



HIDROELEKTRA NISKOGRADNJA d.d.
ZAGREB HRVATSKA

TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ

za razdoblje od 1.1.2009. – 31.03.2009.

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od 1.1.2009. – 31.3.2009. godine

POZICIJA	31.03.2008.	31.03.2009.
	Kune	Kune
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje u zemlji	176.958.065	253.728.910
Prihodi od upotrebe za vlastite potrebe	0	0
Prihodi od prodaje u inozemstvu	13.649.433	0
Ostali prihodi osnovne djelatnosti	5.372.758	146.394
Ukupno poslovni prihodi	195.980.256	253.875.303
POSLOVNI RASHODI		
Materijalni troškovi	109.468.690	184.071.919
Troškovi osoblja	34.849.410	37.058.744
Amortizacija	4.053.097	4.457.647
Vrijednosno usklađivanje imovine	16.658.029	101.025
Troškovi rezerviranja	0	0
Ostali troškovi poslovanja	24.426.773	20.406.338
Izvanredni poslovni rashodi	0	0
Ukupno poslovni rashodi	189.455.999	246.095.673
DOBIT IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI	6.524.257	7.779.631
FINANCIJSKI PRIHODI		
Prihodi od kamata	108.221	112.234
Pozitivne tečajne razlike	11.869	52.240
Prihodi od ulaganja u vrijed. papire i udjele	8.132	2.414
Ukupno financijski prihodi	128.222	166.888
FINANCIJSKI RASHODI		
Rashodi od kamata	1.660.647	2.819.689
Negativne tečajne razlike	13.863	1.384.850
Rashodi od ulaganja u vrijed. papire i udjele	0	0
Ukupno financijski rashodi	1.674.510	4.204.539
GUBITAK/DOBIT IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(1.546.288)	(4.037.651)
UKUPNI PRIHODI	196.108.478	254.042.192
UKUPNI RASHODI	191.130.509	250.300.212
Dobit prije oporezivanja	4.977.969	3.741.980
Porez na dobit	915.594	748.396
DOBIT TEKUĆE GODINE	4.062.375	2.993.584
Ponderirani prosjek običnih dionica osim vlastitih	563.881	563.881
Zarada po dionici	7,20	5,31

BILANCA

na dan 31. ožujka 2009. godine

POZICIJA	31.12.2008.	31.03.2009.
	Kune	Kune
AKTIVA		
Dugotrajna imovina		
Nekretnine, postrojenja i oprema	240.225.450	239.325.089
Nematerijalna imovina	1.780.571	1.703.635
Financijska imovina	10.039.000	10.039.000
Potraživanja	35.230.152	29.164.279
Ukupno dugotrajna imovina	287.275.173	280.232.003
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	62.409.177	74.672.486
Potraživanja od kupaca	404.860.954	444.124.125
Potraživanja za dane predujmove	643.973	1.826.137
Ostala potraživanja	17.690.887	32.963.094
Financijska imovina	17.656.836	17.717.874
Novac	36.378.694	10.691.369
Ukupno kratkotrajna imovina	539.640.522	581.995.084
Plaćeni troškovi i obračunati prihodi	7.240.342	6.693.958
UKUPNA AKTIVA	834.156.037	868.921.045
Izvanbilančna aktiva	324.287.227	335.271.814
PASIVA		
Kapital		
Upisani kapital	62.388.100	62.388.100
Kapitalni dobici	11.385.600	11.385.600
Rezerve	73.972.375	73.972.375
Zadržana dobit	30.807.144	39.584.184
Dobit tekuće godine	8.777.041	2.993.584
Ukupno kapital i rezerve	187.330.260	190.323.844
Dugoročna rezerviranja	10.284.094	10.246.094
Dugoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima	32.583.243	32.874.756
Obveze po depozitima i jamstvima	31.779.655	33.354.452
Obveze po dugoročnim kreditima	12.063.749	9.434.296
Ukupno dugoročne obveze	76.426.646	75.663.504
Kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima	411.501.358	374.767.399
Obveze za poreze i doprinose	7.063.579	6.735.750
Obveze prema zaposlenima	12.846.815	14.654.634
Obveze za primljene predujmove	48.713.689	52.607.637
Kratkoročne financijske obveze	68.239.981	101.680.306
Obveze za porez na dodanu vrijednost	11.637.271	42.129.536
Ukupno kratkoročne obveze	560.002.693	592.575.263
Obračunati troškovi i odgođeni prihodi	112.343	112.340
UKUPNA PASIVA	834.156.037	868.921.045
Izvanbilančna pasiva	324.287.227	335.271.814

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2009. – 31.3.2009. godine

O P I S	Upisani	Kapitalni	Zakonske	Revalorizacijske	Zadržana	Dobit	UKUPNO
	kapital	dobici	rezerve	rezerve	dobit	Tekuće	
	Kune	Kune	Kune	Kune	Kune	Godine	Kune
Stanje 31. prosinca 2008. god.	62.388.100	11.385.600	3.689.945	70.282.430	30.807.144	8.777.041	187.330.260
Prijenos dobiti iz 2008. godine	0	0	0	0	8.777.041	(8.777.041)	0
Dobit tekuće godine	0	0	0	0	0	2.993.584	2.993.584
Stanje 31. prosinca 2008. god.	62.388.100	11.385.600	3.689.945	70.282.430	39.584.184	2.993.584	190.323.844

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU – NEIZRAVNA METODA
za razdoblje od 1.1.2009. – 31.3.2009. godine

O P I S	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	Kune	Kune
A) Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit iz redovnih aktivnosti	26.563.356	7.779.631
Promjene na kapitalu - neto	(2.419.407)	0
Amortizacija	17.014.492	4.457.647
Dugoročna rezerviranja	(6.744.756)	(38.002)
Porez na dobit	(2.691.849)	(748.396)
Novčani tok iz nenovčanih transakcija	31.721.836	11.450.879
Dugotrajna potraživanja	13.469.092	6.065.873
Zalihe	(16.238.369)	(12.263.309)
Potraživanja od kupaca	(112.212.719)	(39.263.171)
Potraživanja za dane predujmove	854.131	(1.182.164)
Ostala kratkotrajna potraživanja	(4.376.823)	(15.272.207)
Plaćeni troškovi i obračunati prihodi	1.568.241	546.384
Obveze prema dobavljačima	135.007.347	(36.733.959)
Obveze za poreze i doprinose	(1.205.791)	(327.829)
Obveze prema zaposlenima	1.523.981	1.807.820
Obveze za primljene predujmove	29.357.681	3.893.949
Obveze za PDV	(7.253.236)	30.492.266
Novčani tok iz novčanih transakcija	40.605.879	(62.236.348)
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	72.327.715	(50.785.469)
B) Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti		
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(29.402.667)	(3.480.350)
Sadašnja vrijednost prodane i otpisane imovine	1.139.052	0
Revalorizacija zemljišta	0	0
Kratkotrajna financijska imovina	5.721.744	(61.038)
Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti	(22.541.871)	(3.541.388)
C) Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		
Gubitak/dobit iz financijskih aktivnosti	(15.094.466)	(4.037.651)
Dugotrajna financijska imovina	(637.200)	0
Dugoročne obveze	858.962	(763.142)
Kratkoročne financijske obveze	(24.264.781)	33.440.325
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	(39.137.485)	28.639.532
D) NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA (A+B+C)=(F-E)	10.648.359	(25.687.325)
E) NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA	25.730.335	36.378.694
F) NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA	36.378.694	10.691.369
G) POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA (F-E)	10.648.359	(25.687.325)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

za razdoblje od 1.1.2009. – 31.3.2009. godine

1. Pravni okvir i djelatnost

Hidroelektra niskogradnja d.d., osnovana 28. prosinca 1995. godine sa sjedištem u Zagrebu, Zeleni trg 6a, posluje kao dioničko društvo registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod registarskim brojem 080026348. Upisani kapital iznosi 62.388.100 kuna i uplaćen je u cijelosti u novcu.

Osnovne djelatnosti društva su izvođenje građevinskih radova u niskogradnji i visokogradnji.

2. Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) što ih je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Uprava smatra da tijekom sastavljanja ovih financijskih izvještaja nije bilo nikakvih prosudbi koje bi mogle imati značajan utjecaj na iznose priznate u financijskim izvještajima. Isto tako nije bilo nikakvih procjena na temelju kojih bi moglo doći do značajnih usklađenja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveze u sljedećoj financijskoj godini.

(a) *Prijevremeno usvojeni standardi od strane Društva*

Društvo nije prijevremeno usvojilo nijedan standard.

(b) *Standardi, dodaci i tumačenja koja su na snazi od 2006. godine ali nisu relevantna*

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja obvezni su za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.siječnja 2006. godine, ali nisu relevantni za poslovanje Društva:

- MRS 19 (Dodatak), Primanja zaposlenih
- MRS 21 (Dodatak), Neto ulaganje u inozemno poslovanje
- MRS 39 (Dodatak), Računovodstvo zaštite novčanog toka planiranih transakcija unutar grupe.
- MRS 39 (Dodatak), Opcija fer vrijednosti.
- MRS 39 i MSFI 4 (Dodatak), Ugovori o financijskim garancijama
- MSFI 1 (Dodatak), Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja
- MSFI 6 i MSFI 6 (Dodatak), Istraživanje i vrednovanje mineralnih resursa
- IFRIC 4, Određivanje je li u aranžmanu sadržan najam
- IFRIC 5, Prava na kamate koje proizlaze iz sredstava za dekomisiju, obnovu i zaštitu okoliša
- IFRIC 6, Obveze nastale od sudjelovanja na specifičnom tržištu – Otpad električne i elektroničke opreme

(c) *Standardi i tumačenja postojećih standarda koja nisu još na snazi i koja Društvo nije prijevremeno usvojilo*

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda obvezni su za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu prijevremeno usvojeni od strane Društva:

- *MRS 23 (revidirani): Troškovi posudbe (na snazi od 1.siječnja 2009.godine).* MRS 23 ukida mogućnost priznavanja troškova posudbi u rashode razdoblja koji se odnose na nabavu, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine. Uprava trenutno razmatra učinak standarda i primjenjivat će ga u kasnijim izvještajnim razdobljima.

(d) Tumačenja postojećih standarda koja još nisu na snazi i koja nisu relevantna za poslovanje Društva

Sljedeća tumačenja postojećih standarda obvezna su za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu relevantna za poslovanje Društva:

- *MSFI 8, Poslovni segmenti (na snazi od siječnja 2009. godine).* MSFI 8 zamjenjuje MRS 14 i usklađuje izvještavanje o segmentima s postupcima internog izvještavanja svakog poslovnog subjekta. Društvo ne ispunjava zahtjeve za primjenu MRS-a 14 ili MSFI-a 8.
- *IFRIC 7, Primjenjeni pristup prepravljanja na temelju MRS-a 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1.ožujka 2006.godine).* IFRIC 7 nije relevantan, budući da Društvo ne posluje u hiperinflacijskom okruženju.
- *IFRIC 8, Opseg MSFI-a 2 (na snazi od 1.svibnja 2006. godine).* IFRIC 8 nije relevantan, budući da Društvo nema transakcije plaćanja u obliku dionica.
- *IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivata (na snazi od 1.lipnja 2006.godine).* IFRIC 9 nije relevantan za poslovanje Društva, budući da nema ugrađenih derivata.
- *IFRIC 10, Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti (na snazi od 1.studenog 2006. godine).* IFRIC 10 nije relevantan za poslovanje Društva, budući da se financijski izvještaji za razdoblje tijekom godine ne pripremaju.
- *IFRIC 11, MSFI 2- Transakcije s dionicama društva u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi od 1.ožujka 2007.godine).* IFRIC 11 nije relevantan budući da Društvo nema nikakve aranžmane plaćanja vlastitim glavničkim instrumentima.
- *IFRIC 12, Sporazumi o koncesiji usluga (na snazi od 1.studenog 2008.godine).* IFRIC 12 se primjenjuje na društva koja sudjeluju u sporazumima o koncesiji usluga, što nije relevantno za aktivnosti Društva.

Društvo je usvojilo sve nove i / ili revidirane MSFI i njihove interpretacije izdane od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za interpretaciju MSFI za obračunska razdoblja koja započinju od 01. siječnja 2005. godine.

Usvajanje novih i / ili revidiranih MSFI i interpretacija nije rezultirala promjenama u računovodstvenim politikama Društva u odnosu na iznose u prethodnim financijskim izvještajima.

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Društvo, mjerna valuta Društva je hrvatska kuna. Sukladno tomu, financijski izvještaji društva sastavljeni su u hrvatskim kunama. Na dan 31. ožujka 2009. godine, službeni tečaj za 1 EUR bio je 7,457249 kune (31. ožujka 2008.godine 1 EUR = 7,256652 kn).

Financijski izvještaji pripremljeni su na temelju pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja i izražena su u kunama.

3. Sažetak računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike koje su primijenjene pri izradi financijskih izvještaja prikazane su u nastavku.

3.1. Poslovni prihodi

Prihodi od prodaje usluga, trgovačke robe i ostali poslovni prihodi iskazuju se po fakturiranoj vrijednosti (bruto i neto, odnosno umanjeno za dane popuste, povrat roba i sl.) i priznaju na dan isporuke robe ili na dan obavljanja usluge.

3.2. Financijski prihodi

Kamate, tečajne razlike i udjeli u dobiti nastali temeljem potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u računu dobiti i gubitka kao financijski prihod.

3.3. Poslovni rashodi

/i/ Poslovni rashodi predstavljaju sve rashode u odnosu na fakturirane prihode od prodaje robe i usluga.

/ii/ Nabavnu vrijednost prodane robe čine svi zavisni troškovi nabave prodane robe.

3.4. Rashodi održavanja

Rashodi tekućeg i investicijskog održavanja evidentiraju se u obračunskom razdoblju u kojemu su nastali.

3.5. Troškovi posudbe – troškovi kamata

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme da bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, dodaju se trošku navedenog sredstva sve dok sredstvo većim dijelom nije spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju. Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava tijekom njihovog trošenja za kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji se mogu kapitalizirati.

Svi drugi troškovi posudbe priznaju se u neto dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

3.6. Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilance primjenom tečaja važećeg tečaja na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

3.7. Oporezivanje

Trošak poreza na dobit predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

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 važeće na datum bilance.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ, odnosno da će se povratiti po osnovi razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i 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 predstavljaju odbitak.

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.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast i ako Društvo namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

/i/ Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 2.000 kuna na dan nabave.

/ii/ Nabava materijalne imovine tijekom godine evidentira se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do stavljanja u upotrebu materijalne imovine.

/iii/ Za dugotrajnu materijalnu imovinu, bez obzira za koju se namjenu koristi, utvrđuje se vijek trajanja i godišnje amortizacijske stope.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode po sljedećim stopama :

<u>O p i s</u>	<u>2009-03</u>	<u>2008.</u>
	%	%
Građevinski objekti	1,00 – 6,67	1,00 – 6,67
Uredski inventar i oprema	6,67 – 20	6,67 – 20
Transportna sredstva	7 – 25	7 – 25

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa.

/iv/ Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

3.9. Nematerijalna imovina

/i/ Nematerijalnu imovinu čine dobivene koncesije.

/ii/ Nabava nematerijalne imovine tijekom godine evidentira se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumulirani ispravak vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do stavljanja u upotrebu nematerijalne imovine

/iii/ Za dugotrajnu nematerijalnu imovinu, bez obzira za koju se namjenu koristi, utvrđuje se vijek trajanja i godišnje amortizacijske stope. Stopa amortizacije nematerijalne imovine iznosi 6,67% (period trajanja koncesija – 15 godina).

3.10. Dugotrajna financijska imovina

Ulaganje sredstava u cilju postizanja očuvanja početne vrijednosti i kapitalizacije iste u obliku vrijednosnica, zajmova, udjela, dionica i ostalih oblika vlasništva u vremenu dužem od jednog obračunskog razdoblja i bez sada vjerojatno poznate namjere otuđenja i/ili prodaje predstavlja dugotrajnu financijsku imovinu.

Ostvarena kapitalizacija uložene imovine, po odluci pretežitih vlasničkih stranaka, povećava vrijednost imovine iskazane u bilanci i iskazuje se kao financijski prihod razdoblja u izvještaju o rezultatu poslovanja za tekuću godinu.

3.11. Zalihe

Zalihe se mjere po trošku nabave ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Temeljem odredaba navedenog standarda vrednovanje zaliha obuhvaćeno je kako slijedi:

- zalihe proizvodnje u tijeku iskazuju se metodom ugovorenog troška, ukoliko je on manji od utržive vrijednosti. Svi proizvodni troškovi razdoblja fakturiraju se investitorima do datuma bilance,
- pod zalihama sitnog inventara podrazumijevaju se alati, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i sredstva koja se ne smatraju dugotrajnom imovinom,
- utrošak, odnosno stavljanje u upotrebu zaliha sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova uključuje se u troškove metodom 50%-tnog otpisa, što znači da se 50% vrijednosti

otpisuje u trenutku stavljanja u upotrebu a preostalih 50% tijekom narednih obračunskih razdoblja,

- trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po prodajnim cijenama umanjenim za iznos poreza na dodanu vrijednost i iznosa razlike u cijeni robe (marža).

3.12. Potraživanja od kupaca

/i/ Potraživanja od kupaca obuhvaćaju sva potraživanja za obavljene usluge i prodanu robu i iskazuju se u bilanci unutar pozicija kratkotrajne imovine.

/ii/ Obavlja se amortizacija – ispravak vrijednosti za sva potraživanja čija je fer tržišna vrijednost nakon dospelog datuma plaćanja manja od prvobitno nastalog potraživanja.

/iii/ Ispravak vrijednosti potraživanja provode se obavezno kada je dužnik u postupku stečaja i likvidacije.

3.13. Kratkotrajna financijska imovina

Kratkotrajnu financijsku imovinu čini ugovorno pravo na razmjenu financijskih instrumenata ili novca sa drugom pravnom ili fizičkom osobom prema uvjetima koji su potencijalno povoljni. Oblici ugovornog prava kao što su dani depoziti, financijske pozajmice, krediti i zajmovi a čine pravo nad financijskom imovinom iskazuju se u bilanci kao dio kratkotrajne imovine.

3.14. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od stanja na računima kod banaka i novca u blagajni te čekova s dospijećem do tri mjeseca.

3.15. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze ne iskazuju se u financijskim izvještajima. One se objavljuju, osim ako je vjerojatnost odljeva popratnih ekonomskih koristi iz poduzeća vrlo mala. Potencijalna imovina nije priznata u financijskim izvješćima, ali se objavljuje kad je priljev ekonomskih koristi izgledan.

3.16. Financijski instrumenti

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u bilanci kad Društvo postane strana ugovornih odredbi financijskog instrumenta.

Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se u nominalnom iznosu umanjenom za ispravak vrijednosti po osnovi procijenjenih iznosa za koje se očekuje da neće biti naplaćeni.

Ulaganja

Ulaganja se priznaju na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji uključuje troškove transakcije. Ulaganja se sastoje od vrijednosnica namijenjenih trgovanju.

Ulaganja u posjedu radi trgovanja se nakon početnog priznavanja iskazuju po fer vrijednosti. Dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

Dani krediti

Dani kamatonosni krediti knjiže se po fer vrijednosti umanjenoj za odgovarajući ispravak vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose.

Kreditni banaka

Kamatonosni krediti i prekoračenja kod banaka iskazuju se u visini primljenih, odnosno odobrenih iznosa, umanjeni za troškove koji se izravno pripisuju odobrenju. Financijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirenja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu.

3.17. Zarada po dionici

Zarada po dionici izračunata je kao dobit razdoblja, te umanjena za povlaštenu dividendu i podijeljena s brojem običnih dionica umanjениh za trezorske dionice.

4. Čimbenici rizika

4.1. Općenito o rizicima

Poslovanje Društva ovisi o vanjskim i unutarnjim faktorima. Opća gospodarska, politička i druga kretanja u zemlji, okruženju i svijetu stvaraju uvjete na tržištu na koja nije moguće utjecati te im se Društvo može samo prilagođavati. S druge strane zbivanja pod izravnim utjecajem Društva poput organizacijskih, kadrovskih i drugih poslovnih aktivnosti također u određenoj mjeri utječu na poslovanje Društva. Zajedničko ovim utjecajima su brojni rizici koji se iz njih manifestiraju, a koji moraju biti uključeni u poslovanje Društva. Prvenstveno su to tržišni i politički rizici koji su prisutni u svim poslovnim područjima kao i posebni rizici poput rizika konkurencije, prijevare, tehnološkog rizika koji mogu u manjoj ili većoj mjeri utjecati na poslovanje subjekata.

4.2. Rizik poslovnog okruženja

Politički, ekonomski i socijalni uvjeti u Hrvatskoj, ali i regiji utječu na poslovanje i uspješnost poslovanja domaćih poslovnih subjekata, a samim time i građevinskog sektora. Stupanj političke, ekonomske i socijalne razvijenosti često određuje i razvoj građevinskih aktivnosti. Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjskopolitičke odnose, Hrvatska je stabilna država čiji je glavni vanjskopolitički cilj članstvo u Europskoj uniji. Provedbom Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju s Europskom unijom, koji je stupio na snagu 1. veljače 2005. godine, Republika Hrvatska ubrzano ispunjava političke, gospodarske i pravne kriterije za članstvo u Europskoj uniji, preuzimajući europske standarde i norme. Službeni pregovori o priključenju Europskoj uniji počeli su 3. listopada 2005. godine. Sukladno cilju pridruživanja Europskoj uniji, Hrvatska je znatan dio svojih aktivnosti usmjerila na usklađivanje s pravnom stečevinom Europske unije, kao i na razvoj intenzivnih partnerskih odnosa sa zemljama članicama Europske unije.

Na rizik poslovnog okruženja Društvo ne može individualno utjecati niti ga umanjiti.

Poslovne aktivnosti Društva trenutno su usmjerene na domaće tržište, stoga njegovo poslovanje ovisi o političkim i ekonomskim kretanjima u Republici Hrvatskoj.

4.3. Tržišni rizik

Društvo se bavi djelatnostima građenja (visokogradnjom i niskogradnjom) i pratećim građevinskim djelatnostima. Potražnja za uslugama ali i pritisak brojne konkurencije u pojedinim segmentima poslovanja mogu znatno varirati. U području svoje osnovne djelatnosti Društvo je konkurentno te je izgledna mogućnost odgovarajućeg tržišnog pozicioniranja i u budućem razdoblju, u tuzemstvu i inozemstvu, uz zadovoljavajuću razinu profitabilnosti.

4.4. Tečajni rizik

Obzirom da se cijene pojedinih sirovina korištenih u procesu građenja određuju na svjetskim burzama, Izdavatelj je u određenoj mjeri izložen kretanjima tečaja HRK prema drugim

valutama, posebice prema EUR i USD. Ipak, tečajna kretanja na konačne rezultate poslovanja Izdavatelja ne utječu u velikoj mjeri.

4.5. Rizik pravne regulative

U Hrvatskoj je u tijeku intenzivna aktivnost na usklađivanju hrvatske pravne regulative s propisima EU. U Hrvatskoj je evidentan veliki broj neriješenih sudskih sporova. Rizik pravne regulative očituje se u tome što pravni sporovi u pravilu neprimjereno dugo traju.

Najčešći uzroci pokretanja sudskih sporova su nelikvidnost u platnom prometu i kašnjenje u podmirivanju dospjelih novčanih obveza. Uprava Društva je glede aktualnih sudskih sporova i u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima izvršila potrebna rezerviranja sredstava.

Poslovanje Društva Hidroelektra niskogradnja d.d.

u razdoblju od 1.1.2009. – 31.3.2009. godine

Hidroelektra niskogradnja ostvarila je pozitivan financijski rezultat u prvom tromjesječju 2009. godine. Ukupni prihodi ostvareni su u iznosu od 254 milijuna kuna a ukupni rashodi u iznosu od 250,3 milijuna kuna. Dobit prije oporezivanja iznosi 3,7 milijuna kuna. Porez na dobit iznosi 0,7 milijuna kuna. Ostvarena je dobit nakon oporezivanja od 3 milijuna kuna.

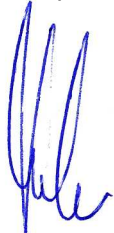
U prvom tromjesječju 2009. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećano je učešće materijalnih troškova u ukupnom prihodu za 16,6%, smanjeno učešće troškova osoblja za 3,2%, amortizacije za 0,3% i ostalih troškova iz osnovne djelatnosti za 3%. Učešće troškova vrijednosnog usklađenja imovine manje je 8,4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ostvarena neto dobit u prvom tromjesječju 2009. godine je 26,3% manja u odnosu na referentno razdoblje u 2008. godini zbog povećanih troškova financiranja i otežane naplate potraživanja.

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), kao i s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji za razdoblje od 1.1.2009. do 31.3.2009. godine daju istinit i vjeran prikaz financijske pozicije Društva i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Za i u ime Uprave



Rade Pilipović, dipl.ing.građ.
Direktor
HIDROELEKTRA NISKOGRADNJA d.d.
Zeleni trg 6a
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
30. travnja 2009. godine