



## **POSLOVANJE VIADUKT d.d. ZAGREB ZA I. - III. 2009. GODINE**

### **SADRŽAJ:**

1. Izjava menadžementa
2. Izjava osobe odgovorne za sastavljanje tromjesečnih izvješća
3. Račun dobiti i gubitka za I. - III. 2009. godine
4. Bilanca na dan 31.03.2009. godine
5. Izvještaj o novčanom tijeku za I. - III. 2009. godine
6. Izvještaj o promjenama na kapitalu za I. - III. 2009. godine
7. Bilješke uz financijske izvještaje

Zagreb 30.04 2009

## **Izjava menadžmeta**

Ovo pismo s izjavama daje se u svezi s kvartalnim financijskim izvještajem Društva Viadukt d.d. za stanje na dan 31.03.2009 godinu. Financijski izvještaji pružaju istinit i fer prikaz financijskog položaja Društva Viadukt d.d na dan 31.03.2009 godine i rezultate njegova poslovanja te njegove novčane tokove za kvartal u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Određene izjave u ovom pismu ograničene su na materijalno značajne stavke. Stavke se smatraju značajnima, neovisno o njihovoj veličini, ukoliko bi se, u slučaju da sadrže pogreške ili su izostavljene informacije, mišljenje osobe koja se oslanja na informacije u financijskim izvještajima promijenilo odnosno bilo pod utjecajem takve pogreške ili izostavljanja.

Sukladno tome a na temelju naših saznanja i uvjerenja izjavljujemo slijedeće:

### *Općenito*

Smatramo da smo kao članovi Uprave društva, odgovorni za istinit i fer prikaz financijskih izvještaja društva. Vjerujemo da su financijski izvještaji prikazani fer i istinito u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su konzistentno primjenjeni.

### *Kontrole*

Ne postoje materijalno značajne transakcije koje nisu odgovarajuće evidentirane u računovodstvenim evidencijama, na kojima se temelje financijski izvještaji.

Ne postoje materijalno značajne slabosti u internim kontrolama, uključujući i one za koje vjerujemo da bi trošak korekcije bio veći od pripadajućih koristi. Nije bilo promjena u internim kontrolama do 31. ožujka 2009.

### *Rizici i neizvjesnost*

Ne postoje rizici ili neizvjesnost u vezi značajnih procjena, te trenutno značajnih izloženosti rizicima,

### *Odnosi s povezanim strankama*

Transakcije s povezanim strankama, u skladu s definicijom danom u Međunarodnom računovodstvenom standardu br. 24, te pripadajući iznosi potraživanja ili obveza, uključujući prihode od prodaje, nabavu, kredite, transfere, leasing aranžmane ili garancije, adekvatno su evidentirane i objavljene u financijskim izvještajima. Ove transakcije obavljene su u istim uvjetima u kojima bi bile obavljene da su obavljene između potpuno neovisnih stranaka.

### *Potraživanja*

Potraživanja predstavljaju valjane tražbine od kupaca i ne uključuju vrijednosti robe i usluga isporučenih nakon datuma bilance, robe u konsignaciji, odobrenja ili druge oblike koji se ne smatraju prodajom.

Napravljena su odgovarajuća rezerviranja za gubitke, troškove i rashode koji mogu nastati nakon datuma bilance vezano za prodaju i pružene usluge prije tog datuma, te za nenaplativa potraživanja, popuste, povrate i sl. koji su se mogli pojaviti prilikom naplate potraživanja na taj dan.

## *Zalihe*

Knjigovodstvene vrijednosti zaliha su ispravno usklađene, nakon što je uzet u obzir cut-off za zaprimljenu i otpremljenu robu.

Zalihe, uključujući oštećenu robu, robu s greškom, sporo obrtnu, zastarjelu ili neupotrebljivu, iskazane su u iznosu koji ne prelazi njihovu procijenjenu neto ostvarivu vrijednost.

## *Ulaganja*

Za nijedno ulaganje Društva vrijednost se nije smanjila ispod njegove knjigovodstvene vrijednosti iskazane u bilanci. Ne postoje ograničenja prodaji ulaganja, odnosno ostvarivanju prihoda i novčanih primitaka od prodaje.

## *Dugotrajna imovina, uključujući nematerijalnu imovinu*

Nije bilo nikakvih događaja ili promjena okolnosti koji bi ukazivali na to da knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine koja se koristi, nije nadoknativa vrijednost.

## *Vlasništvo i zalog imovine*

Društvo ima zadovoljavajuće dokaze o vlasništvu i ne postoji pravo zapljene ili druge obveze vezane uz ovu imovinu, niti je imovina opterećena pravom zaloga.

## *Potencijalne obveze*

Ne postoje potencijalna zakonita potraživanja ili procjene, uključujući i ona o kojima su nas savjetovali naši odvjetnici, a koja su vjerojatna i moraju biti objavljena u skladu s MRS-om br.37.

## *Ugovorne obveze kupnje i prodaje*

Na dan bilance Društvo nije imalo ugovornih obveza za nabavutrgovačke robe koje prelaze normalne uvjete ili su po cijenama koje su više od tržišnih na te datume. Ne postoje značajne ugovorne obveze za prodaju koje je nemoguće ispuniti ili koje su po cijenama nižim od samog troška zaliha ili očekivanih troškova nabave ili proizvodnje, uvećanih za troškove prodaje.

je slučajevi u kojima zaposlenici Društva imaju interesa u kompanijama sa kojima se posluje, što bi se smatralo sukobom interesa. Takav interes bio bi u sukobu s politikom Društva.

## *Sporazumi s financijskim institucijama*

Društvo nije prekršilo ili postupilo protivno nijednog ugovorenog uvjeta ili druge odredbe sadržane u ugovorima o kratkoročnim kreditima.

Ne postoje ugovori s financijskim institucijama koji uključuju kompenzirajuća salda ili druge aranžmane koji uključuju ograničenja u raspolaganju novčanim sredstvima i kreditnim linijama ili sličnim sporazumima.

## *Računovodstvene politike*

U 2009. godini nije bilo promjena računovodstvenih politika.

## *Događaji nakon datuma bilance*

Nikakvi događaji ili transakcije nisu se pojavili od datuma bilance, niti su sklopljeni ili raskinuti bilo kakvi značajni ugovori, koji bi imali značajan utjecaj na financijske izvještaje na taj dan ili za tu godinu ili koji su od takve važnosti u odnosu na poslovanje Društva da zahtijevaju objavljivanje u bilješkama

kako financijski izvještaji i bilješke ne bi bili obmanjujući u odnosu na financijski položaj, rezultat poslovanja ili novčani tijek Društva.

S poštovanjem,

Predsjednik Uprave:  
Mikulić Joško dipl.ing.građ

## IZJAVA OSOBE ODGOVORNE ZA SASTAVLJANJE TROMJESE ČNIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Struktura i sadržaj financijskih izvještaja u skladu je sa odredbama MRS 1.

Rukovoditelj  
Sektora za knjigovodstvene  
poslove:  
Jadranka Kovač, dipl. oec.

# RAČUN DOBITI I GUBITKA

## za razdoblje 01.01.2009 do 31.03.2009.

iznosi u kunama, bez lipa

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110)</b>	<b>107</b>		258.624.134	204.807.647
1. Prihodi od prodaje	108		252.025.547	201.816.561
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	109		0	202.313
3. Ostali poslovni prihodi	110		6.598.587	2.788.773
<b>II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128)</b>	<b>111</b>		264.144.323	251.685.540
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	112		0	0
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	113		1.467.765	475.052
3. Materijalni troškovi (115 do 117)	114		197.716.824	179.343.470
a) Troškovi sirovina i materijala	115		80.730.199	60.028.833
b) Troškovi prodane robe	116		4.584.179	216.608
c) Ostali vanjski troškovi	117		112.402.446	119.098.029
4. Troškovi osoblja (119 do 121)	118		33.354.905	40.238.330
a) Neto plaće i nadnice	119		20.483.611	24.745.949
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	120		8.525.477	10.298.217
c) Doprinosi na plaće	121		4.345.817	5.194.164
5. Amortizacija	122		12.620.521	13.288.337
6. Ostali troškovi	123		14.772.777	17.492.041
7. Vrijednosno usklađivanje (125+126)	124		570.198	1.281.023
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	125		0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	126		570.198	1.281.023
8. Rezerviranja	127		0	0
9. Ostali poslovni prihodi	128		6.576.863	517.391
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134)</b>	<b>129</b>		1.659.302	2.800.649
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	130		0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	131		1.659.302	2.800.649
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	132		0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	133		0	0
5. Ostali financijski prihodi	134		0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)</b>	<b>135</b>		5.017.262	8.163.530
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	136		0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	137		5.017.262	8.163.530
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	138		0	0
4. Ostali financijski rashodi	139		0	0
<b>V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>140</b>		0	0

VI.	IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	141		0	0
VII.	UKUPNI PRIHODI (107+129+140)	142		260.283.436	207.608.296
VIII.	UKUPNI RASHODI (111+135+141)	143		269.161.585	259.849.070
IX.	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)	144			0
X.	GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)	145		8.878.149	52.240.774
XI.	POREZ NA DOBIT	146		0	0
XII.	DOBIT RAZDOBLJA (144-146)	147		0	0
XIII.	GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)	148		8.878.149	52.240.774

# BILANCA

## STANJE NA DAN 31.03.2009

iznosi u kunama, bez lipa

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr bilješke	Prethodna godina 31.12.2008	Tekuća godina 31.3.2009
1	2	3	4	5
<b>AKTIVA</b>				
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>			0
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032)</b>	<b>002</b>		471.377.221	520.696.236
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>		1.328.304	1.248.288
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		1.150.703	1.070.688
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>		0	0
3. Goodwill	<b>006</b>		0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>		177.601	177.600
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>		352.974.671	407.959.926
1. Zemljište	<b>011</b>		20.091.105	19.973.265
2. Građevinski objekti	<b>012</b>		63.255.321	62.094.398
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>		153.168.229	132.143.224
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>		75.855.365	70.586.350
5. Biološka imovina	<b>015</b>		0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		27.285.053	109.570.390
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>		10.873.312	11.075.625
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>		0	0
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		2.446.286	2.516.674
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 027)	<b>020</b>		110.308.109	77.196.363
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		469.633	469.633
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>		2.077.572	2.077.572
4. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>024</b>		0	0
5. Dani zajmovi, depoziti i sl.	<b>025</b>		107.760.904	74.649.158
6. Vlastite dionice i udjeli	<b>026</b>		0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		0	0
IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031)	<b>028</b>		6.766.137	34.291.659
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>029</b>		4.500.024	32.034.409
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>030</b>		170.293	161.430
3. Ostala potraživanja	<b>031</b>		2.095.820	2.095.820
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>032</b>		0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057)</b>	<b>033</b>		529.007.115	468.005.095
I. ZALIHE (035 do 041)	<b>034</b>		40.106.558	46.324.520
1. Sirovine i materijal	<b>035</b>		30.771.377	27.268.843
2. Proizvodnja u tijeku	<b>036</b>		0	0
3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi	<b>037</b>		0	0
4. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		1.612.561	2.087.613
5. Trgovačka roba	<b>039</b>		0	0
6. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		7.722.620	16.968.064
7. Ostala imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		0	0
II. POTRAŽIVANJA (043 do 048)	<b>042</b>		431.427.707	388.402.115



1.	Potraživanja od povezanih poduzetnika	043	2.155.040	2.765.416
2.	Potraživanja od kupaca	044	417.377.738	383.196.559
3.	Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	045	0	0
4.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	046	514.777	899.741
5.	Potraživanja od države i drugih institucija	047	11.380.152	1.540.399
6.	Ostala potraživanja	048	0	0
III.	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (050 do 056)	049	15.561.818	15.902.304
1.	Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	050	0	0
2.	Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	051	14.537.331	15.874.400
3.	Sudjelujući interesi (udjeli)	052	0	0
4.	Ulaganja u vrijednosne papire	053	0	0
5.	Dani zajmovi, depoziti i slično	054	1.024.487	27.904
6.	Vlastite dionice i udjeli	055	0	0
7.	Ostala financijska imovina	056	0	0
IV.	NOVAC U BANC I BLAGAJNI	057	41.911.032	17.376.156
D)	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	058	17.948.497	
E)	GUBITAK IZNAD KAPITALA	059	0	0
F)	UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059)	060	1.018.332.833	988.701.331
G)	IZVANBILANČNI ZAPISI	061	1.860.481	1.860.481
	PASIVA		0	0
A)	KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076)	062	186.886.644	134.646.069
I.	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	137.043.900	137.043.900
II.	KAPITALNE REZERVE	064	25.659.415	25.659.415
III.	REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	6.304.534	6.304.734
1.	Zakonske rezerve	066	3.443.905	3.443.905
2.	Rezerve za vlastite dionice	067	41.885.912	41.885.912
3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	41.885.912	41.885.912
4.	Statutarne rezerve	069	0	0
5.	Ostale rezerve	070	2.860.629	2.860.829
IV.	REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	0	0
V.	ZADRŽANA DOBIT	072	11.014.790	17.878.794
VI.	PRENESENI GUBITAK	073	0	0
VII.	DOBIT POSLOVNE GODINE	074	6.864.005	0
VIII	GUBITAK POSLOVNE GODINE	075	0	52.240.774
IX.	MANJINSKI INTERES	076	0	0
B)	REZERVIRANJA (078 do 080)	077	39.577.160	39.577.160
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	078	932.667	932.667
2.	Rezerviranja za porezne obveze	079	0	0
3.	Druga rezerviranja	080	38.644.493	38.644.493
C)	DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089)	081	116.372.394	133.209.861
1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima	082	0	0
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično	083	6.790.194	1.022.154
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	084	104.976.698	128.359.904
4.	Obveze za predujmove	085	0	0
5.	Obveze prema dobavljačima	086	4.605.502	3.827.803
6.	Obveze po vrijednosnim papirima	087	0	0
7.	Ostale dugoročne obveze	088	0	0
8.	Odgođena porezna obveza	089	0	0
D)	KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101)	090	641.087.416	644.708.293

1.	Obveze prema povezanim poduzetnicima	091		0	0
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično	092		3.504.423	2.258.413
3.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	093		72.302.522	29.295.246
4.	Obveze za predujmove	094		137.843.069	244.240.950
5.	Obveze prema dobavljačima	095		386.287.532	340.017.738
6.	Obveze po vrijednosnim papirima	096		0	0
7.	Obveze prema zaposlenicima	097		11.985.032	12.599.003
8.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	098		27.506.855	15.061.701
9.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	099		1.388.661	1.128.733
10.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	100		0	0
11.	Ostale kratkoročne obveze	101		269.322	106.509
<b>E)</b>	<b>ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>	<b>102</b>		<b>34.409.219</b>	<b>36.559.948</b>
<b>F)</b>	<b>UKUPNO - PASIVA (062+077+081+090+102)</b>	<b>103</b>		<b>1.018.332.833</b>	<b>988.701.331</b>
<b>G)</b>	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>104</b>		<b>1.860.481</b>	<b>1.860.481</b>

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda  
u razdoblju od 01.01.2009. do 31.03.2009.**

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
1. Dobit prije poreza	-8.878.149	-52.240.774
2. Amortizacija	12.620.521	13.288.337
3. Povećanje kratkoročnih obveza	28.058.625	11.620.847
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	628.110	2.258.355
5. Smanjenje zaliha		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	652.941	2.358.951
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>33.082.048</b>	<b>-22.714.284</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	12.135.198	1.250.300
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja		
3. Povećanje zaliha	2.302.118	6.217.962
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	12.838.243	5.248.821
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>27.275.559</b>	<b>12.717.083</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>5.806.489</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>0</b>	<b>35.431.367</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	29.632.584	38.088.077
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		
3. Novčani primici od kamata		
4. Novčani primici od dividendi		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>29.632.584</b>	<b>38.088.077</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	7.383.554	20.088.077
2. Novači izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>7.383.554</b>	<b>20.088.077</b>
<b>B1 NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>22.249.030</b>	<b>18.000.000</b>
<b>B2 NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	1.127.201	1.025.984
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi		
3. Novčani izdaci za financijski najam	11.337.561	6.024.771
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		52.754
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>12.464.762</b>	<b>7.103.509</b>
<b>C1 NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2 NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>12.464.762</b>	<b>7.103.509</b>

Ukupno povećanje novčanog tijeka (013-014+025-026+037-038)	15.590.757	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014-013+026-025+038-037)	0	24.534.876
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	10.990.381	41.911.032
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	15.590.757	
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		24.534.876
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	26.581.138	17.376.156

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
**u razdoblju od 01.01.2009. do 31.03.2009.**

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	137.043.900	137.043.900
2. Kapitalne rezerve	25.659.415	25.659.415
3. Rezerve iz dobiti	6.304.534	6.304.534
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	11.014.790	17.878.794
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	6.864.005	-52.240.774
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
9. Ostala revalorizacija		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>186.886.664</b>	<b>134.646.069</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozmeno poslovanje		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE  
ZA I. - III. 2009. GODINE**

## **1. SUBJEKT IZVJEŠTAVANJA**

Društvo VIADUKT d.d. Zagreb sa sjedištem u Zagrebu, Kranjčevićeva 2 upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 12. siječnja 1996. godine. Rješenjem broj Tt-95/3535-2 kao dioničko društvo pod matičnim brojem 080030416.

Dionice Društva kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Većinski dioničari društva su: mali dioničari, domaće fizičke osobe 51,19%, trgovačka Društva 21,39%.

## **2. DJELATNOSTI DRUŠTVA**

Osnovne djelatnosti društva su: cestogradnja, mostogradnja, tunelogradnja, visokogradnja, gradske ulice i trgovi.

## **3. EKONOMSKO OKRUŽENJE**

Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskim kunama.

Službeni tečaj EUR-a tj. srednji tečaj HNB je na dan 31. ožujka 2009. godine iznosio je 7,45724900 kn.

Tečaj USD na dan 31. ožujak 2009. iznosio je 5,66015100 kn.

## **4. OSNOVE PRIPREME FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

### **a) Izjava o usklađenosti**

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja izdanim od Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde.

Struktura i sadržaj prikazanih financijskih izvještaja u skladu je s odredbama MRS 1.

Financijski izvještaji reklasificirani su prema zahtjevima Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja.

### **b) Osnove sastavljanja financijskih izvještaja**

Financijski izvještaji izraženi su sukladno konvenciji povijesnog troška izuzev materijalnih i nematerijalnih sredstava koja su prepravljena u prijašnjim godinama sukladno hrvatskom zakonu i MRS 29.

## **5. NAJVAŽNIJE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE PRIMJENJENE ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA ZA PRVI KVARTAL 2009. GODINE**

### **a) Priznavanje prihoda**

Prihodi od prodaje evidentiraju se po metodi dovršenog ugovora kada radovi ne traju duže od 30 dana. Po metodi postotne dovršenosti prihod se priznaje kada izvođenje i usluge građenja traju više od mjesec dana i evidentiraju se u neto iznosu od PDV-a.

Sumnjiva i sporna potraživanja priznaju se u prihode kada se naplate.

Prihodi od kamata uključuju se u financijski prihod kada su ostvareni, primjenom efektivne kamatne stope.

Pozitivan saldo tečajnih razlika prenose se u prihode na dan bilance po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

## **b) Priznavanje rashoda**

Troškovi realiziranih proizvoda i usluga građenja evidentiraju se u trenutku fakturiranja tj. prodaje obavljenih usluga, a sastoje se od vrijednosti utrošenih sirovina i materijala, amortizacije, plaća, troškova energije, transportnih troškova i ostalih troškova koji se mogu locirati na proizvod ili uslugu građenja.

Neproizvodni troškovi evidentiraju se u trenutku nastanka, a obuhvaćaju sve troškove koji nisu direktno vezani za obavljanje usluge građenja.

Negativne tečajne razlike koje se zaključuju na dan bilanciranja po srednjem tečaju NBH prenose se na rashode.

Vrijednosna usklađenja se provede ispravkom vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja na teret rashoda.

## **c) Financijski instrumenti**

Nederivativni financijski instrumenti

Nederivativne financijske instrumente čine investicije u dionice, potraživanja prema kupcima i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi i krediti kao i obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni instrumenti vrednuju se po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove. Dobici ili gubici na ulaganjima koji su klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti priznaju se kao prihodi ili rashodi kroz račun dobiti i gubitka.

Dobici ili gubici na ulaganjima raspoloživim za prodaju evidentiraju se u okviru kapitala i rezervi sve dok se ulaganje ne proda, naplati ili umanjiti vrijednost.

Financijska imovina koja se drži do dospeljeća te financijske obveze (kredit, izdane obveznice) naknadno se vrednuju po amortiziranom trošku, metodom efektivne kamatne stope. Amortizirani trošak izračunava se uzimajući u obzir premije ili disconte nastale prilikom stjecanja.

## **d) Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i na računima banaka, te mjenica**

## **e) Nematerijalna imovina**

Evidentira se prema trošku nabave i amortizira se tijekom očekivanog vijeka trajanja, koji nije duži od 5 godina.



#### **f) Materijalna imovina**

Iskazuje se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i trajna umanjenja vrijednosti. Prihod ili trošak nastao pri prestanku priznavanja imovine izračunava se kao razlika između neto prodanih primitaka i knjigovodstvene vrijednosti imovine u trenutku prodaje i iskazuju se u računu dobiti.

#### **g) Najmovi**

Najmovi kod kojeg Društvo preuzima sve rizike i koristi od vlasništva prikazani su kao financijski najmovi.

Postrojenja i oprema nabavljena po financijskim najmovima priznati su u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti ili sadašnjoj vrijednosti. Plaćanje se evidentira kao financijski trošak i smanjenje obveza po najmu, tako da se postigne konstantna kamata do kraja ugovora. Kapitalizirana imovina amortizira se u razdoblju korištenja najma.

#### **h) Naknadni troškovi**

Naknadni troškovi nastali zamjenom dijela postrojenja i opreme priznaju se po knjigovodstvenoj vrijednosti sredstava samo ako je vjerojatno da će postojati buduća ekonomska korist koja će pritijecati u Društvo. Trošak redovnog održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u računu dobiti i gubitka.

#### **i) Amortizacija**

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem pravocrtne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

- građevinski objekt	6 do 40 godina
- postrojenja i oprema	5 do 10 godina

Zemljište i investicije u tijeku se ne amortiziraju.

#### **j) Umanjenje vrijednosti**

Knjigovodstveni iznos imovine Društva osim zaliha i odgođene porezne imovine pregledava se na datum bilance kako bi se utvrdilo da li postoji indicija za umanjenje vrijednosti te se procjenjuje nadoknadivi iznos imovine.

Nadoknadivi iznos procijenjen je kao viši od neto prodajne cijene (neto prodajna cijena je iznos koji se dobije prilikom prodaje imovine). Nadoknadivi iznos se procjenjuje za svako sredstvo zasebno.

#### **k) Ugovori o izgradnji**

Troškovi iz ugovora priznaju se kada nastanu, a prihodi se evidentiraju po metodi postotne dovršenosti.

#### **l) Zalihe**

Zalihe se u poslovnim knjigama iskazuju po FIFO metodi (sirovina materijala, goriva, kancelarijskog materijala, rezervnih dijelova, autoguma i sitnog inventara).

Sitan inventar i rezervni dijelovi i autogume otpisuju se u cijelosti prilikom stavljanja u upotrebu sukladno odluci Društva.

Zalihe proizvodnje u tijeku evidentiraju se po vrijednosti direktnog troška građenja.

#### **lj) Potraživanja**

Potraživanja koja dospijevaju unutar 90 dana, iskazana su po izvornom iznosu računa. U slučaju neizvjesnosti naplate cjelokupnog iznosa radi se procjena ispravka vrijednosti.

Sumnjiva i sporna potraživanja se otpisuju.

#### **n) Porezi**

Društvo obračunava obvezu za porez u skladu s hrvatskim zakonom.

#### **o) Naknade zaposlenicima**

Društvo daje fiksne doprinose u državne i privatne mirovinske fondove u ime svojih zaposlenika.

Društvo plaća zaposlenicima naknade koje uključuju otpremnine i jubilarne nagrade po metodi predvidive obveze poslodavca po zaposleniku.

### **ČIMBENICI RIZIKA**

#### **1. Politički rizik**

Na samo poslovanje Društva politički rizik predstavlja stvarnu opasnost koji bi moglo i negativno djelovati. Politički rizik je usmjeren na cjelokupno Hrvatsko tržište i koje je osjetljivo na političke odluke Europske unije.

#### **2. Rizici povezani s ulaganjem u opremu**

Društvo je zaključilo značajne ugovore o financijskom najmu kao najmoprimac. Svi važni rizici i koristi od vlasništva imovine koju Društvo koristi u financijskom najmu preneseni su na najmoprimca.

- Rizici mogu biti zbog promjene poreznog zakona
- Smanjenja ponude novca
- Promjene kamatnih stopa
- Dostupnosti opreme na tržištu

#### **3. Rizik pravne regulative**

Rizik pravne regulative postoji, a ogleda se u mogućnosti da, bez mogućnosti da Društvo na bilo koji način utječe, dođe do izmjena postojećih propisa na nepredvidiv način (promjene poreznih propisa, promjene uvjeta za nabavu nove opreme preko financijskih lisinga). Pri tom treba imati u vidu da Republika hrvatska još uvijek prolazi proces tranzicije i da je u tijeku intenzivna promjena propisa vezano uz harmonizaciju s propisima Europske unije.

#### **4. Potraživanja**

Najveći investitori Društva su Hrvatske ceste, Hrvatske autoceste i Autocesta Rijeka-

Zagreb. Za osiguranje naplate potraživanja od kupaca Izdavatelj se osigurava bankovnim garancijama i zadužnicama ali rizici vezani uz naplatu time nisu isključeni. Zbog otežane naplate potraživanja Društvo ima problema sa svim podmirenjem obveza prema Državi (PDV) i ostalim obvezama.

## **5. Rizik promjene kamatnih stopa**

Društvo nema imovinu kojom ostvaruje značajan prihod od kamata, tako da prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Većinu kamatnih stavki imovine i obveza Izdavatelja predstavljaju primljeni krediti - najveći dio odnosi se na najam strojeva i vozila putem lisinga. Većina tih kredita primljena je uz fiksnu kamatnu stopu.

## **6. Valutni rizik**

Promjene u tečaju pojedinih valuta prema kuni, te promjene deviznih, poreznih i monetarnih propisa mogu utjecati na poslovanje Izdavatelja. Veći dio imovine nominiran je u kunama. Značajan dio kreditnih obveza Društva denominiran je u stranim valutama i to najviše u EUR. Sukladno tome, izloženost riziku promjene tečaja je značajna. Taj rizik bi mogao značajno utjecati na Društvo u slučaju da dođe do promjene tečaja EUR-a u odnosu na Kunu. Promjena tečaja može povećati ili smanjiti povrat od ulaganja i utjecati na rezultat poslovanja.

## **7. Rizik likvidnosti**

Izdavatelj mora upravljati svojom imovinom i obvezama tako da je sposoban ispuniti svoje dospjele obveze. U cilju učinkovitog upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo mora donijeti i provoditi politiku upravljanja likvidnošću što obuhvaća planiranje očekivanih i mogućih novčanih odljeva i dostatnih priliva, te kontinuirano praćenje likvidnosti. Uprava Društva donosi odgovarajuće mjere za sprečavanje i otklanjanje uzroka nelikvidnosti jer novčani deficit onemogućava nesmetano obavljanje poslovnog procesa. Novčani deficit posljedica je različitih uzroka i kašnjenja naplate potraživanja od investitora (HAC, HC, Autocesta Rijeka-Zagreb), povećanje operativnih troškova, kratko razdoblje plaćanja, obveza prema dobavljačima u odnosu na razdoblje naplate potraživanja po izvedenosti radova.

## **8. Kreditni rizik**

VIADUKT je izložen je kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnik neće biti u stanju ispunjavati obveze u dospelju. Društvo upravlja nivoom rizika utvrđujući limite izloženosti kreditnom riziku prema svim dužnicima. Kreditni rizik mogao bi nastati ukoliko bi došlo do značajnih smanjenja investiranja u cestovnu infrastrukturu u Republici Hrvatskoj. Pad realizacije radova uzrokovao bi nemogućnost izmirenja obveza.

## **9. Rizik konkurencije**

Izdavatelj pozitivno posluje unatoč jakoj konkurenciji na tržištu. Konkurencija je sve jača i bespoštednija u osvajanju tržišnog prostora. Na hrvatskom tržištu već djeluje proces u kojem tvrtke koje nisu u stanju pratiti tržišnu utakmicu i prilagođavati se zahtjevima investitora ispadaju iz konkurencije i prestaju s radom.

Procjenjuje se da Izdavatelj ima dobre izgleda za opstanak na hrvatskom tržištu jer je svoje poslovanje prilagodio zahtjevima tržišta i zahtjevima investitora. Međutim, stvorena prednost se vrlo lako i izgubi ako se neprestano ne radi na poboljšanju

poslovanja. Tijekom proteklih godina, pojavom i dolaskom inozemnih građevinskih tvrtki i jačanjem domaćih konkurentskih kuća, Izdavatelj je izložen uvjetima najjače globalne konkurencije. Strane tvrtke osnažene povoljnim kapitalom agresivno ulaze na hrvatsko tržište, te uvijek postoji opasnost gubitka pojedinih licitacija i zbog nepovoljnih političkih odluka.

Zbog smanjenih državnih investicija u cestovnu infrastrukturu, veći rizik od konkurencije predstavlja nedostatak dovoljne zaposlenosti u zemlji iz koje bi se financirali fiksni troškovi i iz toga razloga Izdavatelj izlazi na inozemno tržište.

Za Upravu Društva:  
Predsjednik Uprave  
Joško Mikulić, dipl.inž.građ.