

INGRA D.D.

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2011.
zajedno sa izvještajem ovlaštenog revizora

Sadržaj

	Stranica
Izveštaj Uprave	1 – 4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izveštaj neovisnog revizora	6 – 8
Financijski izvještaji:	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine	9
Izveštaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011.	10
Izveštaj o novčanim tijekovima za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine	11
Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13 - 57

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, 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, 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.

Osnovne značajke razdoblja 01.01.- 31.12.2011. godine

- Poslovni prihodi u 2011. godini iznosili su 166 milijuna kuna i niži su 33% u odnosu na 2010. godinu
- Udjel prihoda s inozemnih tržišta manji je u odnosu na prethodnu godinu
- Operativni gubitak prije poreza i kamata (EBIT) veći je za 21 milijun kuna te iznosi 45,5 milijuna kuna
- Uspješno je zaključen ugovor na tradicionalnom inozemnom tržištu u vrijednosti preko 55 milijuna eura na kojem su započele projektantske aktivnosti
- Potpisani su sporazumi o poslovnoj suradnji s tvrtkama Mašinoimport, Interaktiva i Bonatti S.p.A.
- Izvršena je primopredaja objekata Luka Stora i Luka Marsa u Alžiru te hidroelektrane Lešće i dionice Ravča-Ploče 1 do čvora Vrgorac na autocesti Zagreb-Split-Dubrovnik u Hrvatskoj
- Prodaja stambeno-poslovnih prostora na objektu Dvori Lapad nadmašila je očekivanja s obzirom na situaciju na tržištu nekretnina u Hrvatskoj tijekom 2011. godine
- U srpnju 2011. godine uvršteno je novih 6.045.200 redovnih dionica INGRE na Službeno tržište Zagrebačke burze
- Produljen je datum dospeljeća obveznica INGRE na 6. prosinca 2016. godine uz dopunu otplatnog plana kamata

- Zbog poremećaja na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima, Društvo nije uspjelo provesti planirano restrukturiranje duga do kraja 2011. godine. Međutim, Uprava vjeruje da će ubrzo uspjeti realizirati jednu od tri opcije financijskog restrukturiranja na kojima intenzivno radi
- Tijekom prve polovice 2011. godine INGRA se kadrovski pojačala novim financijskim i tehničkim direktorom.

Prihodi INGRE d.d. u razdoblju 01.01.- 31.12.2011. godine

U odnosu na 2010. godinu, poslovni prihodi INGRE d.d. iskazali su pad od 33% na 166 milijuna kuna u 2011. godini, uglavnom zbog sporije realizacije radova na inozemnom tržištu i niže realizacije dvije dionice autocesta u Hrvatskoj – na jednoj dionici u tijeku su radovi na arheološkim iskopinama, a na drugoj dionici investitor je u postupku rješavanja imovinsko-pravnih poslova. Ostali započeti i ugovoreni projekti teku u skladu s ugovorenom dinamikom izvođenja radova.

Profitabilnost INGRE d.d. u razdoblju 01.01.- 31.12.2011. godine

Operativni gubitak u 2011. godini na nekonsolidiranoj razini povećan je za 21% u odnosu na isto razdoblje 2010. godine, uglavnom zbog toga što se dio visoko profitabilnih projekata na inozemnom tržištu ostvaruje putem ovisnih društava.

Budući da je izgradnja stambeno-poslovnog kompleksa Dvori Lapad završena, troškovi kamata povezani s izgradnjom ovog kompleksa, za razliku od 2010. godine, prikazuju se kao financijski rashod. To je uzrokovalo rast kamatnih rashoda sa 32 na 43 milijuna kuna.

Financijski položaj

Neto dug na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 585 milijuna kuna i smanjen je za 13,4 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2010. godine.

Zbog poremećaja na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima tijekom 2011. godine, Društvo nije uspjelo realizirati planirani projekt refinanciranja kojim bi kvalitetno uskladilo dinamiku novčanog tijeka.

Društvo informira ključne vjerovnike o svim svojim aktivnostima i ima njihovu podršku u svojim naporima, te vjeruje da će ubrzo uspjeti realizirati jedno od nekoliko rješenja financijskog restrukturiranja na kojima intenzivno radi.

Razvoj poslovanja Društva

U 2011. godini započeo je proces redefiniranja strategije i organizacije tvrtke INGRA d.d. u pogledu tržišne i poslovne orijentacije.

Društvo je usmjereno jačanju postojeće prisutnosti na tržištima Bliskog istoka i Rusije, te sustavnom i proaktivnom djelovanju na svim ključnim tržištima, radi iskorištavanja potencijala u očekivanom rastu infrastrukturnih projekata.

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

Na osnovu prepoznatljivog brenda i reputacije, poznavanja ključnih tržišta i referenci za izvedene visokokvalitetne projekte, Društvo je fokusirano na kompleksne projekte u energetici, graditeljstvu i projektima JPP-a.

Ostalo

U lipnju 2011. godine na jednom od svojih tradicionalnih tržišta u inozemstvu, INGRA je ugovorila realizaciju projekta u vrijednosti oko 56 milijuna eura s rokom izvođenja radova od 26 mjeseci, na kojem su pokrenute i planirane projektantske aktivnosti.

U travnju 2011. godine potpisan je sporazum o poslovnoj suradnji s ruskim tvrtkama Mašinoimport i Interaktiva.

INGRA je u srpnju 2011. godine zaključila sporazum o poslovnoj suradnji s talijanskom tvrtkom Bonatti S.p.A. na tržištima od obostranog interesa – Hrvatske, Iraka, Alžira i Saudijske Arabije na području energetike, industrije i graditeljstva.

Na projektu izgradnje hidroelektrane Lešće izvršena je uspješna primopredaja objekta tijekom kolovoza 2011. godine.

Dionica Ravča-Ploče 1 do čvora Vrgorac na autocesti Zagreb-Split-Dubrovnik predana je investitoru na korištenje. Na autocesti Zagreb-Sisak završeni su radovi na glavnoj trasi dionice Buševac-Lekenik i očekuje se primopredaja radova investitoru.

INGRA nastavlja s izvođenjem radova na izgradnji PUO „Peščenica sjever“ koji se nalazi na autocesti Zagreb-Sisak, dionica Buševac-Lekenik. Isto tako nastavljaju se radovi na dionici Ravča-Ploče 1, od čvora Vrgorac do Ploča 1.

Zaključena su dva ugovora za izgradnju državnih cesta u Bjelovarsko-bilogorskoj, Splitsko-dalmatinskoj i Dubrovačko-neretvanskoj županiji, kao i ugovor za izgradnju Podravskog „Y“, dionica Vrbovec-Bjelovar, trasa i čvor Farkaševac te ugovor za izgradnju dionice Sredanci-granica BIH, na autocesti A-5. Ukupna vrijednost sva četiri ugovora iznosi 70,8 milijuna kuna. Realizacija istih očekuje se tijekom 2012. i 2013. godine.

Tijekom 2012. godine INGRA kao članica Konzorcija hrvatskih graditelja očekuje potpisivanje novih ugovora na izgradnji i obnovi cesta u Hrvatskoj.

U Makedoniji su u tijeku radovi na izgradnji bolnica Tetovo, Gostivar i Bardovci-Skopje.

Na objektu Klinike za tumore Zagreb obavljen je tehnički pregled u prvoj polovici 2011. godine. Objekt je predan investitoru u veljači 2012. godine.

Prodaja stambeno-poslovnih prostora na objektu Dvori Lapad tijekom 2011. godine nadmašila je očekivanja s obzirom na situaciju na tržištu nekretnina u Hrvatskoj. S prvim kvartalom 2011. godine u potpunosti su prodani svi prostori na kompleksu stambenih vila Srebrnjak u Zagrebu.

Nastavno na izvještaj neovisnog revizora i njegovo mišljenje s rezervom, Uprava skreće pozornost na sljedeće:

- a) Projekti u Dubrovniku – Dvori Lapad i Mokošica započeli su u vrijeme ekspanzije tržišta nekretnina. Unatoč padu cijena zbog gospodarske krize, Uprava vjeruje da će doći do oporavka tržišta i da će se prodaja nekretnina u sljedećim godinama ponovno moći realizirati prema približno planiranim cijenama.
- b) Mavrovo Inženjering dooel, Makedonija – Uprava smatra da je imovina Mavrovo Inženjeringa dovoljna da se nadoknade sva ulaganja i eventualni jednokratni troškovi u Makedoniji. U tu svrhu potpisan je poseban sporazum s Mavrovo Inženjeringom prema kojem INGRA ima pravo naplate od prodaje imovine Mavrovo Inženjeringa.
- c) Hotel Alfir – Na osnovu eksternih procjena ovlaštenih procjenitelja, vrijednost nekretnine jednaka je vrijednosti iskazanoj u bilanci. Iako je hotel potrebno obnoviti, nalazi se na vrlo vrijednom i atraktivnom zemljištu u Prižbi, na otoku Korčuli.

Sukladno odlukama Skupštine dioničara održane 22. prosinca 2010. godine uspješno je uvršteno 26. srpnja 2011. godine 6.045.200 redovnih dionica na ime, u nematerijaliziranom obliku, bez nominalnog iznosa, na službeno tržište Zagrebačke burze.

Temeljem Odluke Skupštine imatelja obveznica u rujnu 2011. godine promijenjen je datum dospijeca glavnice obveznica oznake INGR-O-11CA sa 6. prosinca 2011. na 6. prosinca 2016. godine i dopunjen je otplatni plan kamata.

Po nalogu Uprave

Igor Oppenheim

Predsjednik Uprave

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Ingra d.d., Zagreb (dalje u tekstu: Društvo) za to razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Po nalogu Uprave

Igor Oppenheim

Predsjednik Uprave



Ingra d.d.

Alexandera von Humboldta 4 B

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 23. travnja 2012. godine



Izvještaj neovisnog revizora

Upravi i vlasnicima društva Ingra d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Ingra d.d., Zagreb (dalje: Društvo) koji uključuju nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama i nekonsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima za godinu koja završava na taj datum, sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale bilješke a koji su prikazani na stranicama 9 do 57.

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za pripremu i fer prikaz navedenih financijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji. 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

Projekti u Dubrovniku

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine ima iskazanu vrijednost projekata Dvori Lapad i Mokošica, u ukupnom iznosu od 311 milijuna kuna, od kojih je dio iskazan kao zaliha namijenjena daljnjoj prodaji, a dio kao ulaganje u nekretnine Društva. Procijenjena fer vrijednost navedene imovine je za 27,4 milijuna kuna manja od neto knjigovodstvene vrijednosti na dan 31. prosinca 2011. godine. Unatoč procjeni Uprava vjeruje da je ulaganje u navedene projekte u potpunosti nadoknadivo.

Mavrovo Inženjering dooel, Makedonija

Ukupna izloženost (bilančna i izvanbilančna) Društva prema društvu Mavrovo Inženjering dooel, Makedonija na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 33,2 milijuna kuna. Bilančna izloženost iznosi 18,2 milijuna kuna (ulaganje u udjele, dani krediti i ostala potraživanja). Izvanbilančna izloženost iznosi 15 milijuna kuna, a odnosi se na dane korporativne i bankovne garancije za obveze društva Mavrovo Inženjering dooel. Aktiviranu korporativnu garanciju od strane Tutunske banke u iznosu od 10 milijuna kuna Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine nije prezentiralo kao sadašnju obvezu, već ju je zajedno sa ostalim garancijama iskazalo u bilješkama kao nepredvidivu obvezu. Uprava Društva je procijenila da niti po jednoj danoj garanciji nisu vjerojatni dodatni odljevi resursa jer je sa društvom Mavrovo Inženjering dooel potpisan ugovor na osnovi kojeg će se svi eventualni odljevi po nepredvidivim obvezama kao i sva ulaganja i potraživanja nadoknaditi putem prodaje imovine društva Mavrovo Inženjering dooel. Međutim, na dan bilance, nije bilo moguće procijeniti izvjesnost navedenog, a niti iznos eventualne naplate ulaganja i potraživanja.

Hotel Alfir

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine ima iskazanu vrijednost ulaganja u hotel Alfir, Korčula u iznosu od 14 milijuna kuna. Na temelju eksternih i internih procjena tržišne vrijednosti nekretnine Uprava je procijenila da je ulaganje u navedeni projekt u potpunosti nadoknadivo. Međutim, na dan 31. prosinca 2011. godine nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost ovog ulaganja.

Ostalo

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine ima iskazane dane kredite i potraživanja od kupaca u ukupnom iznosu od 10 milijuna kuna kod kojih postoji neizvjesnost naplate/povrata. Na dan 31. prosinca 2011. godine nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost ovih potraživanja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, osim učinaka na nekonsolidirane financijske izvještaje navedenih u prethodnom odlomku, nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno u svim značajnim aspektima financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, kao i rezultate njegova poslovanja te novčani tijek i promjene na kapitalu za 2011. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

Poseban naglasak

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

Ukalkulirani prihodi

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 (Prvostupanjski sud je donio presudu u korist Društva, te se trenutno vode pregovori oko konačne nagodbe).

U bilješkama 13 i 16 je opisano ulaganje i potraživanje po osnovu dugoročnog kredita od ovisnog društva Lanište d.o.o. koje je nositelj projekta izgradnje Arene Zagreb.

U slučaju da Zagrebački holding d.o.o. iskoristi opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb, interna stopa povrata na ukupna ulaganja u, i potraživanja od ovisnog društva Lanište 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

Društvo je u bilješci 34 objavilo da nakon 31. prosinca 2011. ima aktivni plan i program financijskog restrukturiranja na temelju dijela imovine ovisnog društva Laništa d.o.o. Realizacijom jedne od opcija financijskog restrukturiranja Društvo bi značajno poboljšalo likvidnost i financijski položaj Društva. Na dan 31. prosinca 2011. godine kratkoročne obveze značajno nadmašuju kratkoročnu imovinu čime postoji značajna neizvjesnost da li će Društvo nastaviti vremenski neograničeno poslovati. Budući da Uprava ima aktivni plan i program financijskog restrukturiranja, nekonsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2011. godine pripremljeni su uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja.

Konsolidirani financijski izvještaji

Društvo ima ulaganja u ovisna društva te je u skladu s MRS-om 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ zasebno objavilo dana 23. travnja 2012. godine i konsolidirane financijske izvještaje.

Grant Thornton revizija d.o.o
Koranska 16, 10000 Zagreb
Zagreb, 23. travnja 2012. godine

GRANT THORNTON
revizija d.o.o.
ZAGREB

Siniša Dušić
ovlaštani revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

	<i>Bilješke</i>	2011. HRK 000	2010. HRK 000
Prihodi od prodaje	3	157.080	225.080
Ostali poslovni prihodi	4	9.162	22.026
Poslovni prihodi		166.242	247.106
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(41.287)	17.975
Troškovi materijala i usluga	5	(102.163)	(218.124)
Troškovi osoblja	6	(26.612)	(36.508)
Amortizacija	7	(4.552)	(4.587)
Ostali poslovni rashodi	8	(37.200)	(43.468)
Dobit / (gubitak) iz poslovanja		(45.572)	(37.606)
Financijski prihodi		40.126	38.980
Financijski rashodi		(70.048)	(91.312)
Financijski rezultat	9	(29.922)	(52.332)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		(75.494)	(89.938)
Porez na dobit	10	-	-
Neto dobit / (gubitak) razdoblja		(75.494)	(89.938)
Gubitak po dionici			
Osnovni gubitak po dionici	23	(5,57)	(11,73)
Razrijeđeni gubitak po dionici	23	(5,57)	(12,13)
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		(395)	35.853
Neto sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja		(395)	35.853
Sveobuhvatna dobit ili gubitak razdoblja		(75.889)	(54.085)

Izvještaj o financijskom položaju

	<i>Bilješke</i>	31.12.2011	31.12.2010.
		HRK 000	HRK 000
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	93.676	90.463
Ulaganja u nekretnine	12	108.941	110.992
Ulaganja u ovisna društva	13	99.753	103.222
Ulaganja u pridružena društva	14	9.689	9.652
Ostala financijska imovina	15	27.038	48.284
Dani krediti	16	433.124	12.219
Ostala potraživanja	17	-	423.009
		772.221	797.841
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	261.384	302.269
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	19	54.667	102.912
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	20	2.887	1.203
Ostala financijska imovina	15	1.801	14.938
Dani krediti	16	15.058	11.018
Novac i novčani ekvivalenti	21	3.469	11.366
		339.266	443.706
Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi	22	56.580	56.580
Ukupno imovina		1.168.067	1.298.127
Izvanbilančni zapisi		156.300	191.526
Kapital i rezerve			
Dionički kapital		270.904	270.904
Kapitalna dobit		160.634	250.572
Rezerve za vlastite dionice		9.000	9.000
Revalorizacijske rezerve		40.584	41.922
Zakonske rezerve		8.250	8.250
Ostale rezerve i zadržana dobit		1.908	427
Neto dobit / (gubitak) razdoblja		(75.494)	(89.938)
	23	415.786	491.137
Obveze			
Dugoročne obveze			
Financijske obveze	24	162.173	199.637
Rezerviranja	25	13.457	9.068
Odgođena porezna obveza	26	10.245	10.481
		185.875	219.186
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	112.946	150.208
Obveze po ugovorima o izgradnji	29	4.756	5.877
Financijske obveze	24	426.095	410.015
		543.797	566.100
Ukalkulirani rashodi i odgođeno priznavanje prihoda	30	22.609	21.704
Ukupno obveze		752.281	806.990
Ukupno kapital i obveze		1.168.067	1.298.127
Izvanbilančni zapisi		156.300	191.526

Izvještaj o novčanim tijekovima

	2011.	2010.
	HRK 000	HRK 000
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti		
Dobit / (gubitak) razdoblja nakon poreza	(75.494)	(89.938)
<i>Usklađenja:</i>		
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	3.038	3.627
Amortizacija ulaganja u nekretnine	1.514	960
(Dobitak)/gubitak od prodaje postrojenja i opreme	(226)	(306)
(Dobitak)/gubitak od prodaje ulaganja u nekretnine	3.339	4.623
Priznavanje prihoda sukladno IFRIC 19	-	(21.592)
Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna društva	3.469	6.857
Umanjenje ulaganja u društvo sa sudjelujućim interesom	8.710	-
Troškovi kamata	43.035	31.903
Prihodi od kamata	(17.316)	(9.113)
Dobici/gubici od vrednovanja ulaganja raspoloživih za prodaju	1.508	4.581
Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	114	31.272
Promjena u rezerviranjima	4.927	5.950
Umanjenje vrijednosti danih kredita	1.601	50
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	8.853	12.620
Neto tečajne razlike i ostalo	(1.008)	3.961
	61.558	75.393
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala</i>	(13.936)	(14.545)
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne imovine:		
Smanjenje (povećanje) zaliha	39.164	(22.052)
Smanjenje (povećanje) potraživanja	34.218	94.377
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	-	63.450
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza:		
Povećanje (smanjenje) obveza	(38.619)	(92.093)
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(12.380)	(1.359)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza	8.447	27.778
Primljene kamate	17.316	599
Plaćene kamate	(29.750)	(16.030)
Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti	(3.987)	12.347
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme	(68)	(72)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	226	1.138
Smanjenje (povećanje) ulaganja u nekretnine	(864)	(316)
Primici od prodaje ulaganja u nekretnine	3.273	1.150
Smanjenje (povećanje) dugotrajnih potraživanja	(4.542)	(61.304)
Ulaganje u ovisna društva	(37)	-
Smanjenje (povećanje) financijske imovine	18.478	(16.512)
	16.466	(75.916)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Transakcije sa vlastitim dionicama	-	3.209
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove kredita i obveznica	(36.456)	13.693
Povećanje kratkoročnih financijskih obveza	16.080	33.407
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(20.376)	50.309
Povećanje (smanjenje) novca	(7.897)	(13.260)
Novac na početku razdoblja	11.366	24.626
Novac na kraju razdoblja	3.469	11.366

Ingra d.d.

Nekonsolidirani financijski izvještaji

31. prosinca 2011. godine

Izvještaj o promjenama kapitala i rezervama

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Rezerve za vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/dobici od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno
	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000	HRK 000
Na dan 1. siječnja 2010.	300.000	123.000	(6.457)	9.000	42.865	(35.853)	8.250	984	441.789
Transakcije sa vlasnicima:									
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	-
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	(89.938)	(89.938)
<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
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i>	-	-	-	-	-	35.853	-	(89.938)	(54.085)
Na dan 31. prosinca 2010.	270.904	250.572	-	9.000	41.922	-	8.250	(90.423)	490.225
Korekcije početnog stanja	-	-	-	-	-	-	-	912	912
Na dan 1. siječnja 2011. (korigirano)	270.904	250.572	-	9.000	41.922	-	8.250	(89.511)	491.137
Transakcije sa vlasnicima:									
Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit	-	-	-	-	(943)	-	-	943	-
Pokriće gubitka 2010. godine	-	(89.938)	-	-	-	-	-	89.938	-
Povećanje rezervi ino podružnice	-	-	-	-	-	-	-	538	538
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-	-	(75.494)	(75.494)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i>									
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
- dobiti/(gubici) tekuće godine	-	-	-	-	-	(2.271)	-	-	(2.271)
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	-	1.876	-	-	1.876
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i>	-	-	-	-	-	(395)	-	(75.494)	(75.889)
Na dan 31. prosinca 2011.	270.904	160.634	-	9.000	40.979	(395)	8.250	(73.586)	415.786

Bilješke su sastavni dio Izvještaja o promjenama na kapitalu

1. Bilješke uz financijske izvještaje

Opće informacije o Društvu

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imalo 104 zaposlenika kao i na 31. prosinca 2010. godine.

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

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

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2011. godine bili su kako slijedi:

- Stjepan Mesić, predsjednik
- dr.sc. Danijel Režek, zamjenik predsjednika
- akademik Jakša Barbić, član
- Marijan-Antun Kostrenčić, član
- Marko Orešković, član_do 28.06. 2011.godine

Uprava

Članovi uprave tijekom 2011. godine bili su kako slijedi:

- Igor Oppenheim, predsjednik
- Željko Perić, član

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine bila je kako slijedi:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

	31. prosinca 2011.		31. prosinca 2010.	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Igor Oppenheim	773.908	5,71%	773.908	5,71%
Privredna banka Zagreb d.d.	669.805	4,94%	909.974	6,72%
PBZ Croatia Obvezni mirovinski fond d.d.	603.877	4,46%	603.877	4,46%
AZ Obvezni mirovinski fond d.d.	564.324	4,17%	564.324	4,17%
Valmar Adria Holding d.d.	516.658	3,81%	516.658	3,81%
Raiffeisen Obvezni mirovinski fond d.d.	511.349	3,78%	858.205	6,34%
Tehnika d.d.	451.800	3,34%	451.800	3,34%
Erste&Steiermarkische bank d.d.	380.759	2,81%	380.759	2,81%
Tromont d.o.o.	319.970	2,36%	405.000	2,99%
Jasna Ludviger	316.350	2,34%	338.850	2,50%
Ostali	8.436.400	62,28%	7.741.845	57,16%
	13.545.200	100,00%	13.545.200	100,00%

2. Sažetak značajnijih računovodstvenih politika

Osnova pripreme

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

Primijenjene računovodstvene politike su nepromijenjene u odnosu na prethodnu godinu. Društvo tijekom godine nije usvojilo nove i izmijenjene MSFI i njihova tumačenja koji bi utjecali na financijsku poziciju, rezultat poslovanja ili zahtijevali dodatne objave u financijskim izvještajima. U 2010. Godini Društvo je ranije usvojilo IFRIC 19 *Zatvaranje financijskih obveza povećanjem kapitala* i sukladno navedenom tumačenju priznalo 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 2011. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio 5,82 HRK odnosno 7,53 HRK (31. prosinca 2010. godine: 5,57 HRK odnosno 7,38 HRK).

Konsolidirani financijski izvještaji Društva i njegovih podružnica, koje Društvo također mora pripremiti u skladu s MSFI i hrvatskim zakonom, izdat će se kao poseban dokument, ubrzo nakon objave nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

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

Društvo je za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine usvojilo nove i izmijenjene Međunarodne standarde financijskog izvještavanja i njihova tumačenja. Primjena izmijenjenih MSFI-jeva nije bitno utjecala na financijsku poziciju i rezultat poslovanja Društva te je prema zahtjevima prikazala usporedne podatke. Usvajanje izmijenjenih standarda nije imalo utjecaja na glavnica na dan 1. siječnja 2011. godine:

- Godišnja unapređenja (dorada) MSFI-eva 2010. – MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34 i IFRIC 13 (primjenjiva za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine),
- Godišnja unapređenja MSFI-eva 2010. – izmjene prijelaznih odredbi MRS-a 21, MRS-a 28, MRS-a 31, MRS-a 32 i MRS-a 39 (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),
- Dopune MRS-a 24 - Objave povezanih strana (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),
- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – limitirano izuzeće objavljivanja usporednih podataka sukladno MSFI-u 7 za društva koja prvi puta primjenjuju MSFI-ve (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),
- IFRIC 14 – limiti povezani s imovinom planova definiranih primanja, minimalna potrebna financijska sredstva i njihova interakcija (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2011. godine ili kasnije),

Standardi, tumačenja i dodaci koji još nisu stupili na snagu

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bili su izdani sljedeći novi ili izmijenjeni standardi i tumačenja koja još nisu na snazi za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine:

- MSFI 9 - Financijski instrumenti (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2015. godine ili kasnije);
- MSFI 10 – Konsolidirani financijski izvještaji (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 11 – Zajednički poduhvati (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 12 – Objava ulaganja u ostala društva (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MRS 27 i MRS 28 – izmjene zbog izdavanja gore navedenih standarda za konsolidaciju (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MSFI 13 – Mjerenje fer vrijednosti (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);

Ingra d.d.

Nekonsolidirani financijski izvještaji
31. prosinca 2011. godine

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

- Izmjene MRS-a 1 – Presentacija financijskih izvještaja (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2012. godine ili kasnije);
- Izmjene MRS-a 19 - Primanja zaposlenih (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MRS 32 – Financijski instrumenti: prezentiranje – dopune upute o prijebu financijske imovine i financijskih obveza (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine ili kasnije);
- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – zamjena fiksnih datuma za određene iznimke (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili kasnije);
- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – dodatna izuzeća za društva koja više ne posluju u uvjetima teške hiperinflacije (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili kasnije);
- MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje (izmjene primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili 1. siječnja 2013. ili kasnije);
- MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje – izmjene koja zahtijevaju objave vezane uz prvu primjenu MSFI-a 9 primjenjivog za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2015. godine ili kasnije);
- MRS 12 Porez na dobit (revidirani) – limitirane izmjene primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2012. ili kasnije).

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

Ključne procjene i pretpostavke te neizvjesnosti u pripremi financijskih izvještaja

Pri izradi nekonsolidiranih financijskih izvještaja, menadžment je koristio određene procjene i pretpostavke koje utječu na neto knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza Društva, 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 Društvo posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

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

a) Goodwill

Goodwill se određuje kao razlika:

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

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

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

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

b) Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

Nakon početnog priznavanja prema trošku, zgrade se priznaju prema revaloriziranoj vrijednosti, koja predstavlja fer vrijednost na dan revalorizacije umanjena za naknadnu amortizaciju na zgrade i trošak umanjenja vrijednosti. Fer vrijednost se bazira na tržišnoj vrijednosti, a to je procijenjena vrijednost za koju bi imovina mogla biti prodana na dan procjene vrijednosti između dobrovoljnog kupca i dobrovoljnog prodavatelja po uobičajenim poslovnim i komercijalnim uvjetima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme

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

Nadoknadivi iznos jest viši iznos fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i vrijednosti sredstva u upotrebi. Pri utvrđivanju vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi se diskontiraju na

sadašnju vrijednost primjenjujući diskontnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene sadašnje vrijednosti novca i rizika specifičnih za pojedino sredstvo.

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

c) Ulaganje u nekretnine

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

d) Najmovi

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

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

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

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

e) Ulaganja u ovisna društva

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

f) Ulaganja u pridružena društva

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

g) Zalihe

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

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

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

h) Potraživanja

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

i) Novac i ekvivalenti novca

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

j) Pretvaranje stranih valuta

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

k) Priljeni krediti

Kamatonosni bankarski krediti i prekoračenja knjiže se u visini primljenih iznosa, umanjenih za direktne troškove odobrenja. Financijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

l) Rezerviranja

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

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

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

m) Primanja zaposlenih

(i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond

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

(ii) Bonusi

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

(iii) Isplate s temelja dionica

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

n) Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje iskazuju se u neto iznosu umanjeni za povrate, diskonte, bonuse i premije, kao i poreze direktno povezane sa prodajom proizvoda i izvršenih usluga i predstavljaju iznos fakturiran trećim osobama. Prihod se priznaje u trenutku kada su dobra otpremljena odnosno izvršena usluga, te kada je značajni dio rizika i koristi vlasništva nad dobrima prenesen na kupca.

Prihodi od ugovora o izgradnji

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

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

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

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

o) Financijski prihodi i troškovi

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

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

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

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

p) Porezi

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

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

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

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

q) Informacije o segmentima

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

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

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

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

r) Zarada po dionici

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

s) Financijska imovina i financijske obveze

Financijska imovina

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

Financijska imovina klasificira se u slijedeće kategorije:

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

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

o “Ulaganja koja se drže do dospjeća“

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

o “Financijska imovina raspoloživa za prodaju“

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

Fer vrijednost ove financijske imovine denominirane u stranoj valuti određena je u toj valuti i pretvorena po srednjem tečaju na dan bilance. Promjena u fer vrijednosti vezana uz tečajne razlike

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

koja proizlazi iz promjene u amortiziranim troškovima te imovine priznaje se u računu prihoda i rashoda, a ostale promjene su iskazane unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

- o "Zajmovi i potraživanja"

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li pokazatelji o umanjenju vrijednosti financijske imovine, osim one imovine klasificirane kao imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Vrijednost financijske imovine umanjuje se ako postoji objektivan dokaz o umanjenju njezine vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine, kad taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine.

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

Financijske obveze i vlasnički instrumenti izdani od strane Društva

Klasifikacija kao obveza ili kao kapital

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

Vlasnički instrumenti

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

Dionički kapital

a. Redovne dionice

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost izdanih dionica.

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

b. Otkup dioničkog kapitala

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

Financijsko jamstvo ugovorene obveze

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

Ostale financijske obveze

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

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

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

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

t) Potencijalna imovina i obveze

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

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

u) Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji daju dodatne informacije o financijskom položaju Društva 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) 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.

3. Prihodi od prodaje

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Prihodi od ugovora o izgradnji u zemlji	89.470	101.754
Ostali prihodi od prodaje u zemlji	45.467	75.591
Prihodi od ugovora o izgradnji na inozemnom tržištu	13.633	39.785
Ostali prihodi od prodaje na inozemnom tržištu	8.510	7.950
	157.080	225.080

Izveštavanje po segmentu

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

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

Opis	2011.			2010.		
	Hrvatska HRK'000	Inozemstvo HRK'000	Ukupno HRK'000	Hrvatska HRK'000	Inozemstvo HRK'000	Ukupno HRK'000
Prihodi	134.514	22.566	157.080	177.345	47.735	225.080
Ukupni prihodi	143.083	23.159	166.242	186.944	60.162	247.106
Dobit/gubitak iz poslovanja	(42.712)	(2.860)	(45.572)	(35.455)	(2.151)	(37.606)
Neto financijski prihodi/(troškovi)	(30.052)	130	(29.922)	(52.931)	599	(52.332)
Dobit/Gubitak prije oporezivanja	(72.764)	(2.729)	(75.494)	(88.386)	(1.552)	(89.938)
Porez na dobit	-	-	-	-	-	-
Dobit/(gubitak) za godinu	(72.764)	(2.729)	(75.494)	(88.386)	(1.552)	(89.938)
Ostali podaci o segmentima						
Amortizacija materijalne imovine (Bilješka 7)	4.471	81	4.552	4.527	60	4.587

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

4. Ostali poslovni prihodi

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Naplata otpisanih potraživanja	-	11.169
Otpis obveza iz ranijih godina	2.396	4.407
Prihodi od naplaćenih penala	1.109	641
Prihod od najma	1.151	511
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	226	348
Otpuštanje rezervacije za sudske sporove	-	129
Ostalo	4.280	4.821
	9.162	22.026

Društvo je tijekom 2011. godine provelo otpis obveza u iznosu od 2.396 tisuća kuna proizašle iz zajedničkih projekata Društva u prijašnjim godinama, za koje je Uprava utvrdila da zbog nastupanja zastare, a sukladno Zakonu o obveznim odnosima, ne postoji obveza za njihovo plaćanje.

5. Troškovi materijala i usluga

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
<i>Troškovi materijala</i>		
Utrošene sirovine i materijal	642	814
Utrošena energija	907	1.031
Trošak sitnog inventara	18	3
	1.567	1.848
<i>Trošak usluga</i>		
Usluge kooperanata na projektima izgradnje	94.380	209.372
Najamnina	1.680	2.037
Prijevozne usluge	314	1.464
Usluge održavanja	708	833
Ostale usluge	3.514	2.570
	100.596	216.276
	102.163	218.124

6. Troškovi osoblja

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Neto plaće i nadnice	15.456	18.212
Porezi i doprinosi	9.570	12.377
Naknade zaposlenika	1.586	2.215
Ukalkulirani troškovi osoblja	-	3.704
	26.612	36.508

Prosječni broj zaposlenih u Društvu tijekom 2011. godine bio je 104 (2010.: 104).

7. Amortizacija

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme te ulaganja u nekretnine		
- po redovnim stopama	3.373	3.408
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	1.179	1.179
	4.552	4.587

8. Ostali poslovni rashodi

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	8.853	12.620
Neproizvodne usluge	7.361	10.984
Trošak rezerviranja za sudske sporove	6.719	2.360
Kazne i penali	4.405	1.406
Gubitak od prodaje materijalne imovine	3.339	4.665
Bankarske usluge	2.080	3.003
Naknade zaposlenika	761	1.590
Premija osiguranja	488	1.372
Reprezentacija	421	506
Ostali porezi i doprinosi	108	175
Porezi koji ne ovise o dobiti	106	3.430
Vrijednosno usklađenje potraživanja od povezanih društava	-	45
Ostali troškovi	2.559	1.312
	37.200	43.468

9. Financijski prihodi i rashodi

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Financijski prihodi		
Razlika između knjigovodstvene vrijednosti zatvorene financijske obveze i fer vrijednosti izdanih glavničkih instrumenata prilikom dokapitalizacije (IFRIC 19)	-	21.592
Prihodi od kamata	17.316	12.170
Tečajne razlike	13.982	5.098
Neto promjena ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2	49
Prihod od dividende	18	40
Neto dobit od prodaje financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	15	21
Prihod od danih kredita, otpisa financijskih obveza i kamata	8.609	-
Ostali financijski prihodi	184	10
Ukupni financijski prihodi	40.126	38.980
Financijski troškovi		
Trošak kamata	(43.035)	(32.655)
Gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju – reklasifikacija iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka	(114)	(31.272)
Vrijednosno usklađenje ulaganja u podružnice	(3.489)	(6.876)
Realizirani gubici od imovine raspoložive za prodaju	(1.508)	(7.453)
Vrijednosno usklađenje dugotrajne financijske imovine	-	(1.620)
Gubitak od prodaje udjela u društvu do 20% kapitala	(8.710)	-
Negativne tečajne razlike	(11.575)	(9.059)
Ostali financijski rashodi	(1.618)	(2.377)
Ukupni financijski rashodi	(70.049)	(91.312)
Financijski rezultat	(29.923)	(52.332)

Društvo je u 2011. godini prodalo svoj udio u društvu Hotel Lapad d.d. i ostvarilo gubitak u iznosu od 8.710 tisuća kuna.

Društvo je u 2011. godini priznalo gubitak od umanjenja na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju u iznosu od 114 tisuća kuna (2010.: 31 milijun kuna) budući da se radi o značajnom i trajnom smanjenju vrijednosti ovog portfelja.

10. Porez na dobit

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

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
(Gubitak)/dobit prije poreza	(75.494)	(89.938)
(Gubitak)/dobit iz inozemstva oporezovana u inozemstvu	561	(389)
Korigirani (gubitak)/ dobit	<u>(76.055)</u>	<u>(90.327)</u>
Porez na dobit po stopi poreza od 20% (2010. 20%)	(15.211)	(18.065)
Porezno nepriznati troškovi	7.569	10.524
Porez na trošak amortizacije na revalorizirani iznos	236	236
Neoporezivi prihodi	(5.179)	(81)
Poticaaji za školovanja i stručno usavršavanje	(19)	(6)
Porez na dobit	<u>-</u>	<u>-</u>
Nepriзната porezna imovina na porezne gubitke	(12.604)	(7.392)
Nepriзната porezna imovina iz prethodnih razdoblja	(9.408)	(2.016)
Nepriзната porezna imovina	<u>(22.012)</u>	<u>(9.408)</u>

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

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
U sljedećih 5 godina	12.604	7.392
U sljedeće 4 godine	7.392	2.016
U sljedeće 3 godine	<u>2.016</u>	<u>-</u>
	<u>22.012</u>	<u>9.408</u>

Porezni propisi u Republici Hrvatskoj su podložni izmjenama. Također, prisutna je neusuglašenost u praksi primjene poreznih propisa i značajna neizvjesnost oko tumačenja poreznih propisa kod različitih poreznih oblika i različitih transakcija koje izazivaju porezne učinke. Porezne pozicije Društva podliježu nadzoru nadležnih tijela i mogućem osporavanju, te je slijedom toga neizvjestan potencijalni porezni učinak ako porezne vlasti primjene tumačenje koje se razlikuje od tumačenja Društva.

U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može pregledati knjige i evidencije Društva, te Društvo može biti podložno dodatnim poreznim obvezama i eventualnim kaznama.

Ingra d.d.

Nekonsolidirani financijski izvještaji

31. prosinca 2011. godine

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)***11. Nekretnine, postrojenja i oprema**

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Transportna sredstva i ostala oprema	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>					
Na dan 1. siječnja 2010.	12.060	102.429	6.965	8.277	129.733
Povećanja	-	-	71	-	71
Smanjenja	-	-	(477)	(2.594)	(3.071)
Na dan 31. prosinca 2010.	12.060	102.429	6.559	5.683	126.731
Povećanja	1.855	4.328	19	50	6.252
Smanjenja	-	-	(96)	-	(96)
Na dan 31. prosinca 2011.	13.915	106.757	6.482	5.733	132.887
<i>Ispravak vrijednosti</i>					
Na dan 1. siječnja 2010.	-	22.229	6.096	6.556	34.881
Amortizacija za godinu	-	2.561	498	568	3.627
Smanjenje	-	-	(309)	(1.931)	(2.240)
Na dan 31. prosinca 2010.	-	24.790	6.285	5.193	36.268
Amortizacija za godinu	-	2.588	139	312	3.039
Smanjenje	-	-	(96)	-	(96)
Na dan 31. prosinca 2011.	-	27.378	6.328	5.505	39.211
<i>Sadašnja vrijednost</i>					
31. prosinca 2010.	12.060	77.639	274	490	90.463
31. prosinca 2011.	13.915	79.379	154	228	93.676

Tijekom 2011. godine Društvo je na temelju kompenzacije s društvom Mavrovo Inženjering u svrhu zatvaranja potraživanja s osnove dane pozajmice navedenom društvu, evidentiralo stan s pripadajućim zemljištem u ukupnom iznosu od 6.183 tisuće kuna, a isti se nalazi u Moskvi.

Revalorizacija

Zemljišta i zgrade Društva iskazane su po revaloriziranoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Procjenu je izvršio neovisni procjenitelj.

Imovina dana u najam

Ukupna površina zgrade iznosi 4.700 m², te se dio od 93,82 m² prostora tijekom 2011. godine iznajmljivao trećim osobama. Ukupna knjigovodstvena vrijednost zgrade sa pripadajućim zemljištem iznosi 87.139 tisuća kuna (2010.: 89.700 tisuća kuna).

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

Imovina dana u najam iznajmljena je pod opozivim operativnim najmom na neograničeno razdoblje uz otkazni rok. Potencijalne najamnine se ne zaračunavaju.

Na dan 31. prosinca 2011. godine nad poslovnom zgradom nema upisanog tereta od strane financijskih institucija.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo koristi u potpunosti amortiziranu imovinu nabavne vrijednosti 9.071 tisuću kuna (2010: 8.201 tisuću kuna).

12. Ulaganja u nekretnine

	Zemljište	Zgrade	Ulaganje u materijalnu imovinu u pripremi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Na dan 1. siječnja 2010	22.369	38.190	-	60.559
Povećanja	20.211	38.343	-	58.554
Donos sa zaliha - PSO Lapad	-	316	-	316
Smanjenja	(5.773)	-	-	(5.773)
Na dan 31. prosinca 2010.	36.807	76.849	-	113.656
Povećanja	1.047	1.126	-	2.173
Reklasifikacija na imovinu u pripremi	(8.475)	(16.078)	24.553	-
Donos sa zaliha - PSO Lapad	594	2.616	691	3.901
Smanjenja	(2.739)	(3.873)	-	(6.612)
Na dan 31. prosinca 2011.	27.234	60.640	25.244	113.118
<i>Ispravak vrijednosti</i>				
Na dan 1. siječnja 2010.	-	1.704	-	1.704
Povećanje	-	960	-	960
Smanjenje	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2010.	-	2.664	-	2.664
Povećanje	-	1.513	-	1.513
Smanjenje	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011.	-	4.177	-	4.177
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>				
Na dan 31. prosinca 2010.	36.807	74.185	-	110.992
Na dan 31. prosinca 2011.	27.234	56.463	25.244	108.941

Tijekom 2010. godine Društvo je iznos od 58.554 tisuće kuna koji se odnosi na nekretnine u najmu u poslovno-stambenom objektu Lapad dovršenom u 2010. godini prenijelo sa zaliha na ulaganje u nekretnine. Tijekom 2011. godine Društvo je dodatno reklasificiralo kino u izgradnji unutar poslovnog-stambenog objekta Lapad kao ulaganje u materijalnu imovinu u pripremi.

Tijekom 2011. godine Društvo je evidentiralo poslovni prostor na temelju kompenzacije s Konstruktor inženjeringom d.d. u vrijednosti od 3.490 milijuna kuna i na taj način zatvorilo svoja potraživanja prema navedenom društvu. Međutim, nad navedenom nekretninom još nije uknjiženo vlasništvo od strane Društva zbog nepostojanja imovinskih knjiga u katastarskoj općini u kojoj se nekretnina nalazi.

Sadašnja vrijednost ulaganja u nekretnine koje su osigurane kreditima banaka na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 105.461 tisuću kuna (2010: 106.540 tisuća kuna).

13. Ulaganja u ovisna društva

	31. prosinca 2011. HRK'000	Vlasnički udio %	31. prosinca 2010. HRK'000	Vlasnički udio %
1. Ingra Mar d.o.o.	20	100%	20	100%
2. Ingra M.E. d.o.o.	20	100%	20	100%
3. Ingra Italija s.r.l., Italija	-	-	51	67%
4. Bioadria d.o.o.	91	95%	91	64%
5. Ingra Bioren d.o.o.	12	60%	12	60%
6. Posedarje Rivijera	160	100%	160	100%
7. Ingra Energo d.o.o.	7	100%	7	100%
8. Mavrovo ADG	54.214	79%	54.214	79%
9. Južni Jadran Nautika d.o.o.	255	51%	255	51%
10. Ingra Algere sarl	37	99%	37	99%
11. Dubrovačke lučice d.o.o.	45	45%	45	45%
12. Geotehnika Sudan d.o.o.	1.443	100%	1.443	100%
13. Geotehnika d.o.o.	20	100%	20	100%
14. Lanište d.o.o.	93.967	100%	93.967	100%
15. Domovi dalmatinske rivijere d.o.o.	13.215	100%	13.215	100%
16. Primani d.o.o.	2.200	51%	2.200	51%
17. Marina Slano d.o.o.	49	49%	49	49%
18. Ingra autoservis d.o.o.	20	100%	20	100%
19. Dvori Lapad d.o.o.	20	100%	20	-
20. Tiha nekretnine d.o.o.	20	100%	-	-
Ukupno	165.815		165.846	
<i>Vrijednosno usklađenje ulaganja u podružnice</i>	<i>(66.062)</i>		<i>(62.624)</i>	
	99.753		103.222	

14. Ulaganja u pridružena društva

	31. prosinca 2011. HRK'000	Vlasnički udio %	31. prosinca 2010. HRK'000	Vlasnički udio %
Mavrovo inženjering dooel	9.644	50%	9.644	50%
Ingra Pro d.o.o.	8	40%	8	40%
Ingra inženjering in izgradnja d.o.o., Kranj Slovenija	37	50%	-	-
	9.689		9.652	

15. Ostala financijska imovina

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Dugotrajna		
Udjeli u društvima (do 20% temeljnog kapitala)	26.936	45.646
Depoziti i kaucije	-	108
Ulaganja koja se drže dospjeća	29	2.458
Ostala dugotrajna ulaganja	73	72
	27.038	48.284
Kratkotrajna		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	744	12.865
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.002	2.043
Depoziti i jamčevine	55	30
	1.801	14.938

Ulaganja u društva do 20% temeljnog kapitala na dan 31. prosinca 2011. godine odnose se na ulaganja u Opatija Nekretnine d.o.o. u iznosu od 6,9 milijuna kuna (20%), P.B. Žitnjak d.o.o. (20%) u iznosu od 20 milijuna kuna i u društvo Arena poslovno upravljanje d.o.o. u iznosu od 1 tisuće kuna (5%).

Društvo je tijekom 2011. godine prodalo svoje udjele u društvu Hotel Lapad d.d. u iznosu od 18.710 tisuća kuna ostvarivši gubitak od prodaje u iznosu od 8.710 tisuća kuna.

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

Financijska imovina raspoloživa za prodaju odnosi se na udjele u investicijskim fondovima i dionice. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odnosi se na udjele u novčanim fondovima.

16. Dani krediti

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Dugoročni krediti		
Dani krediti povezanim društvima	433.124	11.299
Dani krediti ostalim društvima	-	920
	433.124	12.219
Kratkoročni krediti		
Dani krediti povezanim društvima	13.417	7.598
Ispravak vrijednosti kratkoročnih kredita	(3.647)	(3.646)
	9.770	3.952
Dani krediti trećim stranama	8.611	11.125
Ispravak vrijednosti kratkoročnih kredita	(3.323)	(4.059)
	5.288	7.066
	15.058	11.018

Iznos od 433.124 tisuće kuna danih kredita povezanim društvima odnosi se na 427.306 tisuća kuna danog zajma društvu Laništu d.o.o te 5.818 tisuća kuna danog zajma društvu Tiha Nekretnine d.o.o.

Društvo je u procesu izgradnje Arene Zagreb bilo glavni podizvođač Laništu d.o.o. - nositelju cjelokupnog projekta te je sa te osnove potraživanje prema Laništu d.o.o. za izvršene radove konvertirano u zajam sa valutnom klauzulom. Rok povrata, kamatna stopa i ostali uvjeti danog zajma na dan 31. prosinca 2011. godine su usklađeni s budućim novčanim tokovima s osnove Ugovora o dugoročnom zakupu Arene Zagreb kao i sa cjelokupnim financijskim položajem društva Lanište d.o.o.

Lanište d.o.o. sa Zagrebačkim Holdingom ima potpisan Ugovor o dugoročnom zakupu Arene Zagreb. Razdoblje trajanja zakupa ugovoreno je na rok od 28 godina, do kraja 2036. godine, uz ugovorenu mjesečnu najamninu u visini od 7,2 milijuna eura godišnje uvećano za PDV. Sukladno ugovoru, Zagrebački holding d.o.o. na kraju 2015. godine ima opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb, a u slučaju nerealiziranja opcije privremenog otkupa ugovorena zakupnina se godišnje indeksira sa CPI indeksom, počevši od početka trajanja zakupa (prosinac 2008. godine) pa sve do isteka ugovora.

Kredit dan društvu Tiha nekretnine d.o.o. dan je uz fiksnu kamatnu stopu od 4%.

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

17. Ostala dugotrajna potraživanja

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Dugotrajna potraživanja od povezanog društva	-	418.841
- Lanište d.o.o.	-	-
Dugotrajna potraživanja – Grad Zagreb	-	4.168
	-	423.009

Dugotrajno potraživanje od povezanog društva Lanište d.o.o. konvertirano je u dugoročni zajam sa valutnom klauzulom (bilješka 16).

18. Zalihe

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Gotovi proizvodi	242.447	275.839
Proizvodnja u tijeku (izgradnja vl. projekata)	18.925	26.425
Sirovine i materijal	12	5
	261.384	302.269

Vrijednost zaliha pod zalogom kao osiguranje za kredite banaka iznosi 256.284 tisuće kuna (2010.:283.083 tisuće kuna).

Gotovi proizvodi se najvećim dijelom odnose na izgrađeni poslovno-stambeni objekt Lapad u Dubrovniku. Kao što je navedeno u bilješci 14, u 2010. godini 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.

19. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
<i>Potraživanja od povezanih društava</i>		
Dani predujmovi povezanim društvima	2.840	2.771
Potraživanja od povezanih društava - kupci	2.247	1.394
Ostala potraživanja od povezanih društava	3.731	11.869
Potraživanja od ključnih dioničara	-	267
Potraživanja od članova Nadzornog odbora	-	177
	<u>8.818</u>	<u>16.478</u>
<i>Potraživanja od trećih strana</i>		
Potraživanja od kupaca	43.282	70.460
Potraživanja za ostale poreze	299	6.275
Dani predujmovi	2.091	7.394
Potraživanja za PDV	140	1.540
Ostala potraživanja	37	765
	<u>45.849</u>	<u>86.434</u>
	<u>54.667</u>	<u>102.912</u>

20. Potraživanja i obveze prema ugovorima o izgradnji

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	45.908	67.549
Minus fakturirani prihodi	(43.021)	(66.346)
	<u>2.887</u>	<u>1,203</u>

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 2011. godini iznosi 103.101 tisuću kuna (2010.: 141.901 tisuću kuna). Kumulirani iznos nastalih troškova i priznatih dobitaka (minus priznati gubici) na datum bilance iznosi 361.307 tisuća kuna (2010.: 628.876 tisuća kuna). Ukupan iznos zadržanog depozita za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 4.766 tisuća kuna (31.12. 2010.: 9.032 tisuće kuna). Ukupan iznos primljenih predujmova za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 388 tisuća kuna (31.12.2010.: 3.260 tisuća kuna).

21. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Novac u banci	3.418	11.213
Novac u blagajni	51	153
Ukupno novac u banci i blagajni	3.469	11.366
Novac u izvještaju o novčanom toku	3.469	11.366

22. Ukalkulirani prihodi i unaprijed plaćeni troškovi

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Ukalkulirani prihodi	56.580	56.580
	56.580	56.580

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

23. Kapital i rezerve

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Dionički kapital	270.904	270.904

Društvo je u 2010. godini provelo dokapitalizaciju pretvaranjem potraživanja vjerovnika u temeljni kapital Društva u iznosu od 120.904 tisuće kuna. Društvo je najprije donijelo odluku o smanjenju temeljnog kapitala s 300 milijuna kuna na iznos od 150 milijuna kuna prijenosom sredstava dobivenih smanjenjem u rezerve kapitala Društva. Tako smanjeni temeljni kapital Društva 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 2011. Društvo nije imalo u vlasništvu vlastite dionice.

Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 40.584 tisuće kuna (2010.: 41.922 tisuća kuna) je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Društva provedene 2006. godine. Opuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 943 tisuće kuna (2010.: 943 tisuće kuna) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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.

Pokriće gubitka

Društvo je gubitak iz 2010. godine u iznosu od 89.838 tisuća kuna pokrilo iz kapitalne dobiti.

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Neto dobit/(gubitak) za godinu koja pripada redovnim dioničarima	(75.494)	(89.938)
Prosječni broj redovnih dionica	13.545.200	7.665.622
Osnovna zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)	(5,57)	(11,73)

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Neto dobit/(gubitak) za godinu koja pripada redovnim dioničarima	(75.494)	(89.938)
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica umanjen za prosječni ponderirani broj vlastitih dionica	13.545.200	7.416.178
Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)	(5,57)	(12,13)

24. Kamatonosne obveze

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Dugoročne kamatonosne obveze		
Obveznice	162.173	162.110
Kredit od banaka	-	37.527
	<u>162.173</u>	<u>199.637</u>
Kratkoročne kamatonosne obveze		
Kredit od banaka	385.367	362.611
Komercijalni zapisi	33.744	46.313
Obveze prema factoring društvu	-	724
Zajmovi od povezanog društva	6.964	291
Zajmovi od ostalih društava	-	56
Obveze za primljeni depozit	20	20
	<u>426.095</u>	<u>410.015</u>
	<u>588.268</u>	<u>609.652</u>

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

Kredit banaka	Ukupno HRK'000	1 godina	1 – 2	2 – 3	Više od 5
		ili manje HRK'000	godine HRK'000	godina HRK'000	godina HRK'000
EUR 14.761 tisuća, 3-m EURIBOR + 5%, promjenjiva	111.163	111.163	-	-	-
EUR 24.800 tisuća; 3 m EURIBOR + 5,35%; promjenjiva	186.757	186.757	-	-	-
EUR 949 tisuća; 3 m EURIBOR + 5%, promjenjiva	7.143	7.143	-	-	-
EUR 3.398 tisuća; 3-m EURIBOR + 5,75%, promjenjiva	25.593	25.593	-	-	-
EUR 122 tisuća; 10% promjenjiva	918	918	-	-	-
HRK 1.293 tisuća; 4%	9.726	9.726	-	-	-
EUR 4.214 tisuća; 8,5% promjenjiva	31.740	31.740	-	-	-
EUR 1.610 tisuća; 8 % promjenjiva	12.131	12.131	-	-	-
EUR 26 tisuća; 9,4 % promjenjiva	196	196	-	-	-
Ukupno	385.367	385.367			
Obveznice			-	-	-
HRK 200.000 tisuća, fiksna 6,125%	162.173	-	-	-	162.173
Komercijalni zapisi	33.744	33.744	-	-	-
Zajam od povezanog društva	6.964	6.964	-	-	-
Ostalo	20	20	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011.	<u>588.268</u>	<u>426.095</u>	-	-	<u>162.173</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Osigurani krediti banaka imaju varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR-u. Prosječna kamatna stopa u 2011. godini iznosila je 5,9 % (2010.: 7,3 %).

Društvo je uz pomoć agenta i dilera izdanja izdalo 6. prosinca 2006. godine 200.000 tisuća kuna vrijednu emisiju obveznica koja po originalnim uvjetima dospijevala na naplatu 6. prosinca 2011. Na održanoj Skupštini donesena je odluka o prolongatu dospelja obveznica za pet godina, odnosno sa 6. prosinca 2011. na 6. prosinca 2016. godine, 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 Društva u 2010. godini imatelji obveznica unijeli su u temeljni kapital Društva 37.993 tisuća kuna.

Društvo u sklopu izdanja programa komercijalnih zapisa ukupne vrijednosti 250.000 tisuća kuna na 31. prosinca 2011. godine ima otvorene sljedeće tranše:

- 13. tranša u nominalnom iznosu od 3.676 tisuća eura na rok od 364 s datumom dospelja 25. siječnja 2012. godine po cijeni izdanja od 91,43%. Ova tranša je povećana za nominalni iznos od 368 tisuća eura uz cijenu povećanja od 92,41%.
- 16. tranša u nominalnom iznosu od 4.716 tisuća kuna na rok od 364 dana s datumom dospelja 8. svibnja 2012. godine. Cijena izdanja iznosila je 91,30%.

Izdavanjem 13. tranše zatvorena je obveza po 9. tranši izdanoj u 2010. godini u ukupnom iznosu od 20.267 tisuća kuna, obveza po 10. tranši izdanoj u 2010. godini u ukupnom iznosu od 4.596 tisuća kuna i obveza po 11. tranši u ukupnom iznosu od 2.512 tisuća kuna. Tijekom 2011. godine dio od 13. tranše u iznosu od 994 tisuće kuna zatvoren je kreditom.

Izdavanjem 16. tranše zatvorena je obveza po 12. tranši izdanoj u 2010. godini u ukupnom iznosu od 4.713 tisuća kuna.

U procesu dokapitalizacije pretvaranjem potraživanja vjerovnika u temeljni kapital Društva u 2010. godini imatelji komercijalnih zapisa unijeli su u temeljni kapital Društva iznos od 40.427 tisuća kuna.

Osiguranja

Zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga na nekretninama Društva koje se vode kao ulaganje u nekretnine ukupne sadašnje vrijednosti od 105.461 tisuće kuna kao i putem zaloga na nekretninama koje se vode kao zalihe u iznosu od 256.284 tisuće kuna.

25. Rezerviranja

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Na dan 1. siječnja	9.068	6.882
Rezerviranja kreirana tijekom godine	6.135	2.366
Rezerviranja otpuštena tijekom godine	(1.746)	(180)
Na dan 31. prosinca	13.457	9.068

26. Odgođena porezna obveza

	2011. 000'HRK	Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000	2010. HRK'000	Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.244	236	10.481	236
Odgođena porezna obveza	10.244	236	10.481	236

27. Isplate s temelja dionica

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Trošak osoblja		
Isplate s temelja dionica podmirene u glavničkim instrumentima	-	2.088

Društvo tijekom 2011. godine nije evidentiralo trošak s osnove isplate dionica (2010.: 2.088 tisuća kuna uključen je u troškove osoblja). Tijekom 2011. godine Grupa je dodijelila opcije koje se podmiruju glavničkim instrumentima Grupe kako slijedi:

Datum dodjele / Ovlašteni zaposlenici	Broj instrumenata	Uvjeti	Ugovoreni vijek opcije
U periodu od 1.1. do 30.6.2011 opcije dodijeljene 2 zaposlenika	30.000		1.1.2014.
	30.000		

28. Dobavljači i ostale obveze

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Obveze prema povezanim društvima		
Dobavljači	2.458	5.024
Obveze za uplatu temeljnog kapitala povezanom društvu	1.650	1.650
	4.108	6.674
Obveze prema trećim stranama		
Obveze prema dobavljačima	78.512	108.797
Primljeni predujmovi	18.034	28.736
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	5.358	3.167
Obveze prema zaposlenima	1.646	1.540
Obveze za dividende	1.013	1.044
Ostale obveze	4.275	250
	108.838	143.534
	112.946	150.208

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine starosna struktura obveza prema dobavljačima i povezanim društvima bila je kako slijedi:

<i>Povezana</i>	Ukupno	Nedospjelo	Dospjelo				
			< 60 dana	60-90 dana	90-120 dana	120-180 dana	> 180 dana
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2011.	2.458	1.229	132	18	46	24	1.009
2010.	5.024	3.410	1.614	-	-	-	-

<i>Treće strane</i>	Ukupno	Nedospjelo	Dospjelo				
			< 60 dana	60-90 dana	90-120 dana	120-180 dana	> 180 dana
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2011.	78.512	4.008	9.978	8.952	1.615	3.949	50.010
2010.	108.797	6.337	24.982	3.328	1.345	3.227	69.578

29. Obveze po ugovorima o izgradnji

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Fakturirani prihodi	320.055	567.359
Minus nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	(315.299)	(561.482)
	4.756	5.877

30. Ukalkulirani troškovi i odgođeno priznavanje prihoda

Ukalkulirani troškovi i odgođeni prihodi u 2011. godini u ukupnom iznosu od 22.609 tisuća kuna odnose se na:

- 13.285 tisuća kuna na ukalkulirane troškove kamata po primljenim kreditima
- 3.704 tisuća kuna na ukalkulirane troškove osoblja
- 5.620 tisuća kuna u najvećoj mjeri odnosi se na ukalkulirane troškove kooperanata u zemlji i inozemstvu.

31. Ugovorne obveze

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

	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Garancije		
- u kunama	48.003	130.538
- u stranoj valuti	108.297	61.041
	156.300	191.526

Poslovni najam (najmodavac):

Grupa iznajmljuje poslovni i skladišni prostor pod neopozivim poslovnim najmom. Tijekom 2011. godine, iznos od 1.214 tisuća kuna priznat je kao prihod u računu dobiti i gubitka u svezi s neopozivim poslovnim najmom (2010.: 188 tisuća kuna).

32. Povezana društva

Značajne transakcije s povezanim društvima bile su kako slijedi:

Ovisna društva i ključni dioničari	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Prodaja povezanim društvima		
Prodaja povezanim društvima	969	-
Prodaja ključnim dioničarima	-	8.057
Prodaja članovima Nadzornog odbora	-	4.023
	969	12.080
Kupnja od povezanih društava		
Kupnja od povezanih društava	2.837	15.359
Kupnja od ključnih dioničara	-	-
	2.837	15.359
Podružnice i ključni dioničari		
Prihodi od kamata od povezanih društava	16.372	8.893
Trošak kamata od povezanih društava	6	-
	16.378	8.893

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Ovisna društva i ključni dioničari (nastavak)	31. prosinca 2011. HRK'000	31. prosinca 2010. HRK'000
Potraživanja od povezanih društava		
Potraživanja od povezanih društava	8.818	16.034
Potraživanja od ključnih dioničara	-	267
Potraživanja od članova Nadzornog odbora	-	177
	8.818	16.478
Dani krediti		
<i>Dugoročni</i>		
Lanište d.o.o.	427.306	-
Tiha Nekretnine d.o.o.	5.818	-
	433.124	-
<i>Kratkoročni</i>		
Mavrovo Inženjering, Skopje	5.995	11.299
Domovi dalmatinske rivijere d.o.o.	1.281	1.249
Lanište d.o.o.	-	589
Posedarje Rivijera d.o.o.	993	986
Sarl Alžir	767	728
Ingra Bioren d.o.o.	109	109
Ingra M.E d.o.o.	40	44
Ingra Autoservis d.o.o.	86	161
Dvori lapad d.o.o.	349	-
Ingra Gradnja d.o.o.	52	-
Tiha Nekretnine d.o.o.	8	-
Južni Jadran nautika d.o.o.	90	-
	9.770	15.165
Obveze prema povezanim društvima		
Obveze prema povezanim društvima	4.108	6.674

Ključni management

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

Tijekom godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu od 1.605 tisuća kuna (2010.: 3.586 tisuća kuna). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja. Tijekom godine Nadzornom odboru su isplaćene naknade u iznosu od 525 tisuće kuna (2010.: 692 tisuća kuna).

33. Financijski instrumenti

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

a) Rizik upravljanja kapitalom

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

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

Društvo upravlja kapitalom i vrši potrebne usklade istog u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu i značajkama rizika svoje imovine. U svrhu usklade ili održavanja kapitalne strukture, Društvo može donijeti odluku o isplati dividende vlasniku, povećati/smanjiti temeljni kapital, prodati imovinu da smanji obveze i slično. Ciljevi, politike i procesi nisu bili mijenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2011. godine te 31. prosinca 2010. godine.

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
	HRK'000	HRK'000
Financijske obveze	588.268	609.652
Umanjenje za novac i novčane ekvivalente (depozite)	(3.469)	(11.366)
Neto dug	584.799	598.286
Kapital	415.786	491.138
Kapital i neto dug	1.000.585	1.089.424
Pokazatelj zaduženosti	58%	55%

b) Značajne računovodstvene politike

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

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

2011.

	Zajmovi i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospijeća	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2011.					
Dugotrajna fin. imovina	433.124	-	27.009	29	460.162
Kratkotrajna fin. imovina	15.058	1.002	744	55	16.859
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	54.667	-	-	-	54.667
Novac	3.469	-	-	-	3.469
	506.318	1.002	27.753	84	535.157

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2010.

	Zajmovi i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG	Imovina raspoloživa za prodaju	Ulaganja koja se drže do dospijeca	Ukupno imovina klasificirana prema MRS 39
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
31. prosinca 2010.					
Dugotrajna fin. imovina	16.386	-	45.720	2.565	64.671
Dugotrajna potraživanja	423.009	-	-	-	423.009
Kratkotrajna fin. imovina	11.017	2.043	12.866	30	25.956
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	102.912	-	-	-	102.912
Novac	11.366	-	-	-	11.366
	564.690	2.043	58.586	2.595	627.914

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

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Sljedeća tabela predstavlja financijsku imovinu 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:

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

Razina unutar koje je financijska imovina/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 2011.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Imovina				
Udjeli u investicijskim fondovima i dionica	744	-	-	744
Udjeli u novčanim fondovima	1.002	-	-	1.002
	1.746	-	-	1.746

31. prosinca 2010.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Imovina				
Udjeli u investicijskim fondovima i dionice	12.865	-	-	12.865
Udjeli u novčanim fondovima	2.043	-	-	2.043
	14.908	-	-	14.908

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

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

Potraživanja i depoziti kod banaka

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

Obveze po kreditima

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

Ostali financijski instrumenti

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

c) Financijski rizik

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

Tržišni rizik

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

Društvo je prije svega izloženo financijskom riziku promjene deviznih tečajeva i promjenama kamatnih stopa.

Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na Društvo kao niti promjena vezanih za mjerenje i upravljanje tržišnim rizikom.

a) Rizik promjene deviznih tečajeva

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

Izloženost Društva valutnom riziku je kako slijedi:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2011.						
Dani dugoročni krediti	427.306	-	-	427.306	5.818	433.124
Potraživanja od kupaca	1.453	-	8.805	10.258	35.271	45.529
Ostala potraživanja	-	2.450	862	3.312	5.826	9.138
Dani krediti	5.995	-	-	5.995	9.063	15.058
Novac i novč. ekvivalenti	1.499	6	393	1.898	1.571	3.469
Obveze prema dobavljačima	(1.868)	(123)	(1.646)	(3.637)	(77.333)	(80.970)
Ostale obveze	-	(2.298)	(168)	(2.466)	(29.510)	(31.976)
Kamatonosne obveze	(414.561)	-	-	(414.561)	(173.707)	(588.268)
	19.824	35	8.246	28.105	(223.001)	194.896

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno strane valute	HRK	Ukupno
2010.						
Dugotrajna potraživanja	-	-	-	-	423.009	423.009
Potraživanja od kupaca	3.398	2.060	3.799	9.257	62.597	71.854
Ostala potraživanja	136	-	2.925	3.061	27.997	31.058
Dani krediti	12.765	-	-	12.765	10.472	23.237
Novac i novčani ekvivalenti	1.270	8	1.554	2.832	8.534	11.366
Obveze prema dobavljačima	(4.671)	(3)	(3.959)	(8.633)	(105.188)	(113.821)
Ostale obveze	(140)	-	(3.025)	(3.165)	(33.222)	(36.387)
Kamatonosne obveze	(408.902)	-	-	(408.902)	(200.750)	(609.652)
	(396.144)	2.065	1.294	(392.785)	193.449	(199.336)

	Kratkoročna izloženost			Dugoročna izloženost		
	EUR	USD	Ostale valute	EUR	USD	Ostale valute
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
2011.						
Financijska imovina	2.952	2.456	16.055	427.306	-	-
Financijske obveze	(411.229)	(7.621)	(1.814)	-	-	-
Ukupna izloženost	(408.277)	(5.165)	14.241	427.306	-	-

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:

	2011. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000	2010. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000
EUR - 1%	283	(3.961)
USD – 9%	(454)	186
DZD – 10%	78	115
MKD – 10%	1.318	15

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

b) Rizik kamatnih stopa

Društvo je izloženo i kamatnom riziku jer je dio kredita ugovorenih po promjenjivim kamatnim stopama dok je većina imovine nekamatnosna. Društvo ne koristi instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za kredit Društva na 31. prosinca 2011. godine i na dan 31. prosinca 2010. godine, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

	Povećanje/ smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
2011.		
HRK	+1%	(3.854)
HRK	-1%	3.854
	Povećanje/ smanjenje u postotku	Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000
2010.		
HRK	+1%	(3.906)
HRK	-1%	3.906

c) Ostali cjenovni rizici

Društvo nije značajno izloženo ostalim cjenovnim rizicima.

Kreditni rizik

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

Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik. Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja gubitaka te ostalih potraživanja i ulaganja.

Potraživanja za dane kredite

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja raznim kupcima. Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kreditima odobrenim povezanim i ostalim društvima. Krediti povezanim društvima odobreni su uz fiksnu kamatnu stopu od 4% do 6% godišnje. Krediti su osigurani kroz instrumente osiguranja plaćanja. Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Društva.

Društvo nije koristilo derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika.

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

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Hrvatska	32.827	485.566
Inozemstvo	12.702	9.298
	45.529	494.864

Gubici od umanjenja vrijednosti

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

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Manje od mjesec dana	12.897	31.408
Od 1 – 3 mjeseca	11.382	4.223
Od 3 – 12 mjeseci	14.563	13.259
Dugoročna potraživanja preko godine dana	6.687	445.974
	45.529	494.864

Uprava Društva smatra da su potraživanja starija od 360 dana u potpunosti nadoknativa.

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

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Stanje 1. siječnja	53.338	33.609
Rezervirano u godini	8.796	19.735
Naplaćeno u godini	-	(6)
Stanje 31. prosinca	62.134	53.338

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

	2011. HRK'000	2010. HRK'000
Stanje 1. siječnja	7.706	6.248
Rezervirano u godini	1.601	1.458
Naplaćeno u godini	(2.338)	-
Stanje 31. prosinca	6.969	7.706

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Aktivnosti Društva na poboljšanju likvidnosne pozicije su navedeni u bilješci 34.

Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Društva na 31. prosinca 2011. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2011.					
Osigurani krediti banaka	385.367	397.277	397.277	-	-
Obveznice	162.173	212.173	10.000	202.173	-
Komercijalni zapisi	33.744	34.052	34.052	-	-
Dobavljači i ostale obveze	119.930	119.930	119.930	-	-
	701.214	763.432	561.259	202.173	-

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	1 – 5 godina	Više od 5 godina
31. prosinca 2010.					
Osigurani krediti banaka	400.138	410.025	371.788	38.237	-
Obveznice	162.110	231.613	9.929	49.645	172.039
Komercijalni zapisi	46.313	46.820	46.820	-	-
Dobavljači i ostale obveze	151.299	151.299	151.299	-	-
	759.860	839.757	579.836	87.882	172.039

34. Događaji nakon datuma bilance i restrukturiranje Društva

Nakon 31. prosinca 2011. godine Društvo ima aktivni plan i program financijskog restrukturiranja temeljen na dijelu imovine ovisnog društva Lanište d.o.o. Predviđena poluga programa je budući novčani tok ovisnog društva Laništa d.o.o. s osnove Ugovora o dugoročnom zakupu Arene Zagreb opisanog u bilješci 16 budući da sadašnja vrijednost budućeg novčanog toka s osnove Ugovora o zakupu znatno premašuje financijske obveze Laništa d.o.o. prema kreditnim institucijama. Temeljeno na takvom povoljnom financijskom položaju ovisnog društva Laništa d.o.o., Uprava Društva istovremeno i paralelno radi na sljedećim opcijama financijskog restrukturiranja: a) sindicirani ili bilateralni kredit domaćih i/ili međunarodnih banaka sa Laništem d.o.o. kao nositeljem kredita b) izdavanje dugoročnih obveznica Laništa d.o.o. i c) prodaja Laništa d.o.o. Realizacijom jedne od navedenih opcija Društvo bi značajno umanjilo trenutne financijske obveze prema dobavljačima i financijskim institucijama. Time bi se poboljšala likvidnost te u potpunosti uskladila ročnost imovine i obveza.

Kao pripremnu radnju financijskog restrukturiranja Društvo je na dan 15. veljače 2012. godine provelo dokapitalizaciju ovisnog društva Lanište d.o.o. na način da je cjelokupno potraživanje prema Laništu d.o.o. po osnovi zajma u iznosu od 56.744.092 eura unijelo u ostale rezerve (neupisani kapital) društva Lanište d.o.o.

35. Konsolidirani financijski izvještaji

Ingra d.d. je matično društvo Ingra Grupe, a konsolidirani financijski izvještaji Ingra Grupe sastavljeni u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije, objavljeni su zasebno dana 23. travnja 2012. godine.

36. Potencijalne obveze

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa je tuženik u više 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 2011. iznosili su 126 milijuna kuna (2010.: 132 milijuna kuna). Najveći dio pokrenutih ovrha odnosi se na iskazane obveze prema dobavljačima. Na dan 31. prosinca 2011. godine rezervacija za sudske sporove, uključujući zatezne kamate i troškove po pokrenutim ovrhama iznosi 13.457 tisuća kuna (2010.: 8.484 tisuća kuna).

Najznačajniji spor odnosi se na spor INGRE s društvom Međimurje Visokogradnja d.d. u stečaju (iznos spora iznosi 6 milijuna USD) za koji je Visoki trgovački sud u 2010. godini presudio u korist Društva no zatražena je revizija cijelog postupka na Vrhovnom sudu RH. Dana 21. ožujka 2012. godine Vrhovni sud RH je prihvatio reviziju tužitelja protiv presude Visokog trgovačkog suda RH i predmet vratio sudu drugog stupnja na ponovno odlučivanje.

Protiv Društva 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 (nastavak)

U svezi navedenih zahtjeva i tužbi, Uprava Društva 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 Društva.

37. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 23. travnja 2012. godine.

Potpisao u ime Društva:


Igor Oppenheim
Predsjednik Uprave



Na sjednici održanoj 24. travnja 2012. godine u sjedištu INGRE d.d., Alexandera von Humboldta 4b, Zagreb, Nadzorni odbor INGRE d.d. na prijedlog Uprave INGRE d.d. utvrdio je slijedeći

PRIJEDLOG ODLUKE

o utvrđivanju konsolidiranih godišnjih financijskih izvješća za godinu 2011. Ingre d.d. i ovisnih društva

1. Daje se suglasnost na konsolidirana godišnja financijska izvješća Ingre d.d. i ovisnih društva za 2011. godinu, koje je izradila Uprava, i to kako slijedi:
 1. Bilanca
 2. Račun dobiti i gubitka
 3. Bilješke uz temeljna financijska izvješća
 4. Izvještaj o novčanom toku
 5. Izvještaj o promjeni kapitala
 6. Godišnje izvješće
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 24. travnja 2012.

INGRA d.d.
predsjednik Nadzornog odbora
Stjepan Mesić





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

ul. Alexandera von Humboldta 4b
10000 Zagreb

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

PRIJEDLOG ODLUKE O POKRIĆU GUBITKA ZA 2011. GODINU

1. Gubitak po nekonsolidiranim revidiranom financijskom izvještaju za 2011. godinu nakon oporezivanja iznosi 75.493.724 kuna te će se iznos gubitka od 75.493.724 kuna pokriti iz kapitalnih rezervi.
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 27. travnja 2012.

INGRA d.d.
predsjednik Uprave
Igor Oppenheim

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