

ISTRATURIST UMAG d.d.

**IZVJEŠĆE UPRAVE I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2014.
ZAJEDNO S IZVJEŠTAJEM
NEOVISNOG REVIZORA**

| Sadržaj | Stranice |
|---|-----------------|
| Izvešće Uprave | 1 |
| Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora | 6 |
| Izveštaj neovisnog revizora članovima Istraturist Umag d.d. | 7 |
| Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti | 9 |
| Izveštaj o financijskom položaju | 10 |
| Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice | 11 |
| Izveštaj o novčanom tijeku | 12 |
| Bilješke uz financijske izvještaje | 14 |

Istraturist Umag d.d.

Izvješće Uprave

Zadovoljstvo mi je predstaviti Godišnje izvješće dioničarima Društva. Izvješće obuhvaća financijski pregled, pregled poslovanja te revidirane financijske izvještaje Društva.

Opis i pregled poslovanja

Istraturist Umag d.d. ("Istraturist") je hrvatska kompanija s više od 50 godina tradicije u turizmu. Društvo upravlja s 15 smještajnih objekata ili 22.400 kreveta u Umagu na sjeverozapadnoj obali Istre. Pored toga, Društvo upravlja s ugostiteljstvom, trgovinama i drugim objektima za sport i rekreaciju u funkciji turizma. Od 1990. Društvo organizira jednu od vodećih manifestacija u Hrvatskoj, internacionalni ATP tenis turnir. ATP Umag se tradicionalno, uz pokroviteljstvo Predsjednika Republike Hrvatske, te podršku partnera i sponzora, održava 25. godinu zaredom.

Od 1998. Istraturistovim operacijama hotela, apartmanskih naselja i kampova upravlja Sol Melia Hrvatska d.o.o., podružnica Melia Hotels International, jedna od vodećih hotelskih kompanija koja upravlja s više od 350 hotela u 30 zemalja u svijetu. U 16 godina zajedničkog partnerstva, implementirani su internacionalni operacijski standardi kvalitete, te se Umag pozicionirao na svjetskoj turističkoj karti kao odmorišna destinacija.

Shvaćajući važnost razvijenosti turističke destinacije i kvalitete odnosa dionika koji se bave turizmom na pojedinom području, Istraturist utječe i predvodi zajedničkim upravljanjem turističke destinacije sjeverozapadne Istre. 2010. godine u suradnji s ostalim partnerima i dionicima postignut je dogovor oko formiranja klastera sjeverozapadne Istre i organizacije zajedničkog upravljanja destinacijom. Kreirana je marka „Umag“ te je pokrenut destinacijski marketing plan s ciljem postizanja sinergijskih efekata komunikacije. Osim toga pokrenuto je niz projekata razvoja destinacijskih turističkih proizvoda i evenata s ciljem produljenja turističke sezone kao što su tenis, nogomet, gourmet, wellness, razvoj evenata i sl.

Dana 26. kolovoza 2014. godine sklopljen je ugovor između Zagrebačke banke d.d. i Plave lagune d.d. o prodaji 93,04 % dionica Istraturista Umag d.d. Proces prijenosa dionica na Plavu lagunu d.d. završio je dana 28. studenog 2014. godine preknjižbom dionica u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu (SKDD).

Krajem prosinca 2014. godine okončan je i proces promjene Uprave i Nadzornog odbora, koji su preuzeli korporativno upravljanje Istraturista. Nova upravljačka struktura Istraturista namjerava, kako to proizlazi iz prvih javnih komentara nakon izvršene transakcije, dodatno osnažiti poslovne aktivnosti Istraturista s ciljem njegovog daljnjeg rasta i razvoja.

Rezultat poslovanja

Okruženje i gospodarska situacija u 2014. godini bili su vrlo složeni i pod utjecajem su smanjenja konkurentnosti domaćeg turizma povećanjem stope PDV-a na ugostiteljstvo (10% na 13%), povećanja doprinosa za zdravstvo (13% na 15%), ekološke takse za struju te ostalih fiskalnih i parafiskalnih nameta. Osim toga, drugu godinu za redom ostvaren je pad noćenja s ruskog emitivnog tržišta, te drugih tradicionalnih tržišta (Italija, Slovenija, Nizozemska) što se u kumulativu negativno odražava na poslovanje Društva.

Unatoč nepovoljnom poslovnom okruženju i ostvarenim nižim prihodima u odnosu na prošlu godinu, Grupa Istraturist je ostvarila povoljne rezultate u 2014. godini. Radi poduzetih mjera racionalizacije troškova, operativni troškovi zadržani su na razini prethodne godine. Ove godine Društvo je također iskoristilo pravo korištenja poreznih poticaja na investicije što je u konačnici rezultiralo ostvarenjem 48,4 milijuna kuna neto dobiti.

Istraturist Umag d.d.

Izvješće Uprave (*nastavak*)

Rezultat poslovanja (*nastavak*)

Poslovni prihodi Grupe Istraturist iznose 462,4 milijuna kuna i niži su za 5,4 milijuna kuna ili 1,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine zbog manje ostvarenih prihoda od prodaje za 13,5 milijuna kuna ili za 2,9%. Ostvareni niži prihodi od prodaje prvenstveno su pod utjecajem smanjenja obujma poslovanja u glavnoj sezoni i povećanja stope PDV-a na ugostiteljstvo. Ostali prihodi ostvareni u iznosu od 12,3 milijuna kuna povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 8,1 milijun kuna uglavnom radi naplaćenih prethodno ispravljenih potraživanja u iznosu od 4,3 milijuna kuna.

Troškovi poslovanja Grupe Istraturist ostvareni su u iznosu od 391,2 milijuna kuna, u odnosu na 2013. godinu povećani su za 5,0 milijuna kuna ili 1,3% prvenstveno kao rezultat rasta troškova amortizacije, te troškova osoblja koji su pod utjecajem povećanja stope doprinosa za zdravstvo. Troškovi materijala i usluga smanjeni su za 4,5 milijuna kuna ili 2,8% radi poduzetih aktivnosti upravljanja troškovima u skladu sa smanjenim obujmom poslovanja.

Dobit iz poslovanja ostvarena je u iznosu od 71,2 milijuna kuna i niža je za 10,5 milijuna kuna ili 12,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Neto financijski rashodi iznose 21,9 milijuna kuna i povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 13,3 milijuna kuna prvenstveno zbog ostvarene minimalne pozitivne fer vrijednosti po ugovorenim financijskim instrumentima: kamatnom SWAP-u i međuvalutnom kamatnom SWAP-u u iznos od 46 tisuća kuna (u 2013. godini ostvarena je pozitivna fer vrijednosti derivativa u iznosu 7,3 milijuna kuna) te radi viših ostvarenih negativnih tečajnih razlika vezano za revalorizaciju glavnice kredita u valuti CHF.

Porezni rashodi ostvareni su u iznosu od 871 tisuću kuna i veći su za 0,2 milijun kuna u odnosu na 2013. godinu. Društvo Istraturist je i u 2014. godini iskoristilo pravo korištenja poreznih poticaja na investicije koje je steklo u 2013. godini sukladno Zakonu o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja.

Neto dobit Grupe Istraturist ostvarena je u iznosu od 48,4 milijuna kuna i smanjena je za 24 milijuna kuna ili 33,1% u odnosu na 2013. godinu.

Imovina

Ukupna vrijednost imovine Grupe Istraturist na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 1.395,1 milijuna kuna i povećana je za 0,8% u odnosu na kraj prethodne 2013. godine. Kapital i rezerve iznose 895,5 milijuna kuna i u odnosu na prethodnu 2013. godinu povećani su za iznos ostvarene neto dobiti tekuće godine od 48,4 milijuna kuna.

Ukupne obveze Grupe Istraturist iznose 499,5 milijuna kuna i smanjene su za 38 milijuna kuna ili 7,1% u odnosu na kraj prethodne godine.

Izloženost rizicima

Najznačajniji rizici Grupe Istraturist su valutni i kamatni rizici, vezani uz prihode koji se ostvaruju na inozemnom tržištu i uz dugoročne kredite koji su izraženi u valuti EUR i CHF. Za zaštitu od navedenih rizika Društvo koristi raspoložive instrumente zaštite.

Društveno odgovorno poslovanje

Društvo u svom djelovanju i poslovanju, a u interesu svojih dioničara, u mjeri u kojoj je po mišljenju Društva svrhovito, nastoji dobrovoljno postupati u skladu sa primjenjivim odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d., iako za primjenom kodeksa korporativnog upravljanja nema zakonske obveze. Pored toga, Društvo je od strane Hrvatske Gospodarske Komore dobilo priznanje za uspješno popunjeni Indeks društveno odgovornog poslovanja u 2014. godini.

Istraturist Umag d.d.

Izvjješće Uprave (*nastavak*)

Društveno odgovorno poslovanje (*nastavak*)

U Društvu je organizirana Direkcija interne kontrole i revizije, a Nadzorni odbor Društva je temeljem Zakona o trgovačkim društvima ovlašten imenovati posebne stručnjake da u skladu s njegovim nalogom izvrše unutarnji nadzor u Društvu.

Podaci o značajnim imateljima dionica sadržani su u bilješci 25. Godišnjeg financijskog izvještaja, uz napomenu da u Društvu ne postoje ograničenja prava glasa.

Članove Uprave Društva imenuje Nadzorni odbor na vrijeme od najviše 5 godina, s time da mogu ponovno biti imenovani, a Uprava se može sastojati od najmanje 1 do najviše 3 člana.

Glavna skupština Društva, koju čine svi dioničari Društva i koja hijerarhijski predstavlja najviše tijelo, bira 4 (četiri) člana Nadzornog odbora na vrijeme od 4 godine, s time da mogu biti ponovno birani, a 1 (jednog) člana Nadzornog odbora imaju pravo imenovati radnici kao svoga predstavnika. Statut Društva može se mijenjati sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Članovi Uprave i Nadzornog odbora mogu stjecati dionice Društva u skladu sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odgovarajućim internim odlukama.

Struktura upravljanja

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Društvo ima Nadzorni odbor i Upravu, koji djeluju kao dva posebna organa. Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva dužni su obnašati svoje dužnosti pažnjom savjesnih gospodarstvenika djelujući pri tome u skladu sa pozitivnim propisima, interesima Društva, dioničara, zaposlenika i vjerovnika.

Upravu Društva čini Ronald Korotaj, koji u funkciji Direktora Društva samostalno i pojedinačno zastupa Društvo i vodi sve poslove Društva. Na toj je funkciji dana 28. studenog 2014. godine zamijenio Željka Kukurina, kojemu je dana 27. studenog 2014. godine prestao mandat.

Nadzorni odbor Društva je u svojem sastavu tijekom poslovne 2014. godine doživio promjene, uslijed promjene većinskog dioničara, odnosno promjene predstavnika radnika, kako dalje slijedi:

Članovi izabrani Odlukom Glavne skupštine:

- razdoblje od 1. siječnja 2014. do 19. prosinca 2014. godine: Miljenko Živaljić, predsjednik; Renata Možar Milković, zamjenik predsjednika; Mirela Mihin Raguž, član; Maja de' Simoni, član; te
- u četverogodišnjem mandatu koji je počeo teći dana 20. prosinca 2014. godine: Davor Luksic Lederer, predsjednik; Neven Staver, zamjenik predsjednika; Patricio Tomas Balmaceda Tafra, član; José Ignacio Bulnes León, član.

Imenovani predstavnici radnika u Nadzornom odboru:

- razdoblje od 1. siječnja 2014. do 9. travnja 2014. godine: Vedran Greblo; te
- u četverogodišnjem mandatu koji je počeo teći dana 10. travnja 2014. godine: Tomislav Sokač.

Revizorski odbor je pomoćno tijelo Nadzornog odbora. Tijekom 2014. godine Revizorski odbor Društva činili su sljedeći članovi: Ivona Bašić Gligić, predsjednica, Mirela Mihin Raguž, član, Jadranka Jovanović, član.

Nadzorni je odbor Društva dana 28. siječnja 2015. godine imenovao nove članove Revizorskog odbora, i to: Davor Luksic Lederer, Suzana Kocijančić, Danira Rančić.

Istraturist Umag d.d.

Izvjeshće Uprave (*nastavak*)

Izvjeshće o odnosima s povezanim osobama

Društvo je u 2014. godini sa Zagrebačkom bankom d.d., kao vladajućim društvom u smislu čl. 475 ZTD-a, sklopilo dva ugovora o kreditu (uključujući ugovore o zasnivanju založnog prava na jednoj nekretnini u vlasništvu Društva kao sredstvo osiguranja vraćanja kredita) na ukupan iznos glavnice od 67,2 milijuna kuna iz Programa Turizam HBOR. Tim je ugovorima Društvo osiguralo sredstva za financiranje kapitalnih ulaganja u 2014. godini. Prema okolnostima koje su bile poznate u vrijeme sklapanja tih ugovora, za dani zalog Društvo je dobilo odgovarajuću protučinidbu u vidu navedenih kredita, a njihovim sklapanjem nije došlo do štete za Društvo.

Dana 26. kolovoza 2014. godine Zagrebačka banka d.d., kao većinski dioničar Društva, sklopila je sa Plavom lagunom d.d. ugovor o prodaji 4.349.400 redovnih dionica Društva, koje čine 93,04% udjela u temeljnom kapitalu.

Uprava Društva je u razdoblju sklapanja navedenoga ugovora pa do prijenosa dionica postupala po uputama Zagrebačke banke d.d., kao vladajućeg društva, a koje su se odnosile na: i) izmjenu određenih uvjeta dugoročnog kredita vezanog uz CHF valutu (ugovaranje međuvalutne kamatne izmjene, brisanje obveze plaćanja naknade za prijevremenu otplatu kredita); ii) izmjenu određenih uvjeta kunskih dugoročnih kredita (brisanje obveze plaćanja naknade za prijevremenu otplatu kredita); iii) aktivnosti pripreme poslovnog plana 2015. godine u prijelaznom razdoblju do promjene većinskog dioničara.

Prijenos gore navedenih dionica sa Zagrebačke banke d.d. na Plavu lagunu d.d. dovršen je dana 28. studenog 2014. godine, čime je Plava laguna d.d. postala vladajuće društvo u odnosu na Istraturist Umag d.d. s udjelom od 93,04% u njegovu temeljnom kapitalu.

Društvo i Plava laguna d.d. sklopili su dana 4. prosinca 2014. godine Ugovor o suradnji na razmjeni podataka kojemu je cilj usvojiti interne akte na svim razinama upravljanja, a radi racionalizacije i optimizacije poslovnih procesa.

Važniji poslovni događaji koji su se pojavili nakon proteka poslovne godine

Uprava Društva izvještava svoje dioničare da je početkom siječnja 2015. godine imenovala g. Lawrence Frankopana novim Direktorom ATP Turnira Croatia Open Umag, što je ATP Federacija potvrdila svojim dopisom od dana 11. veljače 2015. godine.

Očekivani razvoj Društva u budućnosti

Pored planiranog rasta prihoda u 2015. godini iz osnovne djelatnosti, Društvo vjeruje da će svojim planiranim aktivnostima u segmentu organizacije ATP Turnira Croatia Open Umag, koji je u 2014. godini doživio svoju jubilarnu 25. godišnjicu, pridonijeti dodatnoj afirmaciji toga Turnira u zemlji i inozemstvu.

Djelovanje Društva na području istraživanja i razvoja te obavijesti o zaštiti okoliša

Društvo u 2014. godini nije provodilo nikakva istraživanja. Društvo ima posebnu službu kojoj je povjereno obavljanje poslove brige o zaštiti okoliša, kao i odgovarajuće interne akte kojima je uređeno pitanje zaštite okoliša. Društvo posebice vodi brigu da i njegovi poslovni partneri (u pravilu dobavljači) poštuju postojeću politiku zaštite okoliša.

Obavijesti o stjecanju vlastitih dionica

Tijekom 2014. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice.

Istraturist Umag d.d.

Izvješće Uprave (*nastavak*)

Postojanje podružnica Društva

Društvo nije osnovalo podružnice.

Ljudski resursi

Grupa Istraturist je 31. prosinca 2014. godine imala 387 radnika zaposlenih na stalnim radnim mjestima, a u periodu najintenzivnijeg odvijanja djelatnosti (svibanj/rujan) angažirano je 1.258 sezonskih radnika. Prosječno, godišnje, na bazi sati rada, Grupa zapošljava 868 radnika.

Na kraju, želio bih zahvaliti poslovnim partnerima i dioničarima Društva na povjerenju koje su nam ukazali. Zahvaljujem članovima Nadzornog odbora na podršci i suradnji. Posebno zahvaljujem zaposlenicima koji su svojim predanim radom, izvrsnošću i profesionalnošću doprinijeli uspješnim rezultatima.

Ronald Korotaj
Direktor



27. travnja 2015. godine
Jadranska 66
52470 Umag
Hrvatska

Istraturist Umag d.d.

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Istraturist Umag d.d. i Istraturist Grupe ("Društvo i Grupa") za to razdoblje.

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

Pri izradi konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Potpisao u ime Uprave:

Ronald Korotaj, direktor



Istraturist Umag d.d.

Jadranska 66

52470 Umag

Republika Hrvatska

27. travnja 2015. godine

Izveštaj neovisnog revizora dioničarima Istraturist Umag d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Istraturist Umag d.d. i njegove podružnice ("Grupa") te priloženih financijskih izvještaja društva Istraturist Umag d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj neovisnog revizora dioničarima Istraturist Umag d.d. (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2015. godine



IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

| <i>U tisućama kuna</i> | <u>Bilješka</u> | <u>Grupa Istraturist Umag</u> | | <u>Istraturist Umag d.d.</u> | |
|--|-----------------|-------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| | | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
| Prihodi od prodaje | 7 | 450.114 | 463.665 | 425.606 | 440.828 |
| Ostali prihodi | 8 | 12.269 | 4.142 | 11.166 | 4.369 |
| Trošak materijala i usluga | 9 | (154.252) | (158.758) | (145.797) | (150.974) |
| Trošak osoblja | 10 | (121.644) | (118.721) | (118.502) | (115.174) |
| Amortizacija | 17 | (64.698) | (59.772) | (61.735) | (57.676) |
| Ostali poslovni rashodi | 11 | (50.660) | (48.948) | (45.318) | (43.145) |
| Ostali dobiti - neto | 12 | 37 | 25 | 37 | 25 |
| Dobit iz poslovanja | | 71.166 | 81.633 | 65.457 | 78.253 |
| Financijski prihodi | 13 | 405 | 2.535 | 1.317 | 3.773 |
| Financijski rashodi | 13 | (22.263) | (11.099) | (21.295) | (10.612) |
| Neto financijski rashodi | 13 | (21.858) | (8.564) | (19.978) | (6.839) |
| Dobit prije oporezivanja | | 49.308 | 73.069 | 45.479 | 71.414 |
| Porezni rashod | 14 | (871) | (661) | - | - |
| Dobit za godinu | | 48.437 | 72.408 | 45.479 | 71.414 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | | - | - | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu | | 48.437 | 72.408 | 45.479 | 71.414 |
| Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) | 15 | - | - | 9,73 | 15,28 |

Bilješke uz financijske izvještaje na stranicama od 14 do 57 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Istraturist Umag d.d.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

| U tisućama kuna | Bilješka | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|--|----------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | | 31.12.2014. | 31.12.2013. | 31.12.2014. | 31.12.2013. |
| IMOVINA | | | | | |
| Dugotrajna imovina | | | | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 17 | 1.336.294 | 1.305.914 | 1.312.933 | 1.284.783 |
| Nematerijalna imovina | 17 | 9.539 | 7.492 | 9.530 | 7.458 |
| Zajmovi i depoziti | 21 | 104 | 130 | 3.921 | 5.611 |
| Ostala potraživanja | | 908 | 575 | 908 | 575 |
| Ulaganja u podružnice | 18 | - | - | 37 | 37 |
| Odgođena porezna imovina | 19 | 2.725 | 2.725 | 2.533 | 2.533 |
| Ukupno dugotrajna imovina | | 1.349.570 | 1.316.836 | 1.329.862 | 1.300.997 |
| Kratkotrajna imovina | | | | | |
| Zalihe | 20 | 2.242 | 2.153 | 2.234 | 2.130 |
| Kupci i ostala potraživanja | 22 | 8.858 | 33.601 | 8.292 | 31.723 |
| Zajmovi i depoziti | 21 | 13.995 | 3.856 | 17.535 | 8.896 |
| Financijska imovina | 23 | 13.344 | 20.096 | 13.344 | 20.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 24 | 7.082 | 8.100 | 6.417 | 7.837 |
| Ukupno kratkotrajna imovina | | 45.521 | 67.806 | 47.822 | 70.682 |
| UKUPNO IMOVINA | | 1.395.091 | 1.384.642 | 1.377.684 | 1.371.679 |
| DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE | | | | | |
| Dionička glavnica | | | | | |
| Dionički kapital | 25 | 467.500 | 467.500 | 467.500 | 467.500 |
| Zakonske rezerve | 25 | 23.375 | 23.375 | 23.375 | 23.375 |
| Zadržana dobit | | 404.672 | 356.235 | 402.203 | 356.724 |
| Ukupno dionička glavnica | | 895.547 | 847.110 | 893.078 | 847.599 |
| Obveze | | | | | |
| Dugoročne obveze | | | | | |
| Obveze po kreditima | 26 | 353.200 | 364.861 | 343.307 | 353.828 |
| Obveze prema povezanim poduzećima | 32 | - | - | 392 | 1.175 |
| Ukupno dugoročne obveze | | 353.200 | 364.861 | 343.699 | 355.003 |
| Tekuće obveze | | | | | |
| Obveze po kreditima | 26 | 85.438 | 89.796 | 82.082 | 89.796 |
| Dobavljači i ostale obveze | 27 | 50.778 | 72.597 | 48.742 | 69.411 |
| Derivativni financijski instrumenti | 28 | 9.062 | 8.574 | 9.062 | 8.574 |
| Obveza za porez na dobit | | 45 | 408 | - | - |
| Rezerviranja | 29 | 1.021 | 1.296 | 1.021 | 1.296 |
| Ukupno tekuće obveze | | 146.344 | 172.671 | 140.907 | 169.077 |
| Ukupne obveze | | 499.544 | 537.532 | 484.606 | 524.080 |
| UKUPNO DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE | | 1.395.091 | 1.384.642 | 1.377.684 | 1.371.679 |

Bilješke uz financijske izvještaje na stranicama od 14 do 57 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

| <i>U tisućama kuna</i> | Dionički kapital | Zakonske rezerve | Zadržana dobit | Ukupno |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|
| Konsolidirana Grupa | | | | |
| Stanje na dan 1.siječnja 2013. | 467.500 | 23.375 | 283.827 | 774.702 |
| Dobit za godinu | - | - | 72.408 | 72.408 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | - | - | 72.408 | 72.408 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2013. | 467.500 | 23.375 | 356.235 | 847.110 |
| Dobit za godinu | - | - | 48.437 | 48.437 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | - | - | 48.437 | 48.437 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2014. | 467.500 | 23.375 | 404.672 | 895.547 |
| | | | | |
| <i>U tisućama kuna</i> | Dionički kapital | Zakonske rezerve | Zadržana dobit | Ukupno |
| Matično društvo | | | | |
| Stanje na dan 1. siječnja 2013. | 467.500 | 23.375 | 285.310 | 776.185 |
| Dobit za godinu | - | - | 71.414 | 71.414 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | - | - | 71.414 | 71.414 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2013. | 467.500 | 23.375 | 356.724 | 847.599 |
| Dobit za godinu | - | - | 45.479 | 45.479 |
| Ostala sveobuhvatna dobit | - | - | - | - |
| Ukupna sveobuhvatna dobit | - | - | 45.479 | 45.479 |
| Stanje na dan 31. prosinca 2014. | 467.500 | 23.375 | 402.203 | 893.078 |

Bilješke uz financijske izvještaje na stranicama od 14 do 57 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

| U tisućama kuna | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | | |
|---|------------------------|------------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| | Bilješka | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| <i>Novčani tok od poslovnih aktivnosti:</i> | | | | | |
| Porez na dobit | | 871 | 661 | - | - |
| Dobit prije oporezivanja | | 48.437 | 72.408 | 45.479 | 71.414 |
| <i>Usklađivanja za:</i> | | | | | |
| Amortizaciju | | 64.698 | 59.772 | 61.735 | 57.676 |
| Neto knjigovodstvena vrijednost prodane i rashodovana dug. imovina i dobiti od prodaje dug. imovine | | 464 | 406 | 282 | 369 |
| Prihod od kamate | | (144) | (229) | (978) | (1.465) |
| Trošak kamate | | 16.649 | 16.230 | 15.914 | 15.844 |
| Tečajne razlike, dani i primljeni krediti | | 5.622 | 933 | 5.389 | 933 |
| Prihod od promjene vrijednosti fondova | | (190) | (201) | (190) | (201) |
| Umanjenje vrijednosti potraživanja | | 205 | - | 205 | - |
| Prihod od naplate prethodno ispravljenih potraživanja | | (2.508) | (8) | (2.503) | (8) |
| Prihod od umanjenja obveza | | (681) | - | (681) | - |
| Rezerviranja | | (275) | (611) | (275) | (611) |
| Promjena fer vrijednosti fin. imovine | | 558 | (5.708) | 558 | (5.708) |
| | | 133.706 | 143.653 | 124.935 | 138.243 |
| <i>Promjene:</i> | | | | | |
| Kupci i ostala potraživanja | | 26.730 | (14.360) | 25.376 | (15.549) |
| Dobavljači i ostale obveze | | (21.693) | 5.732 | (21.329) | 7.543 |
| Zalihe | | (89) | (76) | (104) | (56) |
| Novac ostvaren poslovanjem | | 138.654 | 134.949 | 128.878 | 130.181 |
| Plaćeni porez na dobit | | (1.234) | (9.389) | - | (9.081) |
| Plaćene kamate | | (16.094) | (15.785) | (15.359) | (16.289) |
| Novčani tok od poslovnih aktivnosti | | 121.326 | 109.775 | 113.519 | 104.811 |
| <i>Investicijske aktivnosti</i> | | | | | |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme | | (94.139) | (134.643) | (88.789) | (121.778) |
| Nabava nematerijalne imovine | | (3.790) | (5.105) | (3.790) | (5.105) |
| Primici od prodaje postrojenja i opreme | | 340 | 25 | 340 | 25 |
| Naplaćene kamate | | 127 | 237 | 1.002 | 1.321 |
| Dani zajmovi | | - | - | (22.281) | (38.014) |
| Naplaćeni dani zajmovi | | - | - | 25.458 | 40.027 |
| (Izdaci)/primici za (kupnju)/od prodaje financijske imovine | | (3.254) | 21.330 | (3.268) | 21.185 |
| Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima | | (100.716) | (118.156) | (91.328) | (102.339) |

Bilješke uz financijske izvještaje na stranicama od 14 do 57 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Istraturist Umag d.d.**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU (NASTAVAK)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE**

| <i>U tisućama kuna</i> | Bilješka | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---|-----------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|
| | | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| <i>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</i> | | | | | |
| Primici po kreditima | | 89.999 | 141.720 | 85.137 | 126.329 |
| Otplate kredita | | (111.627) | (132.599) | (108.748) | (128.241) |
| Neto novac iz financijskih aktivnosti | | (21.628) | 9.121 | (23.611) | (1.912) |
| Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata | | (1.018) | 740 | (1.420) | 560 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | | 8.100 | 7.360 | 7.837 | 7.277 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 24 | 7.082 | 8.100 | 6.417 | 7.837 |

Bilješke uz financijske izvještaje na stranicama od 14 do 57 čine sastavni dio financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI

Grupu Istraturist („Grupa“) sačinjavaju Istraturist Umag d.d. („Matično društvo“ ili „Društvo“), dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam i putnička agencija i njegovo društvo kći ISTRA D.M.C. d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću registrirano za obavljanje djelatnosti turističke agencije, inženjering, izgradnju i korištenje sportskih objekata, čije je poslovanje uglavnom usmjereno na organiziranje godišnjeg ATP tenis turnira u Umagu, a koje je u 100%-tnom vlasništvu Društva.

Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Matično društvo je pretvoreno iz državnog vlasništva u dioničko društvo u travnju 1994. godine. Matično društvo i njegova podružnica registrirani su pri Trgovačkom sudu u Rijeci – Stalna služba u Pazinu. Sjedište Društva je u Umagu, Jadranska 66.

Dana 7. prosinca 2012. godine održana je 20. Izvanredna Glavna skupština dioničara Istraturista Umag d.d. na kojoj je donesena odluka o povlačenju redovnih dionica Istraturista s uvrštenja na uređenom tržištu, sve temeljem čl. 332. Zakona o tržištu kapitala. Ta je odluka upisana u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu dana 28. prosinca 2012. godine, o čemu je izvještena Zagrebačka burza. Početkom siječnja 2013. godine Zagrebačka je burza donijela odluku kojom se zadnjim danom trgovanja dionicama Istraturista Umag d.d. određuje 28. lipnja 2013. godine; a dionice su bile povučene sa Zagrebačke burze dana 1. srpnja 2013. godine.

Od kraja studenoga 2012. godine pa do početka siječnja 2013. godine provodila se još jedna složena korporativna akcija, a to je ponuda Zagrebačke banke d.d. za preuzimanje dionica Istraturista Umag d.d.. Zagrebačka banka d.d. ponudila je kupnju svih dionica Istraturista Umag d.d. po cijeni od 156,00 kn za jednu dionicu. Postupak preuzimanja dionica Istraturista Umag d.d. dovršen je dana 9. siječnja 2013. godine, kada je na račun Zagrebačke banke d.d. preknjiženo 992.764 dionica uz isplatu novčanih iznosa dioničarima koji su prihvatili ponudu. Prije preuzimanja Zagrebačka banka d.d. držala je 3.356.636 dionica (71,8% temeljnog kapitala), a nakon preuzimanja držala je 4.349.400 dionica (93,04% temeljnog kapitala).

Dana 26. kolovoza 2014. godine sklopljen je ugovor između Zagrebačke banke d.d. i Plave lagune d.d. o prodaji 93,04% dionica društva Istraturist Umag d.d.

Prijenos navedenih dionica sa Zagrebačke banke d.d. na Plavu lagunu d.d. dovršen je dana 28. studenog 2014. godine, čime je Plava laguna d.d. postala vladajuće društvo u odnosu na Istraturist Umag d.d. sa udjelom od 93,04 % u njegovu temeljnom kapitalu.

Upravu Društva čini Ronald Korotaj, koji u funkciji Direktora Društva samostalno i pojedinačno zastupa Društvo i vodi sve poslove Društva. Na toj je funkciji dana 28. studenog 2014. godine zamijenio Željka Kukurina, kojemu je dana 27. studenog 2014. godine prestao mandat.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI (*nastavak*)

Nadzorni odbor Društva je u svojem sastavu tijekom poslovne 2014. godine doživio promjene, uslijed promjene većinskog dioničara, odnosno promjene predstavnika radnika, kako dalje slijedi:

Članovi izabrani Odlukom Glavne skupštine:

- razdoblje od 1. siječnja 2014. do 19. prosinca 2014. godine: Miljenko Živaljić, predsjednik; Renata Možar Milković, zamjenik predsjednika; Mirela Mihin Raguž, član; Maja de' Simoni, član;
- u četverogodišnjem mandatu koji je počeo teći dana 20. prosinca 2014. godine: Davor Luksic Lederer, predsjednik; Neven Staver, zamjenik predsjednika; Patricio Tomas Balmaceda Tafra, član; José Ignacio Bulnes León, član.

Imenovani predstavnici radnika u Nadzornom odboru:

- razdoblje od 1. siječnja 2014. do 9. travnja 2014. godine: Vedran Greblo;
- u četverogodišnjem mandatu koji je počeo teći dana 10. travnja 2014. godine: Tomislav Sokač.

Revizorski odbor je pomoćno tijelo Nadzornog odbora. Tijekom 2014. godine Revizorski odbor Društva činili su slijedeći članovi: Ivona Bašić Gligić, predsjednica, Mirela Mihin Raguž, član, Jadranka Jovanović, član.

BILJEŠKA 2 - OSNOVE PRIPREME

Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Grupe i Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su usvojeni od Europske unije primjenom metode povijesnog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, te derivativnih financijskih obveza koji su iskazani po fer vrijednosti. Ostala financijska imovina i obveze te nemonetarna imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku, umanjenom za odgovarajuće umanjnje vrijednosti, tamo gdje je potrebno.

U konsolidiranim izvještajima, podružnica – koja predstavlja Društvo nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – je u potpunosti konsolidirana.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji ("MSFI") zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za izvještaj o financijskom položaju prikazana su u bilješki 6.

Unatoč činjenici da su tekuće obveze veće od tekuće imovine, Uprava smatra da je pretpostavka neograničenosti poslovanja i dalje prikladna te da ne postoje rizici likvidnosti za Grupu zbog toga što kratkoročni krediti dospijevaju u drugoj polovici godine/trećem kvartalu u razdoblju priljeva novca kao posljedica ljetne turističke sezone. Društvo ima neiskorišteni kreditni okvir u iznosu od 32,2 milijuna kuna (2013.: 32,1 milijuna kuna).

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

a) Konsolidacija

Priloženi konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje Društva i subjekata pod njegovom kontrolom, tj. njegova ovisna društva, uključujući strukturirane subjekte. Kontrola je postignuta ako:

- Društvo ima prevlast u subjektu, tj. moć raspolaganja u subjektu;
- je Društvo izloženo ili ima prava u odnosu na varijabilni prinos temeljem svog sudjelovanja u tom subjektu; i
- je Društvo sposobno temeljem svoje prevlasti, tj. moći raspolaganja utjecati na svoj prinos.

Društvo ponovno procjenjuje da li ima kontrolu ako činjenice i okolnosti ukazuju na to da je došlo do promjene jednog ili više od triju gore navedenih elemenata kontrole.

Kad Društvo u nekom subjektu ima manje od većine glasačkih prava, ima prevlast u njemu ako su njegova glasačka prava dostatna jer mu u praksi omogućuju jednoglasno usmjeravanje bitnih aktivnosti subjekta. Društvo u procjenjivanju da li su njegova glasačka prava u subjektu dostatna da bi imalo prevlast razmatra sve bitne činjenice i okolnosti, uključujući:

- udjel svojih glasačkih prava u odnosu na veličinu i podjelu glasačkih prava drugih osoba s pravom glasa;
- potencijalna glasačka prava ulagatelja, drugih osoba s pravom glasa ili drugih osoba,
- prava iz drugih ugovornih odnosa; i
- sve dodatne činjenice i okolnosti koje ukazuju na to da Društvo ima ili nema sadašnju mogućnost voditi relevantne poslove u vrijeme u koje je potrebno donijeti takve odluke, što uključuje kako se glasovalo na prethodnim skupštinama dioničara.

Ovisno društvo konsolidira se, odnosno prestaje se konsolidirati od trenutka u kojem Društvo stekne, odnosno izgubi kontrolu nad njim. Prihodi i rashodi ovisnih društava stečenih ili otuđenih tijekom godine uključuju se u konsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti od datuma na koji je Društvo steklo kontrolu do datuma na koji Društvo izgubi kontrolu nad ovisnim društvom.

Dobit ili gubitak te svaka komponenta ostale sveobuhvatne dobiti razdvajaju se na dio koji pripada vlasnicima matice (Društva) i dio koji pripada vlasnicima nekontrolirajućih udjela. Ukupna sveobuhvatna dobit ovisnih društava se pripisuje vlasnicima društva i vlasnicima nekontrolirajućih udjela, čak i ako time dolazi do negativnog salda nekontrolirajućih udjela.

U financijskim izvještajima ovisnih društava su po potrebi provedena usklađenja radi usuglašavanja njihovih računovodstvenih politika s drugim članovima Grupe.

Prilikom konsolidacije, imovina, obveze, kapital, prihodi i rashodi te novčani tokovi iz transakcija među članovima Grupe eliminiraju se u cijelosti.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

b) Strane valute

(i) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(ii) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim valutama plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim valutama 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 dobiti ili gubitku.

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u dobiti ili gubitku u okviru neto financijskih rashoda.

c) Financijski instrumenti

(i) Nederivativni financijski instrumenti

Grupa iskazuje kredite, potraživanja i depozite na datum kad su nastali. Sva ostala financijska imovina (uključujući imovinu čija je fer vrijednost određena kroz račun dobiti ili gubitka) se priznaje na dan trgovanja kad Grupa postane podložna ugovornim odredbama instrumenta.

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kad njene ugovorne obveze na novčani tok isteknu ili kad prenese prava na novčani tok od financijske imovine u transakciji u kojoj su svi potencijalni rizici i nagrade od vlasništva preneseni. Sva prava u prenesenoj financijskoj imovini koja su nastala ili su zadržana od strane Grupe se iskazuju kao zasebna imovina ili obaveza. Financijska imovina i obveze se poništavaju te se neto vrijednost prikazuje u izvještaju o financijskom položaju isključivo kada Grupa ima zakonsko pravo netirati te vrijednosti, te ih planira podmiriti u neto iznosu ili simultano realizirati imovinu i podmiriti obveze. Grupa ima sljedeću nederivativnu financijsku imovinu: financijsku imovinu po fer vrijednosti u dobiti ili gubitku, kredite i potraživanja.

(ii) Derivativni financijski instrumenti

Derivatni financijski instrumenti uključuju forward ugovore i swap ugovore (zamjena varijabilne kamatne stope fiksnom) u stranoj valuti. Derivativni financijski instrumenti se priznaju u izvještaju o financijskom položaju po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju prema burzovnim tržišnim cijenama ili putem cjenovnih modela, ako je to primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja. Dobici i gubici nastali po prognoziranoj transakciji priznaju se u dobiti ili gubitku u istom razdoblju u kojem prognozirana transakcija utječe na dobit ili gubitak.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

c) Financijski instrumenti (nastavak)

(iii) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja su financijska imovina s inicijalno fiksnim ili odredivim otplatama koja ne kotira na aktivnom tržištu. Takva imovina se priznaje po fer vrijednosti uvećanoj za sve direktne pripadajuće transakcijske troškove. Nakon početnog vrednovanja, kredit i potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope umanjeno za troškove umanjenja vrijednosti. Kredit i potraživanja čine potraživanja od kupaca i ostala potraživanja te zajmovi i depoziti.

(iv) Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti ili gubitku

Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti ili gubitku klasificira se kao stečena radi trgovanja ili je označena kao takva po početnom priznavanju. Imovina se klasificira po fer vrijednosti u dobiti ili gubitku samo ako Grupa upravlja tom imovinom i odlučuje o kupnji ili prodaji na osnovu fer vrijednosti imovine u skladu sa Grupnom strategijom upravljanja rizikom ili investicijama. Po početnom priznavanju direktni zavisni troškovi priznaju se u dobiti ili gubitku. Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti ili gubitku vrednovana je po fer vrijednosti, a promjene u fer vrijednosti koje uključuju dividende priznaju se u dobiti ili gubitku.

(v) Ostale obveze

Ostale obveze čine nederivativni financijski instrumenti koji se mjere po amortiziranom trošku koristeći efektivnu kamatnu stopu.

d) Nekretnine, postrojenja i oprema

Priznavanje i mjerenje

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme iskazane su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine.

Nabavna vrijednost uključuje izdatke koji se izravno odnose na stjecanje sredstva. Nabavna vrijednost vlastito izgrađenog sredstva uključuje trošak materijala i direktnog rada i druge troškove povezane s dovodenjem sredstva u namijenjeno radno stanje, kao i troškove demontiranja i uklanjanja dijelova te obnove lokacije na kojoj se nalaze te kapitalizirane troškove posudbe.

Kada pojedine stavke nekretnina, postrojenja i opreme imaju različiti vijek trajanja, prikazuju se kao zasebne stavke nekretnina, postrojenja i opreme.

Naknadni troškovi

Naknadni izdaci nastali zamjenom dijela nekretnina, postrojenja i opreme priznaju se po knjigovodstvenoj vrijednosti sredstva ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi sadržane unutar tog sredstva pritićati Grupi i ako se njihov trošak može pouzdano izmjeriti. Trošak redovnog održavanja nekretnina, postrojenja i opreme priznaje se u dobiti ili gubitku kada nastane.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Amortizacija

Trošak amortizacije prikazuje se u dobiti ili gubitku, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nekretnina, postrojenja i opreme. Zemlja i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

| | 2014. | 2013. |
|----------------------|--------------|--------------|
| Građevinski objekti | 35 godina | 35 godina |
| Postrojenja i oprema | 4-20 godina | 4-20 godina |

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe, kao i ostatak vrijednosti sredstava, se pregledavaju godišnje.

e) Nematerijalna imovina

Software

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troška stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Amortizacija nematerijalne imovine je obračunata primjenom linearne metode kroz procijenjeni vijek korištenja od 5 godina.

f) Umanjenje vrijednosti imovine

Nefinancijska imovina

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 umanjen 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 (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina provjerava se na svaki datum izvještavanja radi utvrđivanja postojanja indikatora umanjenja vrijednosti.

Financijska imovina

Financijska imovina će biti umanjena kada objektivni dokazi ukazuju da je jedan ili više događaja imao negativan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove te imovine. Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjenje vrijednosti na individualnoj osnovi. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom sličnog kreditnog rizika.

g) Zalihe

Zalihe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Neto utrživa vrijednost je procijenjena prodajna cijena u tijeku redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procijenjene troškove koji su nužni da se obavi prodaja.

Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

h) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca na računima u bankama i sličnim institucijama i gotovog novca u blagajnama, depozita kod banaka po viđenju i ostalih kratkotrajnih visoko likvidnih instrumenata s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

i) Najmovi

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

Grupa kao davatelj najma

Prihodi od najamnina temeljem poslovnog najma se priznaju pravocrtno tijekom razdoblja predmetnog najma. Početni indirektni troškovi pregovaranja i ugovaranja poslovnog najma se pripisuju knjigovodstvenom iznosu predmeta najma i priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma.

Grupa kao korisnik najma

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Grupe po fer vrijednosti na datum stjecanja ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih najamnina ako je niža. Povezana obveza prema davatelju najma iskazuje se u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju kao obveza temeljem financijskog najma.

j) Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se 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, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili 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

k) Obveze prema dobavljačima

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

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

l) Obveze po kreditima

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

Obveze po kreditima se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

m) Troškovi posudbe

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

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

n) Tekući i odgođeni porez na dobit

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, ako je materijalan, 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 ili porezni gubitak. Odgođena porezna imovina ili obveza 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 i poreznih zakona koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

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

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

o) Primanja zaposlenih

(i) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa 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. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(ii) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela 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 dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

(iii) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za jubilarne nagrade i akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja za sezonske zaposlenike odnosno na dan 31.12. za stalne zaposlenike, kao i za sate rada ostvarene temeljem sati za preraspodjelu radnog vremena, a koji nisu iskorišteni do dana izvještavanja.

p) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa 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. Rezerviranja se ne priznaju za buduće gubitke iz poslovanja.

Tamo gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost odljeva 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.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (*nastavak*)

q) Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima, apartmanima, kampovima i ugostiteljskim objektima Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjani za popust i porez na dodanu vrijednost te nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

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

(i) Prihodi od usluga

Grupa prodaje usluge hotelskog smještaja i turističke usluge temeljem sklopljenih ugovora. Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

Prihodi od hotelskog smještaja i turističkih usluga ugovoreni su u rasponu do 12 mjeseci te su sklopljeni uglavnom s putničkim agencijama i turoperatorima. Prihodi od izvršenih usluga određuju se na osnovu propisanih cjenika (najčešće za individualne goste koji plaćaju u gotovini ili kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaju se u troškove poslovanja).

Ako nastanu okolnosti na temelju kojih može doći do promjene prvotne procjene prihoda, troškova ili vremena potrebnog do konačnog obavljanja usluge, procjene se ponovno razmatraju. Razmatranja prvotnih procjena, mogu rezultirati povećanjem ili smanjenjem procijenjenih prihoda ili troškova, te se iskazuju u prihodima razdoblja u kojem je Uprava informirana o okolnostima na temelju kojih je došlo do ponovnog razmatranja.

(ii) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

r) Zarada po dionici

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

s) 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.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

t) Usvajanje novih i prerađenih međunarodnih standarda

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

U tekućem razdoblju na snazi su sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno: IFRIC):

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, **MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** i **MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, **MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** i **MRS-a 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** – „Investicijski subjekti“, usvojene u EU 20. studenoga 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“** - Informacije o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine, usvojene u EU 19. studenog 2014. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – Novacija izvedenica i nastavak računovodstva zaštite, usvojene u EU 19. studenog 2014. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Grupe i Društva niti je utjecalo na dobit Grupe i Društva u tekućoj ili prethodnoj godini.

BILJEŠKA 3 - ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju u EU 30. rujna 2014. godine još nije donesena odluka:

- **MSFI 9 "Financijski instrumenti"** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),
- **MSFI 14 "Stavke vremenskih razgraničenja prema važećoj regulativi"** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine),
- **MSFI 15 "Prihodi iz ugovora s kupcima"** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine)
- **Izmjene i dopune MSFI-a 11 "Zajednički poslovi"** – Računovodstvo stjecanja interesa u zajedničkim pothvatima (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 "Nekretnine, postrojenja i oprema" i MRS-a 38 "Nematerijalna imovina"** – Pojašnjenje prihvatljive metode amortizacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 "Nekretnine, postrojenja i oprema" i MRS-a 41 "Poljoprivreda"** - Poljoprivreda: Osnovna biološka imovina (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - Planovi definiranih naknada: uplate doprinosa od strane zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014.)
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014.)
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011. - 2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2014.)

Uprava predviđa da će sva gore navedena tumačenja i standardi biti primijenjeni u financijskim izvještajima Grupe i Društva za razdoblja od kada budu na snazi, te da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva u razdoblju prve primjene.

BILJEŠKA 4 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

Čimbenici financijskog rizika

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

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, a dugoročni dug je iskazan u eurima i u švicarskim francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

U cilju upravljanja valutnim rizikom dana 30. listopada 2014. godine ugovoren je EURCHF međuvalutni kamatni swap po preostaloj neotplaćenju glavnici kredita grupe UniCredit inicijalno ugovoreni u CHF po kamatnoj stopi od CHF 3m libor + 1,5% k.m. gdje je 3m libor fiksiran na 1,78%, kojim se inicijalno ugovoreni novčani tokovi u CHF mijenjaju u novčane tokove u valuti EUR po fiksnoj kamatnoj stopi 4,7% do isteka kredita (2017. godine).

Na dan 31. prosinca 2014. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 2.021 tisuću kuna (2013.: 2.068 tisuća kuna), viša/niša, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, zajmova i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima i dugoročnog duga (u eurima).

Na dan 31. prosinca 2014. godine, promjena tečaja CHF u odnosu na kunu ne bi imala učinka na rezultat razdoblja zbog ugovorenog EURCHF međuvalutnog kamatnog swap ugovora.

Grupa upravlja valutnim rizikom kroz ugovaranje derivativnog instrumenta zaštite, forward ugovora tijekom godine.

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

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, osim kratkoročnih novčanih depozita po promjenjivim stopama (bilješka 21), prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti izloženi su promjenama tržišnih kamatnih stopa.

BILJEŠKA 4 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

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

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih posudbi (bilješka 26). Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. U cilju upravljanja kamatnim rizikom Grupa je ugovorila u ožujku 2009. g. derivativni instrument zaštite novčanog toka IRSwap - interest rate swap – te zamijenila varijabilnu kamatnu stopu 3 mj. Libor za CHF fiksnom kamatom od 1,78% godišnje za čitavo razdoblje trajanja kredita, odnosno do 2017. godine. Dana 30. listopada 2014. godine ugovoren je EURCHF Međuvalutni kamatni swap kojim se odredila fiksna kamatna stopa od 4,7% godišnje po preostaloj neotplaćenju glavnici po ovim kreditima do isteka kredita, odnosno do 2017. godine. Isto tako novčani tokovi za ove kredite su se vezali uz euro.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analize osjetljivosti koje slijede, temelje se na izloženosti cjenovnom riziku po izvedenim i neizvedenim instrumentima na kraju izvještajnog razdoblja. Analiza osjetljivosti po obvezama s promjenjivom kamatom pripremljena je pod pretpostavkom da je otvoreni iznos obveze na kraju izvještajnog razdoblja bio nepodmiren cijele godine. U internim izvještajima o kamatnom riziku koji se podnose ključnim rukovoditeljima koristi se povećanje ili smanjenje za 50 baznih bodova i predstavlja procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama kamatnih stopa.

Da su kamatne stope bile 50 baznih bodova više ili niže i sve druge varijable nepromijenjene:

- dobit Grupe za godinu zaključno s 31. prosincem 2014. bila bi niža, odnosno viša za 2.148 tisuća kuna (u 2013.g. niža/viša za 2.082 tisuća kuna), što se uglavnom može povezati s izloženošću Grupe zajmovima i kreditima s promjenjivom kamatnom stopom.

Ugovori o kamatnom swapu

Ugovaranjem kamatnih swapova Grupa se obvezuje zamijeniti razliku između iznosa fiksne i promjenjive kamate izračunate na temelju ugovorene vrijednosti glavnice. Takvi ugovori omogućuju Grupi da ublaži rizik promjenjivih kamatnih stopa koji utječe na fer vrijednost izdanih dugova po fiksnoj kamatnoj stopi i izloženost novčanih tokova po dugovima izdanim po promjenjivoj kamatnoj stopi. Fer vrijednost kamatnih swapova na kraju izvještajnog razdoblja se utvrđuje na način da se budući novčani tokovi diskontiraju koristeći krivulje na kraju izvještajnog razdoblja i kreditni rizik koji je sastavni dio ugovora. Prosječna kamatna stopa se temelji na otvorenim stanjima na kraju izvještajnog razdoblja.

Svi ugovori o kamatnim swapovima kojima se iznosi promjenjive kamate zamjenjuju za iznose fiksne kamate su namijenjeni zaštiti tijeka novca kako bi se smanjila izloženost novčanih priljeva i odljeva Grupe koja proizlazi iz promjenjivih kamatnih stopa na primljene kredite. Kamatni swapovi i plaćanje kamata na kredit se odvijaju simultano, a iznos odgođen u glavnici se knjiži u dobit i gubitak kroz razdoblje u kojem plaćanje kamate na kreditne obveze po promjenjivoj stopi utječe na dobit i gubitak.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 4 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Grupe osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci, odnosno fizičke osobe). Rezerviranja za umanjeње 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 Grupa 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. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe 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 Grupe na datum izvještavanja prema ugovorenim dospjećima. 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.

| <i>U tisućama kuna</i> | Do 1 godine | 1-2 godine | 2-5 godina | Preko 5 godina | Knjigovodstvena vrijednost |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Na dan 31. prosinca 2014. | | | | | |
| Dobavljači i ostale obaveze | 50.778 | - | - | - | 50.778 |
| Derivatni financijski instrumenti | 9.062 | - | - | - | 9.062 |
| Obveze po kreditima | 85.438 | 86.577 | 154.315 | 112.308 | 438.638 |
| Ukupno | 145.278 | 86.577 | 154.315 | 112.308 | 498.478 |
| Na dan 31. prosinca 2013. | | | | | |
| Dobavljači i ostale obaveze | 72.145 | 452 | - | - | 72.597 |
| Derivatni financijski instrumenti | 8.574 | - | - | - | 8.574 |
| Obveze po kreditima | 89.796 | 80.715 | 195.583 | 88.563 | 454.657 |
| Ukupno | 170.515 | 81.167 | 195.583 | 88.563 | 535.828 |

Na dan 31. prosinca 2014. godine tekuće obveze Grupe i Društva su veće od tekuće imovine. Značajan dio tekućih obveza dospijeva u rujnu 2015. godine nakon turističke sezone u kojoj Grupa i Društvo ostvaruju većinu svojih novčanih priljeva. Za dodatno osiguranje likvidnosti Grupa i Društvo imaju ugovorene revolving linije u iznosu od HRK 32,2 milijuna kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 4 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (*nastavak*)*(d) Upravljanje kapitalom*

Ciljevi Grupe i Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe i 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.

| U tisućama kuna | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---|------------------------|---------|-----------------------|---------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Koeficijent financiranja | | | | |
| Koeficijent financiranja na kraju izvještajnog razdoblja: | | | | |
| Dug (i) | 438.638 | 454.657 | 425.389 | 443.624 |
| Novac u blagajni i stanja na računima u bankama | (7.082) | (8.100) | (6.417) | (7.837) |
| Neto dug | 431.556 | 446.557 | 418.972 | 435.787 |
| Glavnica (ii) | 895.547 | 847.110 | 893.078 | 847.599 |
| Omjer neto duga i glavnice | 48,19% | 52,71% | 46,91% | 51,41% |

(i) Dug obuhvaća obveze po dugoročnim i kratkoročnim zajmovima i kreditima (bez izvedenica i ugovora o financijskom jamstvu).

(ii) Kapital, tj. vlasnička glavnica uključuje sav kapital i sve pričuve kojima Društvo upravlja kao kapitalom.

BILJEŠKA 5 - PROCJENA FER VRIJEDNOSTI

Određene računovodstvene politike Grupe i Društva i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednosti utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

(i) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja / obveze od dobavljača i ostale obveze

Potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze od dobavljača i ostale obveze iskazane su po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti i približno su jednake njihovoj fer vrijednosti, budući da su ta potraživanja i obveze kratkoročne.

(ii) Nederivativne financijske obveze

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan izvještavanja.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE****BILJEŠKA 5 - PROCJENA FER VRIJEDNOSTI (nastavak)***(ii) Nederivativne financijske obveze (nastavak)*

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza koji su u financijskim izvještajima iskazani po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima:

| <i>U tisućama kuna</i> | 2014. | | 2013. | |
|--|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| | <u>Knjigovodstvena vrijednost</u> | <u>Fer vrijednost</u> | <u>Knjigovodstvena vrijednost</u> | <u>Fer vrijednost</u> |
| Financijska imovina | | | | |
| Zajmovi i potraživanja: | | | | |
| - potraživanja za zajmove i depozite | 14.099 | 14.099 | 3.986 | 3.986 |
| - potraživanja od kupaca | 3.991 | 3.991 | 11.048 | 11.048 |
| Ukupno financijska imovina | 18.090 | 18.090 | 15.034 | 15.034 |
| Financijske obveze | | | | |
| Financijske obveze po amortiziranom trošku | | | | |
| - bankovni krediti | 438.638 | 438.638 | 454.657 | 454.657 |
| - obveze prema dobavljačima | 30.471 | 30.471 | 50.371 | 50.371 |
| Ukupno financijske obveze | 469.109 | 469.109 | 505.028 | 505.028 |

| <i>U tisućama kuna</i> | Hijerarhija fer vrijednosti na dan 31.12.2014. | | | |
|--|---|------------------|------------------|----------------|
| | <u>1. razina</u> | <u>2. razina</u> | <u>3. razina</u> | <u>Ukupno</u> |
| Financijska imovina | | | | |
| Zajmovi i potraživanja: | | | | |
| - potraživanja za zajmove i depozite | - | 14.099 | - | 14.099 |
| - potraživanja od kupaca | - | 3.991 | - | 3.991 |
| Ukupno financijska imovina | - | 18.090 | - | 18.090 |
| Financijske obveze | | | | |
| Financijske obveze po amortiziranom trošku | | | | |
| - bankovni krediti | - | 438.638 | - | 438.638 |
| - obveze prema dobavljačima | - | 30.471 | - | 30.471 |
| Ukupno financijske obveze | - | 469.109 | - | 469.109 |

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza uvrštene u 2. hijerarhijsku razinu utvrđene su u skladu s općeprihvaćenim modelima utvrđivanja cijena i uz primjenu analize diskontiranog novčanog tijeka, pri čemu su najvažnije ulazne varijable sama diskontna stopa i kreditni rizik druge ugovorne strane.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 6 - 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. Grupa 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 i umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja 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.

Vijek upotrebe građevinskih objekata od 35 godina ocijenjen je primjerenim za nesmetano funkcioniranje poslovanja sukladno mišljenjima sektora tehničkih i uslužnih poslova Grupe. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 3(d).

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan u smislu 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 amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi u 2014. godini 3.235 tisuća kuna niža/viša (2013.: 2.989 tisuća kuna).

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je za većinu turističkih kompanija u Republici Hrvatskoj (bilješka 31).

(c) Preuzete obveze

Vidi bilješku 31.

(d) Pretpostavka neograničenosti vremena poslovanja i likvidnost

Unatoč činjenici da su tekuće obveze veće od tekuće imovine, Uprava smatra da je pretpostavka neograničenosti poslovanja i dalje prikladna te da ne postoje rizici likvidnosti za Društvo zbog toga što kratkoročni krediti dopijevaju u drugoj polovici godine/trećem kvartalu u razdoblju priljeva novca kao posljedica ljetne turističke sezone.

Društvo ima neiskorišteni kreditni okvir u iznosu od 32,2 milijuna kuna, kao što je iskazano u Bilješci 26.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 7 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti

Grupa evidentira prihode i rashode po segmentima na temelju informacija koje se interno pripremaju za Upravu, koja je ujedno i glavni donositelj poslovnih odluka i to u četiri osnovna segmenta: hoteli, apartmani i turistička naselja, autokampovi i ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge sporta, ATP tenis turnir, agencijske usluge, usluge hrane i pića, najmove i ostale slične usluge.

Imovina po segmentima sastoji se od nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine. Zalihe, novčana sredstva, financijska imovina, posudbe, rezerviranja i ostala potraživanja i obveze nisu razvrstani po poslovnim segmentima.

Kapitalna ulaganja se sastoje od povećanja na nekretninama, postrojenjima i opremi i nematerijalnoj imovini (bilješka 17).

Rezultat po poslovnim segmentima te imovina i obveze za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine prikazan je u nastavku:

| <i>U tisućama kuna</i> | Hoteli | Turistička naselja | Auto-kampovi | Ostali poslovni segmenti | Ukupno |
|--|----------|--------------------|--------------|--------------------------|-----------|
| Prihod od prodaje | 167.288 | 110.661 | 82.658 | 118.613 | 479.220 |
| Eliminacija prihoda između segmenata | (950) | (100) | - | (28.056) | (29.106) |
| Prihodi segmenata | 166.338 | 110.561 | 82.658 | 90.557 | 450.114 |
| Financijski prihod/(trošak) - neto | 4.474 | 4.043 | 1.656 | (32.031) | (21.858) |
| Amortizacija | (27.599) | (22.467) | (8.435) | (6.197) | (64.698) |
| Dobit/(gubitak) prije oporezivanja po segmentu | 18.634 | 17.894 | 28.339 | (15.559) | 49.308 |
| Dugotrajna imovina | 575.659 | 481.724 | 194.095 | 94.355 | 1.345.833 |
| Kapitalna ulaganja | 12.354 | 40.067 | 23.790 | 21.718 | 97.929 |
| Obaveze segmenta | - | - | - | - | 499.544 |

Rezultat po poslovnim segmentima te imovina i obveze za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine prikazan je u nastavku:

| <i>U tisućama kuna</i> | Hoteli | Turistička naselja | Auto-kampovi | Ostali poslovni segmenti | Ukupno |
|--|----------|--------------------|--------------|--------------------------|-----------|
| Prihod od prodaje | 175.885 | 115.576 | 80.340 | 122.941 | 494.742 |
| Eliminacija prihoda između segmenata | (902) | (98) | - | (30.077) | (31.077) |
| Prihodi segmenata | 174.983 | 115.478 | 80.340 | 92.864 | 463.665 |
| Financijski prihod/(trošak) - neto | (4.579) | (3.689) | (1.422) | 1.126 | (8.564) |
| Amortizacija | (26.071) | (19.940) | (6.725) | (7.036) | (59.772) |
| Dobit/(gubitak) prije oporezivanja po segmentu | 29.922 | 26.935 | 29.406 | (13.194) | 73.069 |
| Dugotrajna imovina | 590.069 | 461.602 | 177.456 | 84.279 | 1.313.406 |
| Kapitalna ulaganja | 49.957 | 16.217 | 44.465 | 29.109 | 139.748 |
| Obaveze segmenta | - | - | - | - | 537.532 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 7 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti (nastavak)

Cjelokupna imovina Grupe te kapitalna ulaganja u imovinu nalaze se u Republici Hrvatskoj. Usklađenje prihoda, profita, sredstava i obveza po segmentima sa sredstvima i obvezama Grupe kako slijedi:

| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|--|------------------|------------------|
| Prihod | | |
| Prihod segmenata | 354.431 | 371.801 |
| Ostali prihodi | 124.789 | 122.941 |
| Eliminacija prihoda između segmenata | (29.106) | (31.077) |
| Ukupno prihodi | <u>450.114</u> | <u>463.665</u> |
| Dobit | | |
| Profit segmenata | 64.867 | 86.263 |
| Ostali troškovi | (15.559) | (13.194) |
| Eliminacija profita između segmenata | - | - |
| Ukupna dobit prije oporezivanja | <u>49.308</u> | <u>73.069</u> |
| | | |
| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
| Sredstva | | |
| Dugotrajna imovina | 1.345.833 | 1.313.406 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 7.082 | 8.100 |
| Ostala potraživanja | 14.733 | 39.054 |
| Ostala financijska imovina | 27.443 | 24.082 |
| Ukupno | <u>1.395.091</u> | <u>1.384.642</u> |
| Obveze | | |
| Obveze po kreditima | 438.638 | 454.657 |
| Ostale obveze | 59.840 | 81.171 |
| Rezerviranja | 1.021 | 1.296 |
| Obveza za porez na dobit | 45 | 408 |
| Ukupno | <u>499.544</u> | <u>537.532</u> |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE****BILJEŠKA 7 - INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)****Sekundarni izvještajni format – geografski segmenti**

Cjelokupne usluge Grupe odnose se na hotelijerstvo i ugostiteljstvo, a mjesto pružanja usluge je u Hrvatskoj. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca:

| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Prihodi od prodaje u zemlji | 121.879 | 128.690 |
| Prihodi od prodaje u inozemstvu | 328.235 | 334.975 |
| Ukupno | <u>450.114</u> | <u>463.665</u> |

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, mogu se razvrstati na:

| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>%</u> | <u>2013.</u> | <u>%</u> |
|--|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Prihodi od prodaje u inozemstvu | | | | |
| Njemačka | 79.774 | 24 | 70.345 | 21 |
| Austrija | 75.204 | 23 | 70.345 | 21 |
| Italija | 43.386 | 13 | 46.897 | 14 |
| Slovenija | 32.342 | 10 | 34.837 | 10 |
| Rusija | 17.284 | 5 | 25.123 | 7 |
| Nizozemska | 14.189 | 4 | 13.399 | 4 |
| Češka | 9.079 | 3 | 8.877 | 3 |
| Švicarska | 8.434 | 3 | 8.542 | 3 |
| Ostale članice EU | 35.659 | 11 | 42.877 | 13 |
| Ostali | 12.884 | 4 | 13.733 | 4 |
| Ukupno | <u>328.235</u> | <u>100</u> | <u>334.975</u> | <u>100</u> |

BILJEŠKA 8 - OSTALI PRIHODI

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|--|-------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
| Naplata šteta s temelja osiguranja | 1.368 | 1.448 | 1.351 | 1.448 |
| Prihodi od naknada | 241 | 141 | 241 | 141 |
| Naplaćena ispravljena potraživanja | 2.508 | 8 | 2.503 | 8 |
| Kamata na naplaćena prethodno ispravljena i utužena potraživanja | 1.760 | 264 | 1.760 | 264 |
| Ostali prihodi | 6.392 | 2.281 | 5.311 | 2.508 |
| Ukupno | <u>12.269</u> | <u>4.142</u> | <u>11.166</u> | <u>4.369</u> |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 9 - TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|-------------------------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Sirovine i materijal | | | | |
| Utrošene sirovine i materijal | 46.265 | 46.639 | 45.548 | 45.838 |
| Utrošena energija i voda | 26.643 | 27.917 | 26.643 | 27.917 |
| | 72.908 | 74.556 | 72.191 | 73.755 |
| Vanjske usluge | | | | |
| Usluge upravljanja | 28.025 | 30.458 | 28.025 | 30.458 |
| Reklama i propaganda | 14.603 | 15.814 | 10.560 | 13.295 |
| Usluge održavanja | 7.056 | 7.870 | 6.120 | 7.057 |
| Usluge ATP (tenis turnir) | 6.488 | 7.109 | - | 15 |
| Komunalne usluge | 5.674 | 5.630 | 5.569 | 5.527 |
| Usluge zabave i muzike | 5.350 | 5.076 | 4.445 | 4.300 |
| Usluge najamnine i zakupnine | 5.324 | 4.840 | 10.950 | 9.742 |
| Usluge službe sigurnosti | 2.163 | 2.104 | 1.766 | 1.856 |
| Usluge prijevoza i telefona | 1.574 | 1.589 | 1.553 | 1.547 |
| Ostale usluge | 5.087 | 3.712 | 4.618 | 3.422 |
| | 81.344 | 84.202 | 73.606 | 77.219 |
| Ukupno | 154.252 | 158.758 | 145.797 | 150.974 |

Grupa je ugovorom imenovala Sol Melia-u kao svoga zastupnika za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu naknadu i tromjesečnu poticajnu naknadu.

BILJEŠKA 10 - TROŠAK OSOBLJA

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|--|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Neto plaće | 66.694 | 65.896 | 65.845 | 65.123 |
| Doprinos za mirovinsko osiguranje | 18.745 | 18.363 | 18.479 | 18.120 |
| Doprinos za zdravstveno osiguranje | 13.566 | 11.752 | 13.376 | 11.598 |
| Ostali doprinosi, porez i prirez | 10.134 | 9.870 | 9.893 | 9.646 |
| Trošak otpremnina i jubilarnih nagrada | 805 | 961 | 805 | 961 |
| Ostali troškovi zaposlenih | 11.700 | 11.879 | 10.104 | 9.726 |
| Ukupno | 121.644 | 118.721 | 118.502 | 115.174 |

Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, bonusi, naknade za rad po ugovorima, autorski honorari, studentski servisi i otpremnine.

Tijekom 2014. godine prosječan broj zaposlenih u Grupi Istraturist bio je 868 radnika (2013.: 872 radnika), u Društvu 861 radnik (2013.: 865 radnika).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 11 - OSTALI POSLOVNI RASHODI

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|--|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Bankarske naknade i ostale provizije | 14.868 | 12.758 | 14.773 | 12.661 |
| Komunalne naknade i doprinosi | 11.831 | 11.620 | 11.807 | 11.590 |
| Profesionalne usluge | 7.060 | 7.256 | 3.516 | 3.181 |
| Koncesija za turističko zemljište | 5.208 | 6.702 | 5.208 | 6.702 |
| Reprezentacija i putovanja | 3.520 | 3.804 | 2.511 | 2.637 |
| Premija osiguranja | 2.069 | 2.026 | 2.018 | 1.978 |
| Pretplate i članstva | 1.798 | 1.809 | 1.718 | 1.734 |
| Donacije | 549 | 336 | 473 | 258 |
| Neotpisana vrijednost otpisanih nekretnina | 501 | 428 | 320 | 393 |
| Gubici od umanjenja vrijednosti potraživanja | 204 | - | 204 | - |
| Povećanje rezervacije za sudske sporove | 21 | 7 | 21 | 7 |
| Ostalo | 3.031 | 2.202 | 2.749 | 2.004 |
| Ukupno | 50.660 | 48.948 | 45.318 | 43.145 |

Trošak koncesijske naknade

| <i>U tisućama kuna</i> | 2014. | | | 2013. | | |
|------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | Kampovi | Hoteli i turistička naselja | Ukupno | Kampovi | Hoteli i turistička naselja | Ukupno |
| Stalna | 2.055 | 752 | 2.807 | 3.450 | 1.900 | 5.350 |
| Promjenljiva | 1.541 | 860 | 2.401 | 654 | 698 | 1.352 |
| Ukupno | 3.596 | 1.612 | 5.208 | 4.104 | 2.598 | 6.702 |

BILJEŠKA 12 - OSTALI DOBICI-NETO

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|--|------------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Neto dobitak od prodaje postrojenja i opreme | 37 | 25 | 37 | 25 |
| Ukupno | 37 | 25 | 37 | 25 |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 13 - NETO FINANCIJSKI RASHODI

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---|------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Prihodi od kamata | 144 | 229 | 978 | 1.465 |
| Prihodi od kamata po IRSwap-u | 53 | 53 | 53 | 53 |
| Prihodi od udjela i dividenda | 92 | 102 | 92 | 102 |
| Neto promjene u fer vrijednosti forwarda i IRSwap-a | 46 | 7.314 | 46 | 7.314 |
| Neto promjene u fer vrijednosti financijske imovine | 120 | 17 | 120 | 17 |
| Prihodi pozitivnih tečajnih razlika | 50 | 1147 | 65 | 1147 |
| Financijski prihodi | 505 | 8.862 | 1.354 | 10.098 |
| Rashodi od kamata i naknada | (12.498) | (11.096) | (11.763) | (10.710) |
| Rashodi od kamata po IRSwap-u | (4.151) | (5.134) | (4.151) | (5.134) |
| Neto tečajne razlike - ostale | (54) | 987 | 9 | 989 |
| Rashodi od negativnih tečajnih razlika | (5.660) | (2.183) | (5.427) | (2.082) |
| Financijski rashodi | (22.363) | (17.426) | (21.332) | (16.937) |
| Neto financijski rashodi | (21.858) | (8.564) | (19.978) | (6.839) |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 14 – POREZNI RASHOD

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|----------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Tekući porez | (871) | (661) | - | - |
| Odgođeni porez | - | - | - | - |
| Porezni rashod | (871) | (661) | - | - |

Usklađenje poreza na dobit izračunatog po važećoj poreznoj stopi 20% (2013.: 20%) prikazan je u sljedećoj tabeli:

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|-------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|----------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Dobit prije oporezivanja | 49.308 | 73.069 | 45.479 | 71.414 |
| Trošak poreza na dobit po 20% | (9.862) | (14.614) | (9.096) | (14.283) |
| Porezno nepriznati rashodi | (1.114) | (987) | (846) | (657) |
| Neoporezivi prihodi | 257 | 164 | 94 | 164 |
| Porezni poticaj | 9.848 | 14.776 | 9.848 | 14.776 |
| Neto porezni rashod | (871) | (661) | - | - |
| Efektivna porezna stopa | 2% | 1% | - | - |

Društvo Istraturist je u 2013. godini dobilo potvrdu o korištenju poreznih poticaja na temelju Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja u ukupnom iznosu od 65.119 tisuća kn. Iskorišteni poticaj s datumom izvještaja iznosi 24.624 tisuće kuna, a ostatak od 40.495 tisuća kuna iskoristiv je do 2023. godine.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 15 - ZARADA PO DIONICI

Izračun osnovne zarade po dionici temelji se na ostvarenoj neto dobiti vlasnika redovnih dionica i prosječnom broju redovnih dionica tijekom godine:

| <i>U tisućama kuna</i> | Društvo Istraturist Umag | |
|--|---------------------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. |
| Dobit nakon oporezivanja | 45.479 | 71.414 |
| Broj izdanih dionica u (tisućama) | 4.675 | 4.675 |
| Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) | 9,73 | 15,28 |

BILJEŠKA 16 - DIVIDENDA PO DIONICI

Radi utvrđivanja nastupanja zastare obveze neisplaćene dividende za 2002., 2003., 2004., 2005. i 2006. godinu u ukupnom iznosu od 681 tisuće kuna, Društvo je dana 21. listopada 2014. godine donijelo odluku o otpisu obveze i evidentiranju iste kao izvanredni prihod u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 17 - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA
- Grupa

| <i>U tisućama kuna</i> | Zemljište i građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Imovina u izgradnji | Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema | Nematerijalna imovina |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--|--------------------------|
| Nabavna vrijednost | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2013. | 1.617.553 | 278.118 | 4.253 | 1.899.924 | 11.133 |
| Povećanja | - | - | 134.643 | 134.643 | 5.105 |
| Otuđenja i otpisi | (2) | (14.666) | - | (14.668) | - |
| Prijenos | 120.072 | 16.175 | (136.247) | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 1.737.623 | 279.627 | 2.649 | 2.019.899 | 16.238 |
| Na dan 1. siječnja 2014. | 1.737.623 | 279.627 | 2.649 | 2.019.899 | 16.238 |
| Povećanja | - | - | 94.139 | 94.139 | 3.790 |
| Otuđenja i otpisi | (46) | (12.547) | - | (12.593) | (40) |
| Prijenos | 78.917 | 16.197 | (95.114) | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 1.816.494 | 283.277 | 1.674 | 2.101.445 | 19.988 |
| Amortizacija | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2013. | 475.150 | 194.597 | - | 669.747 | 7.449 |
| Trošak za godinu | 43.023 | 15.452 | - | 58.475 | 1.297 |
| Otuđenja i otpisi | (2) | (14.235) | - | (14.237) | - |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 518.171 | 195.814 | - | 713.985 | 8.746 |
| Na dan 1. siječnja 2014. | 518.171 | 195.814 | - | 713.985 | 8.746 |
| Trošak za godinu | 47.101 | 15.861 | - | 62.962 | 1.736 |
| Otuđenja i otpisi | (20) | (11.776) | - | (11.796) | (33) |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 565.252 | 199.899 | - | 765.151 | 10.449 |
| Knjigovodstvena vrijednost | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 1.219.452 | 83.813 | 2.649 | 1.305.914 | 7.492 |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 1.251.242 | 83.378 | 1.674 | 1.336.294 | 9.539 |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 17 - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA
- Društvo

| <i>U tisućama kuna</i> | Zemljište i građevinski objekti | Postrojenja i oprema | Imovina u izgradnji | Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema | Nematerijalna imovina |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--|--------------------------|
| Nabavna vrijednost | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2013. | 1.607.017 | 275.441 | 4.252 | 1.886.710 | 11.023 |
| Povećanja | - | - | 121.778 | 121.778 | 5.105 |
| Otuđenja i otpisi | (2) | (14.256) | - | (14.258) | - |
| Prijenos | 107.757 | 15.624 | (123.381) | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 1.714.772 | 276.809 | 2.649 | 1.994.230 | 16.128 |
| Na dan 1. siječnja 2014. | 1.714.772 | 276.809 | 2.649 | 1.994.230 | 16.128 |
| Povećanja | - | - | 88.789 | 88.789 | 3.790 |
| Otuđenja i otpisi | - | (12.107) | - | (12.107) | - |
| Prijenos | 73.759 | 16.005 | (89.764) | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 1.788.531 | 280.707 | 1.674 | 2.070.912 | 19.918 |
| Amortizacija | | | | | |
| Na dan 1. siječnja 2013. | 473.721 | 193.194 | - | 666.915 | 7.390 |
| Trošak za godinu | 41.266 | 15.130 | - | 56.396 | 1.280 |
| Otuđenja i otpisi | (2) | (13.862) | - | (13.864) | - |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 514.985 | 194.462 | - | 709.447 | 8.670 |
| Na dan 1. siječnja 2014. | 514.985 | 194.462 | - | 709.447 | 8.670 |
| Trošak za godinu | 44.452 | 15.565 | - | 60.017 | 1.718 |
| Otuđenja i otpisi | (1) | (11.484) | - | (11.485) | - |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 559.436 | 198.543 | - | 757.979 | 10.388 |
| Knjigovodstvena vrijednost | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 1.199.787 | 82.347 | 2.649 | 1.284.783 | 7.458 |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 1.229.095 | 82.164 | 1.674 | 1.312.933 | 9.530 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 17 - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA IMOVINA
(nastavak)

Grupa i Društvo su kapitalizirali trošak kamata u iznosu 148 tisuća kuna (2013.: 832 tisuće kuna). Korištena je prosječna ponderirana kamatna stopa 6,63% (2013.: 6,62%).

Osiguranje kredita

Na dan 31. prosinca 2014. godine nekretnine u vlasništvu Grupe i Društva sadašnje knjigovodstvene vrijednosti od 739.172 tisuće kuna (2013.: 719.827 tisuća kuna), založeni su kao jamstvo za naplatu kredita prikazanih u bilješki 26 - Obveze po kreditima.

Najmovi

Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva, koja je dana u operativni najam je kako slijedi:

| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Nabavna vrijednost | 32.076 | 30.187 |
| Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja | (15.696) | (13.918) |
| Amortizacija za godinu | (829) | (784) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost | <u>15.551</u> | <u>15.485</u> |

Operativni najam se odnosi na najam trgovina, restorana i ostalih sadržajnih objekata u kampovima i hotelima.

Budući primici po poslovnem najmu

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Do 1 godine | 7.764 | 4.966 |
| Od 2 do 5 godina | 2.136 | 3.972 |
| Preko 5 godina | 99 | 46 |
| Ukupno | <u>9.999</u> | <u>8.984</u> |

Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ugovori o najmu nemaju opciju kupnje.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE****BILJEŠKA 18 - ULAGANJE U PODRUŽNICE**

| | | | |
|------------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
| Na početku i na kraju godine | | 37 | 37 |
| | | Vlasništvo % | |
| | <u>Zemlja</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
| Istra DMC d.o.o., Umag | Hrvatska | 100 | 100 |

BILJEŠKA 19 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina odnosi se na porezne gubitke i na razlike između računovodstvene amortizacije koja je prikazana u ovim financijskim izvještajima, amortizacije koja se koristi za izračun porezne osnovice te privremene razlike po financijskim instrumentima. Ova porezna imovina, koja se odnosi na privremene razlike, nije vremenski ograničena prema važećim poreznim propisima. Porezni gubici ističu nakon 5 godina.

Grupa Istraturist Umag

| | | |
|--|--------------------------------|---------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | <u>Financijski instrumenti</u> | <u>Ukupno</u> |
| Na dan 1. siječnja 2013. | 2.725 | 2.725 |
| Povećanje/(smanjenje) porezne imovine u dobiti i gubitku | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 2.725 | 2.725 |
| Povećanje/(smanjenje) porezne imovine u dobiti i gubitku | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 2.725 | 2.725 |

Matično društvo

| | | |
|--|--------------------------------|---------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | <u>Financijski instrumenti</u> | <u>Ukupno</u> |
| Na dan 1. siječnja 2013. | 2.533 | 2.533 |
| Povećanje/(smanjenje) porezne imovine u dobiti i gubitku | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2013. | 2.533 | 2.533 |
| Povećanje/(smanjenje) porezne imovine u dobiti i gubitku | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2014. | 2.533 | 2.533 |

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

| | | | | |
|------------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | <u>Grupa Istraturist Umag</u> | | <u>Istraturist Umag d.d.</u> | |
| <i>U tisućama kuna</i> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> | <u>2014.</u> | <u>2013.</u> |
| Sirovine i materijal | 2.023 | 1.952 | 2.023 | 1.944 |
| Trgovačka roba | 219 | 201 | 211 | 186 |
| Ukupno | 2.242 | 2.153 | 2.234 | 2.130 |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 21 – ZAJMOVI I DEPOZITI

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|----------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Dani krediti zaposlenima | 104 | 130 | 104 | 130 |
| Dani krediti podružnici | - | - | 7.357 | 10.521 |
| Dani krediti-kratkoročni | 36 | 37 | 36 | 37 |
| Depoziti | 13.959 | 3.819 | 13.959 | 3.819 |
| | 14.099 | 3.986 | 21.456 | 14.507 |
| Minus : Dugoročni dio | (104) | (130) | (3.921) | (5.611) |
| Kratkoročni dio | 13.995 | 3.856 | 17.535 | 8.896 |

Zajmovi dani zaposlenicima su za otkup stanova na rok od 10 - 32 godine uz kamatnu stopu 1% - 4% godišnje i zajmovi za školovanje na rok od 2 - 5 godina uz kamatnu stopu 4% godišnje. Depoziti nose kamatu od 0,05% do 1,8% godišnje (2013.: od 0,8% do 3,6%). Knjigovodstveni iznosi danih kredita odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

Dugoročno potraživanje po zajmovima je kako slijedi:

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------|------------------------|------------|-----------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Od 2 do 5 godina | 47 | 51 | 3.864 | 5.532 |
| Preko 5 godina | 57 | 79 | 57 | 79 |
| Ukupno | 104 | 130 | 3.921 | 5.611 |

Knjigovodstvena vrijednost zajmova i depozita po valutama je kako slijedi:

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Euro | 14.094 | 3.961 | 19.592 | 10.546 |
| Kuna | 5 | 25 | 1.864 | 3.961 |
| Ukupno | 14.099 | 3.986 | 21.456 | 14.507 |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 22 - KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Potraživanja od kupaca u zemlji | 4.146 | 13.934 | 3.288 | 12.499 |
| Potraživanja od kupaca u inozemstvu | 1.763 | 2.190 | 1.748 | 2.137 |
| Rezerviranja za umanjenje vrijednosti | (1.918) | (5.075) | (1.677) | (4.829) |
| Neto potraživanja od kupaca | 3.991 | 11.049 | 3.359 | 9.807 |
| Ostala potraživanja-kamata | 36 | 19 | 146 | 170 |
| | 4.027 | 11.068 | 3.505 | 9.977 |
| Potraživanja za više plaćeni PDV | 510 | 11.092 | 474 | 10.343 |
| Predujmovi i ostala potraživanja | 4.321 | 11.441 | 4.313 | 11.403 |
| Ukupno | 8.858 | 33.601 | 8.292 | 31.723 |

Kretanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|-----------------------------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Stanje na dan 1. siječnja | 5.075 | 5.083 | 4.829 | 4.837 |
| Povećanje | 205 | - | 205 | - |
| Plaćanje | (2.508) | (8) | (2.503) | (8) |
| Isknjiženje | (854) | - | (854) | - |
| Stanje na dan 31. prosinca | 1.918 | 5.075 | 1.677 | 4.829 |

U prosincu 2014. godine Grupa je naplatila 2,5 milijuna kuna potraživanja koja su bila ispravljena u prethodnim razdobljima (prihod prikazan u bilješci 8).

Potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena, su kako slijedi:

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|-------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Nedospjelo | 1.205 | 3.920 | 890 | 3.643 |
| Do jednog mjeseca | 580 | 922 | 572 | 885 |
| Jedan do dva mjeseca | 433 | 424 | 413 | 332 |
| Dva do tri mjeseca | 229 | 3.076 | 116 | 2.888 |
| Od tri mjeseca do godinu dana | 855 | 2.525 | 746 | 2.001 |
| Preko godinu dana | 689 | 182 | 622 | 58 |
| Ukupno | 3.991 | 11.049 | 3.359 | 9.807 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 22 - KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (*nastavak*)

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

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Euro | 1.284 | 1.390 | 1.268 | 1.337 |
| Kuna | 2.743 | 9.678 | 2.237 | 8.640 |
| Ukupno | 4.027 | 11.068 | 3.505 | 9.977 |

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Grupa i Društvo imaju djelomično osigurana potraživanja upisanom hipotekom i zadužnicama.

BILJEŠKA 23 - FINACIJSKA IMOVINA

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Dionice i udjeli | 1.579 | 1.654 | 1.579 | 1.654 |
| Investicijski fondovi | 11.765 | 17.751 | 11.765 | 17.751 |
| Financijski derivativi | - | 691 | - | 691 |
| Ukupno | 13.344 | 20.096 | 13.344 | 20.096 |

| <i>U tisućama kuna</i> | 31.12.2014. | | 31.12.2013. | |
|---|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | Knjigovodstve na vrijednost | Fer vrijednost | Knjigovodstve na vrijednost | Fer vrijednost |
| Financijska imovina koja se vrednuje kroz račun dobiti ili gubitka | | | | |
| - dionice koje kotiraju | 1.479 | 1.479 | 1.554 | 1.554 |
| - ulaganje u investicijski fond | 11.765 | 11.765 | 17.751 | 17.751 |
| - financijski derivativi | - | - | 691 | 691 |
| Ukupno | 13.244 | 13.244 | 19.996 | 19.996 |

| <i>U tisućama kuna</i> | Hijerarhija fer vrijednost na dan 31.12.2014. | | | |
|---|---|-----------|-----------|---------------|
| | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
| Financijska imovina koja se vrednuje kroz račun dobiti ili gubitka | | | | |
| - dionice koje kotiraju | 1.479 | - | - | 1.479 |
| - ulaganje u investicijski fond | 11.765 | - | - | 11.765 |
| - financijski derivativi | - | - | - | - |
| Ukupno | 13.244 | - | - | 13.244 |

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak uglavnom se odnosi na ulaganja u novčani investicijski fond ZB Plus.

Razina 1- dostupnih primjenjivih pokazatelja- pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.

BILJEŠKA 24 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

| U tisućama kuna | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|-----------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Žiro računi | 3.894 | 4.481 | 3.246 | 4.225 |
| Devizni računi | 3.001 | 3.419 | 2.988 | 3.415 |
| Blagajna | 187 | 200 | 183 | 197 |
| | 7.082 | 8.100 | 6.417 | 7.837 |

Žiro računi nose kamatnu stopu od 0,01% do 0,25% (2013.: od 0,01% do 0,50%).

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata po valutama je kako slijedi:

| U tisućama kuna | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|-----------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Kuna | 4.058 | 4.677 | 3.407 | 4.419 |
| Euro | 3.022 | 3.417 | 3.008 | 3.414 |
| Ostalo | 2 | 6 | 2 | 4 |
| | 7.082 | 8.100 | 6.417 | 7.837 |

BILJEŠKA 25 - DIONIČKI KAPITAL I REZERVE

Izdani dionički kapital čini 4.674.995 redovnih dionica (2013.: 4.674.995 redovnih dionica). Nominalna vrijednost dionice je 100 kuna (2013.: 100 kuna). Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na isplatu dividende, ako i kada to odluči Glavna skupština. Svaka dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini.

Zakonske rezerve nastale su izdvajanjem 5% dobiti tekućih godina prilikom raspodjela dobiti od strane vlasnika sve do trenutka kada će iznositi 5% ukupnog kapitala kada po zakonu prestaje obveza njihovog izdvajanja. Zakonske rezerve ne ulaze u dobit rasporedivu dioničarima.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2014. godine je sljedeća:

| U tisućama kuna | Istraturist Umag d.d. | | |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|
| | Broj dionica | Nominalna vrijednost | Vlasnički udio (redovne dionice) u % |
| Plava laguna d.d. | 4.349.400 | 434.940 | 93,04 |
| CERP / Republika Hrvatska | 31.135 | 3.114 | 0,67 |
| PBZ d.d. | 20.824 | 2.083 | 0,45 |
| Knežević Ratko | 6.621 | 662 | 0,14 |
| Iskra Berislav | 2.998 | 300 | 0,06 |
| Hrvatski zavod za transfuzijsku medicinu | 2.314 | 231 | 0,05 |
| Jurman Mauro | 2.233 | 223 | 0,05 |
| Kincl Branko | 2.190 | 219 | 0,05 |
| Bučić Domin | 1.102 | 110 | 0,02 |
| Raič Ružica | 1.000 | 100 | 0,02 |
| Ostali | 255.178 | 25.518 | 5,45 |
| Ukupno | 4.674.995 | 467.500 | 100,00 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 25 - DIONIČKI KAPITAL I REZERVE (nastavak)

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2013. godine je sljedeća:

U tisućama kuna

| | Istraturist Umag d.d. | | |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|
| | Broj dionica | Nominalna vrijednost | Vlasnički udio (redovne dionice) u % |
| Zagrebačka banka d.d. | 4.349.400 | 434.940 | 93,04 |
| CERP / Republika Hrvatska | 31.135 | 3.114 | 0,67 |
| PBZ d.d. | 20.824 | 2.083 | 0,45 |
| Knežević Ratko | 5.867 | 588 | 0,13 |
| Iskra Berislav | 2.998 | 299 | 0,06 |
| Hrvatski zavod za transfuzijsku medicinu | 2.314 | 231 | 0,05 |
| Jurman Mauro | 2.233 | 223 | 0,05 |
| Kincl Branko | 2.190 | 219 | 0,05 |
| Bučić Domin | 1.102 | 110 | 0,02 |
| Raič Ružica | 1.000 | 100 | 0,02 |
| Ostali | 255.932 | 25.593 | 5,46 |
| Ukupno | 4.674.995 | 467.500 | 100,00 |

BILJEŠKA 26 - OBVEZE PO KREDITIMA

U tisućama kuna

| | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Kratkoročne obveze | | | | |
| <i>Grupa UniCredit</i> | | | | |
| UniCredit Bank Austria a.g., Beč | 46.129 | 45.141 | 46.129 | 45.141 |
| UniCredit Bank Austria a.g., Beč | 13.585 | 13.294 | 13.585 | 13.294 |
| UniCredit Bank Austria a.g., Beč | 2.056 | 2.012 | 2.056 | 2.012 |
| UniCredit Leasing Croatia d.o.o. | 3.356 | - | - | - |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100294048 | 6.000 | 6.000 | 6.000 | 6.000 |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100258816 | 5.203 | 5.187 | 5.203 | 5.187 |
| HBOR DT-4/05 | 9.109 | 18.162 | 9.109 | 18.162 |
| Ukupno kratkoročni krediti | 85.438 | 89.796 | 82.082 | 89.796 |
| Dugoročni krediti | | | | |
| <i>Grupa UniCredit</i> | | | | |
| UniCredit Bank Austria a.g., Beč | 92.258 | 135.424 | 92.258 | 135.424 |
| UniCredit Bank Austria a.g., Beč | 27.171 | 39.883 | 27.171 | 39.883 |
| UniCredit Bank Austria a.g., Beč | 4.112 | 6.036 | 4.112 | 6.036 |
| UniCredit Leasing Croatia d.o.o. | 9.893 | 11.033 | - | - |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100348626 | 51.787 | - | 51.787 | - |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100316410 | 50.489 | 50.332 | 50.489 | 50.332 |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100329286 | 40.078 | 39.953 | 40.078 | 39.953 |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100294048 | 36.000 | 42.000 | 36.000 | 42.000 |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100258816 | 26.013 | 31.119 | 26.013 | 31.119 |
| Zagrebačka banka d.d. Zagreb 5100348659 | 15.399 | - | 15.399 | - |
| HBOR DT-4/05 | - | 9.081 | - | 9.081 |
| Ukupno dugoročni krediti | 353.200 | 364.861 | 343.307 | 353.828 |
| Ukupne kreditne i dugoročne obveze | 438.638 | 454.657 | 425.389 | 443.624 |

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 26 - OBVEZE PO KREDITIMA (nastavak)

Sve obveze po kreditima osigurane su hipotekom nad nekretninama u iznosu od 739.172 tisuće kuna (2013.: 719.827 tisuća kuna). Vidi bilješku 17 - Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina.

U tisućama kuna

| Kreditor | Kamatna stopa | Ukupno 2014. | 1 godina ili manje | od 1 - 2 godine | od 2 - 5 godina | više od 5 godina |
|--|--|-----------------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| UniCredit Bank Austria AG, Beč kred.linija A1 | 3 mj. LIBOR za CHF +1,5% k. marže | 138.387 | 46.129 | 46.129 | 46.129 | - |
| UniCredit Bank Austria AG, Beč kred.linija B | 3 mj. LIBOR za CHF +1,5% k. marže | 40.756 | 13.585 | 13.585 | 13.585 | - |
| UniCredit Bank Austria AG, Beč kred.linija A2 | 3 mj. LIBOR za CHF +1,5% k. marže | 6.168 | 2.056 | 2.056 | 2.056 | - |
| Zagrebačka banka d.d. (HBOR) 5100348626 | 3% varijabilna u skladu s odlukom HBOR-a | 51.787 | - | - | 17.262 | 34.525 |
| Zagrebačka banka d.d. (HBOR) 5100316410 | 3% varijabilna u skladu s odlukom HBOR-a | 50.489 | - | 5.610 | 16.830 | 28.049 |
| Zagrebačka banka d.d. (HBOR) 5100294048 | 3% varijabilna u skladu s odlukom HBOR-a | 42.000 | 6.000 | 6.000 | 18.000 | 12.000 |
| Zagrebačka banka d.d. (HBOR-IBRD) 5100329286 | 6 mj. EURIBOR +3,55% k.marže | 40.078 | - | 4.453 | 13.359 | 22.265 |
| Zagrebačka banka d.d. (HBOR) 5100258816 | 4% varijabilna u skladu s odlukom HBOR-a | 31.216 | 5.203 | 5.203 | 15.608 | 5.203 |
| Zagrebačka banka d.d. (HBOR-IBRD) 5100348659 | 6 mj. EURIBOR +3,55% k.marže | 15.399 | - | - | 5.133 | 10.266 |
| HBOR , DT-4/05 | 2% - 4% fiksna | 9.109 | 9.109 | - | - | - |
| UniCredit Leasing Croatia d.o.o. 2013. | 3 mj. EURIBOR +5,295% k.marže | 8.930 | 2.447 | 2.581 | 3.902 | - |
| UniCredit Leasing Croatia d.o.o. 2014. | 3 mj. EURIBOR +5,295% k.marže | 4.320 | 910 | 960 | 2.450 | - |
| Ukupno krediti | | 438.638 | 85.438 | 86.577 | 154.315 | 112.308 |

Revolving krediti za 2014. godinu ugovoreni su uz promjenjivu kamatnu stopu – trenutno 7% godišnje (2013.: 7% godišnje).

Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo ima neiskorištenu revolving kreditnu liniju Zagrebačke banke d.d., Zagreb u iznosu od 32,2 milijuna kuna (2013.: neiskorišteno 32,1 milijun kuna).

Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 27 - DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|--|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Obveze prema dobavljačima | 30.471 | 50.371 | 28.279 | 47.316 |
| Obveze za neto plaće | 8.614 | 9.596 | 8.487 | 9.538 |
| Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće | 4.890 | 5.098 | 4.813 | 5.052 |
| Obveza za predujmove | 4.878 | 5.630 | 4.878 | 5.629 |
| Obveze za kamate | 964 | 409 | 964 | 409 |
| Ostala prava zaposlenih | 315 | 493 | 308 | 488 |
| Obveze povezana društva | - | - | 419 | - |
| Obveze za dividendu | - | 681 | - | 681 |
| Ostale obveze | 646 | 319 | 594 | 298 |
| | 50.778 | 72.597 | 48.742 | 69.411 |

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

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Euro | 4.666 | 5.838 | 4.509 | 5.404 |
| Kuna | 46.112 | 66.358 | 44.233 | 63.964 |
| Ostalo | - | 401 | - | 43 |
| | 50.778 | 72.597 | 48.742 | 69.411 |

BILJEŠKA 28 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Istraturist Umag d.d. je investicijska ulaganja u obnovu imovine financirao dugoročnim kreditima HBOR-a i grupe UniCredit. U svibnju 2008. godine provedeno je refinanciranje ukupnog kreditnog zaduženja grupe UniCredit, na rok od 10 godina (do 2017. godine), u valuti CHF, uz promjenjivu kamatnu stopu (3mj. Libor CHF +1,5% k.m.).

Kako bi zaštitio svoju izloženost promjenama novčanih tokova vezanih uz rizik kamatnih stopa, a koji proizlazi iz financijske obveze (zaduženja) na koju se plaća varijabilna kamatna stopa, Istraturist je tijekom 2009. godine sklopio ugovor o kamatnom swapu do isteka kredita (2017. godine) kako bi zamijenio novčane tokove po varijabilnim kamatnim stopama u novčane tokove po fiksnim kamatnim stopama.

Dana 30. listopada 2014. godine ugovoren je EURCHF međuvalutni kamatni swap kojim se novčani tokovi po preostaloj neotplaćenju glavnici po kreditima grupe UniCredit, ugovorenoj uz kamatnu stopu od CHF 3m libor + 1,5% k.m. i kamatni swap u kojem 3m libor fiksiran na 1,78%, mijenjaju u novčane tokove u valuti EUR po fiksnju kamatnoj stopi 4,7% do isteka kredita (2017. godine).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 28 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI (*nastavak*)

| Preostalo dospijeće | 0 do 1 godina | 1 do 5 godina | Više od 5 godina | Ukupno nominalni iznos | Fer vrijednost Imovina | Fer vrijednost Obveze |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| <i>U tisućama kuna</i> | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2014. | | | | | | |
| Međualutni kamatni swap ugovori | 61.770 | 123.541 | - | 185.311 | - | 9.062 |
| Preostalo dospijeće | | | | | | |
| <i>U tisućama kuna</i> | | | | | | |
| Na dan 31. prosinca 2013. | | | | | | |
| Kamatni swap ugovori | 60.448 | 181.344 | - | 241.792 | - | 8.574 |

*U tisućama kuna***Hijerarhija fer vrijednost na dan 31.12.2014.**

| | 1. razina | 2. razina | 3. razina | Ukupno |
|--|-----------|-----------|-----------|--------|
| Financijske obveze koje se vrednuju kroz račun dobiti i gubitka | | | | |
| - derivativni financijski instrumenti | - | 9.062 | - | 9.062 |

Razina 2 – instrumenti koji se vrednuju tehnikama procjene koje koriste dostupne tržišne podatke. To su instrumenti kojima je fer vrijednost određena u odnosu na slične instrumente kojima se trguje na aktivnim tržištima, ili gdje su svi ulazni podaci koji se koriste za tehnike vrednovanja dostupni na tržištu.

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA

Rezerviranja se odnose na sudske sporove koji se vode protiv Grupe. Iznos rezerviranja je priznat u računu dobiti i gubitka u dijelu koji se odnosi na glavnice sudskih sporova. Prema mišljenju direktora, nakon razmatranja pravnih savjeta, ishod sporova neće prouzročiti značajno veći gubitak od onog za koji je napravljeno rezerviranje na dan 31. prosinca 2014. godine.

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | | Istraturist Umag d.d. | | |
|--------------------------------------|------------------------|------------|--------------|-----------------------|------------|--------------|
| | Sudski sporovi | Otpremnine | Ukupno | Sudski sporovi | Otpremnine | Ukupno |
| Na dan 1. siječnja 2014. | | | 1.296 | | | 1.296 |
| Povećanje rezerviranja | 1.296 | - | (271) | 1.296 | - | (271) |
| Iskorištenje | (271) | - | (4) | (271) | - | (4) |
| Prijenos na obvezu | (4) | - | - | (4) | - | - |
| Na dan 31. prosinca 2014. | - | - | - | - | - | - |
| | 1.021 | - | 1.021 | 1.021 | - | 1.021 |

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE****BILJEŠKA 30 - FINANCIJSKA IMOVINA I OBVEZE PO KATEGORIJAMA**

Dolje navedeni iznosi zajmova i potraživanja predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na dan izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost zajmova i potraživanja jednaka je njihovoj fer vrijednosti.

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---|-------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Imovina | | | | |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja | 8.858 | 33.601 | 8.292 | 31.723 |
| Zajmovi i depoziti | 13.995 | 3.856 | 17.535 | 8.896 |
| Ostala financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 13.344 | 20.096 | 13.344 | 20.096 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 7.082 | 8.100 | 6.417 | 7.837 |
| Ukupno | 43.279 | 65.653 | 45.588 | 68.552 |

| <i>U tisućama kuna</i> | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|---|-------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Obveze | | | | |
| Obveze po kreditima | 438.638 | 454.657 | 425.389 | 443.624 |
| Derivativne financijske obveze | 9.062 | 8.574 | 9.062 | 8.574 |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 50.778 | 72.597 | 48.742 | 69.411 |
| Ukupno | 498.478 | 535.828 | 483.193 | 521.609 |

BILJEŠKA 31 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Sudski sporovi

Istraturist Umag d.d. je početkom 90-ih godina s Ljubljanskom bankom d.d. ugovorio zajmove i druge financijske aranžmane u približnoj vrijednosti od 31 milijun DEM (približno 16 milijuna EUR), a koje zbog otežanog poslovanja uslijed ratnih događanja nije uspio vratiti.

U skladu s mjerodavnim propisima koji utvrđuju način rješavanja depozita hrvatskih štediša kod banaka sa sjedištem izvan Republike Hrvatske, Zagrebačka banka d.d. je dio svojih potraživanja prema Ljubljanskoj banci d.d. s naslova "stare devizne štednje" u iznosu od 31 milijun DEM zadržala i prodala svom komitentu Istraturistu Umag d.d., stekavši zauzvrat udio u temeljnom kapitalu Istraturista Umag d.d.. Istraturist Umag d.d. je (kupljeno) potraživanje prema Ljubljanskoj banci d.d. u iznosu od 31 milijun DEM prebio sa svojim financijskim obvezama prema Ljubljanskoj banci d.d. u istom iznosu.

Republika Slovenija je posebnim Ustavnim zakonom, donesenim nakon izjavljenog prijeboja, osnovala Novu Ljubljansku banku d.d., na koju su prenesene sve tražbine, ali ne i obveze Ljubljanske banke, isključujući iz prijenosa i obveze Ljubljanske banke prema Istraturistu Umag d.d..

Nova Ljubljanska banka d.d. je u razdoblju između 1994. do 1998. godine pokrenula dva spora protiv Istraturista Umag d.d. pred sudom u Republici Sloveniji zahtijevajući isplatu obveze u iznosu od 31 milijun DEM s kamatama. Oba su spora pravomoćno okončana u korist Nove Ljubljanske banke te je Nova Ljubljanska banka pred Trgovačkim sudom u Pazinu pokrenula postupke priznanja učinaka navedenih presuda u Republici Hrvatskoj, s ciljem provođenja ovrhe protiv Istraturista Umag d.d.. U oba je postupka Istraturist Umag d.d. izjavio prigovore u cijelosti pobijajući navode Nove Ljubljanske banke, uz napomenu da je u jednom od postupaka (a Istraturist Umag d.d. očekuje donošenje slične odluke i u drugom postupku priznanja) priznanje prekinuto do okončanja postupka pred Trgovačkim sudom u Rijeci – Stalna služba u Karlovcu (niže navedeno). Ključni razlozi prigovora Istraturista Umag d.d. jesu da: i) bi provođenje slovenskih presuda u Republici Hrvatskoj bilo protivno pravnom poretku Republike Hrvatske, ne samo zbog načina (nezakonitog) obračuna kamata, već i zbog osporavanja valjanosti prijeboja; ii) je u Republici Hrvatskoj u tijeku postupak u kojem Istraturist Umag d.d. osporava postojanje tražbina Nove Ljubljanske banke.

Osim u Republici Sloveniji, Nova Ljubljanska banka pokrenula je sudske (ovršne) postupke i u Republici Hrvatskoj, i to: postupak pred Općinskim sudom u Bujama radi namirenja hipotekarne tražbine (Ovr 436/00); postupak pred Trgovačkim sudom u Rijeci radi namirenja kreditnih tražbina (P-89/10).

S druge je strane Istraturist Umag d.d. zaštitu svojih prava, tvrdeći da je gore opisani prijeboj bio u cijelosti zakonit i valjan te da su time međusobne tražbine u cijelosti prestale, kao i da je prijenos prava na univerzalnog pravnog sljednika bez istodobnog prijenosa obveza protivan hrvatskom pravnom poretku, zatražilo pred hrvatskim sudovima, i to: pred Općinskim sudom u Bujama proglašenje gore opisane ovrhe Ovr 436/00 nedopuštenom i utvrđenje prestanka s time povezanih založnih prava (P 585/06 te P - 246/03), te pred Trgovačkim sudom u Zagrebu – Stalna služba u Karlovcu utvrđenje da ne postoji tražbina Nove Ljubljanske banke i njenog prednika, Ljubljanske banke, prema Društvu po bilo kojoj pravnoj osnovi – financijskim ugovorima zaključenim između Društva i Ljubljanske banke u periodu 1989-1991 (P - 3502/13).

BILJEŠKA 31 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Sudski sporovi (nastavak)

Ključni trenutak u ovim sporovima dogodio se u listopadu 2014. godine, kada je Vrhovni sud Republike Hrvatske u postupku pokrenutom povodom ovršnog prijedloga Nove Ljubljanske banke pred Trgovačkim sudom u Rijeci (P - 89/10 - vidi gore) odbio reviziju Nove Ljubljanske banke i potvrdio sve presude nižih sudova čime je najviši apelacioni sud Republike Hrvatske potvrdio da je izjavljeni prijeboj Istraturista Umag d.d., u pogledu tom presudom obuhvaćenih kredita, bio u cijelosti valjan i zakonit. Ta presuda nedvojbeno ima učinak pravnog presedana koji će, prema shvaćanju Istraturista Umag d.d., imati važan utjecaj na daljnji razvoj svih gore navedenih postupaka, odnosno na konačno donošenje odluka u korist Istraturista Umag d.d., u što Istraturist Umag d.d. na dan izrade ovoga Godišnjeg financijskog izvještaja nema razloga sumnjati.

Istraturist Umag d.d. ovdje ukazuje i na recentnu praksu Europskog suda za ljudska prava u Strasbourgu čije su odluke nesporno utvrdile odgovornost Nove ljubljanske banke za neprenesenu staru štednju. Prema shvaćanju Istraturista Umag d.d., navedene odluke (posebno konačna presuda u predmetu ALIŠIĆ i dr. protiv Srbija, Slovenija i dr. - case no.60642/2008) na posredan, ali pravno dovoljno osnovan način, potvrđuju i odgovornost Nove ljubljanske banke za podmirenje gore opisanog (od Zagrebačke banke kupljenog) potraživanja Istraturista Umag d.d. prema Ljubljanskoj banci, što može biti od presudne važnosti ukoliko bi gornji sudski postupci svoj pravni epilog dobili pred navedenim europskim sudom.

Vlasništvo nad nekretninama

Nekretnine koje su procijenjene u društveni kapital Društva određene su Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju o iskazu nekretnina od dana 31. siječnja 1996. godine.

Iz razloga zaštite svojih vlasničkih interesa Društvo je pokrenulo upravne, zemljišno knjižne i sudske postupke za uknjižbu prava vlasništva na nekretninama površine 67.570 m² knjigovodstvene vrijednosti 11.663 tisuće kuna koje su mu navedenim Rješenjem procijenjene u društveni kapital, kao i na dijelu istih nekretnina koje nisu unesene u dionički kapital, a sve primjenom načela jedinstvenosti nekretnina i načela tehnološke pripadnosti u smislu čl. 367. do 369. Zakona o vlasništvu, odnosno čl. 47. Zakona o privatizaciji.

Sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu (NN 92/10) Društvo je Republici Hrvatskoj i jedinicama lokalne samouprave podnijelo zahtjev za dodjelu koncesije na zemljištu u autokampovima odnosno turističkim naseljima gdje obavlja poslovnu aktivnost, a koje mu nije priznato u društveni kapital te će se nakon sklapanja ugovora o koncesiji razmotriti daljnje postupanje u sudskim postupcima za utvrđivanje prava vlasništva na navedenim nekretninama.

Financijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom potpune uknjižbe imovine koja je u pretvorbi ušla u vlasničku glavicu Istraturista Umag d.d.

Preuzete kapitalne obveze

Ugovorene buduće obveze po investicijama u turističke objekte, na dan 31. prosinca 2014. godine iznose 6.405 tisuća kuna (2013.: 32.899 tisuća kuna). Grupa je u postupku osiguranja sredstava za navedene investicije.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 31 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Ugovorne obveze

Grupa je 1998. godine sklopila ugovor kojim se Sol Melia imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu naknadu i tromjesečnu poticajnu naknadu. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac.

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

| <i>U tisućama kuna</i> | 2014. | 2013. |
|------------------------|--------------|--------------|
| Do 1 godine | 1.059 | 1.296 |
| Od 2 do 4 godine | 1.211 | 4.093 |
| | 2.270 | 5.389 |

Preuzete obveze po poslovnom najmu odnose se na operativni najam voznog parka Društva Istraturist Umag d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 32 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili su pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Do 28. studenog 2014. matično društvo je bilo Zagrebačka banka d.d., Zagreb, a krajnje matično društvo je bilo UniCredito Italiano S.p.A..

Dana 26. kolovoza 2014. godine sklopljen je ugovor između Zagrebačke banke d.d. i Plave lagune d.d. o prodaji 93,04% dionica društva Istraturist Umag d.d.

Prijenos navedenih dionica sa Zagrebačke banke d.d. na Plavu lagunu d.d. dovršen je dana 28. studenog 2014. godine, čime je Plava laguna d.d. postala vladajuće društvo u odnosu na Istraturist Umag d.d. s udjelom od 93,04 % u njegovu temeljnom kapitalu.

Društvo smatra da su mu izravno povezane osobe ISTRA D.M.C. d.o.o., Plava laguna d.d. i njezina pridružena društva, te članovi Nadzornog odbora, članovi Uprave i drugo visoko rukovodstvo (zajedno "ključno rukovodstvo").

Transakcija s Plavom lagunom d.d. i njezinim pridruženim društvima nije bilo.

Transakcije s podružnicom Istra D.M.C. d.o.o. su kako slijedi:

| <i>U tisućama kuna</i> | Bilješka | 2014. | 2013. |
|------------------------------|-----------------|--------------|---------------|
| Prodaja usluga | | 1.729 | 1.641 |
| Kupovina usluga | | (3.634) | (5.138) |
| Prihodi od najamnine | | 870 | 860 |
| Troškovi od najma | | (7.948) | (7.055) |
| Prihodi od kamata | | 835 | 1.237 |
| Prihodi od ustupanja radnika | | 264 | 244 |
| Potraživanja | | 110 | 151 |
| Dugoročne obveze | | 392 | 1.175 |
| Kratkoročne obveze | | 419 | - |
| Dani krediti | | | |
| Na početku godine | | 10.521 | 12.389 |
| Povećanje | | 22.295 | 37.926 |
| Smanjenje | | (25.459) | (39.794) |
| Na kraju godine | 21 | 7.357 | 10.521 |

Istraturist Umag d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014. GODINE

BILJEŠKA 32 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

Naknada ključnom menadžmentu

| U tisućama kuna | Grupa Istraturist Umag | | Istraturist Umag d.d. | |
|------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 2014. | 2013. | 2014. | 2013. |
| Neto | 6.422 | 5.929 | 6.422 | 5.929 |
| Doprinos za mirovinsko osiguranje | 1.943 | 2.056 | 1.943 | 2.056 |
| Doprinos za zdravstveno osiguranje | 1.501 | 1.397 | 1.501 | 1.397 |
| Ostali doprinosi, porezi i prirezi | 2.108 | 3.237 | 2.108 | 3.237 |
| | 11.974 | 12.619 | 11.974 | 12.619 |

Ključni menadžment Grupe čine Uprava, direktori sektora i direktori organizacijskih jedinica (hoteli, naselja, kampovi). Na dan 31. prosinca 2014. godine, ključni management sastoji se od 20 osoba (2013.: 19 osoba).

BILJEŠKA 33- ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Izdavanje financijskih izvještaja od stranica 9 do 57 je odobrila Uprava 27. travnja 2015. godine.

Potpisao u ime Društva dana 27. travnja 2015. godine:

Ronald Korić
Direktor

ISTRATURIST UMAG

Uprava
Istraturist Umag d.d.

1/12