

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I  
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2012.**



## ***Izješće neovisnog revizora***

### **Dioničarima i Upravi društva Plava laguna d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Plava laguna d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2012. godine, izvješťaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### **Odgovornost Uprave za financijske izvješťaje**

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješťaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješťavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješťaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

### **Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješťajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvješťaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješťajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješťajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješťaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješťaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

### **Mišljenje**

Prema našem mišljenju, financijski izvješťaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješťavanja.

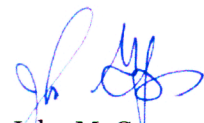
*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska  
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.hr](http://www.pwc.hr)*

### **Poseban naglasak**


Skrećemo pozornost na bilješku 28 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Društva glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu dana 1. kolovoza 2010. godine. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*


PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 23. travnja 2013.



John M. Gasparac  
Prokurist



**pwc**  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>3</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31



Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Prihodi od prodaje usluga	5	452.563	439.562
Ostali prihodi	6	12.751	1.885
Trošak materijala i usluga	7	(130.053)	(127.781)
Troškovi osoblja	8	(111.903)	(110.785)
Amortizacija	15,16	(94.980)	(97.696)
Ostali poslovni rashodi	9	(30.075)	(35.143)
Ostali dobici – neto	10	1.469	705
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>99.772</b>	<b>70.747</b>
Financijski prihodi	11	6.865	9.852
Financijski rashodi	11	(74)	-
Financijski prihodi – neto	11	6.791	9.852
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>106.563</b>	<b>80.599</b>
Porez na dobit	12	(289)	(17.013)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>106.274</b>	<b>63.586</b>
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Promjene u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	25	(2.747)	(1.432)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>103.527</b>	<b>62.154</b>
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama):			
- redovne dionice	13	165,41	98,90
- povlaštene		166,41	99,90

Ove financijske izvještaje prikazane na stranicama 3 do 48 odobrila je Uprava Društva 23. travnja 2013. godine.

Predsjednik Uprave:

Neven Staver

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca	
		2012.	2011.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.098.996	1.008.632
Nematerijalna imovina	16	295	304
Ulaganja u podružnice i pridruženo društvo	17	190.808	190.808
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	6.839	9.974
		<u>1.296.938</u>	<u>1.209.718</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	21	2.582	2.344
Kupci i ostala potraživanja	22	4.957	8.696
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	12	15.642	-
Dani depoziti i krediti	20	119.645	116.203
Novac i novčani ekvivalenti	23	6.666	57.224
		<u>149.492</u>	<u>184.467</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b><u>1.446.430</u></b>	<b><u>1.394.185</u></b>
<b>DIONIČKA GLAVNICA</b>			
Dionički kapital	24	1.088.372	1.088.372
Kapitalne rezerve	24	5.149	5.149
Trezorske dionice	24	(17.046)	(17.046)
Rezerve	25	67.403	123.490
Zadržana dobit	25	241.021	139.960
<b>Ukupno dionička glavnica</b>		<b>1.384.899</b>	<b>1.339.925</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	27	2.000	1.500
		<u>2.000</u>	<u>1.500</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	26	59.531	47.261
Obveza poreza na dobit	12	-	5.499
		<u>59.531</u>	<u>52.760</u>
<b>Ukupno obveze</b>		<b><u>61.531</u></b>	<b><u>54.260</u></b>
<b>Ukupno dionička glavnica i obveze</b>		<b><u>1.446.430</u></b>	<b><u>1.394.185</u></b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>Dionički kapital</b>	<b>Kapitalne rezerve</b>	<b>Trezorske dionice</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Zadržana dobit</b>	<b>Ukupno</b>
Stanje 1. siječnja 2011.		1.088.372	5.149	(17.046)	123.046	136.802	1.336.323
Dobit za godinu		-	-	-	-	63.586	63.586
Ostali sveobuhvatni gubici		-	-	-	(1.432)	-	(1.432)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za 2011.</b>		-	-	-	<b>(1.432)</b>	<b>63.586</b>	<b>62.154</b>
Prijenos u zadržanu dobit		-	-	-	(815)	815	-
Prijenos u zakonske rezerve	25	-	-	-	2.691	(2.691)	-
Dividenda za 2010.	13	-	-	-	-	(58.552)	(58.552)
Ukupan doprinos od i doprinos vlasnicima Društva, iskazan u kapitalu		-	-	-	<b>2.691</b>	<b>(61.243)</b>	<b>(58.552)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>123.490</b>	<b>139.960</b>	<b>1.339.925</b>
Dobit za godinu		-	-	-	-	106.274	106.274
Ostali sveobuhvatni gubici		-	-	-	(2.747)	-	(2.747)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za 2012.</b>		-	-	-	<b>(2.747)</b>	<b>106.274</b>	<b>103.527</b>
Prijenos u zakonske rezerve	25	-	-	-	1.529	(1.529)	-
Dividenda za 2011.	13	-	-	-	(54.869)	(3.684)	(58.553)
Ukupan doprinos od i doprinos vlasnicima Društva, iskazan u kapitalu		-	-	-	<b>(53.340)</b>	<b>(5.213)</b>	<b>(58.553)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>67.403</b>	<b>241.021</b>	<b>1.384.899</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

*(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>106.563</b>	<b>80.599</b>
<b>Usklađenja:</b>			
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	15, 16	94.980	97.696
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	9	-	7.775
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(143)	(30)
Vrijednosno usklađenje zajmova i potraživanja	9	666	626
Prihodi od dividendi	6	(11.243)	(790)
Ostali dobici – neto	10	(1.326)	(675)
Rezerviranja za sudske sporove	9	500	-
Prihodi od kamata	11	(6.381)	(5.873)
Ostala usklađenja		388	359
<b>Promjene radnog kapitala:</b>			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		3.077	395
Zalihe		(238)	132
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		9.974	6.893
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>196.817</b>	<b>187.107</b>
Plaćeni porez na dobit		(21.430)	(13.357)
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>175.387</b>	<b>173.750</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nematerijalne imovine	16	(110)	(142)
Nabava materijalne imovine	15	(186.040)	(61.789)
Primici od prodaje materijalne imovine		958	192
Dani depoziti		(2.116)	(36.129)
Primici od dividendi		11.243	1.194
Primici od kamata		6.377	5.871
<b>Neto novac korišten za ulagačke aktivnosti</b>		<b>(169.688)</b>	<b>(90.803)</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>			
Plaćena dividenda		(56.257)	(58.631)
<b>Novčani tok korišten u financijskim aktivnostima</b>		<b>(56.257)</b>	<b>(58.631)</b>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(50.558)</b>	<b>24.316</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		57.224	32.908
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		6.666	57.224

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, (Društvo), osnovano je u Republici Hrvatskoj. Društvo je registrirano za obavljanje hotelsko-ugostiteljskih usluga. Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Društvo je pretvoreno iz državnog vlasništva u dioničko društvo u 1993. godini. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Pazinu.

Plava laguna d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine prikazana je u bilješci 24.

Sjedište Plava laguna d.d. nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

### **2.1 Osnove sastavljanja**

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Nekonsolidirani financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju.

Kako bi izvještaj o novčanom toku bio pouzdaniji i relevantniji s obzirom na poslovanje Društva i potrebe Uprave, Društvo je u 2012. godini prvi put pripremlilo izvještaj o novčanom toku primjenom indirektnih metode. Zbog navedene promjene izvještaj o novčanom toku za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine pripremljen je primjenom indirektnih metode što je rezultiralo određenim promjenama u prikazu. Novac i novčani ekvivalenti te ukupno povećanje novca i novčanih ekvivalenata ostalo je nepromijenjeno.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Društvo je također pripremlilo konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI za Društvo i njegove podružnice ("Grupa"). U konsolidiranim financijskim izvještajima, podružnice – koje predstavljaju sva društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirane. Konsolidirani financijski izvještaji mogu se dobiti na adresi Plava laguna d.d., Rade Končara 12, Poreč. Korisnici ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2012. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objava**

*(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Društvo usvojilo*

Nema MSFI-a ili IFRIC-ovih tumačenja koja su prvi put na snazi za financijsku godinu koja počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine, a koja su imali značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

*(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali još nisu na snazi*

Određeni broj novih i dopunjenih standarda i tumačenja je na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

Nijedan od ovih standarda neće imati utjecaja na financijske izvještaje Društva, osim standarda navedenih u nastavku:

*Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvještaja vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine).* Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

*MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)* Cilj MSFI-ja 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirane financijske izvještaje. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 10 na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

*MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 12 na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

*MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

*Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Društvo razmatra utjecaj ovog dodatka.

*Dodaci MSFI-jima 10, 11 i 12 o prijelaznim odredbama (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Društvo razmatra utjecaj ovih dodataka.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

#### 2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objava (nastavak)

*Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).* Društvo razmatra utjecaj ovog dodatka.

*MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine).* Društvo ne očekuje da će MSFI 9 utjecati na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

*Dodatak MSFI-ju 10, MSFI-ju 12 i MRS-u 27 – Društva u koja se ulaže (objavljen 31. listopada 2012. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine).* Društvo trenutno razmatra utjecaj dodatka na svoje financijske izvještaje.

*Godišnja poboljšanja u 2011. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)*

Godišnja poboljšanja rješavaju šest pitanja iz izvještajnog ciklusa 2009.-2011. godine. Sadrže promjene u:

MSFI-u 1, 'Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja'  
MRS-u 1, 'Prezentiranje financijskih izvještaja'  
MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema'  
MRS-u 32, 'Financijski instrumenti; Prezentiranje'  
MRS-u 34, 'Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine'

Društvo razmatra utjecaj ovih poboljšanja.

Nema drugih MSFI-a ili IFRIC-ovih tumačenja koja još nisu na snazi, a koja bi mogla imati značajan utjecaj na Društvo.

### 2.2 Ulaganja u podružnice

Podružnice su društva u kojima Plava laguna d.d., posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Društvo ima podružnice prikazane po metodi troška u bilješci 17. Društvo nema kontrolu nad drugim poduzećima.

### 2.3 Ulaganja u pridružena društva

Pridružena društva su ona u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se po metodi troška.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji Društva prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

*(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "financijskih prihoda/(rashoda)-neto". Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "ostalnih dobitaka-neto".

**2.5 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alokira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Društvo je odredilo Upravu Društva kao donositelja glavnih poslovnih odluka o poslovnim segmentima.

**2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitaliziraju, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se otpisuje.

Zemljište se ne amortizira kao ni imovina u izgradnji. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Zgrade	10 - 25 godina
Postrojenja i oprema	3 - 10 godina
Ostala sredstva	4 - 10 godina

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema(nastavak)

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjeno za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.8). Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti-neto'.

### 2.7 Nematerijalna imovina

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 4 godine.

### 2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (10 hotela, 2 turistička naselja, 2 apartman naselja, 4 auto kampa, 2 marine kao jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

### 2.9 Financijska imovina

#### 2.9.1 Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

#### *(a) Krediti i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijućem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce, depozite, krediti i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.13 i 2.14).

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.9 Financijska imovina (nastavak)**

*(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

**2.9.2 Mjerenje i priznavanje**

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina raspoloživa za prodaju naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti, depoziti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Razlike u preračunu priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**2.10 Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

*(a) Imovina po amortiziranom trošku*

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine ili grupe financijskih sredstava koja se može pouzdano procijeniti.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.10 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

#### *(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju*

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjena vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjena vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjena vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjena vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobiti-neto'.

### 2.11 Derivatívni financijski instrumenti

Derivatívni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti za zaštitu od novčanih tokova, početno se priznaju u bilanci po trošku, a naknadno mjere po njihovoj fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali po prognoziranoj transakciji priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u istom razdoblju u kojem prognozirana transakcija utječe na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

### 2.12 Najmovi

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

Društvo unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže.

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Odgovarajuće obveze po najmovima, umanjene za financijske troškove, uključuju se u ostale dugoročne obveze. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanju najma.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.13 Potraživanja od kupaca, depozita i kredita

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Depoziti su iznosi koji se drže kod banke s rokom naplate od 3 mjeseca nadalje. Ako se naplata očekuje unutar 1 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca, depozita i kredita početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

### 2.14 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

### 2.15 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

### 2.16 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih i povlaštenih dionica. Povlaštene dionice ne mogu se otkupiti i pretvoriti u redovne dionice. Povlaštene dionice nose dividendu u iznosu od 1 kune po dionici više od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

### 2.17 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Naknade koje se plaćaju pri ugovaranju kredita priznaju se kao troškovi transakcije zajma do mjere u kojoj je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen. U tom slučaju, naknada se odgađa do povlačenja. Ukoliko ne postoje dokazi da je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen, naknada se kapitalizira kao plaćanje unaprijed za usluge likvidnosti te se amortizira tijekom razdoblja trajanja zajma na koji se odnosi.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.18 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 1 godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se obveza prikazuje unutar dugoročnih obveza.

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

### 2.19 Tekući i odgođeni porez na dobit

Trošak poreza za razdoblje sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti osim za veličine koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici. U tom slučaju porez je također priznat u dioničkoj glavnici.

Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastalih temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Društva, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

### 2.20 Primanja zaposlenih

#### *(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.20 Primanja zaposlenih (nastavak)**

*(b) Otpremnine*

Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Društvo priznaje obvezu za jubilarne nagrade i akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

**2.21 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban izljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost izljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

**2.22 Priznavanje prihoda**

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima, kampovima i ugostiteljskim objektima tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost.

Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva koje su opisane u nastavku.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.22 Priznavanje prihoda (nastavak)

#### *(a) Prihodi od usluga*

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge općenito se priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se kao umanjenje prihoda.

#### *(b) Prihodi od najma*

Prihodi od usluga najma priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene, korištenjem pravocrtne metode tijekom razdoblja ugovora s najmodavcima.

#### *(c) Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

#### *(d) Prihodi od dividendi*

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

### 2.23 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

### 2.24 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

### 2.25 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

### BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

#### 3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

##### (a) Tržišni rizik

###### (i) Valutni rizik

Društvo djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku, koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, novčanih depozita iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo samo povremeno koristi derivativne instrumente.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% (2011.: 2%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 999 tisuća kuna (2011.: 2.817 tisuća kuna), niža/viša, uglavnom kao rezultat negativnih/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, depozita i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

###### (ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Društvo ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (Bilješke 20 i 23). Prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa obzirom da su depoziti kod banaka ugovoreni s promjenjivom kamatnom stopom.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine Društvo nema posudbi. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope. Društvo nije značajno izloženo riziku fer vrijednosti kamatne stope budući da nema značajne kamatonosne financijske instrumente.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na depozite bile više/nije za 1 postotni bod (2011.: 0,48 postotna boda), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 954 tisuće kuna (2011.: 446 tisuća kuna) viša/niša, uglavnom kao rezultat višeg/nizeg prihoda od kamata na depozitna sredstva s promjenjivim stopama.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

(iii) Cjenovni rizik

Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju. Društvo nije izloženo riziku promjena cijene roba (npr. nafte ili zlata) zbog prirode poslovanja Društva.

Društvo ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se indeksi navedene burze smanjili/povećali za 16,63% za 2012. i 4,59% za 2011. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa ZSE), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni i uz pretpostavku da su se svi glavnički instrumenti Društva kretali u skladu s povijesnom korelacijom s indeksom, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 1.117 tisuća kuna (2011.: 452 tisuće kuna) manji/veći kao rezultat gubitka/dobitaka na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

*(b) Kreditni rizik*

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca (bilješka 18a). Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Društva osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova i hipotekom na nekretninama. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, zajmova i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Društvo ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate od tri do 12 mjeseci. Vidi bilješku 18b i 22 za daljnji opis kreditnog rizika.

*(c) Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 23), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Iznosi unutar 12 mjeseci se ne razlikuju od iznosa knjigovodstvene vrijednosti jer diskontiranje nema značajnog utjecaja.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(c) Rizik likvidnosti (nastavak)*

	<b>Manje od 3 mjeseca</b>	<b>Između 3 mj - 1 god</b>	<b>Između 1- 2 godina</b>	<b>Između 2 i 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>					
Obveze prema dobavljačima	18.233	9.904	-	-	-
<b>Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)</b>	<b>18.233</b>	<b>9.904</b>	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2011.</b>					
Obveze prema dobavljačima	15.456	5.874	-	-	-
<b>Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)</b>	<b>15.456</b>	<b>5.874</b>	-	-	-

**3.2 Upravljanje kapitalom**

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasniku, izvršiti povrat kapitala vlasniku, povećati iznos temeljnog kapitala ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost. Društvo se brine da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

**3.3 Procjena fer vrijednosti**

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Društvo koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*Hijerarhija fer vrijednosti*

MSFI 7 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora; nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Društva. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Na dan 31. prosinca 2012. godine imovina koja se mjeri po fer vrijednosti u iznos od 6.719 tisuće kuna (2011.: 9.854 tisuće kuna) raspoređena je u razinu 1.

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju u iznosu od 120 tisuća kuna (2011.: 120 tisuća kuna) su nekotirane i iskazuju se po trošku. Navedeno društvo predstavlja strateško ulaganje čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima te procjenu fer vrijednosti nije moguće napraviti.

#### BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

##### *(a) Procjena korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme*

Društvo korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja korisnog vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10-25 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.6.

Korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bit će periodično preispitan da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 10% duži, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 6.899 tisuća kuna viša (2011.: 7.093 tisuća kuna viša).

Kada bi korisni vijek uporabe nekretnina, postrojenja i opreme bio 10% kraći, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 8.432 tisuća kuna niža (2011.: 8.670 tisuća kuna viša).

##### *(b) Vlasništvo nad zemljištem*

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu: ZTZ) stupio na snagu 01. kolovoza 2010. godine propisao je obvezu trgovačkih društava da u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu toga Zakona (do 1. veljače 2011. godine) podnesu odgovarajuće zahtjeve vezano za zemljišta. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine. Dana 31. siječnja 2011. godine Društvo je nadležnim tijelima podnijelo odgovarajuće zahtjeve u svezi s nekretninama na koje se primjenjuje navedeni Zakon. Tijekom 2011. i 2012. godine Društvo je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i drugo. Do 31. prosinca 2012. godine postupak odobravanja koncesija nije pravomoćno okončan. Za detaljnije obrazloženje – vidi bilješku 28.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Društva čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka te je odgovorna za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Društvo prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani i kampovi te ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju "à la carte" usluge, usluge marine, usluge najamnina, usluge sporta i rekreacije i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi od prodaje	342.594	95.407	40.234	478.235
Inter-segmentalni prihodi	(481)		(25.191)	(25.672)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	342.113	95.407	15.043	452.563
<b>Prepravljen EBITDA</b>	<b>118.758</b>	<b>53.092</b>	<b>10.258</b>	<b>182.108</b>
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	72.358	12.710	9.912	94.980
Porez na dobit				289
<b>Ukupno imovina</b>	<b>841.169</b>	<b>164.316</b>	<b>74.036</b>	<b>1.079.521</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>13.147</b>	<b>1.514</b>	<b>1.230</b>	<b>15.891</b>

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi od prodaje	334.430	90.052	40.726	465.208
Inter-segmentalni prihodi	(463)		(25.183)	(25.646)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	333.967	90.052	15.543	439.562
<b>Prepravljen EBITDA</b>	<b>114.296</b>	<b>47.547</b>	<b>13.000</b>	<b>174.843</b>
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	73.264	13.550	10.882	97.696
Porez na dobit				17.013
<b>Ukupno imovina</b>	<b>732.511</b>	<b>172.198</b>	<b>82.118</b>	<b>986.827</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>9.562</b>	<b>1.027</b>	<b>1.358</b>	<b>11.947</b>



## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljene EBITDA s dobiti prije poreza je sljedeće:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljene EBITDA po segmentima	171.850	161.843
Prepravljena EBITDA po ostalim segmentima	10.258	13.000
<b>Ukupno segmenti</b>	<b>182.108</b>	<b>174.843</b>
Amortizacija	(94.980)	(97.696)
Prihodi od dividende podružnice	10.861	403
Prihodi od kamata	78	78
Prihodi od dividendi	382	387
Ostali rashodi	(3)	(2)
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	-	(7.775)
Neto pozitivne tečajne razlike - ostalo	1.326	675
Vrijednosno usklađenje potraživanja po kreditu	-	(166)
Financijski prihodi - neto	6.791	9.852
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>106.563</b>	<b>80.599</b>

Društvo koristi interna managerska izvješća po djelatnostima/proizvodima gdje je pokazatelj uspješnosti poslovanja predstavlja prepravljena **EBITDA (zarada prije poreza, kamata i amortizacije)**.

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima sa sredstvima i obvezama Društva kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.		2011.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	1.005.485	14.661	904.709	10.589
Imovina/Obveze po ostalim segmentima	74.036	1.230	82.118	1.358
Nealocirano:	366.909	45.640	407.358	42.313
Ulaganja u podružnice i pridruženo društvo	190.808	-	190.808	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6.839	-	9.974	-
Dani krediti i depoziti	119.645	-	116.203	-
Novac i novčani ekvivalenti	6.666	-	57.224	-
Ostala imovina	42.951	-	33.149	-
Rezerviranje	-	2.000	-	1.500
Obveze poreza na dobit	-	-	-	5.499
Ostale obveze	-	43.640	-	35.314
<b>Ukupno</b>	<b>1.446.430</b>	<b>61.531</b>	<b>1.394.185</b>	<b>54.260</b>

Cjelokupna imovina Društva te kapitalna ulaganja u sredstva nalaze se u Republici Hrvatskoj.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Društvo svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj. Prihodi od prodaje Društva mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Prihodi od prodaje usluga:</b>		
Prihodi od prodaje u zemlji	68.227	65.442
Prihodi od prodaje u inozemstvu	384.336	374.120
	<u>452.563</u>	<u>439.562</u>

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja mogu se razvrstati na sljedeća učešća:

Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>2012.</u>	<u>%</u>	<u>2011.</u>	<u>%</u>
Njemačka	93.576	24,34	86.889	23,22
Rusija	84.523	21,99	76.900	20,55
Austrija	45.067	11,73	42.669	11,41
Italija	27.818	7,24	34.599	9,25
Slovenija	27.524	7,16	27.613	7,38
Nizozemska	26.913	7,00	24.640	6,59
Češka	19.284	5,02	19.925	5,33
Ostale zemlje	59.631	15,52	60.885	16,27
	<u>384.336</u>	<u>100,00</u>	<u>374.120</u>	<u>100,00</u>

## BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od dividende podružnice (bilješka 29)	10.861	403
Naplate šteta s temelja osiguranja	970	1.017
Prihodi od kamata	78	78
Prihodi od dividendi	382	387
Ostalo	460	-
	<u>12.751</u>	<u>1.885</u>

## BILJEŠKA 7 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Utrošene sirovine i materijal	44.798	44.280
Utrošena energija i voda	31.904	33.311
Trošak sitnog inventara	5.344	2.969
	<b>82.046</b>	<b>80.560</b>
<b>Vanjske usluge</b>		
Usluge održavanja	16.956	16.843
Usluge pranja i čišćenja	8.091	8.126
Usluge zabave i animacije	5.695	5.798
Prijevozne usluge i telekomunikacija	2.023	1.803
Reklama i propaganda	4.847	5.190
Komunalne usluge	4.128	3.919
Najamnine	1.291	1.321
Ostale usluge	4.976	4.221
	<b>48.007</b>	<b>47.221</b>
	<b>130.053</b>	<b>127.781</b>

## BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI OSOBLJA

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	60.814	60.184
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	17.512	17.280
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	11.880	13.135
Ostali doprinosi i porezi na plaće	13.382	12.596
Ostali troškovi zaposlenih /i/	8.169	7.512
Troškovi otpremnina te rezerviranje za troškove otpremnina	146	78
	<b>111.903</b>	<b>110.785</b>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	857	792

/i/ Ostala prava zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade i slično i naknade za rad po ugovorima.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade, porezi i doprinosi	17.515	17.573
Profesionalne usluge	3.561	3.135
Premije osiguranja	2.266	2.359
Putovanja i reprezentacija	599	768
Bankarske usluge	955	935
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 15)	-	7.775
Rezerviranja za sudske sporove – neto (bilješka 27)	500	-
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (bilješka 22)	666	460
Vrijednosno usklađenje potraživanja po kreditu	-	166
Naplata otpisanih potraživanja	(105)	(278)
Ostalo	4.118	2.250
	<b>30.075</b>	<b>35.143</b>

## BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI – NETO

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	143	30
Neto pozitivne tečajne razlike – ostalo	1.326	675
	<b>1.469</b>	<b>705</b>

## BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata na novčane depozite i kredite	6.310	5.700
Prihodi od kamata na novčane depozite i kredite-povezana društva(bilješka 29)	71	173
Ostali financijski prihodi	484	254
Neto pozitivne tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	-	3.725
	6.865	9.852
<b>Financijski rashodi</b>		
Neto negativne tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	(74)	-
	(74)	-
<b>Financijski prihodi – neto</b>	<b>6.791</b>	<b>9.852</b>

## BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit Društva prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2011.: 20%) kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>106.563</b>	<b>80.599</b>
Porez na dobit (20%)	21.313	16.120
Učinak neoporezivih prihoda	(3.707)	(692)
Učinak reinvestirane dobiti	(18.575)	-
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.258	1.585
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>289</b>	<b>17.013</b>
Upłaćeni predujam poreza na dobit	(15.931)	(11.514)
Obveza poreza na dobit	-	5.499
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	15.642	-
Efektivna stopa poreza	0,27%	21,11%

Sukladno članku 6. st. 1. točka 6. Zakona o porezu na dobit Uprava je odlučila reinvestirati dobit razdoblja i povećati temeljni kapital za 93 milijuna kuna u 2013. godini sukladno posebnim propisima.

Vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja nisu materijalno značajne te se, sukladno tome, priznavanje poreznih stavki ne drži nužnim.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Do sada Porezna uprava je izvršila porezni nadzor prijave poreza na dobit i poreza na dodanu vrijednost Društva za 2003., 2004., 2005. i 2008. godinu. Na dan bilance ne postoji zaostala porezna obveza.

**BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI****Osnovna zarada po dionici**

Osnovna zarada po dionici obračunava se na sljedeći način:

	<b>2012.</b>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena dividenda plaćena tijekom godine	9.666	48.887	58.553
Neraspodijeljena dobit prije neplaćene kumulativne dividende od povlaštenih dionica za tekuću godinu	7.807	39.914	47.721
<b>Dobit za godinu</b>	<b>17.473</b>	<b>88.801</b>	<b>106.274</b>
Prosječni ponderirani broj dionica osim vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena dobit	92,06	91,06	
Neraspodijeljena dobit	74,35	74,35	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>166,41</b>	<b>165,41</b>	

	<b>2011.</b>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena dividenda plaćena tijekom godine	9.666	48.886	58.552
Neraspodijeljena dobit prije neplaćene kumulativne dividende od povlaštenih dionica za tekuću godinu	824	4.210	5.034
<b>Dobit za godinu</b>	<b>10.490</b>	<b>53.096</b>	<b>63.586</b>
Prosječni ponderirani broj dionica osim vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena dobit	92,06	91,06	
Neraspodijeljena dobit	7,84	7,84	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>99,90</b>	<b>98,90</b>	

**Razrijeđena zarada po dionici**

Razrijeđena zarada po dionici za 2012. i 2011. godinu jednaka je osnovnoj zaradi po dionici, budući da Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom obje godine.

**BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI**

Do dana izdavanja izvještaja Uprava i Nadzorni odbor Društva nisu predložili dividendu. Dividenda će biti računovodstveno iskazana nakon što ju dioničari odobre na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini.

Neisplaćena dividenda za razdoblje od 2005. do 2012. godine u iznosu od 3.179 tisuća kuna (2011.: 883 tisuće kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze” (bilješka 26).

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostala sredstva	Imovina u izgradnji	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>					
Nabavna vrijednost	2.056.486	272.825	30.606	107	2.360.024
Akumulirana amortizacija	(1.045.924)	(239.222)	(22.564)	-	(1.307.710)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.010.562</b>	<b>33.603</b>	<b>8.042</b>	<b>107</b>	<b>1.052.314</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosina 2011.</b>					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.010.562	33.603	8.042	107	1.052.314
Povećanja	47.148	6.309	264	8.068	61.789
Prodaja i umanjenje vrijednosti	(7.775)	(162)	-	-	(7.937)
Amortizacija	(84.162)	(10.990)	(2.382)	-	(97.534)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>965.773</b>	<b>28.760</b>	<b>5.924</b>	<b>8.175</b>	<b>1.008.632</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>					
Nabavna vrijednost	2.076.938	265.100	30.870	8.175	2.381.083
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.111.165)	(236.340)	(24.946)	-	(1.372.451)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>965.773</b>	<b>28.760</b>	<b>5.924</b>	<b>8.175</b>	<b>1.008.632</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosina 2012.</b>					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	965.773	28.760	5.924	8.175	1.008.632
Povećanja	158.413	30.557	2.527	(5.457)	186.040
Prodaja	(726)	(89)	-	-	(815)
Amortizacija	(81.826)	(10.881)	(2.154)	-	(94.861)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>1.041.634</b>	<b>48.347</b>	<b>6.297</b>	<b>2.718</b>	<b>1.098.996</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>					
Nabavna vrijednost	2.234.518	284.308	33.397	2.718	2.554.941
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.192.884)	(235.961)	(27.100)	-	(1.455.945)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.041.634</b>	<b>48.347</b>	<b>6.297</b>	<b>2.718</b>	<b>1.098.996</b>

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnosi se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2012. odnosno 2011. godini.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine Društvo nije imalo založene imovine.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo je u 2011. godini izvršilo procjenu nadoknadive vrijednosti hotela Parentium nakon faze djelomičnog rušenja, a prije izvođenja radova na rekonstrukciji u svrhu stjecanja kategorije četiri zvjezdice. Na temelju navedenog utvrđeno je da knjigovodstvena vrijednost građevine premašuje nadoknadivu vrijednost za 7.775 tisuća kuna, te je u poslovnim knjigama evidentirano umanj enje u spomenutom iznosu (bilješka 9).

Knjigovodstvena vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme Društva, koja se nalazi u operativnom najmu je sljedeća:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	107.614	107.397
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(67.300)	(62.826)
Amortizacija za godinu	(3.893)	(4.473)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>36.421</u></b>	<b><u>40.098</u></b>

Operativni najam se odnosi na najam zemljišta, poslovnih prostora i ugostiteljskih objekta. Tijekom 2012. godine Društvo je ostvarilo prihod od najma u iznosu od 20.780 tisuće kuna (2011.: 21.155 tisuća kuna). Tijekom godine nije bilo direktnih operativnih troškova koji su proizašli iz upotrebe ove imovine osim troška amortizacije.

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmodavac.** Budući ukupni primici za operativnom najam su sljedeći:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	18.055	17.306
Od 2 do 5 godina	72.220	69.224
	<b><u>90.275</u></b>	<b><u>86.530</u></b>

U 2012. i 2011. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmopr imci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu po tržišnoj cijeni. Ne postoji opcija kupovine.



**BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA***(u tisućama kuna)*

	<u>Softver</u>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>	
Nabavna vrijednost	5.381
Akumulirana amortizacija	(5.057)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>324</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	324
Povećanja	142
Amortizacija	(162)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>304</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	
Nabavna vrijednost	5.522
Akumulirana amortizacija	(5.218)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>304</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	304
Povećanja	110
Amortizacija	(119)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>295</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2012.</b>	
Nabavna vrijednost	5.632
Akumulirana amortizacija	(5.337)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>295</b>

## BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U PODRUŽNICE I PRIDRUŽENA DRUŠTVA

## a) Podružnice

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku i na kraju godine	190.788	190.788
	<b>190.788</b>	<b>190.788</b>

Osnovne podružnice su sljedeće:

	<u>Zemlja</u>	<u>Vlasništvo %</u>	
		<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Hoteli Croatia d.d., Cavtat	Hrvatska	92,28	92,28
Laguna invest d.o.o., Poreč /i/	Hrvatska	100,00	100,00

/i/ Podružnica Laguna invest d.o.o., Poreč nije imala aktivnosti u 2012. i 2011. godini.

## b) Pridruženo društvo

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Osnivački udjel	20	20
Na kraju godine	<b>20</b>	<b>20</b>

Dana 16. siječnja 2009. godine Društvo je osnovalo društvo Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat s poslovnim udjelom od 0,98% i glasačkim pravima od 33,33%.

Dana 16. travnja 2012. godine sklopljen je ugovor o pripajanju, temeljem kojeg se društvo Jadranski luksuzni hoteli d.o.o. pripaja društvu Excelsa hoteli d.o.o. kao društvu preuzimatelju. Danom upisa u sudski registar društvo preuzimatelj mijenja svoj naziv u Jadranski luksuzni hoteli d.o.o. za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge. Poslovni udio Društva Plava laguna d.d. nakon izvršenih statusnih promjena iznosi 0,87%, dok se udio u glasačkim pravima mijenja i iznosi 18,18%.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2012.</b>			
<b>Imovina na datum bilance</b>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	6.839	6.839
Kupci i ostala potraživanja	1.468	-	1.468
Dani depoziti i krediti	119.645	-	119.645
Novac i novčani ekvivalenti i dani depoziti	6.666	-	6.666
<b>Ukupno</b>	<b>127.779</b>	<b>6.839</b>	<b>134.618</b>
	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2011.</b>			
<b>Imovina na datum bilance</b>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	9.974	9.974
Kupci i ostala potraživanja	5.307	-	5.307
Dani depoziti i krediti	116.203	-	116.203
Novac i novčani ekvivalenti i dani depoziti	57.224	-	57.224
<b>Ukupno</b>	<b>178.734</b>	<b>9.974</b>	<b>188.708</b>

Gornji iznosi kredita i potraživanja predstavljaju maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost kredita i potraživanja približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijee.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Obveze na datum bilance-po amortizacijskom trošku</b>		<i>(u tisućama kuna)</i>
Dobavljači i ostale obveza	<u>28.137</u>	<u>21.330</u>
	<b>28.137</b>	<b>21.330</b>

**BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE**

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja je nedospjela i neispravljena:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Kupci i ostala potraživanja</b>		
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	208	90
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	<u>40</u>	<u>28</u>
	<b>248</b>	<b>118</b>
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Kredit i depoziti</b>		
Financijske institucije	119.248	116.164
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	<u>397</u>	<u>39</u>
	<b>119.645</b>	<b>116.203</b>
Novac u banci	6.663	57.218

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknativa nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine.

Financijske institucije čine domaće banke koje nemaju rejting, međutim njihove matične banke u inozemstvu imaju rejting BBB+, AA+ i A (S&P).

## BILJEŠKA 19 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Istarska kreditna banka Umag d.d., Umag	3,63 %	5.539	9.024
Ulaganja u trgovačka društva	/i/	1.300	950
		<b>6.839</b>	<b>9.974</b>

/i/ Ulaganja su manja od 1% u vlasničkoj glavnici pojedinih društava osim ulaganje od 11,1% u društvo IRTA d.o.o.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	9.974	11.765
Revalorizacijski gubici (bilješka 25)	(3.135)	(1.791)
<b>Na kraju godine</b>	<b>6.839</b>	<b>9.974</b>

Ulaganja raspoloživa za prodaju uključuju sljedeće:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vlasničke vrijednosnice		
- kotirane	6.719	9.854
Vlasničke vrijednosnice		
- nekotirane	120	120
	<b>6.839</b>	<b>9.974</b>

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju koja ne kotira na burzi iskazana po metodi troška. Sva financijska imovina raspoloživa za prodaju je denominirana u kunama.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 20 – DANI DEPOZITI I KREDITI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	661	303
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja po kreditu	(264)	(264)
Kreditni- neto	<u>397</u>	<u>39</u>
Dani depoziti	<u>119.248</u>	<u>116.164</u>
Kratkoročni dio	<u><b>119.645</b></u>	<u><b>116.203</b></u>

Depoziti su oročeni uz kamatnu stopu od 2,0%-4,0% (2011.: 2,9%-4,8%). Krediti su osigurani hipotekom nad nekretninama i ugovoreni uz kamatnu stopu od 7,25% -8,5% (2011.: 7,25% -8,5%). Knjigovodstvena vrijednost kredita i depozita približna je njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstvena vrijednost danih depozita i kredita po valutama je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	397	39
Euro	<u>119.248</u>	<u>116.164</u>
	<u><b>119.645</b></u>	<u><b>116.203</b></u>

## BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	2.569	2.334
Sitan inventar na skladištu	7	7
Trgovačka roba	<u>6</u>	<u>3</u>
	<u><b>2.582</b></u>	<u><b>2.344</b></u>

## BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	1.551	1.669
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	932	478
Potraživanja od posrednika – agencija	-	3.946
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(1.562)	(1.012)
Potraživanja od kupaca-neto	921	5.081
Potraživanja za kamate	10	6
Obračunati nefakturirani prihodi	537	220
<i>Ukupno financijska imovina</i>	<i>1.468</i>	<i>5.307</i>
Potraživanja od državnih institucija	2.463	2.460
Potraživanja za više plaćeni PDV	2.860	2.512
Predujmovi dobavljačima	150	112
Ostala kratkoročna potraživanja	179	468
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(2.163)	(2.163)
	<b>4.957</b>	<b>8.696</b>

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	3.175	3.249
Nova rezerviranja(bilješka 9)	666	460
Naplata	(105)	(304)
Otpis	(11)	(230)
Stanje 31. prosinca	<b>3.725</b>	<b>3.175</b>

Većina potraživanja od kupaca za koji postoji ispravak vrijednosti su utužena. Ishod postupka vezanog za utužena potraživanja ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti u kojoj mjeri će ista biti naplaćena.

## BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Potraživanja od kupaca-Bruto :</b>		
Nedospjeli i neispravljeni	248	118
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	673	4.964
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	<u>1.562</u>	<u>1.012</u>
	<b>2.483</b>	<b>6.093</b>

Na dan 31. prosinca 2012. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 673 tisuće kuna (2011.: 4.964 tisuća kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	98	2.072
Jedan do dva mjeseca	10	194
Dva do tri mjeseca	23	655
Više od tri mjeseca do 1 godine	<u>542</u>	<u>2.043</u>
	<b>673</b>	<b>4.964</b>

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja Društva po valutama je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	601	4.302
Kuna	<u>867</u>	<u>1.005</u>
	<b>1.468</b>	<b>5.307</b>

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova i hipotekom na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti



**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

---

**BILJEŠKA 23 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	1.664	1.096
Blagajna	3	6
Devizni računi	4.122	634
Oročeni depoziti	877	55.488
	<b>6.666</b>	<b>57.224</b>

Depoziti su oročeni s mogućnošću razročenja. Naime, Društvo može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje tri dana prije isplate. Kamatna stopa se kreće od 2,0%-4,0% (2011.:3,20%-4,8%). Kamatna stopa za sredstva na žiro i ostalim tekućim računima je 0,20% (2011.: 0,20%).

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta Društva po valutama je kako slijedi:

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.667	1.102
Euro	4.932	55.881
Ostalo	67	241
	<b>6.666</b>	<b>57.224</b>

## BILJEŠKA 24 – DIONIČKI KAPITAL

Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2012. godine je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan nominalni iznos (kn)	Udio u temeljnom kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	790.018.200	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	43.090.200	4,38
Trezorske dionice /i/	9.120	16.416.000	1,67
Ostale pravne i fizičke osobe	74.360	133.848.000	13,61
	546.318	983.372.400	100,00
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000.000	100,00
Ukupno		<b>1.088.372.400</b>	

Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2011. godine je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan nominalni iznos (kn)	Udio u temeljnom kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	790.018.200	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	43.090.200	4,38
Trezorske dionice /i/	9.470	17.046.000	1,73
Ostale pravne i fizičke osobe	74.010	133.218.000	13,55
	546.318	983.372.400	100,00
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000.000	100,00
Ukupno		<b>1.088.372.400</b>	

**BILJEŠKA 24 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)**

Temeljni kapital Društva u iznosu od 1.088.372 tisuće kuna, podijeljen je na 546.318 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1.800,00 kuna, te 105.000 povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000,00 kn. Sve dionice su u cijelosti uplaćene. Uz redovnu dividendu koja je objavljena i plaćena na redovne dionice, povlaštene dionice nose pravo na fiksnu godišnju povlaštenu dividendu u iznosu od 1 kune po dionici i nemaju pravo glasa. Povlaštene dionice imaju pravo prvenstva na podmirenje prilikom likvidacije Društva.

/i/ Trezorske dionice sastoje se od 9.120 (2011.: 9.470) vlastitih dionica koje su otkupljivane u razdoblju od 1997. do 2002. godine po pojedinačnim cijenama od 718,70 do 1.516,50 kuna, posredstvom brokerske kuća. Dobici i gubici kod kupovine i prodaje vlastitih dionica evidentirani su u okviru kapitalnih rezervi i iznose 5.149 tisuća kuna dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine.

Tijekom 2012. godine 350 trezorskih dionica izdvojeno je na poseban račun kod Središnjeg klirinško depozitarnog društva, temeljem Ugovora o povjereništvu za primanje dionica i doplate u novcu, a u svrhu provođenja pripajanja društva Hotel Bonavia d.d društvu preuzimatelju Plava laguna d.d., s danom 1. siječnja 2013. godine (bilješka 30).

## BILJEŠKA 25 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	33.536	32.007
Ostale rezerve	33.867	91.483
Zadržana dobit	241.021	139.960
	<b>308.424</b>	<b>263.450</b>
<b>Promjene na rezervama:</b>		
<b>Zakonske rezerve</b>		
Na početku godine	32.007	29.316
Prijenos iz zadržane dobiti	1.529	2.691
<b>Na kraju godine</b>	<b>33.536</b>	<b>32.007</b>
<b>Ostale rezerve</b>		
Na početku godine	91.483	93.730
Prijenos u zadržanu dobit	-	(815)
Raspodjela za dividende	(54.869)	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju-bruto (bilješka 19)	(3.135)	(1.791)
Odgođena porezna imovina	388	359
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju-neto	(2.747)	(1.432)
<b>Na kraju godine</b>	<b>33.867</b>	<b>91.483</b>
<b>Zadržana dobit</b>		
Na početku godine	139.960	136.802
Neto dobit za godinu	106.274	63.586
Raspodjela za dividende	(3.684)	(58.552)
Prijenos iz ostalih rezervi	-	815
Prijenos u zakonske rezerve	(1.529)	(2.691)
<b>Na kraju godine</b>	<b>241.021</b>	<b>139.960</b>

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 30. kolovoza 2012. godine odnosno 26. kolovoza 2011. godine, Društvo je iz zadržane dobiti izdvojilo iznos od 1.529 tisuća kuna (2011.: 2.691 tisuće kuna) u zakonske rezerve. Na dan 31. prosinca 2012. godine zakonske rezerve iznose 33.536 tisuća kuna ili 3,08% dioničkog kapitala (2011.: 32.007 tisuća kuna ili 2,9%), dok udio zakonskih rezervi zajedno s rezervama kapitala koje nisu raspodjeljive (20.882 tisuća kuna), a koje su formirane denominacijom vrijednosti dionica 2001. godine (od 1.860 na 1.800 kuna po dionici) čine udio od 5,0% (2011.: 4,86%) u temeljnom kapitalu Društva.

## BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

## BILJEŠKA 25 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine ostale rezerve iznose 33.867 tisuća kuna (2011.: 91.483 tisuće kuna) i sastoje se od rezervi za vlastite dionice u iznosu 11.897 tisuća (2011.: 11.897 tisuća kuna) te revalorizacijske rezerve formirane od nerealiziranih dobitaka kod svodenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 1.088 tisuća kuna (2011.: 3.835 tisuću kuna). Naprijed navedene ostale rezerve nisu raspodjeljive.

Ostatak od ukupnog iznosa ostalih rezervi, iznos od 20.882 tisuća kuna (2011.: 76.564 tisuća kuna) odnosi se na te prethodno spomenute rezerve kapitala stvorene denominacijom nominalne vrijednosti dionica u kune. Iznos od 76.564 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2011. godine odnosio se na revalorizacijske rezerve formirane 1993. godine koje su raspodjeljive (54.869 tisuća kuna), te rezerve kapitala stvorene denominacijom nominalne vrijednosti dionica u kune (20.882 tisuća kuna).

Odlukom Skupštine od 30. kolovoza 2012. godine revalorizacijske rezerve u iznosu od 54.869 tisuća kuna raspodijeljene su za dividende.

## BILJEŠKA 26 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	16.610	12.930
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 29)	179	132
Obveze za dividende (bilješka 14)	3.179	883
Obveze za nefakturirane troškove	1.444	2.391
Obveze za koncesiju /i/	6.725	4.994
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>28.137</u>	<u>21.330</u>
Obveze za neto plaću zaposlenima	12.635	11.754
Obveze za poreze i doprinose	9.194	8.801
Obveze za predujmove	5.823	2.471
Ostale kratkoročne obveze	3.742	2.905
	<u><b>59.531</b></u>	<u><b>47.261</b></u>

/i/ Obveze za koncesiju su obračunane temeljem podnijetih zahtjeva nadležnim tijelima za koncesiju na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima, a sukladno Zakonu o turističkom zemljištu i ostalim građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije i Uredbi kojima se detaljnije uređuju pitanja i načina postupanja po navedenom Zakonu.

**BILJEŠKA 26 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE (nastavak)**

Knjigovodstvena vrijednost dobavljača i ostalih obveza Društva po valutama je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	28.023	21,033
Euro	114	297
	<u>28.137</u>	<u>21.330</u>

**BILJEŠKA 27 – REZERVIRANJA**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1 siječnja	1.500	1.500
Povećanje (bilješka 9)	500	-
<b>Stanje 31. Prosinca</b>	<b>2.000</b>	<b>1.500</b>

**BILJEŠKA 28 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

**Revizija pretvorbe i privatizacije.** Dana 22. svibnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća Plava laguna, Poreč. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu stjecanja vlasništva Društva. Naknadno je protiv Društva pokrenut sudski postupak radi utvrđivanja vlasništva nad dijelom zemljišta koje Društvo koristi i nad kojim je Društvo upisano kao vlasnik. Dana 20. svibnja 2003. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na Izvješće Državnog ureda za reviziju.

Do dana ovog izvješća postupak nije okončan odnosno nije niti stigao odgovor Državnog ureda za reviziju na prigovor Društva tako da se rezultati ovog sudskog postupka i nalaza revizije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti, a niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva.

Navedena problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je i za ostale turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije sukladno i temeljem čijih odredbi će se konačno odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Društvo je u propisanom roku pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije i druge propisane zahtjeve. Tijekom 2011. i 2012. godine Društvo je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i drugo. Do 31. prosinca 2012. godine postupak odobravanja koncesija nije okončan.

**BILJEŠKA 28 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE(nastavak)**

**Rezerviranja za ostale potencijalne obveze.** U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. i 2011. godine Društvo predviđa isplatu ostalih potencijalnih obveza u iznosu od 2.000 tisuća kuna (2011.: 1.500 tisuća kuna) (bilješka 27).

**Preuzete obveze iz kapitala.** Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2012. godine iznose 3.455 tisuća kuna (2011.: 154.930 tisuće kuna).

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmoprimac (bilješka 7).** Buduća ukupna plaćanja za operativnom najam su sljedeći:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	384	301
Od 2 do 5 godina	272	324
	<u>656</u>	<u>625</u>

Ugovori su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu zemljišta i poslovnog prostora je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

**BILJEŠKA 29 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. PLAVA LAGUNA d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje matično i kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu.

Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt (Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomona, Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik, Excelsa nekretnine d.d., Dubrovnik) i Grupe Plava laguna (Plava laguna d.d., Poreč, Laguna invest d.o.o., Poreč i Hoteli Croatia d.d., Cavtat) te pridruženim društvom Jadranski luksuzni hoteli d.o.o., Dubrovnik. Navedene su transakcije obavljene pod komercijalnim uvjetima i rokovima, te uz primjenu tržišnih stopa.

## BILJEŠKA 29 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

## 1) Transakcije s povezanim društvima pod zajedničkom kontrolom:

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>a) Ostali rashodi</b>			
Excelsa nekretnine d.d.		440	16
<b>b) Dobavljači i ostale obveze</b>			
Excelsa nekretnine d.d.		478	3

## 2) Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe Plava laguna su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>a) Dobavljači i ostale obveze</b>			
Laguna invest d.o.o., Poreč		132	132
Hoteli Croatia d.d., Cavtat		47	-
	26	<u>179</u>	<u>132</u>
<b>b) Rashodi od negativnih tečajnih razlika s osnove valutne klauzule</b>			
Hoteli Croatia d.d., Cavtat		1	-
<b>c) Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika s osnove valutne klauzule</b>			
Hoteli Croatia d.d., Cavtat		-	69
<b>d) Dani krediti</b>			
Povećanje		7.000	9.800
Smanjenje		(7.000)	(9.800)
Na kraju godine	20	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>e) Prihod od dividendi</b>	6	10.861	403
Hoteli Croatia d.d., Cavtat			
<b>f) Prihodi od kamata</b>			
Hoteli Croatia d.d., Cavtat	11	71	173



**BILJEŠKA 29 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

**3) Naknade ključnom menadžmentu i Nadzornom odboru**

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	5.286	5.019
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.406	1.381
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.305	1.340
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	2.952	2.732
	<u>10.949</u>	<u>10.472</u>
Naknada Nadzorom odboru	1.995	1.846
	<u>12.944</u>	<u>12.318</u>

Ključni menadžment čini 14 osoba (2011.: 14 osoba). Nadzorni odbor je imao 7 članova (2011.: 7 članova).

**BILJEŠKA 30 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Na temelju Ugovora o pripajanju sklopljenog dana 28. rujna 2012. između društva Hotel Bonavia d.d., Rijeka kao pripojenog društva i Plava laguna d.d., Poreč kao društva preuzimatelja, te odluke Glavne skupštine društva preuzimatelja dana 12. studenog 2012. godine, Trgovački sud u Rijeci, Stalna služba u Pazinu dana 31. prosinca 2012. godine donio je Rješenje kojim je predmetno pripajanje upisano u sudski registar. Učinci pripajanja biti će valjani počevši s danom 1. siječnja 2013. godine.