

# **INGRA D.D. I OVISNA DRUŠTVA**

Konsolidirani financijski izvještaji na dan  
31. prosinca 2012. godine  
zajedno s izvještajem ovlaštenog revizora

## Sadržaj

	Stranica
Izveštaj Uprave	1 – 4
Odgovornost za financijske izvještaje	5
Izveštaj neovisnog revizora	6 – 8
Financijski izvještaji:	
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine	9
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012.	10
Konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine	11 - 12
Konsolidirani izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine	13 - 14
Bilješke uz financijske izvještaje	15 - 63

## 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 57 godina svog postojanja INGRA je sudjelovala u izvođenju preko 700 investicijskih projekata u više od 30 zemalja svijeta čija ukupna vrijednost premašuje 10 milijardi USD.

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

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

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

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

### Osnovne značajke razdoblja 01.01. – 31.12.2012.

- Ukupni prihodi u 2012. godini iznosili su 186 milijuna kuna i niži su 27% u odnosu na 2011. godinu
- Poslovni prihodi u 2012. godini iznosili su 151 milijun kuna i niži su 27% u odnosu na 2011.g.
- U usporedbi s 2011. godinom, prihodi s inozemnih tržišta u 2012. godini povećali su se za 116%
- Prihodi s inozemnog tržišta čine 57% ukupnih poslovnih prihoda
- Iskazani operativni gubitak prije poreza i kamata (EBIT) iznosi 80 milijuna kuna, i primarno proizlazi zbog umanjena vrijednosti imovine i jednokratnih rashoda u ukupnom iznosu od 63 milijuna kuna
- Uspješno zaključen ugovor u Alžiru na brani Tagharist vrijedan 21,5 milijuna kuna
- Zaključena četiri ugovora na izgradnji državnih cesta u Hrvatskoj u vrijednosti od 70,8 milijuna kuna
- Potpisan ugovor za hidroelektranu Dokan u Iraku vrijedan 8,6 milijuna kuna
- U travnju 2012. uspješno završeni radovi na rehabilitaciji parnih turbina u tvornici fosfata u iračkom Al Qaimu vrijedni 4,2 milijuna eura

- U svibnju 2012. sklopljen ugovor o realizaciji turističkog objekta na inozemnom tržištu u vrijednosti od 30,7 milijuna eura
- U svibnju 2012. raskinut ugovor o izgradnji magistralne ceste Štip-Strumica u Makedoniji što je dovelo do blokade poslovnih računa društva INGRA d.d.
- Ostala konsolidirana društva INGRA Grupe posluju redovno bez blokade računa

### **Prihodi INGRA Grupe u razdoblju 01.01. - 31.12.2012.**

U odnosu na 2011. godinu, poslovni prihodi INGRA Grupe iskazali su pad od 27% na 151 milijun kuna u 2012. godini, uglavnom zbog sporije realizacije projekata u cestogradnji, ali i zbog kasnijeg početka projekata na inozemnim tržištima.

Inozemno tržište dominira u strukturi ostvarenih poslovnih prihoda tijekom 2012. godine, zahvaljujući stalno prisutnom trendu rasta prihoda s inozemnih tržišta, i to za 116% uspoređujući prethodno promatrano razdoblje.

Realizacija projekata u Alžiru i Iraku teče nešto sporije od plana i to prvenstveno zbog otežanog dobivanja garancija na domaćem financijskom tržištu. Grupa je za dio inozemnih projekata ishodila garancije od stranih bankarskih institucija. Osim otežanog dobivanja garancija, na kašnjenje projekta u Alžiru utjecao je i postupak usuglašavanja projektnih rješenja prema alžirskoj regulativi. Zbog problema financiranja projekata s kojima se suočava makedonski investitor, realizacija dvije makedonske bolnice također se odvija sporije nego što je planirano.

Irački projekt na Al Qaimu uspješno je priveden kraju u travnju ove godine, a radovi na HE Haditha nakon kašnjenja u prvom polugodištu 2012. godine, započeli su u trećem kvartalu 2012. godine.

U usporedbi s 2011.g., prihodi s domaćeg tržišta iskazali su pad od 60% tijekom 2012.g. zbog niže realizacije izgradnje autocesta u Hrvatskoj i usporenog rješavanja njihovih imovinsko-pravnih odnosa (arheološki nalazi, iskopine i usporenje radova zbog turističke sezone na pojedinim dionicama).

Prihodi od prodaje stanova i poslovnih prostora na projektu Dvori Lapad u 2012. godini iznosili su 35 milijuna kuna.

### **Profitabilnost INGRA Grupe u razdoblju 01.01. - 31.12.2012.**

Zbog pada poslovnih prihoda od 27%, ali i značajnog utjecaja jednokratnih stavaka, operativna dobit u 2012. godini je značajno manja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Najznačajniji iznos jednokratnih stavaka odnosi se na umanjenje vrijednosti potraživanja za iračke obveznice (projekt HE Haditha iz 80-ih godina) u iznosu od 53 milijuna kuna, zatim priznate rashode na projektu u Makedoniji u iznosu od 7,5 milijuna kuna i rezerviranja za sudske sporove u iznosu 2,5 milijuna kuna.

### **Financijski položaj**

Neto dug na dan 31.12.2012. iznosi 921 milijun kuna i smanjen je za 55 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2011.

Makedonska agencija državnih cesta je raskinula ugovor o izgradnji magistralne ceste Štip-Strumica u Makedoniji što je dovelo do blokade poslovnih računa društva INGRA d.d. INGRA je odradila i uspješno naplatila 85% ugovorenih radova, međutim zbog problema u kojima su se našli lokalni podizvođači nastao je zastoj radova. Agencija je raskinula ugovor i naplatila garanciju što je rezultiralo blokadom

računa INGRE d.d. Zbog blokade računa, INGRA iz tehničkih razloga nije bila u mogućnosti uplatiti iznos kamate po obveznici INGR-O-11CA te iskupiti 20. tranšu komercijalnih zapisa oznake INGR-M-244E.

### **Razvoj poslovanja Grupe**

U 2012. godini Uprava kontinuirano radi na provedbi redefiniranja strategije i organizacije INGRA Grupe u pogledu tržišne i poslovne orijentacije.

INGRA Grupa je usmjerena 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 INGRA Grupe su Hrvatska, JI Europa, Sjeverna Afrika, Irak i Rusija.

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

### **Ostalo**

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. Objekt Klinike za tumore Zagreb predan je investitoru u veljači 2012. godine.

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

Na izvanrednoj Glavnoj skupštini INGRE održanoj 17. veljače 2012., gospodin Davor Štern izabran je za člana Nadzornog odbora INGRE.

INGRA je u travnju 2012. uspješno završila radove vrijedne 4,2 milijuna eura kojima su rehabilitirane dvije parne turbine tvornice fosfata u iračkom Al Qaimu. Osim nabavke i isporuke opreme, veći dio ugovora odnosio se na inženjering i specifična stručna znanja.

INGRA je 16. srpnja 2012. zaprimila pismo namjere dioničkog društva Đuro Đaković Holding iz Slavenskog Broda, kojim navedeno društvo iskazuje namjeru objavljivanja ponude za preuzimanje INGRE. Đuro Đaković je objavio ponudu za preuzimanje dana 19. rujna, a na istu je Uprava INGRE d.d. dala svoje mišljenje. Ponuda je zaključena 17. listopada 2012., dok se objavom 23. listopada 2012. konstatiralo da ponuda za preuzimanje nije uspješno realizirana budući da je Ponuditelj uvjetovao prag uspješnosti ponude od najmanje 95%, a prikupio je 23,56% dionica INGRE. Temeljem toga, Ponuditelj nije preuzeo pohranjene dionice INGRE d.d.

S obzirom na gore opisani ishod Ponude za preuzimanje, Uprava INGRE radi na alternativnom rješenju u smislu restrukturiranja tvrtke. Društvo je u potrazi za odgovarajućim investitorima koji bi dokapitalizirali tvrtku. Za početak, prema skupštinskoj odluci od 22. prosinca 2010. godine INGRA može povećati temeljni kapital za iznos od 135.452.000 kuna te će Uprava INGRE raditi u tom smjeru za što se vjeruje da postoji interes određenih domaćih i stranih investitora.

Unatoč gospodarskoj krizi i smanjenoj kupovnoj moći građana, u 2012. godini realizirana je planirana prodaja stambeno-poslovnih prostora u objektima Dvori Lapad.

Privredni apelacioni sud u Beogradu presudio je u korist tuženika Jubmes banke iz Beograda, Hidrogradnje iz Sarajeva i A.D. GIK Hidrogradnje iz Istočnog Sarajeva, u sporu vrijednosti USD 17.400.699,10. INGRA je kao tužitelj u ovom sporu zatražila reviziju postupka, a ujedno će pokrenuti postupak pred nadležnim međunarodnim organima kako bi se naplatili radovi iz 80-ih godina obavljeni za iračkog investitora na HE Haditha.

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 Inženjering 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. Nadalje, skrećemo pozornost da se u Makedoniji trenutno vodi sudski proces o čijem će ishodu ovisiti i dio iznosa navedenih ulaganja.

Na redovnoj Glavnoj skupštini INGRE održanoj 14. rujna 2012. godine prihvaćena su sva izvješća i prijedlozi odluka predloženi od strane Uprave i Nadzornog odbora (dane su razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, prihvaćeno je izvješće revizora za 2011. godinu, te je donesena odluka o pokriću gubitka za 2011. godinu.

U prosincu 2012. godine INGRA je potpisala ugovor vrijedan 8,6 milijuna kuna temeljem kojeg će tijekom šest mjeseci sanirati vibracije i regulirati povišenu temperaturu na generatorima hidroelektrane Dokan (5x80 MW) u iračkoj regiji Kurdistan.

Po nalogu Uprave

Igor Oppenheim

Predsjednik Uprave



## Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava predstavlja financijske izvještaje za društvo Ingra d.d. („Društvo“) i njegove podružnice („Grupa“) za razdoblje koja je završilo 31. prosinca 2012. godine. Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu (NN 109/07), Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji za svaku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da fer prezentiraju financijsko stanje i rezultate poslovanja Grupe za to razdoblje.

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

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

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

Po nalogu Uprave

Igor Oppenheim

Predsjednik Uprave

Ingra d.d.

Alexandera von Humboldta 4 B

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 22. travnja 2013. godine





## Izvještaj neovisnog revizora

### **Upravi i vlasnicima društva Ingra d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Ingra d.d., Zagreb i ovisnih društava (dalje: Grupa) koji uključuju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama i konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima za godinu koja završava na taj datum, sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale bilješke a koji su prikazani na stranicama 9 do 63.

### **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 Grupe 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

Grupa na dan 31. prosinca 2012. godine ima iskazanu vrijednost projekta Dvori Lapad i Mokošica, u ukupnom iznosu od 272 milijuna kuna, od kojih je dio iskazan kao zaliha namijenjena daljnjoj prodaji, a dio kao ulaganje u nekretnine Grupe. Procijenjena fer vrijednost navedene imovine je za 51 milijun kuna manja od neto knjigovodstvene vrijednosti na dan 31. prosinca 2012. godine. Unatoč procjeni Uprava vjeruje da je ulaganje u navedene projekte u potpunosti nadoknadivo.



### Mavrovo Inženjering doel, Makedonija

Ukupna izloženost (bilančna i izvanbilančna) Grupe prema društvu Mavrovo Inženjering doel, Makedonija na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 33,3 milijuna kuna. Bilančna izloženost iznosi 21,8 milijuna kuna (ulaganje u udjele, dani krediti i ostala potraživanja). Izvanbilančna izloženost iznosi 11,5 milijuna kuna, a odnosi se na dane korporativne garancije za obveze društva Mavrovo Inženjering doel. Aktiviranu korporativnu garanciju od strane Tutunske banke u iznosu od 11,5 milijuna kuna Grupa na dan 31. prosinca 2012. godine nije prezentirala kao sadašnju obvezu, već ju je zajedno sa ostalim garancijama iskazala u bilješkama kao nepredvidivu obvezu. Uprava Grupe je procijenila da niti po jednoj danoj garanciji nisu vjerojatni dodatni odljevi resursa jer je sa Mavrovom Inženjeringom doel 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 doel. Međutim, na dan bilance, nije bilo moguće procijeniti izvjesnost navedenog, a niti iznos eventualne naplate ulaganja i potraživanja.

### Prodaja ovisnog društva Lanište d.o.o.

U slučaju eventualne prodaje ovisnog društva Lanište d.o.o. (sukladno razmatranim opcijama restrukturiranja, kako je navedeno u točki „Vremenska neograničenost poslovanja“), ostvarena tržišna fer vrijednost bi mogla biti značajno niža od knjigovodstvene vrijednosti neto imovine ovog ovisnog društva iskazane na konsolidiranoj razini. Nismo mogli procijeniti izvjesnost prodaje i iznos eventualno potrebne usklade koja bi proizašla iz prodaje društva Lanište d.o.o.

### Ulaganja u nekretnine

Grupa na dan 31. prosinca 2012. godine ima iskazana ulaganja u nekretnine u čiju se nadoknadivost u iznosu od 24,3 milijuna kuna nismo mogli uvjeriti na datum bilance. Od toga se najveći dio odnosi na ulaganje u hotel Alfir, Korčula u iznosu od 14,3 milijuna kuna.

### Potencijalne/neevidentirane obveze

Matično Društvo je nakon datuma bilance predalo zahtjev za otvaranjem predstečajne nagodbe. Kao dio procesa predstečajne nagodbe vjerovnici iskazuju svoje tražbine po svim osnovama: sudskim sporovima, neplaćenim obvezama prema trećim osobama, izdanim garancijama i jamstvima uključujući i zatezne kamate i nedospjele kamate. Grupa ima značajne dospjele obveze prema dobavljačima koje nisu bile podmirene po dospijecu i za koje su pokrenuti ovršni i sudski postupci. Sukladno mišljenju odvjetnika i Uprave, Grupa je izvršila rezerviranja u ukupnom iznosu od 16 milijuna kuna, a koje uključuju zatezne kamate i sudske troškove za sve one sporove i pokrenute ovrhe za koje smatra da neće biti riješeni u korist Grupe. Za ostale sudske sporove, potencijalne obveze i neevidentirane zatezne kamate i dio nedospjelih kamata prema financijskim institucijama Grupa nije priznala obvezu niti rezerviranja, uključujući i spor s društvom Međimurje Visokogradnja d.d. u stečaju (detaljnije opisanim u bilješki 37).

Nismo bili u mogućnosti procijeniti iznos neevidentiranih rezerviranja i obveza u financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine.

### Ostalo

Grupa iskazuje goodwill u iznosu od 5 milijuna kuna u čiju nadoknadivost se nismo mogli uvjeriti na datum bilance s obzirom na neaktivne projekte.

Grupa na dan 31. prosinca 2012. godine ima iskazane dane kredite, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja u ukupnom iznosu od 23 milijuna kuna kod kojih postoji neizvjesnost naplate/povrata. Na dan 31. prosinca 2012. godine nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost ovih potraživanja.

Isto tako, Grupa na dan 31. prosinca ima iskazana ulaganja u društva u čiju se nadoknadivost u iznosu od 12 milijuna kuna na datum bilance nismo mogli uvjeriti.

## Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinaka na konsolidirane financijske izvještaje navedenih u prethodnom odlomku, konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, njezinu financijsku uspješnost i njezine novčane tijekove za godinu tada završenu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji.

## Poseban naglasak

### Vremenska neograničenost poslovanja

Bez izražavanja rezerve, skrećemo pozornost na bilješku 36 Vremenska neograničenost poslovanja/događaji nakon datuma bilance. Matično Društvo je nelikvidno i trenutno nije u mogućnosti plaćati dospjela dugovanja te je stoga nakon datuma bilance, temeljem Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, podnijelo zahtjev za pokretanje predstečajne nagodbe s ciljem rješavanja svoje teške financijske pozicije i nastavka poslovanja po načelu vremenske neograničenosti.

Uprava matičnog Društva je izradila plan restrukturiranja koji se temelji na ovisnom društvu Lanište d.o.o. i njegovim novčanim tijekovima od najma Arene Zagreb te sadrži dvije opcije: izdavanje dugoročnih obveznica Laništa ili prodaja tog društva. Uprava namjerava provesti navedeni plan kroz proces predstečajne nagodbe te je uvjerena da su mjere uključene u program restrukturiranja dovoljne da osiguraju nastavak poslovanja matičnog Društva i da će vjerovnici matičnog Društva usvojiti navedeni plan čime bi se stvorili uvjeti za održivo poslovanje. Postoji značajna neizvjesnost nastavka poslovanja na dan bilance te je prihvaćanje i provođenje plana financijskog i operativnog restrukturiranja kroz proces predstečajne nagodbe, preduvjet za nastavak poslovanja matičnog Društva.

U ovim financijskim izvještajima nisu provedena nikakva usklađenja nadoknadivih iznosa imovine ili obveza niti je provedena reklasifikacija imovine i obveza koja bi bila potrebna da Grupa i matično Društvo više nisu u mogućnosti vremenski neograničeno poslovati.

### Dugoročno potraživanje od Zagrebačkog holdinga

Kao što je opisano u bilješci 18, Grupa na dan 31. prosinca 2012. godine ima iskazano dugotrajno potraživanje od društva Zagrebački holding d.o.o. vezano uz projekt izgradnje Arene Zagreb. U slučaju da Zagrebački holding d.o.o. iskoristi opciju prijevremenog otkupa Arene Zagreb interna stopa povrata na ukupna ulaganja u ovo ovisno društvo bila bi 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.

Grant Thornton revizija d.o.o.  
Ivana Lučića 2A, 10000 Zagreb  
Zagreb, 22. travnja 2013. godine

**GRANT THORNTON**  
**revizija d.o.o.**  
**ZAGREB**

Siniša Dušić  
ovlašteni revizor, član Uprave

## Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

	Bilješke	2012. HRK 000	Prepravljeno 2011. HRK 000
Prihodi od prodaje	3	146.007	189.228
Ostali poslovni prihodi	4	4.793	15.075
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>150.800</b>	<b>204.303</b>
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(43.120)	(41.287)
Troškovi materijala i usluga	5	(68.479)	(115.012)
Troškovi osoblja	6	(28.530)	(30.656)
Amortizacija	7	(4.878)	(4.846)
Ostali poslovni rashodi	8	(85.609)	(45.959)
<b>Dobit / (gubitak) iz poslovanja</b>		<b>(79.816)</b>	<b>(33.457)</b>
Financijski prihodi	9	35.109	48.173
Financijski rashodi	9	(79.446)	(107.509)
<b>Financijski rezultat</b>		<b>(44.337)</b>	<b>(59.336)</b>
<b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>(124.153)</b>	<b>(92.793)</b>
Porez na dobit	10	(821)	(739)
<b>Neto dobit / (gubitak) razdoblja</b>		<b>(124.974)</b>	<b>(93.532)</b>
<b>Dobit/(gubitak) razdoblja pripisana:</b>			
Vlasniku Društva		(124.952)	(93.472)
Nekontrolirajućem interesu		(22)	(60)
<b>Zarada po dionici</b>			
Osnovna zarada po dionici	24	(9,23)	(6,61)
Razrijeđena zarada po dionici	24	(9,23)	(6,61)
<b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		(592)	(395)
Tečajne razlike iz ulaganja u inozemno poslovanje		(3)	(9)
<b>Neto ostala sveobuhvatna dobit/gubitak razdoblja</b>		<b>(595)</b>	<b>(404)</b>
<b>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja</b>		<b>(125.569)</b>	<b>(93.936)</b>
<b>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja pripisana:</b>			
Nekontrolirajućem interesu		(125.547)	(93.876)
Vlasnicima Društva		(22)	(60)
		<b>(125.569)</b>	<b>(93.936)</b>

## Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

	Bilješke	31.12.2012. HRK 000	Prepravljeno 31.12.2011. HRK 000
<b>Imovina</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Goodwill	11	5.080	5.080
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	92.266	95.382
Ulaganja u nekretnine	13	136.319	132.334
Ulaganja u pridružena društva	15	9.689	9.689
Ostala financijska imovina	16	28.912	27.047
Ostala potraživanja	17	740.176	799.224
		<b>1.012.442</b>	<b>1.068.755</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	18	218.269	261.384
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	19	132.268	104.054
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	20	7.681	14.745
Ostala financijska imovina	16	55.165	51.118
Dani krediti	21	12.078	11.334
Novac i novčani ekvivalenti	22	6.692	4.524
		<b>432.153</b>	<b>447.159</b>
Unaprijed plaćeni troškovi i ukalkulirani prihodi	23	3.481	56.580
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.448.076</b>	<b>1.572.494</b>
<b>Izvanbilančni zapisi</b>			
	33	<b>202.107</b>	<b>157.967</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital		270.904	270.904
Kapitalna dobit		85.140	160.634
Rezerve za vlastite dionice		9.000	9.000
Revalorizacijske rezerve		39.049	40.584
Rezerve i zadržana dobit		(391)	18.768
Neto dobit / (gubitak) razdoblja		(124.952)	(93.472)
	24	<b>278.750</b>	<b>406.418</b>
<b>Ne-kontrolirajući interes</b>			
		<b>(588)</b>	<b>(522)</b>
<b>Obveze</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Financijske obveze	25	237.218	423.397
Ostale dugoročne obveze	27	50.962	49.849
Rezerviranja	28	16.362	13.745
Odgođena porezna obveza	29	12.311	12.547
		<b>316.853</b>	<b>499.538</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	30	145.543	125.740
Obveze po ugovorima o izgradnji	31	2.738	4.756
Financijske obveze	25	641.471	507.991
		<b>789.752</b>	<b>638.487</b>
Ukalkulirani rashodi i odgođeno priznavanje prihoda	32	63.309	28.573
<b>Ukupno obveze</b>		<b>1.169.914</b>	<b>1.166.598</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>			
		<b>1.448.076</b>	<b>1.572.494</b>
<b>Izvanbilančni zapisi</b>			
	33	<b>202.107</b>	<b>157.967</b>

## Konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima

	<b>2012.</b>	<i>Prepravljeno</i> <b>2011.</b>
	<b>HRK 000</b>	<b>HRK 000</b>
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>		
Dobit / (gubitak) razdoblja prije poreza	(124.153)	(92.793)
<i>Usklađenja:</i>		
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	3.111	3.332
Amortizacija ulaganja u nekretnine	1.767	1.514
(Dobitak)/gubitak od prodaje postrojenja i opreme te gubitak od umanjenja vrijednosti	464	(226)
(Dobitak)/gubitak od prodaje ulaganja u nekretnine	-	3.339
Transakcije sa vlastitim dionicama	(1.371)	-
Umanjenje ulaganja u društvo do 20% kapitala	-	8.710
Gubitak/(Dobit) od prodaje ovisnog društva	-	(79)
Promjene na ostalim rezervama	(792)	129
Troškovi kamata	59.487	58.806
Prihodi od kamata	(1.348)	(1.350)
Dobici/gubici od vrednovanja ulaganja raspoloživih za prodaju	-	1.508
Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	84	114
Promjena u rezerviranjima	2.617	4.513
Umanjenje vrijednosti potraživanja	53.527	8.853
Neto tečajne razlike i ostalo	(13.386)	(8.501)
	<u>104.160</u>	<u>80.662</u>
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije promjene radnog kapitala</i>	<b>(19.993)</b>	<b>(12.131)</b>
<b>Smanjenje (povećanje) kratkotrajne imovine:</b>		
Smanjenje (povećanje) zaliha	43.114	39.164
Smanjenje (povećanje) potraživanja	(21.150)	(23.381)
Smanjenje (povećanje) aktivnih vremenskih razgraničenja	(429)	401
<b>Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza:</b>		
Povećanje (smanjenje) obveza	17.840	(58.578)
Povećanje (smanjenje) pasivnih vremenskih razgraničenja	(24.751)	5.499
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti prije kamata i poreza</b>	<b>(5.369)</b>	<b>(49.026)</b>
Primljene kamate	1.348	1.350
Plaćene kamate	-	(29.750)
<b>Neto novčani priljev iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(4.021)</b>	<b>(77.426)</b>

## Konsolidirani izvještaj o novčanim tijekovima (nastavak)

### Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti

Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme	(152)	(352)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	64	226
Smanjenje (povećanje) ulaganja u nekretnine	(6.123)	(6.804)
Primici od prodaje ulaganja u nekretnine	-	3.273
Ulaganja u pridružena društva	-	(37)
Primici od prodaje ovisnih društava	-	40
Smanjenje (povećanje) dugotrajne financijske imovine	(1.865)	26.895
Smanjenje (povećanje) dugoročnih potraživanja	4.418	7.163
Neto priljev od zakupa Arene Zagreb	54.630	53.865
Smanjenje (povećanje) kratkotrajne financijske imovine	(5.470)	5.703
<b>Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>45.502</b>	<b>89.972</b>

### Novčani tijek iz financijskih aktivnosti

Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza s osnove kredita i obveznica	(39.313)	(27.573)
Povećanje kratkoročnih kredita	-	7.590
<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(39.313)</b>	<b>(19.983)</b>

### Povećanje (smanjenje) novca

Novac na početku razdoblja	4.524	11.961
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>6.692</b>	<b>4.524</b>

## Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervama

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Rezerve za vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/ dobiti od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno	Ne-kontrolirajući interes
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Na dan 1. siječnja 2011.</b>	<b>270.904</b>	<b>250.572</b>	<b>9.000</b>	<b>41.922</b>	-	<b>8.272</b>	<b>(77.790)</b>	<b>502.880</b>	<b>(3.907)</b>
<i>Transakcije sa vlasnicima:</i>									
Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit	-	-	-	(943)	-	-	943	-	-
Pokriće gubitka 2010. godine	-	(89.938)	-	-	-	-	89.938	-	-
Povećanje rezervi ino podružnice	-	-	-	-	-	(5)	538	<b>533</b>	-
Otuđenja podružnica i promjene u vlasničkoj strukturi	-	-	-	-	-	-	(3.119)	<b>(3.119)</b>	3.445
Gubitak tekuće godine (prepravljeno)	-	-	-	-	-	-	(93.472)	<b>(93.472)</b>	(60)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i>									
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
- dobiti/(gubici) tekuće godine	-	-	-	-	(2.271)	-	-	<b>(2.271)</b>	-
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	1.876	-	-	<b>1.876</b>	-
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	-	(9)	-	<b>(9)</b>	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i>	-	-	-	-	<b>(395)</b>	<b>(9)</b>	<b>(93.472)</b>	<b>(93.876)</b>	<b>(60)</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2011. (prepravljeno)</b>	<b>270.904</b>	<b>160.634</b>	<b>9.000</b>	<b>40.979</b>	<b>(395)</b>	<b>8.258</b>	<b>(82.962)</b>	<b>406.418</b>	<b>(522)</b>

## Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervama (nastavak)

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Rezerve za vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Nerealizirani (gubici)/dobici od imovine raspoložive za prodaju	Zakonske rezerve	Rezerve i zadržana dobit	Ukupno	Ne - kontroliraju či interes
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Na dan 1. siječnja 2012. (prepravljeno)</b>	<b>270.904</b>	<b>160.634</b>	<b>9.000</b>	<b>40.979</b>	<b>(395)</b>	<b>8.258</b>	<b>(82.962)</b>	<b>406.418</b>	<b>(522)</b>
<i>Transakcije sa vlasnicima:</i>									
Prijenos s revalorizacijske rezerve na rezerve i zadržanu dobit	-	-	-	(943)	-	-	943	-	-
Pokriće gubitka 2011. godine	-	(75.494)	-	-	-	-	75.494	-	-
Kupnja/prodaja vlastitih dionica	-	-	-	-	-	-	(1.371)	<b>(1.371)</b>	-
Smanjenje rezervi ino podružnice	-	-	-	-	-	-	(792)	<b>(792)</b>	-
Prijenos	-	-	-	-	-	-	44	<b>44</b>	(44)
Gubitak tekuće godine	-	-	-	-	-	-	(124.952)	<b>(124.952)</b>	(22)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):</i>									
Financijska imovina raspoloživa za prodaju									
-dobici/(gubici) tekuće godine	-	-	-	-	(671)	-	-	<b>(671)</b>	-
- reklasifikacija u račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	79	-	-	<b>79</b>	-
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	-	(3)	-	<b>(3)</b>	-
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu</i>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(592)</b>	<b>(3)</b>	<b>(124.952)</b>	<b>(125.547)</b>	<b>(22)</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>270.904</b>	<b>85.140</b>	<b>9.000</b>	<b>40.036</b>	<b>(987)</b>	<b>8.255</b>	<b>(133.596)</b>	<b>278.752</b>	<b>(588)</b>



## 1. Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

### **Opće informacije o Grupi**

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa je imalo 99 zaposlenika dok je na dan 31. prosinca 2011. godine imala 127 zaposlenika.

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

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

### **Nadzorni odbor**

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2012. godine bili su kako slijedi:

- Stjepan Mesić, predsjednik
- dr.sc. Danijel Režek, zamjenik predsjednika od 14. rujna 2012. godine
- akademik Jakša Barbić, član do 19.09.2012. godine
- Marijan-Antun Kostrenčić, član do 19.09.2012. godine
- Davor Štern, član od 17. veljače 2012. godine

### **Uprava**

Članovi uprave tijekom 2012.godine bili su kako slijedi:

- Igor Oppenheim, direktor, zastupa društvo pojedinačni i samostalno
- Željko Perić, član Uprave do 29. veljače 2012. godine

**Društva Grupe**

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

	<b>Država osnutka</b>	<b>Vlasnički udio 31. prosinca 2012. %</b>	<b>Vlasnički udio 31. prosinca 2011. %</b>
Lanište d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Ingra Mar d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Ingra M.E. d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Bioadria d.o.o.	Hrvatska	95%	95%
Ingra Bioren d.o.o.	Hrvatska	60%	60%
Posedarje Rivijera	Hrvatska	100%	100%
Ingra Energo d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%	100%
Južni Jadran Nautika d.o.o.	Hrvatska	51%	51%
Ingra Sarl Alžir	Alžir	99%	99%
Dubrovačke lučice d.o.o.	Hrvatska	51%	51%
Geotehnika d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Domovi dalmatinske rivijere d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Primani d.o.o.	Hrvatska	51%	51%
Marina Slano d.o.o.	Hrvatska	62%	62%
Dvori Lapad d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Tiha nekretnine d.o.o.	Hrvatska	100%	100%
Ingra zajednički servis d.o.o.	Hrvatska	100%	100%

Društvo Mavrovo ADG koje je kupljeno u 2008. godini nije konsolidirano sa 31. prosincem 2011. godine kao ni sa 31. prosincem 2012. godine i ne čini dio Ingra Grupe. Nad navedenim društvom tijekom 2009. godine pokrenut je stečajni postupak te Ingra d.d. sa 31. prosincem 2012. godine kao ni sa 31. prosincem 2011. godine nije imala kontrolu nad navedenim društvom

Isto tako, društvo Geotehnika Sudan d.o.o. koje nije imalo poslovnih aktivnosti u 2012. godini kao ni u 2011. godini nije konsolidirano sa 31. prosincem 2012. godine.

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

Vlasnička struktura Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. godine bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2012.		31. prosinca 2011.	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Igor Oppenheim	773.908	5,71%	773.908	5,71%
Hypo Alpe Adria Bank d.d.	603.877	4,46%	603.877	4,46%
Societe Generale (Splitska banka d.d.)	564.324	4,17%	564.324	4,17%
Valamar Adria Holding d.d.	516.658	3,81%	516.658	3,81%
Tehnika d.d.	438.600	3,24%	451.800	3,34%
Tromont d.o.o.	319.970	2,36%	319.970	2,36%
Ingra Gradnja d.o.o.	248.271	1,83%	308.271	2,27%
Zagrebačka banka d.d.	227.968	1,68%	231.891	1,71%
Elektroprojekt d.d.	207.450	1,53%	207.450	1,53%
Hidroelektra Niskogradnja d.d.	171.300	1,26%	171.300	1,26%
Ostali	9.472.874	69,94%	9.395.751	69,37%
	<b>13.545.200</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.545.200</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Sažetak značajnijih računovodstvenih politika

### **Osnova pripreme**

#### **Izjava o usklađenosti**

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

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

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

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

Financijski izvještaji denominirani su u hrvatske kune (HRK). Na dan 31. prosinca 2012. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio 5,73 HRK odnosno 7,55 HRK (31. prosinca 2011. godine: 5,82 HRK odnosno 7,53 HRK).

**Standardi, tumačenja i dodaci koji su usvojeni od strane Europske unije i hrvatskog Odbora za standarde financijskog izvještavanja te su stupili na snagu**

Grupa je za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine usvojila dolje navedene izmjene Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te je prema zahtjevima prikazalo usporedne podatke. Usvajanje izmijenjenih standarda nije imalo utjecaja na glavnica na dan 1. siječnja 2012. godine:

- MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje – transferi financijske imovine (izmjene primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. srpnja 2011. godine ili kasnije).

**Standardi, tumačenja i dodaci koji još nisu stupili na snagu**

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su izdani sljedeći novi ili izmijenjeni standardi i tumačenja koja još nisu na snazi za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine:

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja – zamjena fiksnih datuma za određene iznimke (primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. 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. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- MRS 12 Porez na dobit (revidirani) – limitirane izmjene kod mjerenja odgođenog poreza (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. ili kasnije).
- 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 2014. godine ili kasnije);
- MSFI 11 – Zajednički poduhvati (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine ili kasnije);
- MSFI 12 – Objava ulaganja u ostala društva (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine ili kasnije);
- Izmjene MSFI-a 10, MSFI-a 11 i MSFI-a 12 – vodič kroz prijelazne odredbe (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine ili kasnije);
- Izmjene MSFI-a 10,12 i MRS-a 27 – investicijska društva (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. ili kasnije);
- MRS 27 i MRS 28 – izmjene zbog izdavanja gore navedenih standarda za konsolidaciju (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2014. godine ili kasnije);

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

---

- MSFI 13 – Mjerenje fer vrijednosti (novi standard primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- 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);
- Izmjene MRS-a 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);
- Izmjene MSFI-a 7 Financijski instrumenti: objavljivanje – prijebaj financijske imovine i financijskih obveza (izmjene primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. ili kasnije);
- Izmjene MSFI-a 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);
- Izmjene MSFI-a 1 - Državni zajmovi (primjenjive za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- Godišnja unapređenja MSFI-eva 2009.-2011. (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32 i MRS 34) – primjenjiva za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine ili kasnije);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (primjenjiv za razdoblja koja počinju na dan 1. siječnja 2013. godine 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 u razdoblju prve primjene.

**Ključne procjene i pretpostavke te neizvjesnosti u pripremi financijskih izvještaja**

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

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

stjecanjem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i promjenom okruženja u kojemu Grupa posluje. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

#### **Osnove konsolidiranih financijskih izvještaja**

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

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

Stjecanja podružnica su evidentirana korištenjem metode troška ulaganja.

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

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

#### **Osnovna primijenjena načela konsolidacije su:**

- a. Samo društva u kojima Društvo ima kontrolu konsolidirana su na osnovi pojedine pozicije bilance i računa dobitka i gubitka. Ulaganja u pridružena društva iskazana su korištenjem metode udjela.
- b. Društva koja su kupljena tijekom godine uključena su u konsolidirana financijska izvješća od datuma stjecanja ili do datuma prodaje.
- c. Razliku između plaćene naknade i kapitala na isti datum Društvo raspoređuje na osnovi procjene Uprave na imovinu i obveze uključene u ulaganje, a ostatak smatra goodwillom.
- d. Sva značajna interna potraživanja i obveze kao i svi troškovi i prihodi, uključujući nerealizirane dobitke i gubitke, koji su rezultirali iz transakcija između konsolidiranih društava su eliminirani.

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

#### **a) Goodwill**

Goodwill se određuje kao razlika:

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

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

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

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

**b) Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

Naknadni izdaci vezani za već priznati predmet nekretnina, postrojenja i opreme kapitaliziraju se kao povećanje vrijednosti imovine u slučaju kada je vjerojatno da će zbog tih dodatnih izdataka 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 umanjenje prvo se prebija sa povećanjem koje se odnosi na raniju procjenu vrijednosti u pogledu iste imovine i nakon toga se priznaje kao trošak. Pripadajući dio revalorizacijskih rezervi ostvarenih prilikom ranije procjene vrijednosti oslobađa se iz revalorizacijskih rezervi direktno u zadržani dobitak, nakon otuđenja imovine.

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

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

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

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

---

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

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

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



**c) Ulaganje u nekretnine**

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

**d) Najmovi**

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

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

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

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

**e) Ulaganja u ovisna društva**

Ovisna društva su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko Društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u ovisna društva iskazana su u pojedinačnim financijskim izvještajima Društva po trošku stjecanja. Financijski izvještaji ovisnih društava uključeni su u konsolidirane financijske izvještaje od datuma kada je kontrola zasnovana do datuma kada kontrola prestaje. Popis članica Grupe naveden je na stranici 13.

*Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije*

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

**f) Ulaganja u pridružena društva**

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima 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 metodi udjela. Prema ovoj metodi, udio Grupe u dobitima ili

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

**g) Zalihe**

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

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

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

**h) Potraživanja**

Potraživanja predstavljaju prava na naplatu određenih iznosa od kupaca ili drugih dužnika kao rezultat poslovanja grupe. Potraživanja se iskazuju u ukupnom iznosu i umanjena su za ispravak vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ispravak vrijednosti zastarjelih i spornih potraživanja 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.

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

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

#### Članice Grupe

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

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih društava uračunati su u funkcionalnu valutu Grupe korištenjem tečaja koji približno odražava tečaj na dan transakcije (prosječni tečaj za mjesec), a njihova imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju godine. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se na zasebnoj poziciji unutar kapitala.

#### Neto ulaganje u članice Grupe

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

#### **k) Primljeni krediti**

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

#### **l) Rezerviranja**

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

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

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

#### **m) Primanja zaposlenih**

##### *(i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond*

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

##### *(ii) Bonusi*

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Grupe, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, odnosno ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti isplaćeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih

izvještaja. Za obveze za bonuse se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

*(iii) Isplate s temelja dionica*

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

**n) Priznavanje prihoda**

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

*Prihodi od ugovora o izgradnji*

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

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

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

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

**o) Financijski prihodi i troškovi**

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

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

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

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

**p) Porezi**

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

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

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

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

**q) Informacije o segmentima**

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

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

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

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

**r) Zarada po dionici**

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

**s) Financijska imovina i financijske obveze**

***Financijska imovina***

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja gdje je kupnja i prodaja financijskog sredstva određena ugovorom čije odredbe zahtijevaju da se to sredstvo isporuči u okviru određenoga vremena uređenog od strane tržišta; početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

---

troškove, osim u slučaju financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, koja se inicijalno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina klasificira se u slijedeće kategorije:

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

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

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

o “Financijska imovina raspoloživa za prodaju“

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

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

o “Zajmovi i potraživanja“

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Prestanak priznavanja financijske imovine*

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu samo i isključivo ako ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, ili ako ono prenese financijsku imovinu i sve značajne rizike i koristi

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

---

povezane sa vlasništvom nad tom financijskom imovinom drugom društvu. Ako Grupa ne prenese niti ne zadrži sve značajne rizike i koristi povezane sa vlasništvom nad tom financijskom imovinom i ako je zadržalo kontrolu nad tom imovinom, Grupa priznaje zadržani dio te imovine i odgovarajuću obvezu za iznos koji će možda trebati platiti. Ako Grupa zadrži sve značajne rizike i povrate povezane sa vlasništvom nad prenesenom financijskom imovinom, ono nastavlja priznavati financijsku imovinu i financijsku obvezu za primljenu naknadu.

***Financijske obveze i vlasnički instrumenti izdani od strane Grupe***

*Klasifikacija kao obveza ili kao kapital*

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

*Vlasnički instrumenti*

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

*Dionički kapital*

*a. Redovne dionice*

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost izdanih dionica.

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

*b. Otkup dioničkog kapitala*

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

*Financijsko jamstvo ugovorene obveze*

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

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

*Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*

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

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



Ostale financijske obveze

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

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

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

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

**t) Potencijalna imovina i obveze**

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

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

**u) Događaji nakon datuma bilance**

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

**v) Usporedne informacije i reklasifikacije te korekcije**

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.

Grupa je izvršila sljedeće prepravke u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima:

- Prihodi od prodaje te potraživanja od kupaca u 2011. godini korigirani su za iznos od 3.248 tisuća kuna, što se odnosi na usklađenje prefakturiranih operativnih troškova vezanih uz Arenu Zagreb sukladno konačnoj kalkulaciji odobreno od strane društva Zagrebački holding d.o.o.
- Trošak poreza na dobit te pripadajuća obveza u 2011. godini korigirana je za iznos od 697 tisuća kuna s osnove dodatne obveze utvrđene poreznim nadzorom nad ovisnim društvom.

### 3. Poslovni prihodi

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Prihodi od ugovora o izgradnji u zemlji	11.360	89.470
Ostali prihodi od prodaje u zemlji	49.136	60.027
Prihodi od ugovora o izgradnji na inozemnom tržištu	73.903	30.787
Ostali prihodi od prodaje na inozemnom tržištu	11.608	8.944
	<b><u>146.007</u></b>	<b><u>189.228</u></b>

#### Izveštavanje po segmentu

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

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

Opis	2012.			<i>Prepravljeno</i> 2011.		
	Hrvatska	Inozemstvo	Ukupno	Hrvatska	Inozemstvo	Ukupno
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Prihodi	60.162	85.845	<b>146.007</b>	149.498	39.730	<b>189.228</b>
Ukupni prihodi	63.793	87.007	<b>150.800</b>	163.981	40.322	<b>204.303</b>
Dobit/gubitak iz poslovanja	(36.729)	(43.087)	<b>(79.816)</b>	(30.166)	(44)	<b>(30.210)</b>
Neto financijski prihodi/(troškovi)	(44.177)	(160)	<b>(44.337)</b>	(59.406)	69	<b>(59.337)</b>
Dobit/Gubitak prije oporezivanja	(80.906)	(43.247)	<b>(124.153)</b>	(92.819)	25	<b>(92.794)</b>
Porez na dobit	(821)	-	<b>(821)</b>	(739)	-	<b>(739)</b>
Dobit/(gubitak) za godinu	(81.727)	(43.247)	<b>(124.974)</b>	(93.558)	25	<b>(93.533)</b>
<b><i>Ostali podaci o segmentima</i></b>						
Amortizacija materijalne imovine (Bilješka 7)	4.713	165	<b>4.878</b>	4.551	295	<b>4.846</b>

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

**4. Ostali poslovni prihodi**

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Prihod od najma	2.809	1.151
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	195	226
Prihodi iz ranijih godina	138	8.485
Naplata otpisanih potraživanja	20	-
Prihodi od naplaćenih penala	14	1.109
Otpis obveza iz ranijih godina	-	2.396
Ostalo	1.617	1.708
	<b>4.793</b>	<b>15.075</b>

Grupa je tijekom 2011. godine provela otpis obveza u iznosu od 2.396 tisuća kuna proizašlih iz završenih projekata Grupe 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**

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
<b><i>Troškovi materijala</i></b>		
Utrošene sirovine i materijal	1.128	925
Utrošena energija	4.457	1.232
Trošak sitnog inventara	94	298
	<b>5.679</b>	<b>2.455</b>
<b><i>Trošak usluga</i></b>		
Usluge kooperanata na projektima izgradnje	55.640	104.573
Najamnina	1.103	1.627
Prijevozne usluge	1.057	447
Usluge održavanja	1.007	1.677
Ostale usluge	3.993	4.233
	<b>62.800</b>	<b>112.557</b>
	<b>68.479</b>	<b>115.012</b>

**6. Troškovi osoblja**

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće i nadnice	16.608	17.632
Porezi i doprinosi	10.342	11.087
Naknade zaposlenika	1.580	1.937
	<b>28.530</b>	<b>30.656</b>

**7. Amortizacija**

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme te ulaganja u nekretnine		
- po redovnim stopama	3.699	3.667
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	1.179	1.179
	<b>4.878</b>	<b>4.846</b>

**8. Ostali poslovni rashodi**

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Vrijednosno usklađenje potraživanja	53.527	8.853
Neproizvodne usluge	8.923	13.042
Trošak bankovnih garancija	5.610	-
Bankarske usluge	4.787	2.607
Kazne i penali	2.684	4.430
Trošak rezerviranja za sudske sporove	2.618	7.007
Porezi i doprinosi neovisni o dobiti	1.851	904
Premija osiguranja	1.247	1.160
Naknade zaposlenika	577	779
Reprezentacija	410	621
Gubitak od prodaje materijalne imovine	-	3.339
Ostali troškovi	3.375	3.217
	<b>85.609</b>	<b>45.959</b>

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

Otpis nenaplaćenih potraživanja najvećim se dijelom odnosi na otpis ukalkuliranih prihoda s osnova potraživanja od projekata Grupe u inozemstvu iz prethodnih razdoblja u iznosu od 53.098 tisuća kuna.

**9. Financijski prihodi i rashodi**

	2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2011. HRK'000
<b>Financijski prihodi</b>		
Pozitivne tečajne razlike	21.572	32.211
Financijski prihodi sukladno IFRIC-u 12	11.071	11.594
Prihod od danih kredita, otpisa financijskih obveza i kamata	785	2.791
Prihodi od kamata	1.348	1.350
Prihod od prodaje fin. imovine raspoložive za prodaju	-	138
Neto dobit od prodaje financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	61	40
Prihod od dividende	200	18
Neto promjena ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	72	16
Ostali financijski prihodi	-	15
<b>Ukupni financijski prihodi</b>	<b>35.109</b>	<b>48.173</b>
<b>Financijski troškovi</b>		
Trošak kamata	59.487	58.806
Negativne tečajne razlike	19.874	32.002
Gubitak od prodaje udjela u društvu do 20% kapitala	-	8.710
Realizirani gubici od imovine raspoložive za prodaju	-	1.508
Vrijednosno usklađenje dugotrajne financijske imovine	-	1.296
Gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju – reklasifikacija iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka	84	114
Gubitak od prodaje udjela u ovisnom društvu	-	79
Ostali financijski rashodi	1	4.994
<b>Ukupni financijski rashodi</b>	<b>79.446</b>	<b>107.509</b>
<b>Financijski rezultat</b>	<b>(44.337)</b>	<b>(59.336)</b>

Grupa je u 2011. godini prodala svoj udio u društvu Hotel Lapad d.d. i ostvarila gubitak u iznosu od 8.710 tisuća kuna. Također, Grupa je u 2012. godini priznala gubitak od umanjenja na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju u iznosu od 84 tisuće kuna (2011.: 114 tisuće kuna) budući da se radi o značajnom i trajnom smanjenju vrijednosti ovog portfelja.

**10. Porez na dobit**

*Priznat u računu dobiti i gubitka*

	2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2011. HRK'000
Tekući porez	821	739
Odgođeni porez	-	-
<b>Porez na dobit u računu dobiti i gubitka</b>	<b>821</b>	<b>739</b>

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

	2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2011. HRK'000
(Gubitak)/dobit prije poreza	(124.153)	(89.547)
<b>Porez na dobit po stopi poreza od 20%</b>	<b>(24.831)</b>	<b>(17.909)</b>
Porezno nepriznati troškovi	2.102	9.190
Smanjenja porezne osnovice	(23)	(5.179)
Reinvestirana dobit	(1.776)	-
Poticaji za školovanja i stručno usavršavanje	(21)	(19)
Porez na trošak amortizacije na revalorizirani iznos	236	236
Iskorištena porezna imovina	-	(603)
Konsolidacijske usklade	(836)	(36)
<b>Porez na dobit</b>	<b>821</b>	<b>739</b>
<b>Nepriznata porezna imovina</b>	<b>(25.970)</b>	<b>(15.059)</b>
Nepriznata porezna imovina iz prethodnih razdoblja	(28.033)	(13.078)
Neiskorištena porezna imovina koja je istekla	127	104
<b>Nepriznata porezna imovina</b>	<b>53.876</b>	<b>28.033</b>

Ovisno društvo Ingra ME donijelo je odluku o reinvestiranju dobiti u iznosu od 8.881 tisuća kuna (za navedeni iznos će ovo društvo povećati svoj temeljni kapital) i temeljem navedenog za 2012. godinu iskoristilo je poreznu olakšicu za izračun poreza na dobit u visini reinvestirane dobiti sukladno odredbama Zakona o porezu na dobit. Društvo je obvezno poreznoj upravi predati potvrdu o upisu temeljnog kapitala u roku od šest mjeseci od dana podnošenja porezne prijave, u suprotnom se mora izvršiti ispravak porezne prijave.

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

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

	2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2011. HRK'000
Unutar 1 godine	3.198	209
Unutar 2 godine	2.092	3.226
Unutar 3 godine	7.964	2.094
Unutar 4 godine	15.005	7.445
Unutar 5 godina	25.617	15.059
<b>Nepriznata porezna imovina</b>	<b><u>53.876</u></b>	<b><u>28.033</u></b>

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

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

**11. Goodwill**

Kretanje goodwilla nastalog prilikom kupnje ovisnih društava bilo je kako slijedi:

	<b>Goodwill</b> <u>HRK'000</u>
<i>Nabavna vrijednost ili vrednovanje</i>	
<b>Na dan 31. prosinca 2010. godine</b>	<b><u>5.080</u></b>
Povećanja/smanjenja	=
<b>Na dan 31. prosinca 2011. godine</b>	<b><u>5.080</u></b>
Povećanja/smanjenja	=
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b><u>5.080</u></b>

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

**12. Nekretnine, postrojenja i oprema**

	<b>Zemljište</b>	<b>Zgrade</b>	<b>Postrojenja i oprema</b>	<b>Transportna sredstva i ostala oprema</b>	<b>Ukupno</b>
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Na dan 1. siječnja 2011.</b>	<b>12.060</b>	<b>103.158</b>	<b>7.043</b>	<b>7.304</b>	<b>129.565</b>
Povećanja	1.855	4.328	40	120	6.343
Otuđenje ovisnih društava i gubitak kontrole	-	-	(28)	-	(28)
Tečajne razlike	-	141	3	101	245
Smanjenje	-	-	(74)	(172)	(246)
<b>Na dan 31. prosinca 2011.</b>	<b>13.915</b>	<b>107.627</b>	<b>6.984</b>	<b>7.353</b>	<b>135.879</b>
Povećanja	-	-	63	89	152
Tečajne razlike	-	(39)	(1)	(1)	(41)
Smanjenje	-	(44)	(6)	(1.084)	(1.134)
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>13.915</b>	<b>107.544</b>	<b>7.040</b>	<b>6.357</b>	<b>134.856</b>
<b><i>Ispravak vrijednosti</i></b>					
<b>Na dan 1. siječnja 2011.</b>	-	<b>24.503</b>	<b>6.539</b>	<b>6.345</b>	<b>37.387</b>
Otuđenje ovisnih društava i gubitak kontrole	-	-	(27)	-	(27)
Tečajne razlike	-	4	1	68	73
Trošak za godinu	-	2.618	227	487	3.332
Smanjenja	-	-	(96)	(172)	(268)
<b>Na dan 31. prosinca 2011.</b>	-	<b>27.125</b>	<b>6.644</b>	<b>6.728</b>	<b>40.497</b>
Tečajne razlike	-	(4)	-	-	(4)
Trošak za godinu	-	2.655	112	344	3.111
Smanjenja	-	-	(6)	(1.008)	(1.014)
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	-	<b>29.776</b>	<b>6.750</b>	<b>6.064</b>	<b>42.590</b>
<b><i>Sadašnja vrijednost</i></b>					
Na dan 31. prosinca 2011.	13.915	80.502	340	625	95.382
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>13.915</b>	<b>77.768</b>	<b>290</b>	<b>293</b>	<b>92.266</b>



**Revalorizacija**

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

**Imovina dana u najam**

Ukupna površina zgrade iznosi 4.700 m<sup>2</sup>, te se dio od 1.725,61 prostora tijekom 2012. godine (2011.: 93,82 m<sup>2</sup>) iznajmljivao trećim osobama. Ukupna knjigovodstvena vrijednost zgrade sa pripadajućim zemljištem na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 72.518 tisuća kuna (2011.: 77.639 tisuća kuna).

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 2012. godine nad poslovnom zgradom Grupe upisan je teret od strane Splitske banke.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa koristi u potpunosti amortiziranu imovinu nabavne vrijednosti 10.093 tisuće kuna (2011.: 10.561 tisuću kuna).

Sadašnja vrijednost imovine koja je založena kod banaka za primljene kredite i garancije na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 130.430 tisuća kuna (2011.: 126.559 tisuća kuna).

### 13. Ulaganja u nekretnine

	<b>Zemljište</b>	<b>Zgrade</b>	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b><i>Nabavna vrijednost</i></b>				
<b>Na dan 1. siječnja 2011.</b>	<b>52.079</b>	<b>81.124</b>	-	<b>133.203</b>
Donos sa zaliha – PSO	594	2.616	691	3.901
Lapad				
Reklasifikacija na imovinu u pripremi	(8.475)	(16.078)	24.553	-
Stjecanje ovisnog društva	5.285	-	-	5.285
Povećanje	1.587	1.126	115	2.828
Smanjenje	(2.739)	(3.873)	-	(6.612)
<b>Na dan 31. prosinca 2011.</b>	<b>48.331</b>	<b>64.915</b>	<b>25.359</b>	<b>138.605</b>
Reklasifikacija na imovinu u pripremi	-	174	-	174
Povećanje	8.475	22.718	5.949	37.142
Smanjenje	-	-	(31.193)	(31.193)
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>56.806</b>	<b>87.807</b>	<b>115</b>	<b>144.728</b>
<b><i>Ispravak vrijednosti</i></b>				
<b>Na dan 1. siječnja 2011.</b>	-	<b>4.758</b>	-	<b>4.758</b>
Trošak za godinu	-	1.513	-	1.513
<b>Na dan 31. prosinca 2011.</b>	-	<b>6.271</b>	-	<b>6.271</b>
Trošak za godinu	-	1.767	-	1.767
Umanjenje vrijednosti	-	371	-	371
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	-	<b>8.409</b>	-	<b>8.409</b>
<b><i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i></b>				
Na dan 31. prosinca 2011.	48.331	58.644	25.359	132.334
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>56.806</b>	<b>79.398</b>	<b>115</b>	<b>136.319</b>

Tijekom 2012. godine povećanje ulaganja u zemljišta i zgrade odnosi se na primopredaju kina u najam u iznosu od 31.193 tisuće kuna (navedena imovina prenesena je sa zaliha iz razloga davanja nekretnine u dugoročni najam).

Sadašnja vrijednost ulaganja u nekretnine nad kojima je upisano založno pravo kao instrument osiguranja za kredite od banaka na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 130.430 tisuća kuna (2011.: 126.559 tisuća kuna). Sadašnja vrijednost nekretnina za koje su pokrenuti ovršni postupci od strane vjerovnika na datum bilance iznosi 45 milijuna kuna.

Iznos priznat u računu dobiti i gubitka od najma od ulaganja u nekretnine u 2012. godini iznosi 1.227 tisuća kuna (2011.: 1.215 tisuća kuna). Direktni troškovi poslovanja koji proizlaze iz ulaganja u nekretnine od kojih je nastao prihod od najma u 2012. godini iznose 268 tisuća kuna (2011.: 5 tisuća kuna). Direktni troškovi poslovanja koji proizlaze iz ulaganja u nekretnine od kojih nije nastao prihod od najma u 2012. godini iznose 144 tisuća kuna (2011.: 81 tisuća kuna).

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

Nad društvom Ingra Italia u 2011. godini proveden je likvidacijski postupak te je Grupa ostvarila gubitak u iznosu od 79 tisuća kuna.

Tijekom 2011. godine Grupa je stekla dodatnih 31% udjela u društvu Bioadria d.o.o. i na dan 31. prosinca 2012. posjeduje 95% udjela u navedenom društvu.

U 2012. godini nije bilo stjecanja niti prodaje ovisnih društava.

#### 15. Ulaganja u pridružena društva

	31.prosinca 2012. HRK'000	Vlasnički udio %	<i>Prepravljeno</i>	
			31. prosinca 2011. 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%	37	50%
	<b>9.689</b>		<b>9.689</b>	

Grupa nije koristila metodu udjela za društvo Mavrovo inženjering dooel budući je to društvo prestalo obavljati poslovne aktivnosti tijekom 2011. godine kao ni za društva Ingra Pro d.o.o. i Ingra inženjering in izgradnja d.o.o., Slovenija zbog njihove neznačajnosti.

#### 16. Ostala financijska imovina

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
<b>Dugotrajna</b>		
Udjeli u društvima (do 20% temeljnog kapitala)	26.935	26.936
Depoziti i kaucije	1.948	9
Ulaganja koja se drže dospijeća	29	29
Ostala dugotrajna ulaganja	-	73
	<b>28.912</b>	<b>27.047</b>
<b>Kratkotrajna ulaganja</b>		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	141	744
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	775	1.372
Depoziti i jamčevine	54.249	49.002
	<b>55.165</b>	<b>51.118</b>

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

Ulaganja u društva do 20% temeljnog kapitala na dan 31. prosinca 2012. godine odnose se na ulaganja u društvo Opatija Nekretnine d.o.o. u iznosu od 6,9 milijuna kuna (20%), te u društvo P.B. Žitnjak d.o.o. (20%) u iznosu od 20 milijuna 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.

**17. Ostala dugotrajna potraživanja**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Dugotrajno potraživanje prema Zagrebačkom holdingu d.d. (Arena Zagreb)	738.871	781.482
Dugotrajno potraživanje – Grad Zagreb	-	17.296
Zadržani depozit po ugovorima o izgradnji	1.305	446
	<b>740.176</b>	<b>799.224</b>

Dugotrajno potraživanje prema društvu Zagrebački holding d.o.o. odnosi se na Ugovor o dugoročnom zakupu Arene Zagreb. Nositelj cjelokupnog projekta izgradnje Arene Zagreb bilo je Lanište d.o.o. koje 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 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. Potraživanje je denominirano u eurima.

Dugotrajno potraživanje prema gradu Zagrebu odnosi se na potraživanje s osnove financiranja izgradnje objekta i komunalne infrastrukture vezano oko Arene Zagreb. Tijekom 2011.godine potraživanje je ustupljeno faktoring kući.

Na dan 31. prosinca 2012. godine potraživanje je svedeno na fer vrijednost te je klasificirano kao kratkoročno budući da dospijeva u prvom kvartalu 2013. godine.

**18. Zalihe**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Gotovi proizvodi	198.601	242.447
Proizvodnja u tijeku (izgradnja vl. projekata)	19.652	18.925
Sirovine i materijal	16	12
	<b>218.269</b>	<b>261.384</b>

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

Vrijednost zaliha pod zalogom kao osiguranje za kredite banaka iznosi 213.164 tisuće kuna (2011.: 256.284 tisuće kuna).

Gotovi proizvodi se najvećim dijelom odnose na izgrađeni poslovno-stambeni objekt Lapad u Dubrovniku.

**19. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
<b><i>Potraživanja od povezanih društava</i></b>		
Dani predujmovi povezanim društvima	1.850	2.840
Potraživanja od povezanih društava – kupci	1.882	2.525
Potraživanja od povezanih društava – ostalo	875	-
	<b>4.607</b>	<b>5.365</b>
<b><i>Potraživanja od trećih strana</i></b>		
Potraživanja od kupaca - neto	104.273	94.710
Potraživanja za ostale poreze	814	1.265
Dani predujmovi	22.117	2.205
Potraživanja za PDV	269	363
Ostala potraživanja	188	146
	<b>127.661</b>	<b>98.689</b>
	<b>132.268</b>	<b>104.054</b>

**20. Potraživanja po ugovorima o izgradnji**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	68.764	63.062
Minus fakturirani prihodi	(61.083)	(48.317)
	<b>7.681</b>	<b>14.745</b>

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 2012. godini iznosi 85.263 tisuće kuna (2011.: 120.255 tisuća kuna). Kumulirani iznos nastalih troškova i priznatih dobitaka (minus priznati gubici) na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 384.375 tisuća kuna (2011.: 378.360 tisuća kuna). Ukupan iznos zadržanog depozita za ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 7.240 tisuća kuna (31.12.2011.: 5.210 tisuća kuna). Ukupan iznos primljenih predujmova za

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

ugovore koji nisu završeni na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 26.279 tisuća kuna (31.12.2011.: 388 tisuća kuna).

**21. Dani krediti**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
<b>Kratkoročni krediti</b>		
Dani krediti povezanim društvima	7.999	6.047
Dani krediti trećim stranama	5.214	8.610
Ispravak vrijednosti kratkoročnih kredita	(1.135)	(3.323)
	<b>12.078</b>	<b>11.334</b>

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

**22. Novac i novčani ekvivalenti**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Novac u banci	6.633	4.455
Novac u blagajni	59	69
<b>Ukupno novac u banci i blagajni</b>	<b>6.692</b>	<b>4.524</b>
Novac u izvještaju o novčanom toku	<b>6.692</b>	<b>4.524</b>

**23. Ukalkulirani prihodi i unaprijed plaćeni troškovi**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Ukalkulirani prihodi	3.481	56.580
	<b>3.481</b>	<b>56.580</b>

Ukalkulirani prihodi u iznosu od 56.580 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. godine najvećim su se dijelom odnosili na ukalkulirane prihode s osnova potraživanja od projekata Grupe u inozemstvu iz prethodnih razdoblja u iznosu od 53.098 tisućakuna, koje je Grupa otpisala tijekom 2012. godine (bilješka 8).

## 24. Kapital i rezerve

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Dionički kapital	<u>270.904</u>	<u>270.904</u>

### **Vlastite dionice**

Na dan 31. prosinca 2012. Grupa nije imala u vlasništvu vlastite dionice.

### **Revalorizacijska rezerva**

Revalorizacijska rezerva na dan 31. prosinca 2012. godine u iznosu od 39.049 tisuća kuna (2011.: 40.584 tisuće kuna) odnosi se na revalorizaciju zemljišta i zgrada Društva provedene 2006. godine u iznosu 40.046 tisuća kuna (2011.: 40.979 tisuća kuna) te na revalorizaciju financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od (987) tisuća kuna (2011.: (395) tisuća kuna). Otpuštanje revalorizacijske rezerve u zadržanu dobit u iznosu 943 tisuće kuna (2011.: 943 tisuće kuna) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

### **Zakonske rezerve**

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

### **Pokriće gubitka**

Gubitak Društva matice iz 2011. godine u iznosu od 75.494 tisuće kuna pokriven je iz kapitalne dobiti.

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

**Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici**

	2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 2011. HRK'000
Neto dobit/(gubitak) za godinu koja pripada redovnim dioničarima	(124.974)	(89.528)
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica umanjen za prosječni ponderirani broj vlastitih dionica	13.545.200	13.545.200
<b>Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)</b>	<b>(9,23)</b>	<b>(6,61)</b>

**25. Kamatonosne obveze**

	31. prosinca 2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011. HRK'000
<b>Dugoročne kamatonosne obveze</b>		
Obveznice	-	162.173
Kreditni od banaka	237.218	245.282
Obveze prema factoring društvu	-	15.942
	<b>237.218</b>	<b>423.397</b>
<b>Kratkoročne kamatonosne obveze</b>		
Kreditni od banaka	432.124	465.465
Obveznice	162.236	-
Komercijalni zapisi	26.279	33.744
Obveze prema factoring društvu	17.084	8.668
Ostalo	3.748	114
	<b>641.471</b>	<b>507.991</b>
	<b>878.689</b>	<b>931.388</b>

Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2012. su kako slijedi:



*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

	<b>Ukupno HRK'000</b>	1 godina ili manje HRK'000	1 – 2 godine HRK'000	2 – 3 godina HRK'000	Više od 3 godine HRK'000
<b>Krediti banaka</b>					
EUR 15.210 tisuća; varijabilna; 3 m EURIBOR + 5%	114.775	114.775	-	-	-
EUR 21.367 tisuća; varijabilna; 3 m EURIBOR + 4,85%varijabilna	161.239	161.239	-	-	-
EUR 675 tisuća; varijabilna; 3 m EURIBOR + 7%	5.094	5.094	-	-	-
EUR 3.398 tisuća; varijabilna; 3-m EURIBOR + 5,75%	25.646	25.646	-	-	-
EUR 121 tisuća; varijabilna; 10%	915	915	-	-	-
EUR 1.287 tisuća; varijabilna; 4%	9.709	9.709	-	-	-
EUR 4.214 tisuća; varijabilna; 8,5 %	31.804	31.804	-	-	-
EUR 1.614 tisuća; varijabilna; 8%	12.181	12.181	-	-	-
EUR 34.309 tisuća; varijabilna; 3 m EURIBOR + 3,789%	258.932	21.714	22.410	33.240	181.568
EUR 6.500 tisuća, varijabilna; 4,9%	49.047	49.047	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>669.342</b>	<b>432.124</b>	<b>22.410</b>	<b>33.240</b>	<b>181.568</b>
<b>Obveznice</b>					
HRK 162.173 tisuća, fiksna 6,125%	<b>162.236</b>	162.236	-	-	-
<b>Komercijalni zapisi</b>					
<b>Obveze prema factoring društvu,</b> 3-m EURIBOR + 6%	<b>17.084</b>	17.084	-	-	-
<b>Zajam od ostalih društava i ostale financijske obveze</b>					
	<b>3.728</b>	3.728	-	-	-
<b>Obveze za primljeni depozit</b>	<b>20</b>	20	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>878.689</b>	<b>641.471</b>	<b>22.410</b>	<b>33.240</b>	<b>181.568</b>

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

Osigurani krediti banaka imaju varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR-u. Prosječna kamatna stopa u 2012. godini iznosila je 5,43 % (2011.: 5,7 %).

Grupa je uz pomoć agenta i dilera izdanja, izdala 6. prosinca 2006. godine 200.000 tisuća kuna vrijednu emisiju obveznica koja je po originalnim uvjetima dospjevala na naplatu 6. prosinca 2011. Na održanoj Skupštini donesena je odluka o prolongatu dospjeća 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 Grupe u 2010. godini imatelji obveznica unijeli su u temeljni kapital Grupe 37.993 tisuće kuna. Budući da su prekršeni ugovorni uvjeti izdanih obveznica (neplaćanje kamata po dospjeću i nezadovoljavanje pojedinih zahtijevanih parametara rezultata poslovanja i financijskog položaja Grupe) obveze po izdanim obveznicama klasificirane su kao kratkoročne na dan 31. prosinca 2012. godine.

Grupa u sklopu izdanja programa komercijalnih zapisa na 31. prosinca 2012. godine ima otvorenu 20. tranšu kojom je zatvorena obveza po 13. i 16. tranši u ukupnom iznosu od 8.392 tisuće kuna. 20. tranša komercijalnih zapisa izdana je 31. siječnja 2012. godine u iznosu od 4.504 tisuće eura s datumom dospjeća 31. listopada 2012. godine. Cijena izdanja je 93,409%.

#### **Osiguranja**

Zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad nekretninama Društva koje se vode kao ulaganje u nekretnine ukupne sadašnje vrijednosti od 130.430 tisuća kuna kao i putem zaloga nad nekretninama koje se vode kao zalihe u iznosu od 213.164 tisuće kuna. Također, potraživanja za najamninu od Zagrebačkog holdinga vezano uz Ugovor opisan u bilješci 17, cedirana su u korist BKS banke.

#### **26. Isplate s temelja dionica**

Grupa je tijekom 2012. godine evidentirala isplatu s temelja dionica za podmirenje obveza prema dobavljačima u iznosu od 652 tisuće kuna. Tijekom 2011. godine Grupa je dodijelila opcije koje se podmiruju glavnim instrumentima Grupe kako slijedi:

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

## 27. Ostale dugoročne obveze

Ostale dugoročne obveze u iznosu od 50.962 tisuće kuna odnose se na:

- 49.047 tisuća kuna (2011.: 48.948 tisuća kuna) na primljeni jamstveni depozit od društva Zagrebački holding d.o.o. uplaćenog kao jamstvo u slučaju neplaćanja najamnine Arene Zagreb, a sukladno Ugovoru o dugoročnom zakupu Arene Zagreb.
- 470 tisuća kuna (2011.: 901 tisuća kuna) na obveze prema dobavljačima – zadržani depozit vezano za ugovore o izvođenju radova
- 1.446 tisuća kuna na reprogramirane obveze prema državi za poreze.

## 28. Rezerviranja

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Na dan 1. siječnja	13.745	9.232
Rezerviranja kreirana tijekom godine	2.617	6.260
Rezerviranja otpuštena tijekom godine	-	(1.747)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>16.362</b>	<b>13.745</b>

## 29. Odgođena porezna obveza

	2012.	Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000	2011.	<i>Prepravljeno</i> Priznato u računu dobiti i gubitka HRK'000
	000'HRK	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Nekretnine, postrojenja i oprema	12.311	236	12.547	236
<b>Odgođena porezna obveza</b>	<b>12.311</b>	<b>236</b>	<b>12.547</b>	<b>236</b>

**30. Dobavljači i ostale obveze**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
<b>Obveze prema povezanim društvima</b>		
Dobavljači	776	2.004
Ostale obveze	-	338
Obveze prema ključnim dioničarima	382	-
	<b>1.158</b>	<b>2.342</b>
<b>Obveze prema trećim stranama</b>		
Obveze prema dobavljačima	83.489	90.134
Primljeni predujmovi	38.409	18.034
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	7.053	5.670
Obveze prema zaposlenima	1.847	1.852
Obveze za dividende	1.013	1.013
Obveze za PDV	4.118	2.494
Ostale obveze	8.456	4.201
	<b>144.385</b>	<b>123.398</b>
	<b>145.543</b>	<b>125.740</b>

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine starosna struktura obveza prema dobavljačima i povezanim društvima bila je kako slijedi:

	Ukupno HRK'000	Nedospjelo HRK'000	< 60 dana HRK'000	60-90 dana HRK'000	Dospjelo		
					90-120 dana HRK'000	120-180 dana HRK'000	> 180 dana HRK'000
<b>2012.</b>	<b>84.647</b>	3.086	6.450	1.097	1.708	1.794	70.512
<b>2011.</b>	<b>92.476</b>	16.287	10.610	8.970	1.661	3.973	50.975

**31. Obveze po ugovorima o izgradnji**

	31. prosinca 2012.	<i>Prepravljeno</i> 31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Fakturirani prihodi	315.611	315.299
Minus nastali troškovi plus priznati dobiti minus priznati gubici	(318.349)	(320.055)
	<b>2.738</b>	<b>4.756</b>

### 32. Ukalkulirani troškovi i odgođeno priznavanje prihoda

Ukalkulirani troškovi i odgođeni prihodi u 2012. godini u ukupnom iznosu od 63.309 tisuća kuna odnosi se na:

- 54.337 tisuća kuna na ukalkulirane troškove kamata po primljenim kreditima
- 4.330 tisuća kuna na ukalkulirane troškove osoblja
- 4.642 tisuće kuna u najvećoj mjeri odnosi se na ukalkulirane troškove kooperanata u zemlji i inozemstvu.

### 33. Ugovorne obveze

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

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	HRK'000	HRK'000
Garancije		
- u kunama	13.328	48.003
- u stranoj valuti	177.694	109.964
Obveze za nepokrivene garancije i akreditive u stranoj valuti	11.085	-
	<b>202.107</b>	<b>157.967</b>

Obveze za nepokrivene garancije u iznosu od 11.085 tisuća HRK odnosi se na aktiviranu garanciju od strane Tutunske banke. Tutunska banka aktivirala je korporativnu garanciju po osnovi danih jamstava od strane matičnog Društva za obveze povezanog društva Mavrovo inženjering.

#### **Poslovni najam (najmodavac):**

Grupa iznajmljuje poslovni i skladišni prostor pod neopozivim poslovnim najmom. Tijekom 2012. godine, iznos od 1.107 tisuća kuna priznat je kao prihod u računu dobiti i gubitka u svezi s neopozivim poslovnim najmom (2011.: 1.214 tisuća kuna).

### 34. Povezana društva

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

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

Tijekom godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu od 2.097 tisuća kuna (2011.: 2.189 tisuća kuna). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja. Tijekom 2012. godine Nadzornom odboru su isplaćene naknade u iznosu od 246 tisuća kuna (2011.: 525 tisuća kuna).

Značajne transakcije s povezanim društvima bile su kako slijedi:

	31.12.2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31.12.2011. HRK'000
<b>Prodaja povezanim stranama</b>		
Prodaja povezanim društvima	119	532
	<b>119</b>	<b>532</b>
<b>Kupnja od povezanih strana</b>		
Kupnja od povezanih društava	71	1.631
Kupnja od članova Uprave	100	1.210
	<b>171</b>	<b>2.841</b>
<b>Potraživanja</b>		
Potraživanja od povezanih društava	4.607	5.365
	<b>4.607</b>	<b>5.365</b>
<b>Dani krediti</b>		
Kreditni odobreni povezanim društvima	7.999	6.047
	<b>7.999</b>	<b>6.047</b>
<b>Obveze</b>		
Obveze prema povezanim društvima	1.158	2.342
Obveze prema članovima Uprave	-	338
	<b>1.158</b>	<b>2.680</b>

### 35. Financijski instrumenti

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

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

**a) Rizik upravljanja kapitalom**

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

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

Grupa upravlja kapitalom i vrši potrebne usklade istog u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu i značajkama rizika svoje imovine. U svrhu usklade ili održavanja kapitalne strukture, Grupa može donijeti odluku o isplati dividende vlasniku, povećati/smanjiti temeljni kapital, prodati imovinu da smanji obveze i slično. Ciljevi, politike i procesi nisu bili mijenjani tijekom razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2012. godine te 31. prosinca 2011. godine.

	31.12.2012. HRK'000	<i>Prepravljeno</i> 31.12.2011. HRK'000
Financijske obveze	878.689	931.388
Umanjenje za novac i novčane ekvivalente (depozite)	(6.692)	(4.524)
Neto dug	<b>871.997</b>	<b>926.864</b>
Kapital Grupe	278.750	406.418
Kapital i neto dug	1.150.747	1.333.282
Gearing pokazatelj	<b>75,78%</b>	<b>69,52%</b>

**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:

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

**2012.**

	Zajmovi i potraživanja  HRK'000	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG HRK'000	Imovina raspoloživ a za prodaju HRK'000	Ulaganja koja se drže do dospjeća HRK'000	Total imovina klasificirana prema MRS 39  HRK'000
<b>31. prosinca</b>					
Dugotrajna fin. imovina	740.176	-	26.935	1.977	769.088
Kratkotrajna fin. imovina	12.078	775	141	54.250	67.244
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	132.268	-	-	-	132.268
Novac	6.692	-	-	-	6.692
	<b>891.214</b>	<b>775</b>	<b>27.076</b>	<b>56.227</b>	<b>975.292</b>

**2011.**

	Zajmovi i potraživanja  HRK'000	Imovina po fer vrijednosti kroz RDG HRK'000	Imovina raspoloživ a za prodaju HRK'000	Ulaganja koja se drže do dospjeća HRK'000	Total imovina klasificirana prema MRS 39  HRK'000
<b>31. prosinca</b>					
Dugotrajna fin. imovina	799.224	-	27.018	29	826.271
Kratkotrajna fin. imovina	11.334	1.372	744	49.002	62.452
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	104.054	-	-	-	104.054
Novac	4.524	-	-	-	4.524
	<b>919.136</b>	<b>1.372</b>	<b>27.762</b>	<b>49.031</b>	<b>997.301</b>

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

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Sljedeća tabela predstavlja financijsku imovinu i obveze vrednovane po fer vrijednosti u Izvještaju o financijskom položaju sukladno hijerarhiji fer vrijednosti. Ova hijerarhija grupira financijsku imovinu i obveze u 3 razine ovisno o značajnosti ulaznih varijabli korištenih u mjerenju fer vrijednosti financijske imovine i obveza. Hijerarhija fer vrijednosti ima sljedeće razine:

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



*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

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 2012.**

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	26.935	26.935
Udjeli u investicijskim fondovima i dionica	141	-	-	141
Udjeli u novčanim fondovima	775	-	-	775
	<b>916</b>	<b>-</b>	<b>26.935</b>	<b>27.851</b>

**31. prosinca 2011.**

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Imovina</b>				
Udjeli u društvima do 20% kapitala	-	-	26.936	26.936
Udjeli u investicijskim fondovima i dionice	744	-	-	744
Udjeli u novčanim fondovima	1.372	-	-	1.372
	<b>2.116</b>	<b>-</b>	<b>26.936</b>	<b>29.052</b>

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.

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

***Potraživanja i depoziti kod banaka***

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

***Obveze po kreditima***

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

***Ostali financijski instrumenti***

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

**c) Financijski rizik**

Grupa upravlja i kontrolira financijski rizik koji bi mogao utjecati na poslovanje Grupe putem internih izvještaja o riziku 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 Grupe ili vrijednost njegovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom je upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimalizirajući povrat.

Grupa je prije svega izložena financijskom riziku promjene deviznih tečajeva i promjenama kamatnih stopa.

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

**a) Rizik promjene deviznih tečajeva**

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

Izloženost Grupe valutnom riziku je kako slijedi:

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

31. prosinca 2012.	EUR	USD	Ostale	Ukupno	HRK	Ukupno
	000' HRK	000' HRK	valute 000' HRK	valute 000' HRK	000' HRK	000' HRK
Dugotrajna potraživanja	691.466	573	-	692.039	48.137	740.176
Dani krediti	6.036	-	50	6.086	5.992	12.078
Dani depoziti i jamčevine	56.197	-	-	56.197	-	56.197
Kupci i ostala potraživanja	61.882	103	12.837	74.822	57.446	132.268
Novac i novčani ekvivalenti	3.815	-	2.438	6.253	439	6.692
Ostale dugoročne obveze (obveze za depozit i drugo)	(49.047)	-	-	(49.047)	(1.915)	(50.962)
Dobavljači i ostale obveze	(77.610)	(893)	(13.531)	(141.081)	(4.462)	(145.543)
Financijske obveze	(712.646))	-	(807)	(713.453)	(165.236)	(878.689)
	<b>(19.907)</b>	<b>(217)</b>	<b>987</b>	<b>(19.137)</b>	<b>(108.646)</b>	<b>(127.783)</b>

31. prosinca 2011.	EUR	USD	Ostale	Ukupno	HRK	Ukupno
	000' HRK	000' HRK	valute 000' HRK	valute 000' HRK	000' HRK	000' HRK
Dugotrajna potraživanja	729.344	-	-	729.344	69.880	799.224
Dani krediti	5.995	-	-	5.995	5.339	11.334
Dani depoziti i jamčevine	48.948	-	-	48.948	63	49.011
Kupci i ostala potraživanja	41.274	2.979	9.384	53.637	50.417	104.054
Novac i novčani ekvivalenti	1.499	477	396	2.372	2.152	4.524
Ostale dugoročne obveze (obveze za depozit i drugo)	(48.948)	-	-	(48.948)	(901)	(49.849)
Dobavljači i ostale obveze	(16.348)	(2.332)	(1.926)	(20.606)	(105.134)	(125.740)
Financijske obveze	(764.499)	-	-	(764.499)	(166.889)	(931.388)
	<b>(2.735)</b>	<b>1.124</b>	<b>7.854</b>	<b>6.243</b>	<b>(145.073)</b>	<b>(138.830)</b>

	Kratkoročna izloženost			Dugoročna izloženost		
	EUR	USD	Ostale	EUR	USD	Ostale valute
	HRK'000	HRK'000	valute HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>2012.</b>						
Financijska imovina	125.924	676	15.325	693.414	-	-
Financijske obveze	(553.038)	(893)	(14.338)	(286.265)	-	-
<b>Ukupna izloženost</b>	<b>(427.114)</b>	<b>(217)</b>	<b>987</b>	<b>407.149</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Kratkoročna izloženost			Dugoročna izloženost		
	EUR	USD	Ostale valute	EUR	USD	Ostale valute
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>2011.</b>						
Financijska imovina	97.716	3.456	9.780	729.353	-	-
Financijske obveze	(357.450)	(2.332)	(1.926)	(472.345)	-	-
<b>Ukupna izloženost</b>	<b>(259.743)</b>	<b>1.124</b>	<b>7.854</b>	<b>257.008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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:

	2012. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000	2011. Utjecaj na dobit prije poreza HRK'000
EUR - 1%	(144)	202
USD – 9%	(20)	(790)
DZD – 10%	(241)	67
MKD – 10%	340	1.318

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

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

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

Kroz godine, Grupa 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**

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

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost promjene kamatnih stopa vezano za kredite Grupe na 31. prosinca 2012. godine i na dan 31. prosinca 2011. godine, uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne, na dobitak prije oporezivanja.

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

	<b>Povećanje/ smanjenje u postotku</b>	<b>Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000</b>
<b>2012.</b>		
HRK	+1%	(6.866)
HRK	-1%	6.866
	<b>Povećanje/ smanjenje u postotku</b>	<b>Učinak na dobit prije oporezivanja HRK'000</b>
<b>2011.</b>		
HRK	+1%	(7.354)
HRK	-1%	7.354

**c) Ostali cjenovni rizici**

Grupa nije značajna izložena ostalim cjenovnim rizicima.

**Kreditni rizik**

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

Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

***Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja***

Na izloženost Grupe kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca.

Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik. Grupa ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca. Grupa određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja gubitaka te ostalih potraživanja i ulaganja.

***Potraživanja za dane kredite***

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja raznim kupcima. Na dan bilance Grupa je imala potraživanje po kreditima odobrenim povezanim i ostalim društvima. Krediti povezanim društvima odobreni su uz fiksnu kamatnu stopu od 4% i 8%. Krediti su osigurani kroz instrumente osiguranja plaćanja.

Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Grupe.

Grupa nije koristila derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika.

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

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

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Hrvatska	85.523	84.978
Inozemstvo	21.507	12.257
	<b>107.030</b>	<b>97.235</b>

**Gubici od umanjenja vrijednosti**

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

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Manje od mjesec dana	57.775	57.796
Od 1 – 3 mjeseca	4.596	15.132
Od 3 – 12 mjeseci	36.411	18.065
Iznad godine dana	8.248	6.242
	<b>107.030</b>	<b>97.235</b>

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

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja	62.134	53.336
Ispravljeno u godini	-	8.798
Naplaćeno u godini	(155)	-
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>61.979</b>	<b>62.134</b>

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

	2012.	<i>Prepravljeno</i> 2011.
	HRK'000	HRK'000
Stanje 1. siječnja	6.969	7.706
Ispravljeno u godini	-	1.601
Naplaćeno u godini	(2.187)	(2.338)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>4.782</b>	<b>6.969</b>

*Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)*

**Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Aktivnosti Grupe na poboljšanju likvidnosne pozicije su navedeni u bilješki 34.

Slijedeća tablica prikazuje dospelost financijskih obveza Grupe na 31. prosinca 2012. godine sukladno ugovorenim ne-diskontiranim plaćanjima:

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigov. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	2 – 5 godine	Više od 5 godina
31. prosinca 2012.					
Krediti banaka	669.342	754.804	482.811	163.095	108.898
Obveznice	162.236	173.332	173.332	-	-
Komercijalni zapisi	26.279	26.944	26.944	-	-
Obveze prema faktoring institucijama	17.084	17.344	17.344	-	-
Zajmovi od ostalih društava i ostale financijske obveze	3.728	3.728	3.728	-	-
Obveze po jamstvenom depozitu	49.067	49.067	20	-	49.047
Ostale dugoročne obveze	1.915	1.915	-	1.915	-
Dobavljači i ostale obveze	145.543	145.543	145.543	-	-
	<b>1.075.194</b>	<b>1.172.677</b>	<b>849.722</b>	<b>165.010</b>	<b>157.945</b>

<i>Izraženo u tisućama kuna (HRK'000)</i>	Knjigov. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	0 – 12 mjeseci	2 – 5 godine	Više od 5 godina
31. prosinca 2011.					
Krediti banaka	710.747	761.477	450.677	177.600	133.200
Obveznice	162.173	212.173	10.000	202.173	-
Komercijalni zapisi	33.744	34.052	34.052	-	-
Ostale financijske obveze	24.610	26.383	9.171	17.212	-
Obveze po jamstvenom depozitu	48.948	48.948	-	-	48.948
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	126.058	126.058	125.157	901	-
	<b>1.106.280</b>	<b>1.209.091</b>	<b>629.057</b>	<b>397.886</b>	<b>182.148</b>

### **36. Vremenska neograničenost poslovanja i događaji nakon datuma bilance**

Grupa, a naročito matično Društvo je nelikvidna i trenutno nije u mogućnosti plaćati dospjela dugovanja. Stoga je matično Društvo nakon datuma bilance (temeljem Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi) podnijelo zahtjev za pokretanje predstečajne nagodbe, a s ciljem rješavanja svoje teške financijske pozicije i nastavka poslovanja po načelu vremenske neograničenosti.

Uprava je izradila plan restrukturiranja koji se temelji na ovisnom društvu Lanište d.o.o. i njegovim novčanim tijekovima od najma Arene Zagreb te sadrži dvije opcije: izdavanje dugoročnih obveznica Laništa ili prodaja tog društva. Uprava namjerava u zakonskom roku predložiti plan restrukturiranja te je uvjeren da su mjere uključene u program restrukturiranja dovoljne da osiguraju nastavak poslovanja matičnog Društva i da će vjerovnici matičnog Društva usvojiti navedeni plan čime bi se stvorili uvjeti za održivo poslovanje. Iz razloga pokretanja postupka predstečajne nagodbe, postoji značajna neizvjesnost nastavka poslovanja na dan bilance te je prihvaćanje i provođenje plana financijskog i operativnog restrukturiranja te plana predstečajne nagodbe, preduvjet za nastavak poslovanja Grupe i matičnog Društva.

### **37. Potencijalne obveze**

Na dan 31. prosinca 2012. 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 2012. iznosili su 226 milijuna kuna (2011.: 126 milijuna kuna). Navedeni iznos ne uključuje zatezne kamate i sudske troškove. Od ukupnog iznosa zahtjeva za naknadu štete i pokrenutih ovrha, Grupa na dan 31. prosinca 2012. godine ima iskazanih 42 milijuna kuna obveza, a najveći dio odnosi se na iskazane obveze prema dobavljačima. Na dan 31. prosinca 2012. godine rezervacija za sudske sporove, uključujući zatezne kamate i troškove po pokrenutim sudskim sporovima i ovrhama iznosi 15.975 tisuća kuna (2011.: 13.457 tisuća kuna).

Najznačajniji spor odnosi se na spor matice INGRE d.d. 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 Grupe 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. Vrijednost spora sa uključenim zateznim kamatama na dan 31. prosinca 2012. godine dosegno je iznos od 82 milijuna kuna.

Dodatno, protiv Grupe se vodi spor u iznosu od 3 milijuna USD uvećano za troškove postupka i kamate (vrijednost spora je dosegla iznos od 89 milijuna kuna) vezano uz radove u Libiji iz 90-tih godina, Visoki trgovački sud je ukinuo prvostupanjsku presudu koja je bila donesena u korist tužitelja. Od strane istog tužitelja protiv Grupe je pokrenut i spor zbog neplaćenih radova izgradnje projekta u iznosu od 6,6 milijuna kuna.

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



### 38. Odobrenje konsolidiranih financijskih izvještaja

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 22. travnja 2013. godine.

Potpisao u ime Grupe:

Igor Oppenheim  
*Predsjednik Uprave*





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

Na sjednici održanoj 22. travnja 2013. 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 2012. Ingre d.d. i ovisnih društva

1. Daje se suglasnost na konsolidirana godišnja financijska izvješća Ingre d.d. i ovisnih društva za 2012. 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, 22. travnja 2013.

INGRA d.d.  
predsjednik Nadzornog odbora  
Stjepan Mesić



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



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

ul. Alexandera von Humboldta 4b  
10000 Zagreb

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

## PRIJEDLOG ODLUKE O POKRIĆU GUBITKA ZA 2012. GODINU

1. Gubitak po završnom računu za 2012. godinu nakon oporezivanja iznosi 124.384.761,79 kuna te će se iznos gubitka od 124.384.761,79 kuna pokriti iz rezervi kapitala u iznosu od 85.140.628,83 kn, dok će se iznos od 39.244.132,96 kn prenijeti u naredno razdoblje.
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

U Zagrebu, 22. travnja 2013.

INGRA d.d.  
predsjednik Uprave  
Igor Oppenheim



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