



Trgovina i usluge d.d.
Split

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

2011

Nekonsolidirani, revidirani

za razdoblje

01.01. – 31.12.2011.

SADRŽAJ

- **Godišnje izvješće Uprave**
- **Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja**
- **Revidirani godišnji financijski izvještaji**
- **Mišljenje ovlaštenog revizora**
- **Bilješke uz financijske izvještaje**
- **Odluka o utvrđivanju financijskih izvještaja**

GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA

1. POSLOVNE AKTIVNOSTI U 2011.g. I OSNOVNI REZULTATI PO SEGMENTIMA POSLOVANJA

U 2011.godini ostvaren **ukupan prihod** u iznosu od **1.065.785.789,00 Kn** što je neznatno povećanje u odnosu na 2010.g. kada je ostvareni ukupni prihod u iznosu od 1.049.722,957,00 Kn.

Ukupni rashodi za 2011.g. iznosili su **1.063.593,00 Kn** što je također neznatno povećanje u odnosu na 2010.g. kada su iznosili 1.045.512.593,00 kn.

Slijedom navedenog **dobit prije oporezivanja** iznosi **2.191.824,00 Kn**, tako da nakon obračunatog poreza na dobit, **dobit razdoblja /2011.g/** iznosi **1.452.073,00 Kn**.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2011 g. iznosila je **852.543.907,00 Kn** i smanjena je u odnosu na stanje 31.12.2010.g.. za 1,6%.

Tijekom 2011. godine **investirano** je **644.300,00 Kn**.

Vlastiti kapital Društva na kraju 2011. godine iznosio je **245.496.743,00 Kn**.

Društvo, unatoč posljedicama recesije sve svoje zakonske i ugovorne obveze podmiruje u zakonskim i primjerenim rokovima.

Društvo je uvršteno na kotaciju javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Na dan 31.12. 2011 Društvo je imalo 284 dioničara. Nije bilo dodjele dionica ni značajnijih promjena vlasničke strukture .

2. OSTVARENA DOBIT I PRIJEDLOG ZA RASPODJELU

U 2011.g. je ostvarena dobit nakon oporezivanja u iznosu od **1.452.073,00 Kn**.

Vodeći računa o finansijskom stanju Društva te gospodarskim uvjetima u kojima Društvo posluje nadležna tijela Društva zauzeli su stajalište da se ostvarena dobit nakon oporezivanja rasporedi u ostale pričuve Društva.

3. TRŽIŠNA POZICIJA DRUŠTVA

Pogoršanje likvidnosti kao glavna karakteristika poslovanja u 2011.g. uz sve napore Društva da negativne efekte umanja, odrazila se direktno na smanjenje prometa i drastično povećanje troškova financiranja. Posebno su neki sektori Društva kojima su glavno tržište kapitalni objekti ,zbog smanjenja investicija, morali redefinirati svoje ciljeve i u ukupnosti su značajno utjecali na tržišnu poziciju Društva. Ona bi se mogla u 2011.g. ocijeniti kao „REALNO MOGUĆA“ s obzirom da su uz velike napore zadržane dostignute pozicije kod glavnih dobavljača, te kontrolirana situacija kod većine značajnih kupaca Društva.

Može se konstatirati da veleprodajno poslovanje mora doživjeti transformaciju u poslovanju upravo sa aspekta naplate realizirane prodaje jer 2012.godina nosi još teže probleme u likvidnosti. U tom smislu Uprava je poduzela dodatne mjere kako bi maksimalno zaštitila Društvo od očekivanih poremećaja na tržištu.

Efikasnost poslovanja koja je važna za tržišnu poziciju i koja je direktno suprotstavljena konkurenciji prema ranije definiranim ciljevima, ostvariti će se i kroz specijalizaciju unutar poslovanja Društva na dvije osnovne komponente, Maloprodaja i Veleprodaja. U samoj Veleprodaji organizacijskim promjenama koje bi u 2012.g. bile i sprovedene a odnose se na izdvajanje dijela poslovanja u posebne cjeline d.o.o., osigurati će daljnju specijalizaciju i konkurentnost te mogućnost brže prilagodbe novim tržišnim uvjetima.

Maloprodaja je u toku 2011.g. nastavila sa provođenjem restrukturiranja u pogledu nabave, prodaje i kadrovskih rješenja, bez značajnijeg ugrožavanja tržišne pozicije te sa aktivnostima nastavlja i u 2012.g. sa ciljem povećanja tržišnog udjela.

OČEKIVANI RAZVOJ U BUDUĆNOSTI

Veletrgovinu osim specijalizacije u asortimanu očekuje i uvođenje dodatnih usluga uz prodaju robe, i to u segmentu logistike i u segmentu dorade odnosno post prodajnog servisa koje će biti nužne u ostvarenju konkurentnosti i učvršćivanju tržišne pozicije. Sa aspekta pokrivenosti tržišta nužna je redefinicija kapaciteta na relaciji Zagreb – Split, otvaranje novih mogućnosti na području Rijeke i šire okolice. Također, neke od cjelina već mogu krajem 2012.g. pripremiti koncept za izlazak u regiju.

Maloprodajna djelatnost kao što je i definirano ciljevima razvoja treba kontinuirano nastaviti sa širenjem prodajne mreže onom dinamikom i modelom koji je moguć s obzirom na izvore financiranja, odnosno uvjeta na konkretnom tržišnom prostoru na kojem je planirana ekspanzija. Prema postavljenim ciljevima očekuje se da do kraja 2012.g. završi sve pripreme za samostalno poslovanje.

4. FINANCIJSKA POZICIJA DRUŠTVA

Gospodarstvo Hrvatske u 2011. bilježi daljnji pad potrošnje kao i proizvodnje, znatno smanjenje svih ulaganja, privatnih i javnih, te porast nezaposlenosti. Daljnji je pad aktivnosti od 2008. u građevinskom sektoru, te javne nabave za radove u odnosu na 2010.g., za Brodomerkur d.d. najvažnijih segmenata tržišta proteklih godina.

Unatoč padu tržišta prihodi imaju lagani rast, cca 4% uz smanjenje bruto marže što je odraz rasta tržišnog udjela prema kupcima manjeg kreditnog rizika.

Time je poboljšana naplata što dovodi do konsolidacije likvidnosti i povećanja radnog kapitala tako i smanjenja rizika likvidnosti.

Za smanjenje kreditnog rizika društvo dodatnu pozornost usmjeruje na bonitet kupaca i kvalitetu osiguranja kod prodaje na odgođeno plaćanje. U cjelini prodaju koju prati kreditiranje provodi u korelaciji sa dostupnošću likvidnih izvora društva vodeći računa o ukupnoj zaduženosti.

Vlastiti kapital sudjeluje sa 28,8% u financiranju active, dugoročni krediti pokrivaju aktivu 6,8%, a preostali kreditni izvori su kratkoročni u visini 21,9% pokrivanja aktive i čine kroz višegodišnju praksu zaduživanja putem godišnjih okvirnih linija sa bankama, de facto revolving dugoročni kredit za trajna obrtna sredstva koji se u periodu ekspanzije povećava, a nivo kojih se smanjuje u uvjetima redukcije poslovanja. Društvo sa poslovnim bankama ima ugovorenog dodatnog potencijala u zaduživanju, na dnevnoj bazi, također kao mjeru smanjivanja *rizika likvidnosti*.

Ukupne obveze po kreditima su 15 % vezano za stranu valutu (CHF), što sa cca 25 % uvoza u ukupnim prihodima koje pokriva 5% izvoza u istima otvara izloženost *valutnom*, a u slučaju kredita i *riziku fer vrijednosti kamatne stope* kao elementima *tržišnog rizika*.

Obzirom na očekivanu nestabilnost u monetarnom okruženju i oporavljenu likvidnost financijskog sustava iskoristili smo trend snižavanja kunskih kamatnih stopa sa kraja 2010. godine i proveli planiranu konverziju 85% vezanih kreditnih linija uz stranu valutu na 41% u 2010. do sadašnjih 15%.

Valutnim rizikom se upravlja tako da se sredstva i obveze razvrstaju po dospelosti i pojedinim valutama, manji dio ih se po stanovištu ročnosti i valuta prebija, a neto dug je predmet osiguranja na način da se po ovisno o procjeni kretanja deviznih tržišta sklapaju terminski poslovi sa financijskim institucijama učesnicima.

Obveze prema dobavljačima u 2011.g. se podmiruju uz poboljšanje efikasnost iz 2010., na nivou 101 dana vezivanja što je zadovoljavajuće za prilike na našem tržištu i čini nas i dalje poželjnim partnerom, uz činjenicu da naši vrijednosni papiri postižu cijenu na financijskom tržištu u rangu najsolventnijih tvrtki. Financijsko stanje društva za 2011. godinu može se ocijeniti stabilnim, uz potrebu za profiliranjem poslovanja prema potentnim segmentima tržišta uz povećanje profitabilnosti daljnjim restrukturiranjem poslovnih procesa koji vode efikasnijem upravljanju svih vrsta imovine i ulaganjem u efikasnost prije svega ljudskih resursa.

5. LJUDSKI RESURSI

Stručna sprema	Broj radnika	Struktura u %
MR	10	1,75
VSS	131	22,90
VŠS	60	10,50
SSS	229	40,00
VKV	32	5,60
KV	55	9,60
NKV	39	6,80
NSS	16	2,85
UKUPNO	572	100

U 2011. godini došlo je 11, a otišlo 34 radnika.

Od ukupno 34 otišla radnika:
 - uz stimulativne otpremnine otišlo je 4 radnika,
 - zbog isteka ugovora o radu na određeno vrijeme otišlo je

10 radnika,

- prestanak radnog odnosa po drugim osnovama 20 radnika.

Društvo je permanentno otvoreno mladim visokoobrazovanim kadrovima, a suradnja s obrazovnim ustanovama je na zavidnoj razini.

Društvo tradicionalno surađuje sa Ekonomskim fakultetom u Splitu i Srednjom Trgovačkom školom u Splitu te omogućava stručnu praksu studentima i učenicima uz mentorstvo stručnih radnika Društva. Ovaj način se pokazao kao dobar spoj znanosti i gospodarske prakse. Tako se uz obrazovanje i stručnu praksu mladi ljudi pripremaju za buduće zanimanje i lakše se uključuju u svijet rada. Društvo za zapošljavanje novih kadrova koristi bazu podataka svojih praktikanata, jer je potrebno vrlo kratko vrijeme prilagodbe za uključivanje u radnu sredinu.

Društvo veliku brigu posvećuje razvoju i jačanju kompetencija radnika kroz cijeloživotno učenje i ulaže u obrazovanje radnika. Tako je u 2011. godini razne vidove edukacije prošlo 230 radnika ili 40,20 % radnika.

U strukturi obrazovanja interno obrazovanje – obrazovanje unutar tvrtke imalo je prednost. Naročita pozornost posvećuje se obrazovanju za politiku kvalitete, ciljeve kvalitete i sustav kvalitete, te Programima usavršavanja radnika iz njihove struke i područja rada, što sve jača kompetencije radnika i koji onda mogu ostvariti utvrđene ciljeve kvalitete.

6. OSNOVNE ZNAČAJKE GODIŠNJEG PLANA POSLOVANJA ZA 2012.g.

Analizirajući ostvarenje u 2011.g. i procjenjujući kretanje poslovanje u 2012.godini, Uprava je donijela Godišnji plan poslovanja za 2012.g:

Plan prometa u iznosu od

1.287.411.294,00 Kn

Plan RUC-a u iznosu od	125.769.423,00 Kn
Plan prosječnih zaliha u iznosu od	95.259.500,00 Kn
Plan troškova u visini	119.379.215,00 Kn
Plan poslovnog rezultata	6.390.208,00 Kn

7. PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA u BRODOMERKUR d.d. Split u primjeni je od travnja 2008.g.

Od tada pa do danas kodeks je kontinuirano u primjeni, te se ističe da nije bilo kršenja pravila Kodeksa u postupanju tijela Društva ili odgovornih pojedinaca.

8. ZAKLJUČAK

Gospodarska kriza i recesija nastavlja se i u 2012.godini. zbog čega se kao temeljni zadatak nameće očuvanje djelatnosti i tržišna stabilnost Društva .

Daljnjom primjenom usvojenih antirecesijskih mjera kao i nastojanjima svih tijela Društva i svih zaposlenika te pozitivnim promjenama u sektoru gospodarstva za nadati se da će u ovoj godini Društvo potpuno izići iz krize i doseći potrebni stupanj tržišna stabilnosti.

predsjednik Uprave

Ivica Kožul

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja

Odgovorne osobe za sastavljanje financijskih izvještaja : Ivica Kožul – predsjednik uprave i Ivica Sunara – član Uprave i direktor Sektora financija, računovodstva, informatike i logistike daju

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, nekonsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, a u skladu sa Zakonom o računovodstvu, te daju istinit i cjelovit prikaz imovine i obveza, te rezultata poslovanja i financijskog položaja Društva.

Šef odjela računovodstva

Petar Čotić

Član Uprave / Direktor sektora 01

Ivica Sunara

Predsjednik Uprave

Ivica Kožul

Prilog 1.			
Razdoblje izvještavanja:		01.01.	do 31.12.2011
G o d i š n j i f i n a n c i j s k i i z v j e š t a j p o d u z e t n i k a G F I - P O D			
Matični broj (MB):	03141390		
Matični broj subjekta (MBS):	060001850		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	33956120458		
Tvrtka izdavateljca:	BRODOMERKUR TRGOVINA I USLUGE DD		
poštanski broj i mjesto:	21000	SPLIT	
Ulica i kućni broj:	POLJIČKA CESTA 35		
Adresa e-pošte:	petar.cotic@brodomerkur.hr		
Internet adresa:	www.brodomerkur.hr		
Šifra i naziv općine/grada:	409	SPLIT	
Sifra i naziv županije:	17	SPLITSKO-DALMATINSKA	Broj zaposlenih: 573
Konsolidirani izvještaj:	NE		(krajem godine) Sifra NKD-a: 4690
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):		Sjedište:	MB:
Knjigovodstveni			
Osoba za kontakt:	ČOTIĆ PETAR		
	(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	021 301 560	Telefaks:	021 301 152
Adresa e-pošte:	petar.cotic@brodomerkur.hr		
Prezime i ime:	KOŽUL IVICA		
	(osoba ovlaštene za zastupanje)		
Dokumentacija za objavu:			
1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s			
2. Izvještaj posloводства			
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,		u PDF formatu	
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih			
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka			
		M.P.	(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA			
stanje na dan 31.12.2011.			
Obveznik: BRODOMERKUR D.D.			
Naziv pozicije	AOP	Prethodna	Tekuća
1	2	3	4
A) POTRAZIVANJA ZA UPISANI I NEUPLACENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	274.567.916	263.568.33
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	0	
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala	005		
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	212.288.815	200.828.8
1. Zemljište	011	56.087.292	56.087.29
2. Građevinski objekti	012	146.732.733	137.599.0
3. Postrojenja i oprema	013	4.344.402	3.167.2
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	3.304.193	2.062.4
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	1.820.195	1.912.90
7. Materijalna imovina u pripremi	017		
8. Ostala materijalna imovina	018		
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	56.066.515	55.985.4
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	39.483.710	40.310.80
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	6.196.217	6.183.60
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	10.319.818	9.428.70
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	66.770	62.00
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAZIVANJA (030 do 032)	029	571.099	989.99
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	571.099	989.99
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	5.641.487	5.764.10
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	594.402.730	588.975.5
I. ZALIFE (036 do 042)	035	98.716.283	93.180.60
1. Sirovine i materijal	036	83.573	74.80
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Irgovačka roba	039	98.632.710	93.105.80
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAZIVANJA (044 do 049)	043	466.421.696	470.818.5
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	10.432	20.70
2. Potraživanja od kupaca	045	444.656.361	453.811.50
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	1.286.778	1.333.90
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	8.380.319	8.632.70
6. Ostala potraživanja	049	12.087.806	7.019.50
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	20.212.124	21.539.20
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	7.624.451	8.028.80
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	3.915.688	4.893.60
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	6.723.909	5.990.90
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	1.948.076	2.625.70
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANCIT I BLAGAJNI	058	9.052.627	3.437.10
D) PLACENI TROSKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	059		
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	868.970.646	852.543.90
F) IZVANBILANCNI ZAPISI	061	57.692.865	46.086.90

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	243.968.493	245.496.743
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	188.728.900	188.728.900
II. KAPITALNE REZERVE	064		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	67.649.185	70.618.478
1. Zakonske rezerve	066	9.436.445	9.436.445
2. Rezerve za vlastite dionice	067	122.045	217.824
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	122.045	217.824
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	58.212.740	61.182.033
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	-22.407.129	-22.235.174
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENEŠENI GUBITAK (073-074)	072	6.932.466	6.932.466
1. Zadržana dobit	073	6.932.466	6.932.466
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	3.065.071	1.452.073
1. Dobit poslovne godine	076	3.065.071	1.452.073
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	6.389.609	6.293.226
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	220.000	
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	6.169.609	6.293.226
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	55.741.668	58.165.611
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	55.741.668	58.165.611
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	560.734.318	540.569.776
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	35.329	96.927
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	2.993.695	3.156.968
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	200.075.622	186.981.227
4. Obveze za predujmove	097	3.068.102	2.364.717
5. Obveze prema dobavljačima	098	293.758.427	290.653.094
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	28.595.728	17.563.642
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	1.906.914	1.721.292
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	3.622.402	2.169.930
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	26.678.099	35.861.979
E) ODGOĐENO PLACANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	2.136.558	2.018.551
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	868.970.646	852.543.907
G) IZVANBILANCNI ZAPISI	108	57.692.865	46.086.971
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: **BRODOMERKUR D.D.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.026.187.365	1.052.372.047
1. Prihodi od prodaje	112	1.008.703.736	1.050.643.237
2. Ostali poslovni prihodi	113	17.483.629	1.728.810
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.016.114.727	1.043.551.289
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	908.848.688	964.880.945
a) Troškovi sirovina i materijala	117	6.895.627	7.687.049
b) Troškovi prodane robe	118	884.137.405	938.025.994
c) Ostali vanjski troškovi	119	17.815.656	19.167.902
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	48.786.384	47.363.370
a) Neto plaće i nadnice	121	30.137.686	29.404.780
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	11.488.391	11.006.410
c) Doprinosi na plaće	123	7.160.307	6.952.180
4. Amortizacija	124	18.908.766	12.083.071
5. Ostali troškovi	125	26.840.819	17.333.689
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	9.903.510	202.092
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	9.903.510	202.092
7. Rezerviranja	129	576.737	165.913
8. Ostali poslovni rashodi	130	2.249.823	1.522.209
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	23.535.592	13.413.742
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	298.580	397.060
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	18.006.332	11.373.385
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	5.230.680	1.643.297
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	29.397.866	20.042.676
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	26.042.921	17.319.120
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141	3.354.945	2.723.556
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.049.722.957	1.065.785.789
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.045.512.593	1.063.593.965
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	4.210.364	2.191.824
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	4.210.364	2.191.824
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	1.145.293	739.751
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	3.065.071	1.452.073
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	3.065.071	1.452.073
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
IZVJESTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSF-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	3.065.071	1.452.073
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-1.726.116	19.355
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	-1.726.116	19.355
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	-1.726.116	19.355
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	1.338.955	1.471.428

IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: _____ **BRODOM ERKUR DD** _____

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	4.210.364	2.191.824
2. Amortizacija	002	18.908.766	12.083.071
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	26.996.587	
5. Smanjenje zaliha	005		5.535.642
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	50.115.717	19.810.537
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	54.694.690	7.810.228
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		4.011.339
3. Povećanje zaliha	010	1.592.171	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	3.062.005	214.505
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	59.348.866	12.036.072
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	7.774.465
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	9.233.149	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	279.084	48.213
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	27.000.000	
3. Novčani primici od kamata	017	7.370.605	7.856.820
4. Novčani primici od dividendi	018	819.183	521.084
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	35.468.872	8.426.117
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.814.334	623.133
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	2.814.334	623.133
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	32.654.538	7.802.984
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	0	0
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	131.093.621	134.348.236
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	131.093.621	134.348.236
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	143.936.596	143.717.895
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	2.374.501	1.969.457
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	13.105.134	9.853.806
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	159.416.231	155.541.158
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	28.322.610	21.192.922
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	4.901.221	5.615.473
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	13.953.848	9.052.627
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	4.901.221	5.615.473
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	9.052.627	3.437.154

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	188.728.900	188.728.900
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	67.649.185	70.618.478
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	6.932.466	6.932.466
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	3.065.071	1.452.073
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	-22.407.129	-22.235.174
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	243.968.493	245.496.743
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Brodomerkur d.d.

Nekonsolidirani financijski izvještaji za godinu

koja je završila 31. prosinca 2011.

zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za nekonsolidirane financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	7
Nekonsolidirani izvještaj o novčanom toku	8
Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje	9

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da za svaku financijsku godinu budu pripremljeni nekonsolidirani financijski izvještaji Društva u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Brodomerkur d.d. (u nastavku "Društvo") za to razdoblje.

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

Pri izradi nekonsolidiranih 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 materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u nekonsolidiranih financijskim izvještajima; te
- da se nekonsolidirani financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njegovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisali u ime Uprave:

Ivica Kožul
Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
Član Uprave

Brodomerkur d.d.

Poljička Cesta 35

21 000 Split

Republika Hrvatska

20. travnja 2012. godine

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima društva Brodomerkur d.d., Split:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Brodomerkur d.d., (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoje od nekonsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2011. godine, nekonsolidiranog računa dobiti i gubitka, nekonsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i nekonsolidiranog izvještaja o tijeku novca za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz nekonsolidirane financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su objavljeni u Republici Hrvatskoj potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnovica za izražavanje našeg mišljenja.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Osnova za kvalifikaciju

Umanjenje vrijednosti imovine

Društvo ima ulaganja u ovisno društvo Dinarka d.d. u visini od 1.043 tisuća kuna kako je navedeno u bilješki 14. Društvo prema navedenom društvu ima i potraživanja za odobrene kredite u visini od 1.006 tisuća kuna. Društvo Dinarka trenutno ne posluje zbog čega je upitna nadoknadivost ulaganja u ovisno društvo od 1.043 tisuća kuna, te mogućnost naplate potraživanja po kreditima u visini od 1.006 tisuća kuna. Nije provedena procjena umanjenja vrijednosti imovine kako bi utvrdilo da li je trenutna knjigovodstvena vrijednost ulaganja nadoknadivo. Sukladno tome nismo bili u mogućnosti ustanoviti da li je trenutna knjigovodstvena vrijednost ulaganja i potraživanja po kreditima realno iskazana.

Mišljenje

Po našem mišljenju, osim kako je navedeno u odlomku prije, financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji su objavljeni u Republici Hrvatskoj.

Ulaganja koja se vode po trošku

Kako je navedeno u bilješki 16. , Ulaganja raspoloživa za prodaju Društvo ima ulaganja u visini od 6.143 tisuća kuna koja vrednuje po metodi troška. Navedena ulaganja ne kotiraju na tržištu, a Društvo nije bilo u mogućnosti prikupiti dovoljno informacija da izvrši procjenu vrijednosti navedenih ulaganja koristeći odgovarajuće modele vrednovanja. U slučaju da je Društvo bilo u mogućnosti vrednovati navedena ulaganja koristeći odgovarajući model vrednovanja vrijednost ovih ulaganja bi se moglo materijalno razlikovati od njihove trenutne vrijednosti.

Naše mišljenje nije kvalificirano za navedeno.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor
20. travnja 2012. godine

Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine
 (svi iznosi su iskazani u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi osnovne djelatnosti	4	1.043.148	994.521
Ostali poslovni prihodi	5	9.224	31.666
Trošak prodane robe	6	(938.026)	(884.137)
Troškovi osnovne djelatnosti	7	(44.356)	(52.128)
Troškovi osoblja	8	(47.363)	(48.786)
Amortizacija	13	(12.083)	(18.909)
Ostali rashodi	9	(1.724)	(12.154)
Dobit osnovne djelatnosti		8.820	10.073
Financijski prihodi	10	13.414	23.535
Financijski troškovi	11	(20.042)	(29.398)
Gubitak od financijskih aktivnosti		(6.628)	(5.863)
Dobit prije oporezivanja		2.192	4.210
Porez na dobit	12	(740)	(1.145)
Dobit financijske godine		1.452	3.065
Ostala sveobuhvatna dobit			
Neto dobit od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju		19	2.304
Ostala sveobuhvatna dobit financijske godine		19	2.304
Ukupna sveobuhvatna dobit financijske godine		1.471	5.369
Zarada po dionici	25	14,62	30,86

Popratne bilješke čine sastavni dio nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva dana 20. travnja 2012. godine:

Ivica Kožul
 Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
 Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Popratne bilješke čine sastavni dio nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

	Bilješka	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	200.829	212.289
Ulaganja u ovisna društva	14	40.302	39.475
Ulaganja u pridružena društva	15	8	8
Ulaganja raspoloživa za prodaju	16	15.612	16.516
Dugoročna potraživanja	17	1.053	638
Odgodena porezna imovina	12	5.764	5.642
Ukupna dugotrajna imovina		263.568	274.568
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	93.181	98.716
Potraživanja od kupaca	19	453.833	444.667
Ostala potraživanja	20	14.848	17.337
Potraživanja za nefakturirane isporuke	21	2.138	4.418
Financijska imovina	22	15.548	13.488
Mjenice	23	1.596	1.402
Novac i novčani ekvivalenti	24	7.832	14.375
Ukupna kratkotrajna imovina		588.976	594.403
UKUPNA IMOVINA		852.544	868.971

Potpisali u ime Društva 20. travnja 2012. godine:

Ivica Kožul
Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Popratne bilješke čine sastavni dio nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

	Bilješka	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i pričuve			
Temeljni kapital	25	188.729	188.729
Vlastite dionice		(218)	(122)
Pričuve	26	50.306	47.069
Akumulirana dobit		6.661	8.274
Ukupno kapital		245.478	243.950
Dugoročne obveze			
Dugoročne obveze po kreditima	27	57.809	54.127
Dugoročne obveze po najmovima	28	16	445
Dugoročna rezerviranja	29	6.293	6.389
Ukupne dugoročne obveze		64.118	60.961
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	30	290.750	293.794
Obveze s osnove pozajmica	34	3.157	2.994
Obveze po kreditima	35	186.981	200.076
Kratkoročne obveze po najmovima	28	341	1.174
Obveze za primljene predujmove	32	2.365	3.068
Obveze za neisplaćene dividende	33	19	19
Ostale obveze	31	57.316	60.798
Ukupne kratkoročne obveze		540.929	561.923
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	36	2.019	2.137
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		852.544	868.971

Potpisali u ime Društva 20. travnja 2012. godine:

Ivica Kožul
Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine
 (svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Vlastite dionice	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009.					
godine	188.729	(1.694)	41.992	9.705	238.732
Dobit tekuće godine	-	-	-	3.065	3.065
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	2.304	-	2.304
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	2.304	3.065	5.369
Raspodjela dobiti	-	-	2.773	(2.773)	-
Usklađenje vlastitih dionica sa tržišnom vrijednosti	-	1.572	-	-	1.572
Ispravak uslijed rješenja porezne uprave	-	-	-	(1.723)	(1.723)
Stanje 31. prosinca 2010.					
godine	188.729	(122)	47.069	8.274	243.950
Dobit tekuće godine	-	-	-	1.452	1.452
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	172	-	172
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	172	1.452	1.624
Raspodjela dobiti	-	-	3.065	(3.065)	-
Usklađenje vlastitih dionica sa tržišnom vrijednosti	-	(96)	-	-	(96)
Stanje 31. prosinca 2011.					
godine	188.729	(218)	50.306	6.661	245.478

Popratne bilješke čine sastavni dio nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Društva 20. travnja 2012. godine:

Ivica Kožul
 Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
 Član Uprave

Nekonsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za godinu koja je završena na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

Popratne bilješke čine sastavni dio nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

	2011.	2010.
Dobit tekuće godine	1.452	3.065
Usklađena za:		
Amortizaciju	12.083	18.909
Prihod od kamata	(12.398)	(21.125)
Trošak kamata	16.246	18.061
<i>Novčani tok iz rezultata</i>	<i>17.383</i>	<i>18.910</i>
Smanjenje / (povećanje) vrijednosti zaliha	5.535	(1.590)
(Povećanje) / smanjenje / potraživanja od kupaca	(9.165)	33.744
Smanjenje / (povećanje) ostalih kratkoročnih potraživanja	5.154	(4.439)
Smanjenje obveza prema dobavljačima	(3.044)	(64.525)
Smanjenje ostalih kratkoročnih obveza	(8.004)	(4.482)
Smanjenje pasivnih vremenskih razgraničenja	(118)	(2.899)
Smanjenje dugoročnih rezerviranja	(96)	(8.125)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti	7.645	(33.406)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(623)	(3.885)
(Povećanje) / smanjenje financijske dugotrajne imovine	(77)	35.590
Povećanje kratkotrajne financijske imovine	(1.746)	(4.088)
Neto odljevi od kamata	(206)	(275)
Novčani tok od investicijskih aktivnosti	(2.652)	27.342
(Povećanje) / smanjenje vlastitih dionica	(96)	1.572
Smanjenje / (povećanje) dugoročnih obveza prema kreditorima	2.419	(17.179)
Smanjenje / (povećanje) kratkoročnih obveza s osnova zajmova	163	(26.889)
(Povećanje) / smanjenje kratkoročnih obveza prema kreditnim institucijama	(13.095)	41.333
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	(10.609)	1.163
UKUPNI NOVČANI TOK	(5.616)	(4.901)
Početno stanje novčanih sredstava	9.053	13.954
Završno stanje novčanih sredstava	3.437	9.053
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	(5.616)	(4.901)

Potpisali u ime Društva 20. travnja 2012. godine:

Ivica Kožul
Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
Član Uprave

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu broj Tt- 95/ 774- 2 od 8. studenog 1995. Društvo je upisano u sudski registar s matičnim brojem subjekta (MBS) 060001850 pod nazivom BRODOMERKUR trgovina i usluge d.d. sa sjedištem u Splitu, Poljička cesta 35, s vrijednošću kapitala od 183.266 tisuća kuna. Povećanje temeljnog kapitala za iznos od 5.463 tisuće kuna, na iznos od 188.729 tisuća kuna upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod brojem Tt-02/3615-4 MBS 060001850 od 13. studenog 2002. godine.

Društvo kotira na Zagrebačkoj burzi.

UPRAVA DRUŠTVA

Ivica Kožul	- predsjednik
Ranko Fredotović	- član
Ivica Sunara	- član

NADZORNI ODBOR

Mirko Grbešić	- predsjednik
Ivan Grbešić	- zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Zdravko Pavić	- član
Tončo Zovko	- član
Stipan Bulić	- član

Djelatnost društva:

1. Uvoz radijskih postaja radi daljnje prodaje ili iznajmljivanja
2. Izvođenje investicijskih radova u inozemstvu i ustupanje investicijskih radova stranoj osobi Hrvatskoj
3. Organiziranje međunarodnih sajmova i izložbi
4. Građenje
5. Kupnja i prodaja robe
6. Trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu
7. Projektiranje građevinskih objekata, nadzor nad izgradnjom, inženjerske i tehničke djelatnosti
8. Međunarodno otpremništvo, skladištenje i agencijske usluge u transportu
9. Prijevoz robe (tereta) cestom
10. Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane
11. Pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja

Na datum 31. prosinca 2011. godine broj zaposlenih bio je 573, dok je na datum 31. prosinca 2010. godine bilo 599.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU (NASTAVAK)

Društvo posjeduje udjele u slijedećim društvima:

Naziv društva	2011	2010
	% udjela	% udjela
Visočica Gospić	46,21	46,21
Dinarka d.d., Knin	88,75	88,75
Brodomerkur inženjering d.o.o., Split	100,00	100,00
Brodomerkur usluge d.o.o., Split	100,00	100,00
Brodomerkur Maloprodaja d.o.o., Split	100,00	100,00
Brodomerkur d.o.o., Široki Brijeg	55,84	55,84

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

2.1. Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“ - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.) proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDI (NASTAVAK)

2.2. Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja

- IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

Standardi i tumačenja koji su objavljeni, a nisu još u upotrebi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - netiranje financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),)

SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Standardi i tumačenja koji su objavljeni, a nisu još u upotrebi (nastavak)

- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 “Financijski instrumenti: prezentiranje” - netiranje financijske imovine i finacijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Društvo je izabralo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu i predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Pripremljeni su po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima po fer vrijednosti. Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja u Društvu.

Prezentiranje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađeni su na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se reklasificiraju osim ako reklasifikacija nije provediva.

Promjena računvodstvene politike

Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja. Tijekom 2011. godine temeljem pregleda životnog vijeka dugotrajne imovine, Uprava je procijenila da je životni vijek građevinskih objekata duži nego originalno procijenjen, te je procjena produžetka životnog vijeka rezultirala smanjenim troškom amortizacije u iznosu od 6.089 tisuća kuna. Da Društvo nije produljilo vijek materijalne imovine i smanjilo amortizacijske stope u 2011. godini trošak amortizacije u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2011. godinu bio bi veći za iznos od 6.089 tisuća kuna, a rezultat manji za isti iznos.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Društvo se nekretninama, postrojenjima i opremom koristi u proizvodnji, isporuci dobara i usluga, za iznajmljivanje ili za administrativne svrhe. Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode uz korištenje sljedećih stopa:

	2011. godina	2010. godina
Građevinski objekti	3%	5%
Tehnička oprema	20%	20%
Namještaj	10%	10%
Motorna vozila	25%	25%
Oprema telekomunikacije	25%	25%
Informatička oprema	50%	50%

Inicijalni trošak nabave nekretnina, postrojenja i opreme obuhvaća njihovu nabavnu cijenu, uključujući uvozne carine i carinu na uvoz i nepovratne poreze, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje i lokaciju za njegovu namjeravanu uporabu.

Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu, kao što su popravci i održavanje, priznaju se kao rashod u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

U situacijama gdje je jasno vidljivo da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje će se ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njihovih inicijalno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Kapitalizirati se trebaju troškovi periodičnih, unaprijed planiranih većih, značajnih provjera nužnih za daljnje poslovanje.

Oprema se kapitalizira kad je njezin vijek uporabe duži od godine dana i kad je trošak nabave pojedinačnog predmeta veći od 3,5 tisuća kuna. Alat se kapitalizira bez obzira na trošak nabave. Nekretnine, postrojenja i oprema se eliminiraju iz financijskih izvještaja prodajom ili rashoduju iz financijskih izvještaja kada se više ne očekuje ostvarivanje koristi njihovom uporabom.

Dobit ostvarena prodajom nekretnina, postrojenja i opreme direktno je priznata kao prihod. Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme uključena je u troškove.

Dugotrajna materijalna imovina namijenjena prodaji posebno se iskazuje.

Umanjenje vrijednosti imovine

Na svaki dan bilance Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadivi iznos je veći iznos uspoređujući neto prodajnu cijenu ili vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako predmetno sredstvo nije iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje sredstva revalorizacije.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Ulaganja u ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva iskazana su po metodi troška.

Ulaganja u pridružena društva

Pridruženo društvo je subjekt u kojem Društvo ima značajan utjecaj, a koji nije ni ovisno društvo, niti udjel u zajedničkom ulaganju. Značajan utjecaj znači moć sudjelovanja u donošenju odluka u financijskim i poslovnim politikama toga subjekta, ali ne i kontrolu niti zajedničku kontrolu nad politikama.

Ulaganja u pridružena društva iskazana su po trošku stjecanja u financijskim izvještajima Društva.

Zalihe

Zalihe materijala, rezervnih dijelova i sitnog inventara zaprimaju se po stvarnim troškovima nabave. Utrošak se iskazuje metodom prosječnih cijena.

Zalihe trgovačke robe u veleprodaji iskazuju se po troškovima nabave. Troškovi kupnje obuhvaćaju kupovnu cijenu, uvozne carine i druge pristojbe osim onih koje društvo može vratiti od poreznih organa, troškove prijevoza i druge troškove koji se izravno mogu pripisati nabavi trgovačke robe.

Zalihe trgovačke robe u maloprodaji iskazuje se u poslovnim knjigama po prodajnoj vrijednosti. Prodajna vrijednost obuhvaća troškove kupnje, zaračunatu zaradu i porez na dodanu vrijednost.

Prodana roba se iskazuje po stvarnim troškovima nabave. Društvo vrši vrijednosno usklađenje zalihe kontinuirano tijekom godine uvažavajući tržišnu cijenu predmetne.

Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Društvo kao korisnik najma

Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

U slučaju stimulacije primljene s ciljem zaključenja poslovnog najma, stimulacija se priznaje kao obveza.

Ukupna korist stimulacije priznaje se kao smanjenje troška najma na pravocrtnoj osnovi, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni i depozite po viđenju te druga kratkoročna likvidna ulaganja koja se mogu trenutno konvertirati u poznate iznose novca i kod kojih je rizik promjene vrijednosti beznačajan.

Strane valute

U financijskim izvještajima, poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u funkcijsku valutu Društva po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarna aktiva i pasiva izražene u stranoj valuti preračunate su u funkcijsku valutu po tečaju važećem na dan bilance. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici, u okviru koje se također iskazuje i svaka komponenta tih gubitaka i dobitaka koja se odnosi na stranu valutu.

Primijenjeni su tečajevi:

31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
1 USD = 5,8199	1 USD = 5,5683
1 EUR = 7,5304	1 EUR = 7,3852
1 CHF = 6,1948	1 CHF = 5,930
1 BAM = 3,8627	1 BAM = 3,7759

Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Oporezivanje (nastavak)

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu ni na računovodstvenu dobit.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Financijska imovina

Ulaganja se priznaju, odnosno prestaju priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja ulaganja definirana ugovorenim datumom isporuke u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i prvotno se vrednuju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije, osim financijske imovine koja je određena za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se prilikom prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak nabave nekog financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijskog sredstva ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihod po dužničkim instrumentima priznaje se po osnovi efektivne kamate.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (odnosno po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom grupe za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka se iskazuje po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu.

Ulaganja koja se drže do dospelja

Mjenice i zadužnice s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospeljem koje grupa izričito namjerava i sposobna je držati do dospelja su svrstane u ulaganja koja se drže do dospelja. Ulaganja koja se drže do dospelja se knjize u visini amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamate, umanjenog za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti, pri čemu se prihod priznaje po osnovi efektivnog prinosa.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Neuvrštene dionice i uvršteni otkupivi zapisi u posjedu grupe kojima se trguje na aktivnom tržištu su svrstani u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i iskazani po fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u glavnici u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende na glavnичke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti i gubitka kad je utvrđeno pravo grupe na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu razvrstana su kao "potraživanja" i početno se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ispravljenom za umanjenje vrijednosti. Prihodi od kamata priznaju se primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki dan bilance, financijska imovina se podvrgava provjeri postojanja pokazatelja da je došlo do umanjenja njezine vrijednosti. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz o tome da je jedan događaj ili više njih u razdoblju nakon početnog priznavanja financijskog sredstva utjecao na procijenjene buduće novčane tokove po predmetnom ulaganju. Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope važeće na početku.

Knjigovodstveni iznos financijskog sredstva ispravlja se izravno za gubitke od umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, čija knjigovodstvena vrijednost se umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Nenaplativa potraživanja se otpisuju kroz konto ispravka vrijednosti. Naplata prethodno otpisanih iznosa knjiži se u korist konta ispravka vrijednosti. Promjene ispravka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Uz iznimku glavnih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako postoje, gubici od umanjenja se u kasnijim razdobljima poništavaju ako se povećanje nadoknadivog iznosa ulaganja može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, uz ograničenje da knjigovodstveni iznos ulaganja na datum poništenja gubitka ne smije biti veći od iznosa amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje vrijednosti nije bilo priznato.

Dugoročne i kratkoročne obveze

Iskazivanje obveza u poslovnim knjigama i izvještajima obavlja se prema vrijednosti poslovne promjene, dokazane urednom ispravom, odnosno ugovorom.

Kratkoročne obveze obuhvaćaju obveze čiji je rok dospjeća unutar 12 mjeseci.

Dugoročne obveze obuhvaćaju obveze čiji je rok dospjeća dulji od 12 mjeseci.

Financijske obveze

Financijske obveze svrstane su u ostale financijske obveze.

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po kreditima, početno se iskazuju po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze kasnije se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po načelu efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak nabave nekog financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijskog sredstva ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su objavljeni u Republici Hrvatskoj zahtjeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose sredstava, obveza, prihoda i rashoda te objavu potencijalnih obveza. Procjene korištene pri izradi ovih financijskih izvještaja odnose se na primanja zaposlenih, iznose vrijednosnih usklađenja imovine, utvrđivanja fer vrijednosti imovine i obveza i procijenjenih troškova uklanjanja imovine. Mogući događaji u budućnosti koji će uzrokovati promjene u pretpostavkama na temelju kojih su dane procjene, a time i promjene u samim procjenama. Učinak bilo koje promjene u procjeni iskazat će se u financijskim izvještajima kad će ga biti moguće potvrditi.

Priznavanje prihoda

Društvo vodi politiku prihoda, tako da obračunskim sustavom računovodstva utvrđuje zarađeni prihod na dan njegove realizacije. Priznavanje prihoda u obračunskom razdoblju, smatra se:

- prodana roba s danom isporuke kupcu uz prenošenje kupcu značajnijeg rizika
- usluge u razdoblju u kojem su obavljene.

Priznavanje prihoda prilikom konsignacijske prodaje obavlja se kada konsignator proda robu krajnjem kupcu i to samo u visini provizije.

Rashodi

Društvo vodi politiku rashoda tako da se obračunskim sustavom računovodstva utvrđuju rashodi koji su primjereni u obračunu financijskog rezultata tekuće godine.

Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva znatno vrijeme kako bi bilo spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju, se pripisuju trošku nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo se oduzimaju od troškova posudbe čija kapitalizacija je prihvatljiva.

Svi drugi troškovi posudbe se uključuju u dobit i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Fer vrijednosti

Financijski izvještaji iskazani su na osnovu povijesnog troška, uključujući ispravke vrijednosti koje reduciraju vrijednost imovine na vrijednost za koje se procjenjuje da su ostvarive.

Međunarodni standardi financijskog izvještavanja nalažu navođenje informacija o fer vrijednosti financijske imovine i obveza u bilješkama uz financijske izvještaje. Fer vrijednost u tu svrhu je definirana kao iznos za koji bi se imovina mogla razmijeniti ili s kojim bi se obveza mogla podmiriti između upućenih i zainteresiranih strana koje djeluju u svom najboljem interesu. Politika društva je da iskazuje informacije o fer vrijednostima imovine i obveza, za koje postoje informacije o tržišnoj vrijednosti i gdje fer vrijednost značajno odstupa od iskazanih iznosa.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OSNOVNE DJELATNOSTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe na veliko	366.404	374.695
Prihodi od prodaje robe na malo	170.907	192.514
Prihodi od robe u tranzitu	353.818	297.945
Prihodi od inženjerskih poslova u zemlji	128.733	108.395
Prihodi od prodaje robe na inozemnom tržištu	19.335	16.987
Prihodi od provizije (uvoz, izvoz, konsignacija)	2.828	2.577
Prihodi od prodaje usluga	<u>1.123</u>	<u>1.408</u>
	<u>1.043.148</u>	<u>994.521</u>

U okviru prihoda od prodaje usluga iskazani su prihodi po osnovi usluga transporta i restorana.

Analiza prihoda od inženjerskih poslova i prodaje robe na inozemnom tržištu:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Bosna i Hercegovina	15.295	4.488
Slovenija	3.786	9.171
Srbija	188	207
Sjedinjene Američke Države	5	40
Makedonija	-	2.738
Crna Gora	-	343
Ostali	<u>61</u>	<u>-</u>
	<u>19.335</u>	<u>16.987</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

4. PRIHODI OSNOVNE DJELATNOSTI (NASTAVAK)

Analiza prihoda od prodaje robe, inženjerskih poslova te od provizija i usluga u zemlji:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Splitsko – dalmatinska županija	357.875	345.411
Zagrebačka županija i grad Zagreb	306.072	267.409
Šibensko – kninska županija	62.522	63.148
Zadarska županija	60.320	98.267
Dubrovačko – neretvanska županija	34.189	30.216
Osječko – baranjska županija	25.332	27.764
Sisačko – moslavačka županija	23.419	17.947
Primorsko – goranska županija	23.181	22.933
Varaždinska županija	20.494	13.290
Ličko – senjska županija	19.344	17.277
Istarska županija	16.322	8.149
Krapinsko – zagorska županija	14.715	10.437
Karlovačka županija	13.731	9.062
Međimurska županija	11.659	8.815
Bjelovarsko – bilogorska županija	10.006	13.518
Vukovarsko – srijemska županija	9.292	5.407
Požeško – slavonska županija	6.282	6.039
Brodsko – posavska županija	6.201	10.166
Virovitičko – podravska županija	1.505	837
Koprivničko – križevačka županija	1.352	1.442
	<u>1.023.813</u>	<u>977.534</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od odobrenih rabata	6.784	12.816
Prihodi od zakupnina	711	699
Naplaćena otpisana potraživanja	431	6.439
Viškovi	379	1.166
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja	262	8.702
Prihodi od prodaje materijalne imovine	48	279
Ostali prihodi	609	1.565
	<u>9.224</u>	<u>31.666</u>

6. TROŠAK PRODANE ROBE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi prodane robe na veliko	332.986	339.178
Troškovi robe u tranzitu	345.004	287.732
Troškovi prodane robe na malo	137.543	154.868
Troškovi prodane robe u inženjerskim poslovima	122.698	102.359
	<u>938.026</u>	<u>884.137</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSNOVNE DJELATNOSTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi materijala, sitnog inventara, energije, rezervnih dijelova	7.687	6.896
Doprinosi koji ne ovise o rezultatu	5.325	5.505
Neproizvodne usluge	5.254	4.662
Naknade zaposlenima	4.638	13.159
Troškovi prijevoza i telekomunikacija	3.594	3.368
Troškovi najamnina	3.191	2.641
Troškovi tekućeg održavanja	2.923	2.762
Troškovi reklame i propagande	2.283	2.103
Premije osiguranja	906	1.071
Reprezentacija	840	921
Rezerviranja za sudske sporove	166	357
Rezerviranja za mirovine i otpremnine	-	220
Ostali rashodi	7.549	8.463
	<u>44.356</u>	<u>52.128</u>

8. TROŠKOVI OSOBLJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto plaće	29.405	30.138
Doprinosi	15.022	15.480
Porezi	2.936	3.168
	<u>47.363</u>	<u>48.786</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

9. OSTALI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Sniženja i otpisi	985	670
Manjkovi po inventuri	502	1.215
Otpis i ispravak potraživanja	191	9.832
Neotpisana vrijednost prodanih i rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme	21	49
Naknadno odobreni rabati	11	276
Ispravak vrijednosti zaliha	11	72
Ostali rashodi	3	40
	<u>1.724</u>	<u>12.154</u>

Otpis i ispravak potraživanja odnose se na utužena potraživanja od kupca i na ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca.

10. FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihod od kamata	12.398	21.125
Pozitivne tečajne razlike	495	1.591
Prihod od dividendi i udjela u dobiti	521	819
	<u>13.414</u>	<u>23.535</u>

Prihodi od kamata odnose se na obračunate kamate kupcima i na kamate po osnovi depozita kod banaka.

11. FINANCIJSKI TROŠKOVI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Trošak kamata	16.246	18.061
Negativne tečajne razlike	3.796	11.044
Realizirani gubitci po prodaji financijske imovine	-	293
	<u>20.042</u>	<u>29.398</u>

Troškovi kamata odnose se na obračunate kamate od dobavljača i kamate za primljene kredite.

12. POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući porez	710	1.031
Odgođena porezna imovina	<u>30</u>	<u>114</u>
	<u>740</u>	<u>1.145</u>

Društvo je vrijednosno uskladilo zalihe trgovačke robe na skladištu crne metalurgije za 5.334 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2008. godine što je uzrokovalo privremenu poreznu razliku od 1.067 tisuće kuna. Veći dio predmetne zalihe je tijekom 2009., 2010. i 2011. godine prodan te je privremena porezna imovina smanjena za 1.057 tisuća kuna.

Usklađenje poreza na dobit za godinu s dobiti iskazanom u računu dobiti i gubitka je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit prije oporezivanja	2.192	4.210
Porezni učinak nepriznatih rashoda	2.097	2.417
Porezni učinak nepriznatih prihoda	<u>(740)</u>	<u>(1.473)</u>
Porezna osnovica	<u>3.549</u>	<u>5.154</u>
Trošak poreza na dobit	<u>710</u>	<u>1.031</u>
Efektivna kamatna stopa	<u>25%</u>	<u>24,48%</u>

Odgođena porezna imovina proizlazi iz sljedećeg:

2011.	<u>Početno stanje</u>	<u>Na teret računa dobiti i gubitka</u>	<u>Zaključno stanje</u>
Privremene razlike:			
Nerealizirani gubitak od imovine raspoložive za prodaju	5.602	152	5.754
Vrijednosno usklađenje zalihe trgovačke robe	<u>40</u>	<u>(30)</u>	<u>10</u>
	<u>5.642</u>	<u>122</u>	<u>5.764</u>
2010.		<u>Na teret računa dobiti i gubitka / ostale sveobuhvatne dobiti</u>	<u>Zaključno stanje</u>
Privremene razlike:			
Nerealizirani gubitak od imovine raspoložive za prodaju	-	5.602	5.602
Vrijednosno usklađenje zalihe trgovačke robe	<u>154</u>	<u>(114)</u>	<u>40</u>
	<u>154</u>	<u>5.488</u>	<u>5.642</u>

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Predujmovi</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna ili procijenjena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2010. godine	56.088	317.393	78.266	1.821	453.568
Povećanja	-	-	552	92	644
Rashod, prodaja, otpis	-	-	(1.035)	-	(1.035)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	56.088	317.393	77.782	1.913	453.176
Ispravak vrijednosti					
Na dan 31. prosinca 2010. godine	-	170.661	70.618	-	241.279
Amortizacija tekuće godine	-	9.133	2.949	-	12.082
Rashod, prodaja, otpis	-	-	(1.014)	-	(1.014)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	-	179.794	72.553	-	252.347
Neto knjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2011. godine	56.088	137.599	5.229	1.913	200.829
Na dan 31. prosinca 2010. godine	56.088	146.732	7.648	1.821	212.289
Nabavna ili procijenjena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2009. godine	55.404	317.208	79.048	701	452.361
Povećanja	684	185	1.945	1.119	3.933
Rashod, prodaja, otpis	-	-	(2.727)	-	(2.727)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	56.087	317.393	78.266	1.820	453.567
Ispravak vrijednosti					
Na dan 31. prosinca 2009. godine	-	155.307	69.741	-	225.048
Amortizacija tekuće godine	-	15.354	3.555	-	18.909
Rashod, prodaja, otpis	-	-	(2.678)	-	(2.678)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	-	170.661	70.618	-	241.279
Netoknjigovodstvena vrijednost					
Na dan 31. prosinca 2010. godine	56.087	146.732	7.648	1.820	212.289
Na dan 31. prosinca 2009. godine	55.404	161.901	9.307	701	227.313

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Na dijelu nekretnina u vlasništvu Društva postoji založno pravo, odnosno upisano pravo vlasništva u korist vjerovnika i to:

Opis nekretnine	Banka	Vrijednost
Poslovna zgrada u Splitu, Ulica Poljička cesta 35, ZU 14620	S.G. Splitska banka	97.895 tisuća kuna
Trgovački Centar Sirobuja, Z.U.13756	Hypo-Alpe-Adria Bank d.d.	15.060 tisuća kuna
Trgovački Centar Sirobuja, Z.U.13756	Zaba d.d.	75.000 tisuća kuna
Poslovna zgrada i zemljište u Buzinu, Z.U.179	Privredna Banka Zagreb d.d. - HBOR	30.000 tisuće kuna
Poslovna zgrada i zemljište u Rakitju, Z.U.2536	Zaba d.d.	75.000 tisuća kuna
Poslovna zgrada u Splitu, Ulica Ruđera Boškovića 21, ZU 14882, ZU 15294	Privredna Banka Zagreb d.d.	60.243 tisuće kuna
Zemljište u Dugopolju, Z.U.12049	Hypo-Alpe-Adria Bank International AG	112.956 tisuća kuna
Skladište Sičane, ZU 303	Privredna Banka Zagreb d.d. i HBOR	17.500 tisuća kuna
Robna kuća Knin, ZU 355	Privredna Banka Zagreb d.d. i HBOR	17.500 tisuća kuna
Poslovna zgrada i zemljište u Kninu-Vedro polje, Z.U.2015	Privredna Banka Zagreb d.d. i HBOR	17.500 tisuća kuna
Zemljište u Zadru, Z.U.13783, Z.U.11033	Privredna Banka Zagreb d.d.	60.243 tisuće kuna

Na poslovnoj zgradi Poljička cesta 35 Split, upisano je pravo zaloga sa svim troškovima u korist Societe generale Splitske banke d.d. u iznosu od 97.895 tisuća kuna te založno pravo drugog reda u iznosu od 98.050 tisuća kuna.

Vezano za Zemljište u Dugopolju, ZU 12049 – brisanje založnog prava je u tijeku. Od Vindije d.d. Varaždin Međimurska 6 pod brojem Z-545/2005 od 18. svibnja 2005. u Općinskom sudu u Gospiću zaprimljen je prijedlog i dopuna prijedloga od 14. lipnja 2005. godine za zabilježbu spora na nekretnini označene u zemljišnim knjigama ZU 3576 kat. čest. 2669 površine 2.951 m². Spor se vodi kod Trgovačkog suda u Karlovcu pod br. P-191/05 protiv tuženika Brodomerkur trgovina i usluge d.d. Split. Vrijednost nekretnine u knjigama Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 6.299 tisuća kuna.

Na niže navedenim prodavaonicama upisano je pravo zaloga:

Prodavaonica 410 Split č. zgr. 2946 ZU 2284
Prodavaonica 411 Split č. zem. 9370/4 ZU 12049
u iznosu od 49.700 tisuća kuna u korist Raiffeisenbank Austria d.d. Podružnica Split.

Prodavaonica 417 Split č. zem. 823/1 ZU 14600
u iznosu od 97.895 tisuća kuna u korist Societe generale-Splitske banke Split.

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Poslovni prostor u Beogradu površine 138 m² i Podgorici 69 m² nisu ušli u procjenu temeljnog kapitala. Procjena vrijednosti društva Brodomerkur d.d. izvršena je 1992. godine. S obzirom da je došlo do raspada bivše države i da se nije znalo na koji način će se riješiti odnosi između država koje su nastale raspadom bivše države navedene nekretnine su izuzete iz procjene.

Prostor u Beogradu je uknjižen u vlasništvo Brodomerkura d.d.

Prostor u Podgorici nije uknjižen jer cijela zgrada nije uknjižena. Za prostor u Podgorici pokrenut je postupak uknjižbe.

Prostori u Sarajevu i Mostaru nisu ušli u procjenu temeljnog kapitala. Nisu uknjiženi jer se nalaze u stambenim zgradama i cijela zgrada nije uknjižena.

Navedeni prostori u Beogradu, Podgorici, Sarajevu i Mostaru ne čine dio nekretnina, postrojenja i opreme Društva.

14. ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

NAZIV DRUŠTVA	Udjel % Brodomerkura	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Dinarka d.d. Knin	88,75	12.462	12.462
Ispravak udjela Dinarka d.d.		(8.186)	(8.186)
Brodomerkur inženjering d.o.o.	100	26	26
Brodomerkur usluge d.o.o.	100	75	75
Ispravak udjela Brodomerkur usluge d.o.o.		(75)	(75)
Brodomerkur Maloprodaja	100	20	20
Brodomerkur d.o.o. Široki Brijeg	55,84	35.980	35.153
		40.302	39.475

Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su objavljeni u Republici Hrvatskoj za Brodomerkur d.d. i ovisna društva kojima Brodomerkur d.d. upravlja („Grupa“) još uvijek nisu objavljeni. Konsolidirani financijski izvještaji biti će izdani krajem travnja 2012. godine.

15. ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

NAZIV DRUŠTVA	Udjel % Brodmerkura	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Visočica Gospić	46,21	4.623	4.623
Ispravak udjela Visočica		(4.623)	(4.623)
Tenos d.o.o., Zadar	20	4	4
Martis d.o.o., Zadar	20	4	4
		8	8

Nad društvom Visočica Gospić pokrenut je stečajni postupak. Vrednovanje udjela je po metodi troška.

16. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Ulaganja u vrijednosne papire odnose se na uložena sredstva u dionice i uloge.

Ulaganja koja se vode po metodi troška su:

	Broj udjela dionica	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Zenit-Bro Neum	11,60%	-	-
Brodmerkur Soko Mostar	17,44%	2.913	2.913
Ispravak udjela Brodmerkur Soko-Mostar		(2.278)	(2.278)
Končar-solarne ćelije	6,73%	493	493
Radio postaja Dalmacija	15%	6	6
Veletžnica Benkovac	5%	5	5
Hajduk HNK	-	5.000	5.000
P.S. Immo d.o.o., Zadar	19%	4	4
		6.143	6.143

Ulaganja koja se vode po metodi tržišne vrijednosti su:

	Broj udjela dionica	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Croatia osiguranje Split	10	40	53
Modea d.d. Garešnica	721	133	133
Ispravak udjela Modea d.d. Garešnica		(133)	(133)
Ulaganje u dionice društava u Republici Bosni i Hercegovini	-	9.429	10.320
		9.469	10.373

Ulaganja u nepovezana društva vode se u kategoriji financijske imovine raspoložive za prodaju i naknadno vrednovanje iskazano je po fer vrijednosti, osim u slučajevima kada se pouzdano nije mogla utvrditi fer vrijednost, ulaganje je iskazano po metodi troška. Iznos ulaganja po metodi troška iznosi 15.620 tisuća kuna (2010.g.: 16.524 tisuće kuna). Nad društvom Modea d.d. 2010.g je pokrenut stečajni postupak.

16. ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Prema rješenju Kantonalno-županijskog suda u Mostaru broj 58 0 Ps010084 09Pz poništena je pretvorba društva Zenit-Bro Neum (u kojem udio Brodomerkura d.d. iznosi 51%, a po iskazanoj vrijednosti uloga u poslovnim knjigama udio Brodomerkura d.d. iznosi 11,6%.) te je iznos uloga preknjižen na potraživanje od Agencije za privatizaciju BiH.

Kantonalna agencija za privatizaciju rješenjem HNK broj 16-672/00 od 13. listopada 2000. godine utvrdila je vrijednost udjela u društvu Brodomerkur – Soko Mostar i to stranog ulagača Brodomerkura d.d. u iznosu od 159 tisuća konvertibilnih maraka (635 tisuća kuna) ili 17,44% i domaćeg ulagača Soko d.d. Mostar u iznosu od 751 tisuće konvertibilnih maraka (3.006 tisuća kuna) ili 82,56%. Pred Općinskim sudom u Mostaru pod brojem Ps-77/01-1 Brodomerkur d.d. je pokrenuo postupak radi poništenja rješenja. Općinski sud u Mostaru 25. srpnja 2005. godine broj PS-77/01-1 donio je rješenje u kojemu se oglašava apsolutno nenadležnim i tužbu odbacuje, a tužitelja upućuje da protiv ovog rješenja može izjaviti žalbu Kantonalnom sudu u Mostaru u roku 30 dana. Društvo žalbu nije podnijelo. Društvo je uskladilo vrijednost udjela prema rješenju Kantonalne agencije za privatizaciju.

Ulaganja u dionice društava u Republici Bosni i Hercegovini razvrstana su u kategoriju financijske imovine raspoložive za prodaju.

	Tržišna vrijednost portfelja		Nabavna vrijednost portfelja		Nerealizirani gubitak	
	BAM	kune	BAM	kune	BAM	kune
31. prosinca 2011.	2.441	9.429	15.921	59.716	(5.959)	(23.018)
31. prosinca 2010.	2.733	10.320	15.921	59.716	(5.907)	(22.305)

Svođenje vrijednosti dionica na dan 31. prosinca 2011. godine na tržišnu (fer) vrijednost iskazan je nerealizirani gubitak u iznosu od 23.018 tisuća kuna (2010.g.: 22.305 tisuća kuna). Efekt smanjenja vrijednosti iskazan je u okviru revalorizacijskih rezervi.

17. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Konstruktor inženjering Split	990	571
Ostali	63	67
	<u>1.053</u>	<u>638</u>

18. ZALIHE

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Roba na skladištu	56.951	60.162
Roba u prodavaonici	30.834	33.154
Poslovni prostor namijenje za prodaju	3.674	3.674
Stanovi namijenjeni za prodaju	1.647	1.637
Sitan inventar u uporabi	562	541
Ispravak vrijednosti sitnog inventara u uporabi	(562)	(541)
Rezervni dijelovi	64	72
Zalihe u restoranu i caffe baru	11	12
Roba u doradi, obradi i manipulaciji	-	5
	<u>93.181</u>	<u>98.716</u>

Starosna struktura zaliha na dane 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine prikazana je u sljedećoj tablici:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Od 0 do 90 dana	53.252	54.294
Od 91 do 180 dana	12.749	13.820
Od 181 do 360 dana	11.017	11.648
Preko 360 dana	16.163	18.954
	<u>93.181</u>	<u>98.716</u>

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	478.025	469.111
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.965	2.953
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(27.157)	(27.397)
	<u>453.833</u>	<u>444.667</u>

Potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 29.954 tisuće kuna (2010.g.: 32.839 tisuće kuna) uključuju robne kredite dane kupcima.

19. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (NASTAVAK)

Kretanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca prikazano je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Stanje na početku godine	(27.397)	(24.003)
Naplaćena ispravljena potraživanja	431	6.438
Dodatno povećanje ispravka vrijednosti	(191)	(9.832)
	(27.157)	(27.397)

Starosna analiza potraživanja od kupaca prikazana je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Nedospjelo	253.218	242.385
Dospjelo od 0 do 30 dana	38.943	18.679
Dospjelo od 31 do 60 dana	16.866	15.143
Dospjelo od 61 do 90 dana	13.659	15.336
Dospjelo od 91 do 180 dana	14.283	21.755
Dospjelo od 181 do 360 dana	40.033	47.385
Dospjelo preko 360 dana	76.831	83.984
	453.833	444.667

Starosna analiza neispravljenih potraživanja od kupaca preko 360 dana prikazana je u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2011.
P.S. IMMO D.O.O.	62.205
DOMINO GRADNJA D.O.O.	3.369
HEP DD ZAGREB	2.155
TEHNIČKI PROJEKT D.O.O.	1.154
KONSTRUKTOR INŽENJERING D.D.	887
HEP-OPERATOR DISTRIBUCIJSKOG SUSTAVA	876
BRODOSPLIT-BRODOGRADILIŠTE D.O.O	632
INERO D.O.O.	324
MARASKA D.D.	289
MINISTARSTVO REG.RAZVOJA.ŠUM.	169
OSTALI	4.771
	76.831

20. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Potraživanja od države i drugih institucija	8.632	9.367
Potraživanja za manjkove	4.045	4.044
Ispravak potraživanja za manjkove	(3.299)	(3.299)
Potraživanja po ugovorima o cesiji	4.291	5.352
Potraživanje od zaposlenih	588	542
Potraživanje od dobavljača za vraćenu robu	227	187
Potraživanje od Zavoda za zdravstveno osiguranje za bolovanje preko 42 dana	212	275
Potraživanja od osiguravajućeg društva	99	20
Potraživanja za godišnje bonuse od dobavljača	43	403
Potraživanja od brokera	5	5
Potraživanje od Radio Dalmacije za neisplaćenu dividendu	-	428
Ostala potraživanja	5	13
	14.848	17.337

20. OSTALA POTRAŽIVANJA (NASTAVAK)

Potraživanja po ugovorima o cesiji se odnose na sljedeća potraživanja:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Tehnički projekt d.o.o.	1.154	-
Mrčela Dajan	888	888
Dinarik d.o.o.	693	-
Zidar d.o.o.	412	-
Kvesić Vesna	278	500
Luka ploče d.o.o.	254	254
Loza Vrdoljak d.o.o.	165	-
Hrvatske autoceste	68	-
Euro construct d.o.o.	62	-
Marušić Josip	58	132
Osijek Koteks d.o.o.	58	-
Foedus gradnja d.o.o.	-	1.891
Erste factoring d.o.o.	-	348
Purlija V. – obrt Gradina	-	360
Konstruktor inženjering d.o.o.	-	307
Hidrocommerce d.o.o.	-	64
Ostali	201	193
	<u>4.291</u>	<u>5.352</u>

21. POTRAŽIVANJA ZA NEFAKTURIRANE ISPORUKE

Potraživanja za nefakturirane isporuke odnose se na dane avanse za ugovorene radove sljedećim dobavljačima:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Kema d.o.o.	745	1.488
Aquastil plus d.o.o.	333	-
Cemex d.d.	255	2.080
Edison d.o.o.	255	-
Elmap d.o.o.	219	481
Burazin d.o.o.	203	241
Invento Pro d.o.o.	128	128
	<u>2.138</u>	<u>4.418</u>

22. FINANCIJSKA IMOVINA

Financijska imovina se odnosi na ulaganja u novčane fondove i dane kredite. Ulaganja u novčane fondove se iskazuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo je dalo kredite sljedećim društvima:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Tenos d.o.o. Zadar	7.023	6.679
P.S. Immo d.o.o.	4.894	3.916
Dinarka d.d. Knin	1.006	945
Team d.d. Čakovec	841	-
Ostali	1.784	1.948
	<u>15.548</u>	<u>13.488</u>

23. MJENICE

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Mjenice	1.596	1.402
	<u>1.596</u>	<u>1.402</u>

Mjenice su iskazane po amortiziranom trošku.

24. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Stanje na žiro računu	3.327	8.957
Čekovi	4.395	5.323
Stanje na deviznom računu	103	88
Novac u blagajni	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>7.832</u>	<u>14.375</u>

Novac i novčani ekvivalenti prikazani u nekonsolidiranom izvještaju o novčanom toku su stanje na žiro računu, stanje na deviznom računu i novac u blagajni koji čine sljedeći iznos:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
	<u>3.437</u>	<u>9.053</u>
	<u>3.437</u>	<u>9.053</u>

25. TEMELJNI KAPITAL

Prema rješenju Trgovačkoga suda u Splitu broj Tt-95/774-2 od 08. studenog 1995. godine, temeljni kapital društva iznosi 183.266 tisuća kuna. Temeljni kapital društva je podijeljen na 99.331 dionicu nominalne vrijednosti 1.845 kuna po dionici. Sve su dionice redovne izdane u jednoj seriji prilikom osnivanja društva i dioničarima daju ista prava.

Glavna skupština društva održana 18. rujna 2002. godine donijela je odluku kojom je nominalna vrijednost dionice 1.900 kuna. Broj dionica je 99.331 na dan 31. prosinca 2011. godine (2010.g.: 99.331).

Zarada po dionici u 2011. godini iznosi 14,62 kune, dok je u 2010. godini iznosila 30,86 kuna. Izračun osnovne i razrijeđene zarade / (gubitka) po dionici temelji se na sljedećim podacima:

Zarada:

	<u>2011. godine</u>	<u>2010. godine</u>
Dobit razdoblja	1.452	3.065
Ponderirani broj prosječnih običnih dionica za izračun osnovne zarade po dionici	<u>99.331</u>	<u>99.331</u>
Zarada po dionici	<u>14,62</u>	<u>30,86</u>

25. TEMELJNI KAPITAL (NASTAVAK)

Dobit za 2010. godinu u iznosu od 3.065 tisuća kuna odlukom Skupštine dioničara od 27. svibnja 2011. godine raspoređena je u ostale rezerve društava.

Društvo je pozitivnu revalorizaciju u visini od 96 tisuća kn koja se odnosi na vlastite dionice provelo kroz kapital kako je u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Knjigovodstvena vrijednost dionice je u 2011. godini 2.471,50, a u 2010. godini je bila 2.456,11 kuna.

Vlasnička struktura temeljnog kapitala Društva na dane 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine je bila sljedeća:

Dioničar	2011. godine		2010. godine	
	broj dionica	udio u vlasništvu (%)	broj dionica	udio u vlasništvu (%)
Mepas d.o.o. Široki Brijeg	91.800	92,418	91.800	92,418
Mali dioničari	3.683	3,708	3.823	3,849
Bahovec Srećko, Hvar	1.982	1,995	1.867	1,880
HPB d.d. / HPB 123002	1.382	1,391	-	-
Vlastite dionice	484	0,487	484	0,487
S.G. Splitska banka	-	-	1.357	1,366
	99.331	100	99.331	100

26. PRIČUVE

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Pričuve temeljem dobiti iz prijašnjih godina	62.886	59.917
Revalorizacijske rezerve od vrijednosnog usklađenja dionica	(22.235)	(22.407)
Zakonske pričuve	9.437	9.437
Pričuve za vlastite dionice	218	122
	50.306	47.069

27. DUGOROČNE OBVEZE PO KREDITIMA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Ukupno dugoročni krediti	78.762	104.312
Umanjeno za kratkoročni dio dugoročnih kredita	<u>(20.953)</u>	<u>(50.185)</u>
Dugoročni dio dugoročnih kredita	<u>57.809</u>	<u>54.127</u>

Dugoročni krediti se odnose na:

	<u>31. prosinca 2011. Valuta</u>	<u>31. prosinca 2011. Kune</u>	<u>31. prosinca 2010. Valuta</u>	<u>31. prosinca 2010. Kune</u>
Societe generale Splitska banka	4.529 CHF	28.059	6.177 CHF	36.627
PBZ-HBOR	29.750 HRK	29.750	10.500 HRK	10.500
Hypo-Alpe-Adria Bank	-	<u>-</u>	7.000 HRK	<u>7.000</u>
		<u>57.809</u>		<u>54.127</u>

Rate dugoročnih kredita koje dopijevaju na naplatu u 2011. godini u iznosu od 20.953 tisuća kuna iskazane su u okviru obveza za kratkoročne kredite (bilješka 35).

Osiguranje povrata kredita osigurano je upisom založnog prava, odnosno upisom prava vlasništva na nekretninama (bilješka 13).

27. DUGOROČNE OBVEZE PO KREDITIMA (NASTAVAK)

Obveze po kreditima dospijevat će na naplatu kako slijedi:

Na dan 31. prosinca 2011. godine

	<u>HRK</u>	<u>CHF</u>	<u>UKUPNO kune</u>
Dospijeće u prvoj godini	10.750	1.647	20.953
Dospijeće od jedne do dvije godine	18.500	1.647	28.703
Dospijeće od dvije do tri godine	11.250	1.647	21.453
Dospijeće od tri do četiri godine	-	1.235	7.653
	<u>40.500</u>	<u>6.176</u>	<u>78.762</u>

Iznos od 78.762 tisuća kuna odnosi se na kratkoročni dio dugoročnog kredita u iznosu od 20.953 tisuća kuna opisan u bilješci 35 i na dugoročni dio kredita u iznosu od 57.809 tisuća kuna iz ove bilješke.

Na dan 31. prosinca 2010. godine

	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>UKUPNO kune</u>
Dospijeće u prvoj godini	4.525	1.647	50.185
Dospijeće od jedne do dvije godine	-	1.647	23.767
Dospijeće od dvije do tri godine	-	1.647	13.267
Dospijeće od tri do četiri godine	-	1.647	9.767
Dospijeće od četiri do pet godina	-	1.235	7.326
	<u>4.525</u>	<u>7.823</u>	<u>104.312</u>

Iznos od 104.312 tisuća kuna odnosi se na kratkoročni dio dugoročnog kredita u iznosu od 50.185 tisuća kuna opisan u bilješci 35 i na dugoročni dio kredita u iznosu od 54.127 tisuća kuna iz ove bilješke

28. NAJAM

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Ukupne obveze po najmu	357	1.619
Umanjeno za kratkoročno dospijeće najma	<u>(341)</u>	<u>(1.174)</u>
Dugoročno dospijeće najma	<u>16</u>	<u>445</u>

Ukupne obveze po najmu odnose se na sljedeće:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Unicredit Leasing	<u>357</u>	<u>1.619</u>
	<u>357</u>	<u>1.619</u>

Obveze po najmu dospijevat će na naplatu kako slijedi:

	<u>EUR</u>	<u>UKUPNO kune</u>
Dospijeće u prvoj godini	45	341
Dospijeće od jedne do dvije godine	<u>2</u>	<u>16</u>
	<u>47</u>	<u>357</u>

29. DUGOROČNA REZERVIRANJA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Rezerviranja za poticajne otpremnine	-	220
Rezerviranja za sudske sporove	<u>6.293</u>	<u>6.169</u>
	<u>6.293</u>	<u>6.389</u>

30. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	227.811	241.152
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	<u>62.939</u>	<u>52.642</u>
	<u>290.750</u>	<u>293.794</u>

Prosječni period plaćanja obveza prema dobavljačima u 2011. godini iznosi 91 dan (2010.: 92 dana).

31. OSTALE OBVEZE

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Obveze za izdane mjenice	17.564	28.596
Obveze prema zaposlenima	2.211	2.437
Ostale obveze	1.679	3.522
Obveze po osnovu cesija i asignacija	<u>35.862</u>	<u>26.243</u>
	<u>57.316</u>	<u>60.798</u>

Obveze za mjenice izdane dobavljačima do dana 15. ožujka 2012. godine naplaćene su u iznosu od 12.515 tisuća kuna. Obveze prema zaposlenima odnose se na plaću za drugi dio mjeseca prosinca 2011. godine i obračunani prijevoz radnicima za prosinac 2011. godine i isplaćene su u mjesecu siječnju 2012. godine.

32. OBVEZE ZA PRIMLJENE PREDUJMOVE

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Končar DIST	1.719	-
Obrt Okštajner Vlado Samobor	323	-
Erg d.o.o. Varaždin	72	-
Konstruktor inženjering d.d., Split	64	1.316
Arnerić d.o.o. Supetar	56	-
Oprema strojevi d.o.o. Ludbreg	54	-
Pling d.o.o. Solin	48	-
Končar Ket	19	57
Eko – Kaštelanski zaljev	10	1.581
NPL – Vodovod Korčula	-	40
Ostali	-	74
	<u>2.365</u>	<u>3.068</u>

33. OBVEZE ZA NEISPLAĆENE DIVIDENDE

Na dane 31. prosinca 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine Društvo ima obveze za neisplaćenu dividendu za 2003. godinu u iznosu od 8 tisuća kuna, te za ranije godine u iznosu od 8 tisuća kuna.

34. OBVEZE S OSNOVE POZAJMICA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Koestlin d.d., Bjelovar	1.632	1.469
Saponia d.d., Osijek	1.525	1.525
	<u>3.157</u>	<u>2.994</u>

Kratkoročni kredit društva Koestlin d.d., Bjelovar odobren je s kamatnom stopom od 7%. Kratkoročni kredit društva Saponia d.d., Osijek odobren je s kamatnom stopom od 4%.

35. OBVEZE PO KREDITIMA

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Kratkoročni krediti	166.028	149.891
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	<u>20.953</u>	<u>50.185</u>
	<u>186.981</u>	<u>200.076</u>

Obveze po osnovi kredita odnose se na primljene kratkoročne kredite te na kratkoročni dio dugoročnih kredita. Primljeni kratkoročni krediti su prikazani u sljedećoj tablici:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	59.360	58.210
Societe Generale Splitska banka	48.448	55.161
Privredna banka Zagreb d.d.	24.420	29.320
OTP Banka	10.000	-
HPB	9.400	-
Hypo Alpe Adria Bank	7.200	-
Raiffeisenbank Austria d.d.Zagreb	<u>7.200</u>	<u>7.200</u>
	<u>166.028</u>	<u>149.891</u>

Obveze prema kratkoročnim kreditima podmiruju se u skladu sa ugovorima o kreditu.

Kratkoročni dio dugoročnih kredita je prikazan u sljedećoj tablici:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
PBZ – HBOR	10.750	7.000
Societe generale Splitska banka	10.203	9.767
Hypo (Slavonska banka Osijek)	-	28.756
Societe generale Splitska banka - Sindicirani kredit TS Dobri	<u>-</u>	<u>4.662</u>
	<u>20.953</u>	<u>50.185</u>

Obveze prema Societe generale Splitska banka, LB Interfinanz AG Zurich i Adria bank AG Beč po osnovi dugoročnih kredita vezane su za potraživanja za dane kredite društva HEP d.d. Zagreb (bilješka 17).

36. ODGOĐENA PLAĆANJA TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Ukalkulirani ostali troškovi	1.651	1.546
Naknada za gradsko zemljište	331	364
Naknada za vodoprivredu	37	6
Kamate prema dobavljačima	-	221
	2.019	2.137

Ukalkulirani ostali troškovi odnose se na:

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Kamate na kratkoročne kredite Zagrebačke i Privredne banke	1.014	911
Božićnica – obveza dobavljačima za nefakturirano	510	532
Naknada za gospodarenje otpadom	127	48
Ostalo	-	55
	1.651	1.546

37. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Maraska d.d., Zadar	1.026	486
Koestlin d.d., Bjelovar	582	456
Saponia d.d., Osijek	256	216
Brodomerkur inženjering d.o.o., Split	21	-
Ukupno potraživanja od kupaca	<u>1.885</u>	<u>1.158</u>
Brodomerkur inženjering d.o.o., Split	65	1
Brodomerkur usluge d.o.o., Split	32	34
Saponia d.d., Osijek	21	131
Maraska d.d., Zadar	3	467
Ukupno obveze prema dobavljačima	<u>121</u>	<u>633</u>
Maraska d.d., Zadar	1.525	898
Saponia d.d., Osijek	821	764
Koestlin d.d., Bjelovar	308	828
Brodomerkur inženjering d.o.o., Split	53	6
Ukupno prihodi od prodaje	<u>2.707</u>	<u>2.496</u>
Saponia d.d., Osijek	424	611
Brodomerkur inženjering d.o.o., Split	230	165
Maraska d.d., Zadar	26	401
Brodomerkur usluge d.o.o., Split	-	60
Ukupno nabavna vrijednost prodane robe i izvršenih usluga	<u>680</u>	<u>1.237</u>

37. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora

Članovima Uprave i Nadzornog odbora isplaćene su tijekom godine sljedeće naknade:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Plaće	<u>1.820</u>	<u>1.691</u>
	<u>1.820</u>	<u>1.691</u>

38. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo vremenski neograničen nastavak poslovanja uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala.

Struktura kapitala Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite, novca i novčanih ekvivalenata te vlasničke glavnice koja obuhvaća temeljni kapital, pričuve i zadržanu dobit.

Koeficijent financiranja

	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
Neto dug	240.115	242.822
Dugoročni krediti	57.809	54.127
Kratkoročni krediti	169.185	152.885
Kratkoročni dio dugoročnog kredita	20.953	50.185
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente	(7.832)	(14.375)
Kapital	245.478	243.950
Omjer duga i kapitala	98 %	100 %

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja.

38. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Društvo u kreditni rizik je uglavnom gotovina i potraživanja od kupaca. Društvo svoju gotovinu u najvećem dijelu drži u Societe Generale Splitskoj banci d.d., ali posluje i s drugim velikim bankama u Republici Hrvatskoj.

Kategorije financijskih instrumenata

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Financijska imovina		
Financijska imovina koja se drži do dospijea	15.612	16.516
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	527.400	531.922
Financijske obveze		
Obveze po zajmovima	245.503	257.197
Obveze prema dobavljačima	290.750	293.794

Upravljanje valutnim rizikom

Službena valuta Društva je kuna, no određene transakcije inozemnim valutama koje se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

Knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva denominiranih u stranim valutama na izvještajni datum su kako slijedi:

	<u>Obveze</u>		<u>Imovina</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
EUR	62.419	81.525	15.634	13.450
CHF	38.233	46.394	-	-
USD	196	322	1	1
BAM	-	4.785	1	4

38. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti valutnog tečaja

Društvo je uglavnom izloženo promjenama tečaja za euro i CHF.

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Društva na povećanje i smanjenje tečaja kune od 10% u odnosu na euro, dolar, BAM i CHF. Spomenuta stopa osjetljivosti je stopa koja predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućoj promjeni valutnog tečaja. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem gore navedene postotne promjene valutnog tečaja. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze nominirane u stranoj valuti. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ako hrvatska kuna ojača 10% u odnosu na spomenute valute. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na spomenute valute, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan, odnosno broj bi bio negativan.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubitak - EUR	(4.678)	(6.807)
Gubitak - CHF	(3.823)	(4.639)
Gubitak - USD	(20)	(32)
Gubitak – BAM	-	(478)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Krajnju odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja je definirala primjeren okvir za upravljanje likvidnošću temeljen na zahtjevima koji se odnose na kratkoročne, srednjoročne i dugoročne izvore sredstava te potrebnu razinu likvidnosti. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući rezerve, bankovne kredite i kreditne linije te kontinuiranim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih priljeva i odljeva te usklađivanjem dospjeća financijske imovine i financijskih obveza.

38. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza određene su kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza na koje se primjenjuju standardni uvjeti i koje kotiraju na aktivnim likvidnim tržištima određuju se prema cijenama koje kotiraju na tržištu
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza, isključujući derivacijske instrumente, određuju se u skladu s općeprihvaćenim modelima za utvrđivanje cijena na temelju analize diskontiranog novčanog tijeka promatrajući tekuće cijene u tržišnim transakcijama,
- fer vrijednost izvedenih instrumenata se izračunava koristeći kotirane cijene. Ako one nisu dostupne, kod neopcijskih izvedenih instrumenata se primjenjuje analiza novčanog tijeka po odgovarajućoj krivulji prinosa tijekom razdoblja valjanosti instrumenta, dok se kod opcijskih izvedenica koriste modeli za određivanje cijena opcija.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja i kratkoročnih obveza odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti zbog kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

39. ODOBRENJE NEKONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Nekonsolidirane financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 20. travnja 2012. godine.

Potpisali u ime Društva 20. travnja 2012. godine:

Ivica Kožul
Predsjednik Uprave

Ivica Sunara
Član Uprave

Nadzorni odbor

IZVADAK IZ ZAPISNIKA

Sa 31. sjednice Nadzornog odbora održane dana 16. travnja 2012.g

Ad.2.

ODLUKA

1. **DAJE SE SUGLASNOST UPRAVI DRUŠTVA NA GODIŠNJA FINACIJSKA
IZVJEŠĆA ZA 2011.G. I NA PRIJEDLOG ODLUKE O UPOTREBI DOBITI ZA 2011.g.**
2. Utvrđuje se da su temeljem suglasnosti Nadzornog odbora iz t.1- a u smislu odredbi čl. 300 d. ZTD-a **Godišnja financijska izvješća za 2011.g. USVOJENA**, Nadzorni odbor je suglasan s prijedlogom Odluke o upotrebi dobiti za 2011.g. utvrđen od Uprave Društva , te ga dostavlja Glavnoj skupštini na razmatranje i usvajanje
3. Jedan primjerak ove odluke dostaviti će se Upravi Društva.

predsjednik Nadzornog odbora

Mirko Grbešić

Dostavlja se:

- Ured uprave x2
- Računovodstvo