | - | - | 883.066 | 22.381 | 905.447 |
| Potraživanja od kupaca | 27.896 | 9.971 | 11.530 | 49.397 | 108.549 | 157.946 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 12.281 | 21 | 2.081 | 14.383 | 11.635 | 26.018 |
| Obveze prema dobavljačima | (15.889) | - | (2.840) | (18.729) | (210.329) | (229.058) |
| Financijske obveze | (649.451) | - | - | (649.451) | (351.596) | (1.001.047) |
| | 270.376 | 9.992 | 10.771 | 291.139 | (418.258) | (127.119) |

| | Kratkoročna izloženost | | | Dugoročna izloženost | | |
|--------------------------|------------------------|----------------|---------------|----------------------|----------|---------------|
| | EUR | USD | Ostale valute | EUR | USD | Ostale valute |
| | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 | HRK'000 |
| 2010. | | | | | | |
| Financijska imovina | 6.416 | 2.068 | 8.258 | 803.958 | - | - |
| Financijske obveze | (220.581) | (309) | (6.985) | (489.297) | - | - |
| Ukupna izloženost | (214.165) | (1.759) | 1.273 | 314.661 | - | - |

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:

| | 2010. | 2009. |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Utjecaj na dobit prije poreza | Utjecaj na dobit prije poreza |
| | HRK'000 | HRK'000 |
| EUR - 1% | 1.005 | 13.519 |
| USD – 9% | 158 | 500 |
| DZD – 10% | 115 | 539 |
| MKD – 10% | 14 | 539 |

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Kod ugovaranja na poslovima u Alžiru (dio koji se odnosi na lokalnu valutu DZD), datum se ugovora smatra terminskim ugovorom sa dogovorenim tečajem, te se eventualne razlike kroz godinu fakturiraju i nadoknađuju, pa se može reći da je izloženost tečajnom riziku pokrivena.

Kroz godine, Grupa je svoje moguće rizike po valutnoj izloženosti izregulirala na način da je i u zemljama koje se smatraju tradicionalno dolarskima, svoje ugovore konvertirala u EUR.

b) Rizik kamatnih stopa

Grupa je izložena kamatnom riziku jer je dio kredita ugovorenih po promjenjivim kamatnim stopama dok je većina imovine nekamatonosna. Grupa ne koristi instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za kredit Grupe na 31. prosinca 2010. godine i na dan 31. prosinca 2009. godine (bilješka 25), uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

| | Povećanje/ smanjenje u postotku | Učinak na dobitak prije oporezivanja HRK'000 |
|-------|--|---|
| 2010. | | |
| HRK | +1% | (7.348) |
| HRK | -1% | 7.348 |
| | Povećanje/ smanjenje u postotku | Učinak na dobitak prije oporezivanja HRK'000 |
| 2009. | | |
| HRK | +1,5% | (10.421) |
| HRK | -1,5% | 10.421 |

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 je prihvatila politiku poslovanja samo s kreditno sposobnim i jamstvima osiguranim društvima čime umanjuje mogućnost nastajanja financijskih gubitaka zbog neispunjenih obveza. 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

Bilješke uz financijske izvještaje

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 potraživanje po kreditima odobrenim ostalim društvima. Krediti su odobreni uz fiksnu kamatnu stopu od 4% do 8% godišnje za ostala društva. Krediti su osigurani kroz instrumente osiguranja plaćanja.

Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Grupe. Grupa nije koristila derivativne instrumente kako bi se zaštitila od tih rizika.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca (dugoročnih i kratkoročnih) i povezanih društava prema regijama je:

| | 31.12.2010. | 31.12.2009. |
|------------|----------------|------------------|
| | HRK'000 | HRK'000 |
| Hrvatska | 937.230 | 1.015.549 |
| Inozemstvo | 35.236 | 46.845 |
| | 972.466 | 1.062.394 |

Gubici od umanjenja vrijednosti

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

| | 31.12.2010. | 31.12.2009. |
|----------------------|---------------|----------------|
| | HRK'000 | HRK'000 |
| Manje od mjesec dana | 40.683 | 46.032 |
| Od 1- 3 mjeseca | 4.558 | 38.501 |
| Od 3 – 12 mjeseci | 31.133 | 30.303 |
| Preko godine dana | - | 42.111 |
| | 76.374 | 156.947 |

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

| | 2010. | 2009. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | HRK'000 | HRK'000 |
| Stanje 1. siječnja | 33.609 | 38.088 |
| Rezervirano u godini | 19.735 | 2.305 |
| Naplaćeno u godini | (8) | (6.784) |
| Stanje 31. prosinca | 53.336 | 33.609 |

Bilješke uz financijske izvještaje

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

| | 2010. HRK'000 | 2009. HRK'000 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Stanje 1. siječnja | 5.629 | 5.629 |
| Rezervirano u godini | - | - |
| Naplaćeno u godini | (1.570) | - |
| Stanje 31. prosinca | 4.059 | 5.629 |

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 bilješki 34.

Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Grupe na 31. prosinca 2009. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

| | Knjigov. vrijednost | Ugovoreni novčani tokovi | 0 – 12 mjeseci | 2 – 5 godine | Više od 5 godina |
|---|------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|
| 31. prosinca 2010. | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK |
| Krediti banaka | 734.305 | 860.686 | 531.990 | 328.696 | - |
| Obveznice | 162.110 | 231.613 | 9.929 | 49.645 | 172.039 |
| Komercijalni zapisi | 46.313 | 46.820 | 46.820 | - | - |
| Ostale financijske obveze | 10.974 | 11.808 | 11.808 | - | - |
| Obveze po jamstvenom depozitu | 47.727 | 47.727 | | | 47.727 |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 160.069 | 160.069 | 160.069 | - | - |
| | 1.161.498 | 1.358.723 | 760.616 | 378.341 | 219.766 |

Bilješke uz financijske izvještaje

| | Knjigov. vrijednost | Ugovoreni novčani tokovi | 0 – 12 mjeseci | 2 – 5 godine | Više od 5 godina |
|---|------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|
| 31. prosinca 2009. | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK | 000' HRK |
| Krediti banaka | 703.607 | 738.308 | 411.712 | 326.596 | - |
| Obveznice | 191.129 | 224.500 | 12.250 | 212.250 | - |
| Komercijalni zapisi | 102.014 | 102.276 | 102.276 | - | - |
| Obveze po jamstvenom depozitu | 47.741 | 47.741 | - | - | 47.741 |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 321.452 | 321.452 | 321.452 | - | - |
| | 1.365.943 | 1.434.277 | 847.690 | 538.846 | 47.741 |

35. Događaji nakon datuma bilance

Nije bilo događaja nakon datuma bilance koji bi značajno utjecali na financijske izvještaje Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine i za godinu tada završenu.

36. Utjecaj gospodarske krize na likvidnost Grupe

Uslijed produblivanja gospodarske krize tijekom 2010. godine Uprava Grupe intenzivno radi na restrukturiranju bilančnih pozicija, što uključuje prodaju dijela imovine Grupe i refinanciranje Grupe na dugoročnijoj osnovi. Grupa je u procesu pregovaranja re-programa financijskih obveza sa nekoliko hrvatskih banaka kako bi na adekvatan način omogućilo pravovremeno plaćanje svojih obveza. Grupa je uspješno konvertirala obveze u ukupnom iznosu od 120 milijuna kuna u kapital izdavanjem novih dionica sukladno odluci Generalne skupštine dana 22. prosinca 2010. godine.

37. Potencijalne obveze

Na dan 31. prosinca 2010. Grupa je tuženik u nekoliko sudskih parnica koje su podignute protiv Grupe radi naknade štete nastale povredom ugovora ili uobičajenih poslovnih uzanci. Ukupni zahtjevi za naknadu štete i pokrenute ovrhe na dan 31. prosinca 2010. iznosili su 132 milijuna kuna (2009.: 100 milijuna kuna). Kao rezultat navedenog napravljena je rezervacija za sudske sporove u iznosu od 8.484 tisuće kuna (2009.: 6.822 tisuća kuna) dok se također veći dio rezervacija po ovrhama nalaze unutar obveza prema dobavljačima.

U 2010. godini okončan je spor INGRE s Međimurje Visokogradnjom d.d. u stečaju (iznos spora – 6 milijuna USD) u korist Grupe no zatražena je revizija cijelog postupka na Vrhovnom sudu RH.

Protiv Grupe se vodi spor u iznosu od 3 milijuna USD vezano uz radove u Libiji, Visoki trgovački sud je ukinuo prvostupanjsku presudu koja je bila donesena u korist tužitelja.

Bilješke uz financijske izvještaje

U svezi navedenih zahtjeva i tužbi, Uprava Grupe je procijenila na temelju relevantnih činjenica i zakonskih načela vjerojatnost negativnog ishoda sporova i mogućnost pouzdane procjene gubitka. Kao rezultat procjene, dodatni gubici nisu procijenjeni i time nisu priznati kao trošak u računu dobiti i gubitka i rezervacija u bilanci Grupe.

38. Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Uprava je napravila slijedeće prosudbe, odvojeno od onih koje uključuju procjene, koje imaju najveći utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

Rezerviranja za sudske sporove

Grupa priznaje rezerviranja kao rezultat sporova pokrenutih protiv Grupe za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od Grupe i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Rezerviranja su napravljena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te mišljenja Uprave da otvoreni sporovi protiv Grupe neće uzrokovati stvaranje značajnih troškova.

Potraživanja

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti. Procjena potraživanja radi se na dan bilance i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo sa gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, faze u kojoj je pravni spor, te obzirom na osiguranja plaćanja.

Porez na dobit

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit mogu biti predmet provjere poreznih vlasti.

39. Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike Grupe i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja/obveze od dobavljača i ostale obveze

Potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze od dobavljača i ostale obveze iskazane su po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti i približno su jednake njihovoj fer vrijednosti, budući da su ta potraživanja i obveze kratkoročne.

Nederivativne financijske obveze

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan bilance.

Bilješke uz financijske izvještaje

Investicije u kapital i obveznice

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, vrijednosnica držanih do dospjeća i financijske imovine raspoložive za prodaju određuje se na temelju njihove tržišne cijene na dan financijskog izvješćivanja. Fer vrijednost vrijednosnica držanih do dospjeća određuje se samo za svrhu objavljivanja.

Zemljišta i zgrade

Vanjski, neovisni procjenitelj, koji ima priznatu profesionalnu kvalifikaciju, pripremio je procjenu vrijednosti zemljišta i zgrada Grupe tijekom 2006. godine. 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 nakon pravilnog oglašavanja, a u kojem su obje strane postupile sa znanjem, oprezom i bez prisile.

40. Odobrenje konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirane financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 08. ožujka 2011. godine.

Potpisao u ime Grupe:


Igor Oppenheim
Predsjednik Uprave

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