



Laguna Poreč

HOTELS RESORTS & CAMPING

## Plava laguna d. d.



2011. GODINA

# KONSOLIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

Poreč, travanj 2012.

## SADRŽAJ

- I IZVJEŠTAJ UPRAVE
- II IZJAVA ODGOVORNE OSOBE ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
- III GODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI
  - o Bilanca
  - o Račun dobiti i gubitka
  - o Izvještaj o novčanom tijeku
  - o Izvještaj o promjenama kapitala
  - o Bilješke
- IV REVIZORSKO IZVJEŠĆE
- V ODLUKA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA



# Laguna Poreč

HOTELS RESORTS & CAMPING

Plava laguna d.d.  
Hotels & Tourist Company  
R. Končara 12, | 52 440 Poreč | Croatia  
P: +385 52 410 101, F: + 385 52 451 044  
E-mail: mail@lagunaporec.com  
www.lagunaporec.com

Poreč, 30. travnja, 2012.

## **IZVJEŠTAJ UPRAVE ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2011. DO 31.12.2011.**

### **- GRUPA PLAVA LAGUNA -**

Sukladno odredbama članka 403. Zakona o tržištu kapitala Uprava Društva objavljuje **revidirane konsolidirane** financijske izvještaje za poslovnu 2011. godinu.

#### **Prikaz rezultata poslovanja**

Pozicioniranje poslovnih rezultata Grupe u 2011. godini na bitno višem nivou od ostvarenih u prethodnoj godini pozitivan je učinak konzistentne poslovne politike temeljene na uravnoteženom razvoju i stabilnim fundamentima. Ne umanjujući potonje, rastu je pogodovala i konjunktura domicilne turističke industrije čemu su izgledno uvjetovale globalne političke i ekonomske promjene u konkurentskim destinacijama.

Fizički pokazatelji uspješnosti Grupe mjereni brojem ostvarenih noćenja ukazuju na porast od 6% u odnosu na proteklu 2010. godinu ili nominalno 148 tis noćenja. Uvidom u strukturu kapaciteta i lokaciju valja navesti da je realizirano povećanje u hotelima i apartmanima kod Matice za 5% (nominalno 56 tis noćenja), dok je u podružnici Hoteli Croatia d.d. evidentiran porast od 7% (nominalno 8 tis noćenja).

Stopa fizičkog rasta u autokampovima iznosi značajnih 8% (nominalno 84 tis noćenja), što je uvelike osnaženo povoljnim vremenskim prilikama tijekom mjeseca kolovoza i rujna. Apsolutno pozitivan učinak na sve oblike smještaja imao je kasniji raspored katoličkih blagdana na čemu je i zasnovan očekivani rast u mjesecu lipnju, koji neosporno ima prevladavajući utjecaj na ostvarenu razinu uspješnosti poslovne godine. Sva relevantna tradicionalna emitivna tržišta Grupe zadržala su stabilnost u ukupnoj strukturi ostvarenih noćenja, sa značajnim udjelom njemačkog tržišta koji pruža stabilnost ukupnom poslovanju, ali i perspektivu daljnjeg rasta, sukladno makroekonomskim pokazateljima zemlje u cjelini.

Pored navedenih parametara fizičkog rasta, prosječna neto cijena, kao slijedeća varijabla prihoda, zabilježila je porast od 1% u hotelima i apartmanima, te u autokampovima, što je očekivani efekt povećanja prodajnih cijena te insentiva ugrađenih u prodajnu politiku kompanije za sezonu 2011. Nadalje, dodatni impuls rastu prihoda, obzirom na valutnu strukturu prodaje, generiran je i prosječno višom razinom tečaja EUR/HRK tijekom promatrane godine.

Slijedom prethodno obrazloženih kretanja Grupa je u promatranoj godini realizirala 519,6 mil kuna poslovnih prihoda što čini porast od 7,5% ili nominalno 36,3 mil kuna. U strukturi navedene kategorije zabilježeni pad na poziciji ostali poslovni prihodi u pretežitoj je mjeri protumačen oprihodovanjem rezerviranja u Podružnici u prethodnoj godini.

Istovremeno poslovni rashodi rasli su 4,6%, odnosno nominalno 19,1 mil kuna u odnosu na prethodnu godinu te su dosegli nivo od 433,9 mil kuna. U strukturi materijalnih troškova rast je poglavito polučten varijabilnim komponentama troškova uslijed porasta fizičkog obujma prometa, dok je porast kategorije ostalih troškova determiniran troškovima koncesije za turističko zemljište kod Matice u iznosu od 6,0 mil kuna. Matica je u predmetnoj godini započela značajan kapitalni projekt rekonstrukcije hotela Parentium za stjecanje kategorije 4 zvjezdice. Posljedično navedenom, a temeljem zahtjeva MRS 36 izvršena je procjena nadoknadle vrijednosti zgrade i infrastrukture nakon faze djelomičnog rušenja što je rezultiralo umanjnjem vrijednosti nekretnina za 7.775 tis kuna, evidentirano kao vrijednosno usklađenje dugotrajne materijalne imovine.

Konsolidirani pozitivan učinak finansijskih pozicija Grupe u tekućoj godini iznosi 7,6 mil kuna što predstavlja povećanje od prošlogodišnje razine za 1,4 mil kuna. Navedeno je uzrokovano rastom prihoda od kamata, temeljem veće razine oročenih deviznih depozita tijekom poslovne 2011. godine, polučteno bitno poboljšanom operativnom aktivnošću kompanije. Argumentaciju spomenutoj efikasnosti osigurava veličina EBITDA koju je Grupa generirala tijekom analizirane godine u iznosu od 202,5 mil kuna, sagledavajući prije učinka umanjnja materijalne imovine.

U kontekstu gore pojašnjenih kretanja dobit Grupe nakon oporezivanja iznosi 75,05 mil kuna što predstavlja porast od 25% ili nominalno 14,9 mil kuna u odnosu na usporednu 2010. godinu.

Konsolidirana bilanca na dan 31.12.2011. iznosi 1.575 mlrd kuna i bilježi povećanje za 13,1 mil kuna u odnosu na stanje evidentirano 31.12.2010. godine. S aspekta pojavnih oblika bitne promjene se sadržajno odnose na smanjenje dugotrajne materijalne imovine temeljem amortizacije koja premašuje vrijednost izvršnih kapitalnih ulaganja tijekom 2011. godine, te s druge strane povećanje evidentirano na pozicijama novca i depozita. Finansijski dug Podružnice smanjen je sa razine od 77,6 mil kuna na 68,2 mil kuna, dok Matica financiranje razvojnog i operativnog segmenta poslovanja obavlja iz vlastitih izvora.

### **Transakcije s Podružnicom**

U tekućoj godini Matica je odobrila kratkoročni zajam podružnici Hoteli Croatia d.d. u iznosu od 9,8 mil kuna temeljem tržišnih uvjeta, koji je u potpunosti vraćen. Nadalje, Društvo je u predmetnoj godini realiziralo prihod u iznosu od 644 tis kuna, temeljem primljene dividende u iznosu od 403 tis kuna sukladno odluci Glavne skupštine Podružnice te kamata i tečajnih razlika u preostalom iznosu s osnove odobrenog kratkoročnog zajma.

### **Izloženost rizicima poslovanja**

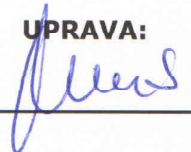
Grupa permanentno prati rizike kojima je izložena temeljem specifičnosti djelatnosti koju obavlja i primjenjuje adekvatne mjere i politike u cilju optimiziranja rezultata. Obzirom na već spomenuta obilježja poslovanja, koja se manifestiraju kroz izdašan novčani tijek, Grupa nije izložena riziku likvidnosti, a kamatni rizik prisutan je u manjoj mjeri imajući u vidu nisku zaduženost. Razboritom prodajnom politikom smanjuje se koncentracija kreditnog rizika uz ugovaranje adekvatnih instrumenata osiguranja plaćanja u područjima gdje se usluga ne naplaćuje prethodno primljenim predujmovima.

## Ostalo

Društvo Plava laguna d.d. je tijekom 2011. godine izvršilo sve potrebne pripreme za uvođenje novog korporativnog imidža i osvježene brand arhitekture, čije predstavljanje je izvršeno ujesen predmetne godine. U cilju daljnjeg jačanja pozicije na tržištu potražnje nastojalo se podržati i povećati prepoznatljivost destinacije koju gosti prethodno odabiru prilikom odlučivanja o svom odmoru. Stoga je uveden zajednički brand – **Laguna Poreč**, koji objedinjuje sve sastavnice proizvoda kompanije. Isti će biti usmjeren prema gostima i koristiti će se u svim promotivnim materijalima i u oglašavanju. S druge strane ime tvrtke **Plava Laguna d.d.** ostati će nepromjenjeno i koristiti će se u korporativnim i svim službenim komunikacijama.

Osim nove brand arhitekture, osmišljen je i novi korporativni logo, koji i kroz sastavne boje naglašava glavne čimbenike koje gosti traže tijekom svog odmora - prekrasnu prirodu, sunce i čisto more.

UPRAVA:



Neven Staver, direktor



**PLAVA LAGUNA** dioničko društvo  
za ugostiteljstvo i turizam

Poreč, 30. travnja 2012.

**IZJAVA ODGOVORNE OSOBE  
ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2011.  
- GRUPA PLAVA LAGUNA d.d. -**

Temeljem čl. 407. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09) izjavljujem da su prema mojem saznanju godišnji financijski izvještaji Grupe za 2011. godinu sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) i Zakonu o računovodstvu, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, rezultata poslovanja, financijskog položaja i poslovanja matičnog društva kao i društava uključenih u konsolidaciju.

Izvešće Uprave o financijskom položaju i analiza rezultata poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja matičnog društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su matično društvo i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

**UPRAVA:**

  
\_\_\_\_\_  
**Neven Staver, direktor**



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

31.12.2011.

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03474780

Matični broj subjekta (MBS): 040020034

Osobni identifikacijski broj (OIB): 57444289760

Tvrtna izdavatelj: PLAVA LAGUNA d.d.

Poštanski broj i mjesto: 52440

POREČ

Ulica i kućni broj: RADE KONČARA 12

Adresa e-pošte: mail@plavalaguna.hr

Internet adresa: www.plavalaguna.hr

Šifra i naziv općine/grada: 348 POREČ

Šifra i naziv županije: 18 ISTARSKA

Broj zaposlenih: 955

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 5510

Tvrtna subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

HOTELI CROATIA

CAVtat

03303276

LAGUNA INVEST

POREČ

00617474

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: KOCIJANČIĆ SUZANA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 052/410-224

Telefaks: 052/410-282

Adresa e-pošte: suzana.kocijancic@plavalaguna.hr

Prezime i ime: STAVER NEVEN

(osoba ovlaštena za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

u PDF formatu



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: PLAVA LAGUNA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	1.428.150.394	1.373.961.783
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	872.042	683.358
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	711.717	539.533
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	95.700	95.700
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	64.625	48.125
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	1.414.699.039	1.362.389.764
1. Zemljište	<b>011</b>	210.336.761	219.517.630
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	1.097.088.899	1.041.328.121
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	22.882.599	19.261.070
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	31.036.159	26.998.196
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	409.787	8.478.724
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	8.861.535	6.707.919
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	44.083.299	40.098.104
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	12.579.313	10.888.661
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	641.963	771.915
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	11.765.194	9.974.448
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju či interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	172.156	142.298
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	131.161.512	199.306.369
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	3.718.184	3.782.273
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	3.714.440	3.773.424
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	3.744	8.849
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	11.214.365	12.170.967
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	7.657.036	7.710.601
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	109.944	35.240
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	2.216.769	2.422.630
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	1.230.616	2.002.496
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	83.184.185	126.745.208
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju či interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	83.184.185	126.745.208
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	<b>058</b>	33.044.778	56.607.921
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	2.057.796	1.229.755
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.561.369.702	1.574.497.907
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	3.400.080	3.400.080



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	1.427.443.540	1.442.509.720
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	1.088.372.400	1.088.372.400
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	95.247.734	96.506.228
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	37.984.195	40.675.286
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	11.896.874	11.896.874
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	11.896.874	11.896.874
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	57.263.539	55.830.942
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	54.869.005	54.869.005
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	107.509.691	105.949.636
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	107.509.691	105.949.636
2. Prenešeni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	59.651.642	74.144.307
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	59.651.642	74.144.307
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	21.793.068	22.668.144
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	2.537.151	2.537.151
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>		
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	2.537.151	2.537.151
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	62.918.686	53.273.414
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	62.918.686	53.273.414
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju či interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	66.301.240	67.871.639
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	14.734.595	14.944.501
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	2.756.288	2.858.083
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	15.892.003	15.457.906
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeluju či interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	14.294.027	13.959.709
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	12.832.471	14.707.714
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	1.042.671	963.554
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	4.749.185	4.980.172
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	2.169.085	8.305.983
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1.561.369.702	1.574.497.907
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	3.400.080	3.400.080
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	1.405.650.472	1.419.841.576
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	21.793.068	22.668.144

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: PLAVA LAGUNA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	483.322.879	519.604.567
1. Prihodi od prodaje	112	475.080.765	515.886.260
2. Ostali poslovni prihodi	113	8.242.114	3.718.307
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	414.823.666	433.902.540
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	125.952.409	137.314.330
a) Troškovi sirovina i materijala	117	71.265.154	76.082.270
b) Troškovi prodane robe	118	69.309	75.543
c) Ostali vanjski troškovi	119	54.617.946	61.156.517
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	122.284.723	122.244.689
a) Neto plaće i nadnice	121	69.513.410	71.515.318
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	34.731.539	32.974.540
c) Doprinosi na plaće	123	18.039.774	17.754.831
4. Amortizacija	124	110.540.978	108.887.618
5. Ostali troškovi	125	53.522.207	55.782.392
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	566.712	8.234.538
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		7.774.964
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	566.712	459.574
7. Rezerviranja	129	255.125	98.488
8. Ostali poslovni rashodi	130	1.701.512	1.340.485
<b>III. FINACIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	9.261.631	13.648.314
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	144.650	129.951
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	8.308.678	12.802.163
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	366.564	387.238
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136	441.739	328.962
<b>IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	3.132.602	6.082.267
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	3.132.602	5.916.193
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		166.074
4. Ostali financijski rashodi	141		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	492.584.510	533.252.881
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	417.956.268	439.984.807
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	74.628.242	93.268.074
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	74.628.242	93.268.074
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	14.466.257	18.217.618
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	60.161.985	75.050.456
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	60.161.985	75.050.456
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	59.651.642	74.144.307
2. Pripisana manjinskom interesu	156	510.343	906.149
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>60.161.985</b>	<b>75.050.456</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>-77.914</b>	<b>-1.790.746</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	-77.914	-1.790.746
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	<b>-15.583</b>	<b>-358.149</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>-62.331</b>	<b>-1.432.597</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>60.099.654</b>	<b>73.617.859</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	59.589.311	72.711.710
2. Pripisana manjinskom interesu	170	510.343	906.149

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: PLAVA LAGUNA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	74.628.242	93.268.074
2. Amortizacija	002	110.540.978	108.887.618
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		1.439.609
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	2.760.270	
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	187.929.490	203.595.301
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	2.643.919	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		956.602
3. Povećanje zaliha	010	1.363.073	64.089
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	17.201.559	4.910.312
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	21.208.551	5.931.003
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	166.720.939	197.664.298
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	0	0
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	90.648	330.345
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	3.898.632	5.068.757
4. Novčani primici od dividendi	018	348.055	387.238
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	81.972	1.690.652
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	4.419.307	7.476.992
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	70.328.274	64.494.968
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	13.311.678	49.017.018
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	83.639.952	113.511.986
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	0	0
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	79.220.645	106.034.994
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	757.930	1.327.746
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	757.930	1.327.746
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	10.529.653	10.763.112
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	68.915.192	58.630.795
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	79.444.845	69.393.907
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	0	0
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	78.686.915	68.066.161
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	<b>039</b>	8.813.379	23.563.143
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	<b>040</b>	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	<b>041</b>	24.231.399	33.044.778
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	<b>042</b>	8.813.379	23.563.143
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	<b>043</b>		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<b>044</b>	33.044.778	56.607.921

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.088.372.400	1.088.372.400
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003	109.263.141	111.954.232
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	109.509.639	108.428.854
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	60.161.985	75.050.456
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	5.267.370	3.834.773
9. Ostala revalorizacija	009	54.869.005	54.869.005
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	1.427.443.540	1.442.509.720
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	1.405.650.472	1.419.841.576
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	21.793.068	22.668.144

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

**PLAVA LAGUNA d.d.**  
Rade Končara 12  
52440 Poreč  
OIB 57444289760

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA**  
**za razdoblje 01.01. do 31.12.2011.**

**Bilješka 1. Opći podaci**

Grupu Plava laguna Poreč sačinjavaju Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegove podružnice:

- Laguna Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za tehničke i poslovne usluge, u 100%-tnom vlasništvu,
- Hoteli Croatia dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 92,28%-tnom vlasništvu i
- Excelsa Hoteli, društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge, u 52,55%-tnom vlasništvu.

Matica i njena podružnica Laguna Invest d.o.o., Poreč registrirane su pri Trgovačkom sudu u Pazinu, podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Splitu, a podružnica Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Dubrovniku.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu.

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionice Matice i podružnice Hoteli Croatia d.d. Cavtat kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

**Bilješka 2. Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Sve transakcije unutar Grupe eliminirane su pri konsolidaciji.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANU BILANCU**

**Bilješka 3. Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina kapitalizira se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem iste u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 4 godine. Na dan 31. prosinca 2011. godine nematerijalna imovina iznosi:

Opis	Nabavna vrijednost	Akumulirana amortizacija	Knjigovodstvena vrijednost
Nematerijalna imovina	14.746.796	14.063.438	683.358

**Bilješka 4. Materijalna imovina**

Materijalna imovina iskazana je u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

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

Zemljište se ne amortizira kao ni investicije u tijeku. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode tijekom procijenjenog vijeka trajanja kako slijedi:

Građevinski objekti	10 - 50 godina
Postrojenja i oprema	3 - 20 godina
Ostalo	3 - 10 godina

Amortizacija počinje kada je imovina dovršena i kada je spremna za uporabu.

Na dan 31. prosinca 2011. godine struktura materijalne imovine je slijedeća:

Opis	Nabavna vrijednost	Akumulirana amortizacija	Knjigovodstvena vrijednost
Zemljište	219.517.630	-	219.517.630
Građevinski objekti	2.142.776.874	1.101.448.753	1.041.328.121
Postrojenja i oprema	153.226.826	133.965.756	19.261.070
Alati, pog.inv., trans.sred.	172.580.186	145.581.990	26.998.196
Materij. imovina u pripremi	8.478.724	-	8.478.724
Ostala materijalna imovina	30.700.360	23.992.441	6.707.919
Ulaganja u nekretnine	107.397.351	67.299.247	40.098.104
<b>Ukupno</b>	<b>2.834.677.951</b>	<b>1.472.288.187</b>	<b>1.362.389.764</b>

#### Bilješka 5. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika

Na temelju Društvenog ugovora o osnivanju od 16. siječnja 2009. godine, Matično društvo Plava Laguna d.d. zajedno s društvima Hoteli Croatia d.d., Cavtat, Excelsa Nekretnine d.d., Atlas Hotel Odisej d.o.o. i Grand Villa Argentina d.d., je osnovalo društvo Excelsa Hoteli d.o.o. za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge. Temeljni kapital osnovanog društva iznosi 2.040 tisuća kuna.

Ukupan broj glasova na Glavnoj Skupštini Društva je 6.000 glasova, od čega Grupa ima 3.140 glasova (52,33%). Udio Grupe u temeljnom kapitalu društva iznosi 52,55 % i djelomično je plaćen, a preostala obveza iznosi 580 tisuća kuna. Ovo društvo pruža Grupi računovodstvene, marketinške i informatičke usluge.

Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat nije konsolidiran u ovim financijskim izvještajima jer njegova neto imovina, ukupni prihodi i gubitak nisu materijalni u odnosu na neto imovinu, ukupne prihode i dobit Grupe.

	<b>Iznos</b>
Na početku 2011. godine	641.963
Neto dobit u nekonsolidiranoj podružnici 2011.	129.951
Stanje 31.12.2011.	<b>771.914</b>

#### Bilješka 6. Sudjelujući interesi

Sudjelujući interesi su ulaganja u druga društva pri kojima ulagatelj nema odlučujući ni bitan utjecaj, odnosno glasačka prava u društvu u koje je obavljeno ulaganje. Ovu imovinu društvo klasificira kao financijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju priznaje se prema fer vrijednosti. Promjene u fer vrijednosti priznaju se u kapitalu, u okviru ostalih rezervi. Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti ove imovine, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Ako je fer vrijednost manja od knjigovodstvene, za razliku se tereti revalorizacijska rezerva. Ako na dan bilanciranja revalorizacijska rezerva iskazuje negativan saldo, razlika se prenosi na trošak razdoblja i iskazuje na poziciji „Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine“.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka unutar financijskih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

### Bilješka 7. Zalihe

U okviru pozicije zaliha iskazuju se zalihe: sirovina u kuhinjama i šankovima, rezervnih dijelova i materijala za popravke i održavanje, sitnog inventara, tuđe ambalaže i trgovačke robe.

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Sitan inventar u potpunosti se otpisuje prilikom stavljanja u upotrebu.

### Bilješka 8. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se po fer vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi o nemogućnosti naplate (značajne financijske poteškoće dužnika, nepoštovanje ugovornih rokova, neizvršenje ili zakašnjenje plaćanja, vjerojatnost dužnikovog stečaja). Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja.

U izvještajnom razdoblju strukutra potraživanja od kupaca je slijedeća:

	Bruto vrijednost	Ispravak	Neto vrijednost
Potraživanja od kupaca u zemlji i od posrednika-agencija	6.743.943	890.419	5.853.524
Potraživanja od kupaca iz inozemstva	1.978.721	121.644	1.857.077
<b>Ukupno</b>	<b>8.722.664</b>	<b>1.012.063</b>	<b>7.710.601</b>

### Bilješka 9. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika

U izvještajnom razdoblju struktura potraživanja je slijedeća:

Opis	Iznos
Potraživanje od zaposlenika za manjkove	393
Potraživanje za prehranu i smještaj	23.402
Predujmovi za službeni put	5.031
Ostala potraživanja	6.414
<b>Ukupno</b>	<b>35.240</b>

### Bilješka 10. Potraživanja od države i drugih institucija

U izvještajnom razdoblju struktura potraživanja od države i drugih institucija je slijedeća:

	Bruto vrijednost	Ispravak	Neto vrijednost
Potraživanje od HZZO	2.269.655	2.162.369	107.286
Potraživanje za preplaćeni PDV	2.125.496	-	2.125.496
Ostala potraživanja	189.848	-	189.848
<b>Ukupno</b>	<b>4.584.999</b>	<b>2.169.369</b>	<b>2.422.630</b>

### Bilješka 11. Ostala potraživanja

U izvještajnom razdoblju struktura ostalih potraživanja je slijedeća:

	Bruto vrijednost	Ispravak	Neto vrijednost
Predujmovi za usluge	267.646	-	267.646
Potraživanje za kamate	1.049.345	664	1.048.681
Potraživanje od Croatia osiguranja	130.073	-	130.073
Potraž. za povrat učeničkih stipendija	11.604	-	11.604
Ostala potraživanja	544.492	-	544.492
<b>Ukupno</b>	<b>2.003.160</b>	<b>664</b>	<b>2.002.496</b>



**Bilješka 12. Dani zajmovi, depoziti i slično**

Dani zajmovi evidentiraju se prema amortizacijskom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti potraživanja za zajmove provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti potraživanje u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja, te neizvršenje ili propusti u plaćanjima smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja za zajmove. Učinci povećanja ili smanjenja te financijske imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka na poziciji „Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine“.

Dani depoziti evidentiraju se prema uvjetima ugovora.

U izvještajnom razdoblju struktura kratkotrajne financijske imovine je slijedeća:

Opis	Iznos
Kratkoročni zajmovi u zemlji	38.809
Oročeni kunski depoziti	522.916
Oročeni devizni depoziti	126.183.483
<b>Ukupno</b>	<b>126.745.208</b>

**Bilješka 13. Novac u banci i blagajni**

Novčana imovina obuhvaća stanje novca na računima i u blagajni u kunama i u inozemnim valutama, otvoreni u domaćim bankama. Novac u kunama iskazuje se prema nominalnim vrijednostima, a novac u inozemnim valutama iskazuje se prema srednjem tečaju HNB na dan bilance.

**Bilješka 14. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi**

Na dan 31.12.2011. godine struktura ove imovine je slijedeća:

Opis	Iznos
Unaprijed plaćeni troškovi	90.031
Obračunati nefakturirani prihodi	219.601
Odgođeno priznavanje pretporeza i obveze za PDV	920.123
<b>Ukupno</b>	<b>1.229.755</b>

**Bilješka 15. Temeljni (upisani) kapital**

Temeljni kapital Društva u iznosu od 1.088.372 tisuća kuna, podijeljen je na 546.318 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1.800 kuna, te 105.000 novih povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000 kuna. Sve dionice su u cijelosti uplaćene.

Uz redovnu dividendu, povlaštene dionice nose pravo na fiksnu godišnju povlaštenu dividendu u iznosu od 1 kune po dionici i nemaju pravo glasa. Povlaštene dionice imaju pravo prvenstva na podmirenje prilikom likvidacije Društva.

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

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan nominalni iznos (u 000 kn)	Udio u temeljnom kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	790.018	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	43.090	4,38
Vlastite dionice	9.470	17.046	1,73
Ostale pravne i fizičke osobe	74.010	133.218	13,55
	546.318	983.372	100,00
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000	100,00
<b>Ukupno</b>		<b>1.088.372</b>	

**Bilješka 16. Zakonske rezerve**

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je dioničko društvo dužno u zakonske rezerve unositi 5% dobiti tekuće godine, sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od 5% temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Na dan 31. prosinca 2011. godine zakonske rezerve iznose 40.675.286 kuna.

**Bilješka 17. Rezerve za vlastite dionice**

Prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima, društvo je za stečene vlastite dionice izdvojilo u rezerve za vlastite dionice svotu koja odgovara svoti plaćenju za dionice.

**Bilješka 18. Vlastite dionice i udjeli**

Sukladno MRS 32. trgovačka društva koja primjenjuju MSFI stečene vlastite dionice iskazuju kao smanjenje kapitala. Vlastite dionice sastoje se od 9.470 vlastitih dionica koje su otkupljivane u razdoblju od 1997. do 2002. godine, a evidentirane su prema trošku stjecanja. Na dan 31. prosinca 2011. godine vlastite dionice iznose 11.896.874 kuna. U istom iznosu formirane su pripadajuće rezerve.

**Bilješka 19. Ostale rezerve**

Ostale rezerve sastoje se od rezervi stvorenih denominacijom nominalne vrijednosti dionica Matice (500 DEM) u kune, rezervi temeljem nerealiziranih dobitaka financijske imovine raspoložive za prodaju u Matici, te rezervi stvorenih smanjenjem temeljnog kapitala podružnice Hoteli Croatia.

**Bilješka 20. Revalorizacijske rezerve**

Iznos od 54.869.005 odnosi se na revalorizacijske rezerve formirane 1993. godine u Matici.

**Bilješka 21. Zadržana dobit**

Zadržana dobit čini svotu akumulirane dobiti iz prethodnih godina za koju još nije donesena odluka o rasporedu. U izvještajnom razdoblju zadržana dobit kod Matice u iznosu od 7.420.962 kuna raspoređena je u dividendu. Podružnica je temeljem odluke o rasporedu dobiti 2010. godine utvrdila dividendu na povlaštene dionice u iznosu od 402.500 kuna, dok je ostatak dobiti raspoređen u zadržanu dobit.

**Bilješka 22. Dobit poslovne godine**

U izvještajnom razdoblju dobit pripisana imateljima kapitala Matice ostvarena je u iznosu od 74.144.307 kuna, što je povećanje od 24% u odnosu na prethodnu godinu.

**Bilješka 23. Rezerviranja**

U izvještajnom razdoblju evidentirana su rezerviranja kod Matice i to za slijedeće namjene:

Opis	Iznos
Rezerviranja za sudske sporove	1.500.000
Rezerviranja za zakup zemljišta	367.151
Rezerviranja za poreze i doprinose	670.000
<b>Ukupno</b>	<b>2.537.151</b>

**Bilješka 24. Dugoročne obveze**

Ukupne dugoročne obveze u iznosu od 53.273.414 kuna odnose se na obvezu podružnice Hoteli Croatia d.d. za kredite banaka u iznosu od 52.333.305 kuna i vladinih agencija u iznosu od 940.109 kuna.

**Bilješka 25. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama**

Na dan 31.12.2011. godine ukupne kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama u iznosu od 14.944.501 kuna odnose se na obveze podružnice Hoteli Croatia d.d.

**Bilješka 26. Obveze za predujmove**

Opis	Iznos
Predujmovi od kupaca u inozemstvu	1.891.869
Predujmovi od kupaca u zemlji	757.674
Primljena jamstva (za najam)	208.540
<b>Ukupno</b>	<b>2.858.083</b>

**Bilješka 27. Obveze prema dobavljačima**

Opis	Iznos
Dobavljači u zemlji	10.407.162
Dobavljači u inozemstvu	351.068
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	4.679.476
Obveze za autorske honorare i ugovore o djelu	20.200
<b>Ukupno</b>	<b>15.457.906</b>

**Bilješka 28. Obveze prema zaposlenicima**

Na dan 31. prosinca 2011. godine struktura obveza prema zaposlenicima je slijedeća:

Opis	Iznos
Obveze za neto plaće i naknade plaća	13.677.486
Ostale obveze	282.223
<b>Ukupno</b>	<b>13.959.709</b>

**Bilješka 29. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja**

Opis	Iznos
Porez na dohodak i prirez	1.990.240
Doprinosi iz plaća	3.617.635
Doprinosi na plaće	3.125.584
Porez na dobit	5.123.534
Ostalo (komunalna i vodoprivredna naknada, članarina TZ i dr.)	850.721
<b>Ukupno</b>	<b>14.707.714</b>

**Bilješka 30. Obveze s osnove udjela u rezultatu**

Ova obveza evidentira se temeljem odluke Skupštine o isplati dividende. Na dan 31. prosinca 2011. godine ukupne neisplaćene dividende iznose 963.554 kuna, a odnose se na neisplaćene obveze za razdoblje od 2006. do 2011. godine.

**Bilješka 31. Ostale kratkoročne obveze**

Opis	Iznos
Obveze za kamate	3.177.377
Boravišna pristojba	45.141
Obveze za troškove otpremnina	353.614
Ostale obveze	1.404.040
<b>Ukupno</b>	<b>4.980.172</b>

**Bilješka 32. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja**

Opis	Iznos
Obračunata nefakturirana koncesija za turističko zemljište	4.994.359
Obračunati troškovi investicionog održavanja	2.391.300
Obračunati troškovi jubilarnih nagrada	227.550
Ostali obračunati troškovi	692.774
<b>Ukupno</b>	<b>8.305.983</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA****Bilješka 33. Prihodi od prodaje**

Prihodi od prodaje se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima, kampovima i ugostiteljskim objektima tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za proviziju agencijama i porez na dodanu vrijednost i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe. Prihodi od prodaje sastoje se od prihoda od izvršenih hotelsko turističkih usluga i prihoda od poslovnog najma. Prihodi od hotelsko turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene. Grupa svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca, na prihode od prodaje u zemlji i u inozemstvu.

	01.01.-31.12. 2010.	01.01.-31.12. 2011.	INDEKS 11/10
<b>Prihodi od prodaje usluga:</b>			
Prihodi od prodaje u zemlji	86.429.358	91.178.686	105
Prihodi od prodaje u inozemstvu	388.651.407	424.707.574	109
	<b>475.080.765</b>	<b>515.886.260</b>	<b>109</b>

**Bilješka 34. Ostali poslovni prihodi**

	01.01.-31.12. 2010.	01.01.-31.12. 2011.	INDEKS 11/10
Prihodi od ukidanja pričuva	2.343.141	48.675	2
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	90.648	330.745	365
Prihodi od prodaje sitnog inventara	41.482	29.463	71
Prihodi od naplate otpisanih potraživanja	793.988	278.038	35
Prihodi od naplate šteta s temelja osiguranja	1.797.858	1.197.056	67
Prihodi od ponudbene dokumentacije	115.037	218.211	190
Prihodi od dotacija, pomoći, darova i sl.	283.000	290.634	103
Prihodi od naknadno odobrenih rabata	48.912	60.513	124
Prihodi ranijih godina	289.118	424.167	147
Ostali prihodi	2.438.930	840.805	34
	<b>8.242.114</b>	<b>3.718.307</b>	<b>45</b>

**Bilješka 35. Troškovi sirovine i materijala**

Troškovi sirovina i materijala obuhvaćaju utrošene sirovine i materijal, utrošenu energiju, utrošene rezervne dijelove i otpis sitnog inventara.

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
<b>Sirovine i materijal</b>			
Utrošene sirovine i materijal	49.679.421	51.682.243	104
Utrošena energija	19.127.442	20.877.359	109
Otpis sitnog inventara	2.458.291	3.522.668	143
	<b>71.265.154</b>	<b>76.082.270</b>	<b>107</b>

**Bilješka 36. Troškovi prodane robe**

Troškovi prodane robe obuhvaćaju nabavnu vrijednost prodane robe i zavisne troškove.

**Bilješka 37. Ostali vanjski troškovi**

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
<b>Vanjske usluge</b>			
Usluge održavanja	17.743.657	18.278.558	103
Prijevozne usluge	2.247.264	2.210.672	98
Reklama i propaganda	5.453.218	6.011.188	110
Komunalne usluge	3.890.185	4.153.868	107
Utrošena voda	14.042.679	16.332.178	116
Najamnine	1.291.069	1.424.639	110
Usluge pranja i čišćenja	7.080.181	8.125.815	115
Ostale usluge	2.869.693	4.619.599	161
	<b>54.617.946</b>	<b>61.156.517</b>	<b>112</b>

**Bilješka 38. Troškovi osoblja**

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
Neto plaće	69.513.410	71.515.318	103
Porez i prirez iz plaća, doprinosi iz plaće	34.731.539	32.974.540	95
Doprinosi na plaće (za zdravstvo, zapošljavanje, ozljede na radu)	18.039.774	17.754.831	98
	<b>122.284.723</b>	<b>122.244.689</b>	<b>100</b>

**Bilješka 39. Amortizacija**

Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine priznaje se kao rashod u svoti obračunanoj na trošak nabave po linearnoj metodi primjenom godišnjih amortizacijskih stopa.

Trošak amortizacije predmeta dugotrajne imovine priznaje se u porezni rashod od prvoga dana mjeseca koji slijedi nakon mjeseca u kojem je dugotrajna imovina stavljena u upotrebu.

Amortizaciji ne podliježe zemljište, šuma i slična obnovljiva prirodna bogatstva, financijska imovina, spomenici kulture te umjetnička djela.

**Bilješka 40. Ostali troškovi**

	<b>01.01.-31.12.</b> <b>2010.</b>	<b>01.01.-31.12.</b> <b>2011.</b>	<b>INDEKS</b> <b>11/10</b>
Komunalne i slične naknade, porezi i doprinosi, članarine	13.813.305	18.973.380	137
Neproizvodne usluge	13.127.634	12.183.070	93
Premije osiguranja	3.054.550	2.934.288	96
Reprezentacija i izuzimanja	466.096	665.754	143
Bankarske usluge	1.747.156	2.175.884	125
Naknade troškova djelatnicima i stanovništvu (putni troškovi, troškovi noćenja, dnevnice, autorski honorari, prigodno darivanje gostiju i sl.)	11.697.589	12.784.244	109
Ostala materijalna prava zaposlenih (otpremnine, jubilarne nagrade, božićnica, regres, prigodni pokloni djeci i sl.)	6.801.645	4.055.926	60
Troškovi stručnog obrazovanja	286.684	354.614	124
Ostalo	2.527.548	1.655.232	65
	<b>53.522.207</b>	<b>55.782.392</b>	<b>104</b>

**Bilješka 41. Vrijednosno usklađivanje**

Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine (osim financijske imovine) provodi se ukoliko se dugotrajna imovina oštetiti, uništi ili kada njezina tržišna vrijednost padne ispod knjigovodstvene vrijednosti. Vrijednosno usklađenje provodi se prema MRS-u 36 Umanjenje imovine, koji propisuje obavezu procjene nadoknadivog iznosa sredstava te iskazivanje gubitka ukoliko je nadoknadivi iznos manji od knjigovodstvenog.

U 2011. godini izvršeno je vrijednosno usklađenje građevine hotela Parentium u Matici radi djelomičnog rušenja i rekonstrukcije u svrhu stjecanja kategorije četiri zvjezdice. Nadoknadivi iznos utvrđen procjenom manji je od knjigovodstvene vrijednosti za 7.774.964 kuna, te je u navednom iznosu evidentirano umanjeње imovine.

Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine (osim financijske imovine) odnosi se na ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca. Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjeња vrijednosti potraživanja od kupaca.

U toku 2011. godine Matica je izvršila ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca u iznosu od 459.574 kuna, od čega se 40% se odnosi na potraživanja po osnovi najma i 36% na potraživanja za godišnji vez u marinama.

**Bilješka 42. Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ukoliko 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.

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
Pričuve za troškove otpremnina	255.125	98.488	39

**Bilješka 43. Ostali poslovni rashodi**

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
Neotpisana vrijednost prodane i rashodovane dugotrajne imovine	379.351	212.923	56
Manjkovi (dug.imovine, sirovine, materijala, sitnog inventara i robe)	42.369	30.801	73
Naknadno utvrđeni rashodi iz proteklih godina	613.123	417.498	68
Naknadno odobreni popusti (rabati, kasa skonto)	341.140	329.786	97
Ostali rashodi	325.529	349.477	107
	<b>1.701.512</b>	<b>1.340.485</b>	<b>79</b>

**Bilješka 44. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima**

Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat nije konsolidiran u ovim financijskim izvještajima jer njegova neto imovina, ukupni prihodi i gubitak nisu materijalni u odnosu na neto imovinu, ukupne prihode i dobit Grupe. Na dan 31.12.2011. godine udio u dobiti nekonsolidirane podružnice iznosi 129.951 kuna.

**Bilješka 45. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama**

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata na zajmove čija je naplata upitna priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope. Visina kamatne stope određena je Zakonom o obveznim odnosima i Odlukom savjeta HNB-a o eskontnoj stopi.

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

Tečajne razlike obračunavaju se na dan plaćanja duga odnosno naplate potraživanja, dok se stanje potraživanja i obveza na zadnji dan poslovne godine obračunava prema srednjem tečaju HNB. Tečajne razlike su sukladno zahtjevima MRS iskazane po neto principu.

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
Prihodi od kamata na novčane depozite	4.145.585	5.691.920	137
Prihodi od kamata (zatezne kamate, s osnove valutne klauzule)	91.868	243.131	265
Pozitivne tečajne razlike	4.071.225	6.867.112	169
	<b>8.308.678</b>	<b>12.802.163</b>	<b>154</b>

**Bilješka 46. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa**

Ova pozicija sadrži prihode od dividende isplaćene Matici od strane IKB Umag u iznosu od 381.838 kuna i od Croatia osiguranja d.d. u iznosu od 5.400 kuna. U 2010. godini Matica je primila dividendu od IKB Umag u iznosu od 366.564 kuna.

**Bilješka 47. Ostali financijski prihodi**

Ostali financijski prihodi ostvareni su temeljem obračunatih naknada za prijevremeno plaćanje dobavljačima i provizije mjenjačnice.

**Bilješka 48. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama**

Tečajne razlike su sukladno zahtjevima MRS iskazane po neto principu.

	<b>01.01.-31.12. 2010.</b>	<b>01.01.-31.12. 2011.</b>	<b>INDEKS 11/10</b>
Rashodi od kamata	2.429.316	2.199.713	91
Negativne tečajne razlike	677.738	3.677.769	543
Ostali financijski rashodi	25.548	38.711	152
	<b>3.132.602</b>	<b>5.916.193</b>	<b>189</b>

**Bilješka 49. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine**

Prema zahtjevima MRS 39 financijska imovina raspoloživa za prodaju početno se evidentira prema fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove. Pri naknadnom utvrđivanju vrijednosti financijska imovina raspoloživa za prodaju jednako se tako evidentira prema fer vrijednosti. Pritom se dobit ili gubitak od promjene fer vrijednosti evidentira u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, do prestanka priznavanja te imovine.

Dobici i gubici utvrđeni temeljem ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju na dan bilance evidentirani su u korist odnosno na teret ranije formiranih revalorizacijskih rezervi. Utvrđeni gubici nisu premašili pripadajuće revalorizacijske rezerve.

U 2011. godini kod Matice je evidentirano vrijednosno usklađenje kratkoročnog zajma u iznosu od 166.074 kuna jer se naplata procijenila rizičnom.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA****Bilješka 50. Upisani kapital**

Upisani kapital društva iznosi 1.088.372.400 kuna. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena upisanog kapitala.

**Bilješka 51. Rezerve iz dobiti**

Rezerve iz dobiti oblikuju se rasporedom dobiti pri usvajanju financijskih izvješća i tijekom godine prema zahtjevima poslovne politike Društva.

Zakonske rezerve formiraju se u iznosu od 5% dobiti tekuće godine, sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od 5% temeljnog kapitala Društva.



Pričuve za vlastite dionice formirane su sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i to u iznosu koji odgovara svoti plaćenju za dionice.

Budući da je Plava laguna d.d. veliki poduzetnik odnosno poduzetnik čiji vrijednosni papiri kotiraju na burzi, stečene vlastite dionice iskazuje u pasivi bilance kao smanjenje glavnice.

U izvještajnom razdoblju došlo je do povećanja zakonskih rezervi u iznosu od 2.691.090 kuna temeljem odluke o uporabi dobiti 2010. godine usvojene na Glavnoj skupštini 26. kolovoza 2011. godine.

#### **Bilješka 52. Zadržana dobit ili preneseni gubitak**

Zadržana dobit čini svotu akumulirane dobiti iz prehodnih godina za koje još nije donesena odluka o rasporedu.

Po odluci Glavne skupštine od 26. kolovoza 2011. godine zadržana dobit Matice u iznosu od 7.420.962 kuna raspoređena je u dividendu.

Glavna skupština podružnice Hoteli Croatia izglasala je dividendu po povlaštenim dionicama (u ukupnom iznosu od 402.500 kuna), te ostalu dobit ostvarenu u 2010. godini rasporedila u zadržanu dobit.

#### **Bilješka 53. Dobit ili gubitak tekuće godine**

U izvještajnom razdoblju ostvarena je neto dobit u iznosu od 75.050.456 kuna, što je povećanje od 25% u odnosu na prethodnu godinu.

#### **Bilješka 54. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju**

Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju provodi se sukladno zahtjevu MRS 39. Učinak povećanja fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju evidentira se kao povećanje posebnog oblika revalorizacijskih rezervi, dok se moguće smanjenje fer vrijednosti provodi na teret tih rezervi.

Gubici ostvareni na vrijednosnim papirima temeljem smanjenja prodajnih cijena (nerealizirani gubici) pokrivaju se početnim stanjem pozitivne revalorizacijske pričuve, a razlika se prenosi u račun dobiti i gubitka.

Kada se financijska imovina raspoloživa za prodaju prestane priznavati (prodaja), cjelokupna svota revalorizacijskih rezervi prenosi se u račun dobiti i gubitka.

Temeljem revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju na dan bilance ostvareno je neto smanjenje rezervi u iznosu od 1.432.597 kuna.

#### **Bilješka 55. Ostala revalorizacija**

U izvještajnom razdoblju nije došlo do promjene ostale revalorizacije.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2011.**



## Izvešće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Plava laguna d.d.

### *Izvešće o konsolidiranim financijskim izvještajima*

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Plava laguna d.d. i njegovih podružnica ('Grupa') koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiran izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

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

### *Odgovornost revizora*

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

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja koje sastavlja poslovni subjekt u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

---

· PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska  
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, [www.pwc.hr](http://www.pwc.hr)

Trgovački sud u Zagrebu, broj TI-99/7257-2, MBS: 080238978; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: HRK 1,810,000.00, uplaćen u cijelosti; Uprava: F. Mattelaer, Predsjednik, I. Bijelić, član; Ziro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, ziro-račun br.: 2484008-1105514875.



### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

### *Poseban naglasak*

Skrećemo pozornost na bilješku 30 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Grupe glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu sa 1. kolovoza 2010. godine. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 27. travanj 2012.

Francois D Mattelaer  
Predsjednik Uprave

Dušica Madžarac  
Ovlašteni revizor

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	5	516.493	476.186
Ostali prihodi	6	1.960	3.770
Trošak materijala i usluga	7	(150.740)	(138.252)
Troškovi zaposlenih	8	(131.682)	(131.534)
Amortizacija	15, 16	(108.887)	(110.541)
Ostali poslovni rashodi	9	(41.237)	(30.415)
Ostali dobiti - neto	10	857	1.404
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>86.764</b>	<b>70.618</b>
Financijski prihodi	11	8.574	6.296
Financijski rashodi	11	(2.199)	(2.430)
Financijski prihodi - neto	11	6.375	3.866
Udio u nekonsolidiranoj podružnici	18	130	145
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>93.269</b>	<b>74.629</b>
Porez na dobit	12	(18.218)	(14.466)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>75.051</b>	<b>60.163</b>
<b>Ostali sveobuhvatni prihod:</b>			
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	26	(1.432)	(62)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>73.619</b>	<b>60.101</b>
<b>Pripada:</b>			
Dioničarima Društva		74.145	59.653
Manjinski udjel		906	510
<b>Dobit za godinu</b>		<b>75.051</b>	<b>60.163</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:</b>	13		
- redovne dionice		115,35	92,78
- povlaštene dionice		116,35	93,78

Ove financijske izvještaje prikazane na stranicama 3 do 54 odobrila je Uprava Grupe 27. travnja 2012. godine.

Predsjednik Uprave

Neven Staver

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca	
		2011.	2010.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.362.389	1.414.700
Nematerijalna imovina	16	684	872
Ulaganja u nekonsolidiranju podružnicu	18	772	642
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	9.974	11.765
		<u>1.373.819</u>	<u>1.427.979</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	22	3.783	3.717
Kupci i ostala potraživanja	23	12.358	12.938
Dani depoziti i krediti	21	126.746	83.184
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	20	142	172
Novac i novčani ekvivalenti	24	57.651	33.381
		<u>200.680</u>	<u>133.392</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.574.499</b>	<b>1.561.371</b>
<b>DIONIČKA GLAVNICA</b>			
<b>Kapital i rezerve od dioničara Društva</b>			
Dionički kapital	25	1.088.372	1.088.372
Kapitalne rezerve	25	5.149	5.149
Trezorske dionice	25	(17.046)	(17.046)
Rezerve	26	132.158	131.714
Zadržana dobit	26	211.207	197.459
		<u>1.419.840</u>	<u>1.405.648</u>
Manjinski udjeli		<u>22.670</u>	<u>21.795</u>
		<b>1.442.510</b>	<b>1.427.443</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Posudbe	28	53.273	62.919
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	29	1.500	1.500
		<u>54.773</u>	<u>64.419</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	27	56.873	51.389
Posudbe	28	14.944	14.735
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	29	275	255
Obveza poreza na dobit	12	5.124	3.130
		<u>77.216</u>	<u>69.509</u>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>131.989</b>	<b>133.928</b>
<b>Ukupno dionička glavnica i obveze</b>		<b>1.574.499</b>	<b>1.561.371</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

		Pripada dioničarima Društva								
<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Trezorske dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno glavnica	
Stanje 1. siječnja 2010.		1.088.372	5.149	(17.046)	129.492	209.559	1.415.526	21.316	1.436.842	
Dobit za godinu			-	-	-	59.653	59.653	510	60.163	
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(62)	-	(62)	-	(62)	
<b>Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2010.</b>		-	-	-	(62)	59.653	59.591	510	60.101	
Prijenos u zakonske rezerve	26	-	-	-	2.284	(2.284)	-	-	-	
Dividenda za 2009.	13	-	-	-	-	(69.500)	(69.500)	-	(69.500)	
Povlaštena dividenda Podružnice Matici		-	-	-	-	31	31	(31)	-	
<b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b>		-	-	-	2.284	(71.753)	(69.469)	(31)	(69.500)	
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>131.714</b>	<b>197.459</b>	<b>1.405.648</b>	<b>21.795</b>	<b>1.427.443</b>	
Dobit za godinu		-	-	-	-	74.145	74.145	906	75.051	
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(1.432)	-	(1.432)	-	(1.432)	
<b>Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2011.</b>		-	-	-	(1.432)	74.145	72.713	906	73.619	
Prijenos u zadržanu dobit		-	-	-	(815)	815	-	-	-	
Prijenos u zakonske rezerve	26	-	-	-	2.691	(2.691)	-	-	-	
Dividenda za 2010.	13	-	-	-	-	(58.552)	(58.552)	-	(58.552)	
Povlaštena dividenda Podružnice Matici		-	-	-	-	31	31	(31)	-	
<b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b>		-	-	-	1.876	(60.397)	(58.521)	-	(58.552)	
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>132.158</b>	<b>211.207</b>	<b>1.419.840</b>	<b>22.670</b>	<b>1.442.510</b>	

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	31	210.891	176.825
Plaćen porez na dobit		(16.224)	(14.967)
Plaćena kamata		(1.784)	(1.974)
<b>Neto novčani priliv generiran od poslovnih aktivnosti</b>		<b>192.883</b>	<b>159.884</b>
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	15	(66.046)	(69.803)
Nabava nematerijalne imovine	16	(142)	(94)
Plasiranje depozita i kredita		(438.146)	(405.768)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	31	334	121
Primici od danih kredita i depozita		398.215	364.354
Primljena kamata		6.180	4.591
Primljena dividenda	6	387	378
<b>Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti</b>		<b>(99.218)</b>	<b>(106.221)</b>
<b>Novčani tok od financijske aktivnosti</b>			
Otplata posudbi		(10.764)	(10.486)
Isplata dividendi dioničarima Društva	13	(58.631)	(69.469)
Isplata dividende manjinskim udjelima			(31)
<b>Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(69.395)</b>	<b>(79.986)</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>24.270</b>	<b>(26.323)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		33.381	59.704
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	24	57.651	33.381



**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

---

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Grupu Plava laguna Poreč sačinjavaju Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegove podružnice (Grupa):

- Laguna Invest, usluge, u 100%-tnom vlasništvu,
- Hoteli Croatia dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 92,28%-tnom vlasništvu i
- Excelsa Hoteli, društvo s ograničenom odgovornošću za za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge, u 52,55%-tnom vlasništvu.

Matica i njena podružnica Laguna Invest d.o.o., Poreč registrirane su pri Trgovačkom sudu u Pazinu, a podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Splitu.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je, od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine prikazana je u bilješci 25.

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

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionice Matice i njena podružnica Hoteli Croatia d.d. Cavtat kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

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

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

### **2.1 Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

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

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja**

- a) Grupa je tijekom godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC). Ukoliko je primjena standarda ili smjernica utjecala na financijske izvještaje ili rezultat Grupe, taj je utjecaj naveden.

***Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine)***

Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe budući da Grupa nema takvih instrumenata.

***IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)***

Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijske izvještaje budući da Grupa ne pregovara o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima.

***Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)***

Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Primjena dodatka nije utjecala na financijski položaj Grupe.

***Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)***

Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana s državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.

***Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)***

Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Grupa nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe.

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)**

**b) Poboljšanja MSFI-ja (izdana u svibnju 2010. godine)**

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je skup dodataka MSFI-jima. Primijenjeni dodaci proizašli iz poboljšanja MSFI-ja na sljedeće standarde nisu imali nikakvog utjecaja na računovodstvene politike, financijski položaj ili rezultate Grupe:

*MSFI 1 Prva primjena MSFI-ja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)*

- (a) *Promjene računovodstvene politike u godini prve primjene* - Pojašnjava da, ako subjekt koji prvi puta primjenjuje MSFI-je promijeni svoje računovodstvene politike ili korištenje izuzeća od MSFI-a 1 nakon što je objavio financijsko izvješće za razdoblje tijekom godine u skladu s *MRS-om 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine* treba objasniti te promjene i ažurirati usklađenja između prethodnih računovodstvenih standarda i MSFI.
- (b) *Revalorizacijska osnova kao zamjenski trošak* - Omogućuje subjektima koji prvi put primjenjuju MSFI korištenje fer vrijednosti pojedinog događaja kao pretpostavljenog troška, čak i ako se događaj dogodi nakon dana prelaska ali prije izdavanja prvih financijskih izvješća prema MSFI-ju. Kad dođe do takvog ponovnog mjerenja nakon dana prelaska na MSFI-je ali tijekom razdoblja koje pokrivaju prvo financijsko izvješće prema MSFI-ju, svako daljnje usklađenje te fer vrijednosti priznaje se u kapitalu.
- (c) *Korištenje zamjenskog troška za aktivnosti podložne regulaciji stopa* - Subjektima podložnima regulaciji stopa omogućuje se korištenje knjigovodstvenih vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine prema prethodnim računovodstvenim standardima kao pretpostavljenog troška, na osnovi pojedinačnih stavaka. Subjekti koji koriste ovo izuzeće trebaju na umanjene vrijednosti testirati svaku stavku prema MRS-u 36 na dan prelaska.

*MSFI 3 Poslovna spajanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)*

- (a) *Prijelazni zahtjevi za potencijalnu naknadu iz poslovne kombinacije koja se dogodila prije dana stupanja na snagu izmijenjenih MSFI-ja*. - Pojašnjava da se dodaci *MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja*, *MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje*, i *MRS-u 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*, koji uklanjaju izuzeće za potencijalnu naknadu se ne primjenjuju na potencijalne naknade koje proizlaze iz poslovnih kombinacija čiji datumi stjecanja prethode primjeni MSFI-ja 3 (izmijenjenog 2008. godine).
- (b) *Mjerenje nekontrolirajućih udjela* - Izbor mjerenja nekontrolirajućih udjela po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu u neto imovini stečenog subjekta primjenjuje se samo na instrumente koji predstavljaju sadašnje vlasničke udjele i svojim vlasnicima daju pravo na proporcionalni udio u neto imovini u slučaju likvidacije. Sve ostale komponente nekontrolirajućeg udjela mjere se po fer vrijednosti, osim ako MSFI zahtjeva drugu osnovu za mjerenje
- (c) *Nezamijenjene i dobrovoljno zamijenjene nagrade čije plaćanje se temeljeni na dionicama* - Smjernice za primjenu u MSFI-ja 3 primjenjuju se na sve transakcije čija su plaćanja temeljena na dionicama koje su dio poslovne kombinacije, uključujući i nezamijenjene i dobrovoljno zamijenjene nagrade temeljene na dionicama.

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)**

*MSFI 7 Financijski instrumenti* - Naglašava međupovezanost između kvantitativnih i kvalitativnih objavljivanja o prirodi i opsegu rizika povezanih s financijskim instrumentima.

*MRS 1 Prezentiranje financijskih izvješća* - Pojašnjava da će subjekt prezentirati analizu ostale sveobuhvatne dobiti za svaku komponentu kapitala, ili u izvješću o promjenama kapitala ili u bilješkama uz financijske izvještaje.

*MRS 27 Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* - Pojašnjava da se dodaci iz MRS-a 27 napravljeni za *MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta*, *MRS 28 Ulaganja u pridružena društva*, i *MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima*, primjenjuju prospektivno na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine, ili ranija ako se MRS 27 primjenjuje ranije.

*MRS 34 Financijsko izvješćivanje za razdoblja tijekom godine* - Daje smjernice kako bi prikazao način primjene načela objavljivanja u MRS-u 34 te dodaje zahtjeve za objavljivanjem u vezi s: okolnostima koje bi vjerojatno mogle utjecati na fer vrijednosti financijskih instrumenata i njihovu klasifikaciju; prijenosima financijskih instrumenata između različitih razina hijerarhija fer vrijednosti; promjenama u klasifikaciji financijske imovine; i promjenama u potencijalnim obvezama i imovini.

*IFRIC 13 Programi nagrađivanja lojalnosti kupaca* - Značenje 'fer vrijednosti' pojašnjava se u kontekstu mjerenja nagradnih kredita u skladu s programima nagrađivanja vjernosti kupaca.

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

Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali stupaju na snagu za razdoblje nakon 1. siječnja 2011. godine navedeni su dolje:

***Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)***

Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine. Dodatak utječe samo na objavljivanje i nema utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe. Grupa namjerava usvojiti ovaj dodatak s datumom stupanja na snagu.

***Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)***

Ovi dodaci uključuju dvije promjene *MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja*. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji. Dodaci neće imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe jer Grupa ne primjenjuje standarde po prvi put.

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)**

***MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine)***

*MRS 12 Porezi na dobit*, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po *MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine*. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, *SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira* se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u *MRS 12* koje su ranije bile sadržane u *SIC-u 21*, koji je povučen. Grupa ne očekuje da će nadopunjeni *MRS 12* imati utjecaja na financijske izvještaje, budući da Grupa trenutno ne posjeduje nikakvu investicijsku imovinu niti imovinu koja se priznaje po modelu revalorizacije, a koja se ne amortizira.

***Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine)***

Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

***Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)***

Ovi dodaci uklanjaju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja. Dodatak bi mogao imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

***MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine)***

*MSFI 9* je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja *MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje*. *MSFI 9* zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice *MRS-a 39* o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Grupa ne očekuje da će *MSFI 9* utjecati na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)**

***MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)***

Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidiran financijski izvještaji. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvješća. Grupa očekuje da MSFI 10 neće imati utjecaja na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

***MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)***

MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Grupa očekuje da MSFI 11 neće imati nikakav utjecaj na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

***MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)***

MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 12 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

***MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)***

MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI ili US GAAP-a. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 13 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

***MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)***

MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 27 na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

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

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

**2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)**

*MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)*

MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 10. Grupa očekuje da MSFI 28 neće imati nikakav utjecaj na financijske izvještaje. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

*IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)*

Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima MRS-a 2 Zalihe, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšani pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji. Ovaj dodatak nije primjenjiv za poslovanje Grupe.

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

Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja. Grupa razmatra utjecaj ovog dodatka.

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

Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Dodatak će imati učinak na objavljivanja, ali neće imati učinka na mjerenje i priznavanje financijskih instrumenata.

**2.2 Konsolidacija**

**a) Podružnice**

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

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

### 2.2 Konsolidacija(nastavak)

#### *(b) Promjene u vlasničkim udjelima u podružnicama bez promjene kontrole*

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s manjinskim dioničarima koji ne rezultiraju gubitkom kontrole tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg udjela u neto imovini podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici vezani uz prodaju manjinskim udjelima također se iskazuju u kapitalu.

### 2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alokira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je Uprava Grupe kojoj je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.

### 2.4 Strane valute

#### *(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

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

#### *(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

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

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih rashoda – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti – neto.'



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

**2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

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

	<u>Procijenjeni korisni vijek uporabe</u>
Zgrade	10 - 50 godina
Postrojenja i oprema	3 - 20 godina
Ostala imovina	3 - 10 godina

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

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobici-neto'.

**2.6 Nematerijalna imovina**

***Softver***

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 5 godina.

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (11 hotela, 2 turistička naselja, 2 apartman naselja, 4 auto kampa, 2 marine kao jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

---

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

**2.8 Financijska imovina**

**2.8.1 Klasifikacija**

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

***(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka***

Ova kategorija ima financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Derivati su također namijenjeni trgovanju. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

***(b) Krediti, depoziti i potraživanja***

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

***(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju***

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

**2.8.2 Mjerenje i priznavanje**

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

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

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

**2.8 Financijska imovina (nastavak)**

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'. Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda.

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

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

*(a) Imovina po amortiziranom trošku*

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

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

*(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju*

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavničnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene

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

### 2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

### 2.10 Derivativni financijski instrumenti

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

### 2.11 Najmovi

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

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

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

### 2.12 Zalihe

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

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

**2.13 Potraživanja od kupaca, depozita i kredita**

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

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

**2.14 Novac i novčani ekvivalenti**

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

**2.15 Dionički kapital**

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

**2.16 Posudbe**

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

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

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

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

**2.17 Obveze prema dobavljačima**

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

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

**2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit**

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

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

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

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika. Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

**2.19 Primanja zaposlenih**

***(a) 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.

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

**2.19 Primanja zaposlenih (nastavak)**

*(b) Otpremnine*

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja. 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. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

*(c) 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 bilance.

**2.20 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.

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

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

**2.21 Priznavanje prihoda**

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

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

**2.21 Priznavanje prihoda (nastavak)**

*(a) Prihodi od usluga*

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

Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge općenito se priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i turoperatorima. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se kao umanjjenje prihoda.

*(b) Prihodi od najma*

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

*(c) Prihodi od kamata*

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

*(d) Prihodi od dividendi*

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

**2.22 Raspodjela dividendi**

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

**2.23 Zarada po dionici**

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

**2.24 Porez na dodanu vrijednost**

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



### BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

#### 3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu 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 euro (EUR). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, novčanih depozita (bilješke 21 i 24) i dugoročnog duga (bilješka 28) iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa samo povremeno koristi derivativne instrumente.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% (2010.: 1,2%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 2.046 tisuća kuna (2010.: 1.755 tisuća kuna) niža/viša, uglavnom kao rezultat (negativnih)/ pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, danih depozita i kredita, obveza prema dobavljačima, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

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

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (bilješke 21 i 24), prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita (bilješka 28). Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupi riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe su odobrene po promjenjivim stopama (uglavnom eskontna stopa i 3-m EURIBOR) i izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi se kamatna stopa na posudbe povećala/smanjila za 1 postotni bod (2010.: 1 postotni bod), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit nakon oporezivanja za godinu bila bi 175 tisuća kuna niža/viša (2010.: 202 tisuća kuna); kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 0,48% (2010.: 1,61%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 663 tisuća kuna (2010.: 1.485 tisuće kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na novčane depozite s promjenjivim stopama.

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

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

**(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire**

Grupa posjeduje vlasničke vrijednosnice i izložena je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa nije izložena riziku promjena cijene roba (npr. nafte ili zlata) zbog prirode poslovanja Grupe. Grupa ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi (ZSE).

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi smanjile/povećale za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa ZSE), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni i uz pretpostavku da su se svi glavnički instrumenti Grupe kretali u skladu s povijesnom korelacijom s indeksom, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 362 tisuće kuna (2010.: 395 tisuća kuna) manji/veći kao rezultat (gubitaka) /dobitaka na glavničkim vrijednosnicama raspoloživima za prodaju, dok bi neto dobit bila 5 tisuća kuna (2010.: 5 tisuća kuna) manja/veća kao rezultat (gubitaka) /dobitaka na glavničkim vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

***b) Kreditni rizik***

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predujmova i hipotekom na nekretninama. Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjen je po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja po kreditima sveden je na minimum. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 17b i 23 za daljnji opis kreditnog rizika.

***(c) Rizik likvidnosti***

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 24), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 28) i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe na datum bilance prema ugovorenim dospeljima. 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, osim posudbi.

## BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-2 godina	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	21.669	5.874	-	-	-
Posudbe	19.856	-	12.142	31.665	14.180
<b>Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)</b>	<b>39.194</b>	<b>5.874</b>	<b>12.142</b>	<b>31.665</b>	<b>14.180</b>
Na dan 31. prosinca 2010.					
Dobavljači i ostale obveze	21.768	335	-	-	-
Posudbe	17.496	-	12.485	32.882	23.966
<b>Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)</b>	<b>37.398</b>	<b>335</b>	<b>12.485</b>	<b>32.882</b>	<b>23.966</b>

## 3.2 Upravljanje kapitalom

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

Kako bi održala ili uskladila strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasniku, izvršiti povrat kapitala vlasniku, povećati iznos temeljnog kapitala ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost. Društva u sastavu Grupe se brinu da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

## 3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)***Hijerarhija fer vrijednosti*

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

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

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- vlasničke vrijednosnice	9.854	-	-	9.854
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- vlasničke vrijednosnice	142	-	-	142
<b>Ukupno imovina</b>	<b>9.996</b>	-	-	<b>9.996</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
- vlasničke vrijednosnice	11.645	-	-	11.645
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- vlasničke vrijednosnice	172	-	-	172
<b>Ukupno imovina</b>	<b>11.817</b>	-	-	<b>11.817</b>

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuje manji udjel u nekotiranom hrvatskom društvu. Navedeno društvo predstavlja strateško ulaganje čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima i vrednovanje fer vrijednosti ulaganja je nemoguće obaviti.

#### BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. 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 nekretnina, postrojenja i opreme i umanjeње vrijednosti*

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 korisnog vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10-50 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.5.

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

Kada bi 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 5.444 tisuće kuna (2010.: 5.527 tisuća kuna) niža/viša.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.7, Grupa testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjeње vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognozu tečaja za tečaj 7,681028 kuna/Eura za 2012. godinu. Kad bi Euro oslabio/ojačao 2% u odnosu na HRK tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednost u uporabi u prosjeku bi bila 46.906 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđena potreba za umanjeњem vrijednosti imovine.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječnu stopu rasta od 6%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%. Temeljem provedenog testa daljnje umanjeње vrijednosti imovine nije utvrđeno i bilo koja razumna promjena u procjeni neće dovesti do umanjeња vrijednosti imovine.

##### *(b) Vlasništvo nad zemljištem*

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje u tekstu: ZTZ) stupio na snagu 01. kolovoza 2010. godine propisao je obvezu trgovačkih društava da u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu toga Zakona (do 1. veljače 2011. godine) podnesu odgovarajuće zahtjeve vezano za zemljišta. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine. Dana 31. siječnja 2011. godine Grupa je nadležnim tijelima podnijela odgovarajuće zahtjeve u svezi s nekretninama na koje se primjenjuje navedeni Zakon. Tijekom 2011. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivala prijedloge parcelacija i dr.. Do 31. prosinca 2011. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. Za detaljnije obrazloženje -vidi bilješku 30.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

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

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Hoteli i apartmani</u>	<u>Kampovi</u>	<u>Ostali poslovni segmenti</u>	<u>Ukupno</u>
Ukupni prihodi od prodaje	411.361	90.052	40.726	542.139
Inter-segmentalni prihodi	(463)		(25.183)	(25.646)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	410.898	90.052	40.726	516.493
<b>Prepravljen EBITDA</b>	<b>141.953</b>	<b>47.547</b>	<b>13.000</b>	<b>202.500</b>
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	84.455	13.550	10.882	108.887
Porez na dobit	-	-	-	18.218
Udjel u dobitku u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	130
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.102.861</b>	<b>172.198</b>	<b>82.118</b>	<b>1.357.177</b>
Ulaganje u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	772
<b>Ukupno obveze</b>	<b>87.798</b>	<b>1.027</b>	<b>1.358</b>	<b>90.183</b>

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Hoteli i apartmani</u>	<u>Kampovi</u>	<u>Ostali poslovni segmenti</u>	<u>Ukupno</u>
Ukupni prihodi od prodaje	379.049	82.097	41.174	502.320
Inter-segmentalni prihodi	(533)	-	(25.601)	(26.134)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	378.516	82.097	15.573	476.186
<b>Prepravljen EBITDA</b>	<b>120.061</b>	<b>44.366</b>	<b>14.693</b>	<b>179.120</b>
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	85.840	13.230	11.471	110.541
Porez na dobit	-	-	-	14.466
Udjel u dobitku u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	145
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.143.058</b>	<b>183.838</b>	<b>90.034</b>	<b>1.416.930</b>
Ulaganje u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	642
<b>Ukupno obveze</b>	<b>96.230</b>	<b>2.023</b>	<b>829</b>	<b>99.082</b>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljene EBITDA s dobiti prije poreza je sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljeni EBITDA po segmentima	189,500	164.427
EBITDA po ostalim segmentima	13.000	14.693
<b>Ukupno segmenti</b>	<b>202.500</b>	<b>179.120</b>
Amortizacija	(108.887)	(110.541)
Ostali prihodi	-	1
Udjel u dobitku u nekonsolidiranoj podružnici	130	145
Prihodi od kamata	78	81
Prihodi od dividendi	387	378
Ostali rashodi	(2)	(19)
Vrijednosno usklađenje dugotrajne materijalne imovine	(7.831)	-
Neto pozitivne tečajne razlike – ostalo	715	1.602
Vrijednosno usklađenje potraživanja po kreditu	(166)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine	(30)	(4)
Financijski prihodi - neto	6.375	3866
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>93.269</b>	<b>74.629</b>

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

Usklađenje imovine i obveza po segmentima s imovinom i obvezama Grupe kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	1.275.059	88.825	1.326.896	98.253
Imovina/Obveze po ostalim segmentima	82.118	1.358	90.034	829
Nealocirano:	217.322	41.806	144.441	34.846
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9.974	-	11.765	-
Dani krediti i depoziti	116.203	-	79.565	-
Novac i novčani ekvivalenti	57.224	-	32.908	-
Udio u nekonsolidiranoj podružnici	772	-	642	-
Ostala potraživanja	33.149	-	19.561	-
Rezerviranje	-	1.500	-	1.500
Obveze poreza na dobit	-	5.124	-	3.130
Ostale obveze	-	35.182	-	30.216
<b>Ukupno</b>	<b>1.574.499</b>	<b>131.989</b>	<b>1.561.371</b>	<b>133.928</b>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Grupa svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj.

Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Prihodi od prodaje usluga:</b>		
Prihodi od prodaje u zemlji	90.496	86.353
Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>425.997</u>	<u>389.833</u>
	<b><u>516.493</u></b>	<b><u>476.186</u></b>

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>2011.</u>	<u>%</u>	<u>2010.</u>	<u>%</u>
Njemačka	90.012	21,13	80.211	20,57
Rusija	82.560	19,38	76.865	19,72
Austrija	43.369	10,18	39.646	10,17
Italija	35.154	8,25	36.859	9,45
Slovenija	28.049	6,58	25.353	6,50
Nizozemska	24.936	5,85	24.702	6,34
Češka	20.164	4,73	18.034	4,63
Ostalo	<u>101.753</u>	<u>23,90</u>	<u>88.163</u>	<u>22,62</u>
	<b><u>425.997</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>389.833</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Naplate šteta s temelja osiguranja	1.197	1.798
Prihod od otpisa obveza	-	-
Prihodi od kamata	78	81
Prihodi od dividendi	387	378
Ostali prihodi	<u>298</u>	<u>1.513</u>
	<b><u>1.960</u></b>	<b><u>3.770</u></b>



PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

**BILJEŠKA 7 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Utrošene sirovine i materijal	51.702	49.770
Utrošena energija i voda	37.210	33.170
Trošak sitnog inventara	3.527	2.527
	<u>92.439</u>	<u>85.467</u>
<b>Vanjske usluge</b>		
Usluge održavanja	18.396	17.842
Usluge pranja i čišćenja	8.881	7.775
Usluge zabave i animacije	6.317	5.612
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	2.249	2.317
Reklama i propaganda	6.200	5.750
Komunalne usluge	4.154	3.890
Najamnine	1.425	1.291
Ostale usluge - povezana društva (bilješka 32)	6.407	5.448
Ostale usluge	4.271	2.860
	<u>58.301</u>	<u>52.785</u>
	<b>150.740</b>	<b>138.252</b>

**BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	71.516	69.541
Troškovi mirovinskog osiguranja	20.509	20.557
Troškovi zdravstvenog osiguranja	15.932	16.038
Ostali doprinosi i porezi na plaće	14.288	16.116
Trošak otpremnina	114	543
Ostali troškovi zaposlenih /i/	9.323	8.739
	<u>131.682</u>	<u>131.534</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	<b>958</b>	<b>1.001</b>

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade i slično te naknade za rad po ugovorima.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

**BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	19.813	15.721
Profesionalne usluge	3.742	5.318
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	831	731
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(278)	(787)
Bankarske usluge	1.489	1.524
Premije osiguranja	2.934	3.054
Putovanja i reprezentacija	1.015	1.247
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	7.831	95
Ostalo	3.860	3.512
	<u>41.237</u>	<u>30.415</u>

**BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	172	(194)
Neto pozitivne tečajne razlike -ostalo	715	1.602
Promjene u fer vrijednost financijske imovine - neto	(30)	(4)
	<u>857</u>	<u>1.404</u>

**BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata na novčane depozite	5.850	4.154
Ostali financijski prihodi	254	350
Neto pozitivne tečajne razlike	2.470	1.792
	<u>8.574</u>	<u>6.296</u>
<b>Financijski rashodi</b>		
Rashodi od kamata	(2.199)	(2.430)
	<u>(2.199)</u>	<u>(2.430)</u>
<b>Financijski prihodi – neto</b>	<u>6.375</u>	<u>3.866</u>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2010.: 20%) kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	93.269	74.629
Porez na dobit (20%)	18.654	14.926
Učinak neoporezivih prihoda	(697)	(1.209)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.766	749
Porezne olakšice za područja posebne državne skrbi (podružnice Hoteli Croatia) /i/	(1.505)	-
Trošak poreza na dobit	<u>18.218</u>	<u>14.466</u>
Uplaćeni predujam poreza na dobit	(13.094)	(11.336)
Obveza poreza na dobit	5.124	3.130
Efektivna stopa poreza	19,48%	19,38%

/i/ Pravo na poreznu olakšicu Podružnica ostvaruje sukladno Zakonu o područjima posebne državne skrbi te Pravilnika o načinu ostvarivanja porezne olakšice obveznika poreza na dobit na područjima posebne državne skrbi.

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

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u okviru Grupe u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne.

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

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

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit koja pripada dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem dionica (redovnih i povlaštenih), bez redovnih i povlaštenih dionica koje su kupljene od strane Društva i drže se kao vlastite dionice (bilješka 25).

	2011.		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena dividenda plaćena tijekom godine	9.666	48.886	58.552
Neraspodijeljena dobit prije neplaćene kumulativne dividende od povlaštenih dionica za tekuću godinu	2.551	13.042	15.593
<b>Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva</b>	<b>12.217</b>	<b>61.928</b>	<b>74.145</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena zarada	92,06	91,06	
Neraspodijeljena zarada	24,29	24,29	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>116,35</b>	<b>115,35</b>	

	2010.		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena dividenda plaćena tijekom godine	11.457	58.043	69.500
Neraspodijeljena dobit prije neplaćene kumulativne dividende od povlaštenih dionica za tekuću godinu	(1.611)	(8.236)	(9.847)
<b>Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva</b>	<b>9.846</b>	<b>49.807</b>	<b>59.653</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena zarada	109,12	108,12	
Neraspodijeljena zarada	(15,34)	(15,34)	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>93,78</b>	<b>92,78</b>	

**Razrijeđena zarada po dionici**

Razrijeđena zarada po dionici za 2011. i 2010. godinu jednaka je osnovnoj zaradi po dionici, budući da Grupa nije imala konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom obje godine.

**BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI**

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

Na dan 31. prosinca 2011. obveza za neisplaćenu dividendu društava unutar Grupe iznosi 964 tisuće kuna (2010.: 1.042 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke "dobavljači i ostale obveze" (bilješka 27).

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostala sredstva	Imovina u izgradnji	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>					
Nabavna vrijednost	2.385.449	330.186	30.321	2.947	2.748.903
Akumulirana amortizacija	(1.006.278)	(267.809)	(20.169)	-	(1.294.256)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.379.171</b>	<b>62.377</b>	<b>10.152</b>	<b>2.947</b>	<b>1.454.647</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.</b>					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.379.171	62.377	10.152	2.947	1.454.647
Povećanja	63.043	9.567	481	(2.536)	70.555
Prodaja i umanjenje vrijednosti	(236)	(174)	-	-	(410)
Amortizacija (bilješka 31)	(90.470)	(17.031)	(2.591)	-	(110.092)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>1.351.508</b>	<b>54.739</b>	<b>8.042</b>	<b>411</b>	<b>1.414.700</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>					
Nabavna vrijednost	2.448.148	334.274	30.606	411	2.812.108
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.096.640)	(279.535)	(22.564)	-	(1.399.042)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.351.508</b>	<b>54.739</b>	<b>8.042</b>	<b>411</b>	<b>1.414.700</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.</b>					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.351.508	54.739	8.042	411	1.414.700
Povećanja	48.240	7667	264	8.068	64.239
Prodaja i umanjenje vrijednosti	(7.775)	(218)	-	-	(7.993)
Amortizacija (bilješka 31)	(91.029)	(15.146)	(2.382)	-	(108.557)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>1.300.944</b>	<b>47.042</b>	<b>5.924</b>	<b>8.479</b>	<b>1.362.389</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>					
Nabavna vrijednost	2.469.692	326.820	30.870	8.479	2.835.861
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.168.748)	(279.778)	(24.946)	-	(1.473.472)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.300.944</b>	<b>47.042</b>	<b>5.924</b>	<b>8.479</b>	<b>1.362.389</b>

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnosi se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2011. odnosno 2010. godini.

Na dan 31. prosinca 2011. godine neto knjigovodstvena vrijednost građevinskih objekata založenih kao jamstvo za naplatu kredita (bilješka 28) iznosi 329.176 tisuća kuna (2010.: 334.806 tisuća kuna).

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

Grupa je izvršila procjenu nadoknadive vrijednosti hotela Parentium nakon faze djelomičnog rušenja, a prije izvođenja radova na rekonstrukciji u svrhu stjecanja kategorije četiri zvjezdice. Na temelju navedenog utvrđeno je da knjigovodstvena vrijednost građevine premašuje nadoknadivu vrijednost za 7.775 tisuća kuna, te je evidentirano umanjenje u spomenutom iznosu.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	108.735	108.240
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(63.129)	(58.583)
Amortizacija za godinu	(4.500)	(4.546)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>41.106</u></b>	<b><u>45.111</u></b>

Operativni najam se odnosi na najam zemljišta, poslovnih prostora i ugostiteljskih objekta.

Tijekom 2011. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 21.821 tisuća kuna (2010.: 22.011 tisuću kuna). Tijekom godine nije bilo direktnih operativnih troškova koji su proizašli iz upotrebe ove imovine osim troška amortizacije.

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmodavac.** Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	18.012	19.562
Od 2 - 5 godina	71.390	75.400
Preko 5 godina	171	454
	<b><u>89.573</u></b>	<b><u>95.416</u></b>

U 2011. i 2010. godini nije bilo prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Ugovori su sklopljeni na razdoblje od 1 do 5 godina. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu. Ne postoji opcija kupovine.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

**BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA**

*(u tisućama kuna)*

	<u>Softver</u>
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>	
Nabavna vrijednost	13.330
Akumulirana amortizacija	<u>(12.103)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.227</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.227
Povećanja	94
Amortizacija (bilješka 31)	<u>(449)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>872</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	
Nabavna vrijednost	13.423
Akumulirana amortizacija	<u>(12.551)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>872</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	872
Povećanja	142
Amortizacija (bilješka 31)	<u>(330)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>684</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	
Nabavna vrijednost	13.564
Akumulirana amortizacija	<u>(12.880)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>684</b>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17a – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2011.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	9.974	9.974
Kupci i ostala potraživanja	7.937	-	-	7.937
Dani depoziti i krediti	126.746	-	-	126.746
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	142	-	142
Novac i novčani ekvivalenti	57.651	-	-	57.651
<b>Ukupno</b>	<b>192.334</b>	<b>142</b>	<b>9974</b>	<b>202.450</b>
	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2010.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	11.765	11.765
Kupci i ostala potraživanja	8.768	-	-	8.768
Dani depoziti i krediti	83.184	-	-	83.184
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	172	-	172
Novac i novčani ekvivalenti	33.381	-	-	33.381
<b>Ukupno</b>	<b>125.333</b>	<b>172</b>	<b>11.765</b>	<b>137.270</b>

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

	2011.	2010.
<b>Obveze na dan bilance-po amortizacijskom trošku</b>	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači i ostale obveze	27.543	22.103
Posudbe	68.217	77.654
	<b>95.760</b>	<b>99.757</b>



## BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, se može ocijeniti u usporedbi s neovisnim kreditnim ocjenama (ukoliko postoje) ili s povijesnim podacima o protu-strankama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Kupci i ostala potraživanja</b>		
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeca	90	41
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	<u>28</u>	<u>94</u>
	<b>118</b>	<b>135</b>
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Depoziti i krediti</b>		
Financijske institucije- Bez kreditne ocjene*	126.707	82.931
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeca	<u>39</u>	<u>253</u>
	<b>126.746</b>	<b>83.184</b>
<b>Novac u banci</b>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
*Bez kreditne ocjene	<u>57.645</u>	<u>33.379</u>
	<b>57.645</b>	<b>33.379</b>

U posljednjoj godini za niti jedno financijsko sredstvo koje je potpuno nadoknativo nisu mijenjani uvjeti.

\*Bez kreditne ocjene su visokokvalitetne hrvatske banke koje su podružnice stranih banaka s visokim vanjskim kreditnim ocjenama.

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

**BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U NEKONSOLIDIRANU PODRUŽNICU**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	642	497
Neto dobiti u nekonsolidiranoj podružnici	<u>130</u>	<u>145</u>
Na kraju godine	<u>772</u>	<u>642</u>

Nekonsolidirana podružnica, koja ne kotira na burzi, je sljedeća:

*(u tisućama kuna)*

2011.					
Naziv	Imovina	Obveze	Prihod /i/	Dobit	% udjela u vlasništvu
Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat	2.446	1.144	6.319	247	52,55
2010.					
Naziv	Imovina	Obveze	Prihod /i/	Dobit	% udjela u vlasništvu
Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat	1.990	935	5.920	275	52,55

/i/ Prihod iz internih odnosa s Grupom iznose 3.362 tisuća kuna (2010. : 2.300 tisuća kuna).

Na temelju Društvenog ugovora o osnivanju od 16. siječnja 2009. godine, Matično društvo Plava Laguna d.d. zajedno s povezanim društvima Hoteli Croatia d.d., Cavtat, Excelsa Nekretnine d.d., Atlas Hotel Odisej d.o.o. i Grand Villa Argentina d.d., je osnovalo društvo Excelsa Hoteli d.o.o. za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge. Temeljni kapital osnovanog društva iznosi 2.040 tisuća kuna.

Ukupan broj glasova na Glavnoj Skupštini Društva je 6.000 glasova, od čega Grupa ima 3.140 glasova (52,33%).

Udio Grupe u temeljnom kapitalu društva djelomično je plaćen, a preostala obveza iznosi 580 tisuća kuna (bilješka 27). Ovo društvo pruža Grupi računovodstvene, marketinške i informatičke usluge (bilješke 7).

Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat nije konsolidiran u ovim financijskim izvještajima jer njegova neto imovina, ukupni prihodi i dobit nisu materijalni u odnosu na neto imovinu, ukupne prihode i dobit Grupe

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

**BILJEŠKA 19 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Istarska kreditna banka Umag d.d., Umag	3,63%	9.024	10.847
Ulaganja u trgovačka društva	/i/	950	918
		<u>9.974</u>	<u>11.765</u>

/i/ Ulaganja su manja od 1% u vlasničkoj glavnici pojedinih društava (IRTA d.o.o. 11,1%).

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	11.765	11.843
Revalorizacijski gubici (bilješka 26)	(1.791)	(78)
Na kraju godine	<u>9.974</u>	<u>11.765</u>

Ulaganja raspoloživa za prodaju uključuju sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vlasničke vrijednosnice - kotirane	9.854	11.645
Vlasničke vrijednosnice - nekotirane	120	120
Na kraju godine	<u>9.974</u>	<u>11.765</u>

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

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

**BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kotirane dionice	142	172
	<u>142</u>	<u>172</u>

Ukupna ulaganja predstavljaju manje od 5% dioničkog kapitala banaka. Svi iznosi klasificirani su po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka prilikom početnog priznavanja.

**BILJEŠKA 21 – DANI DEPOZITI I KREDITI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	303	351
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja po kreditu	(264)	(98)
Kredit - neto	39	253
Dani depoziti	126.707	82.931
Kratkoročni dio	<u>126.746</u>	<u>83.184</u>

Depoziti su oročeni uz kamatnu stopu od 2,9%-4,8% (2010.: 0,5%-4%). Krediti su osigurani hipotekom nad nekretninama i ugovoreni uz kamatnu stopu od 7,25% -8,5% (2010.: 6,5%-8,5%). Knjigovodstvena vrijednost kredita i depozita približna je njihovoj fer vrijednosti.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	39	162
Euro	126.707	83.022
	<u>126.746</u>	<u>83.184</u>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

**BILJEŠKA 22 – ZALIHE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	3.621	3.506
Sitan inventar, auto gume i rezervni dijelovi	162	211
	<u>3.783</u>	<u>3.717</u>

**BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	2.696	1.397
Potraživanja od kupaca-povezana društva (bilješka 32)	102	600
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.979	2.145
Potraživanja od posrednika – agencija	3.946	4.602
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(1.012)	(1.086)
Potraživanja od kupaca-neto	7.711	7.658
Potraživanje za kamatu	6	4
Obračunati nefakturirani prihodi	220	1.106
<i>Ukupno financijska imovina</i>	7.937	8.768
Potraživanja od državnih institucija	2.658	2.537
Potraživanja za više plaćeni PDV	2.859	2.082
Predujmovi dobavljačima	268	269
Ostala potraživanja	799	1.445
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(2.163)	(2.163)
	<u>12.358</u>	<u>12.938</u>

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	3.249	3.581
Povećanje	434	567
Naplata	(278)	(124)
Otpis	(230)	(775)
Stanje 31. prosinca	<u>3.175</u>	<u>3.249</u>

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

**BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti kupaca i ostalih potraživanja učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kupaca i potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Potraživanja od kupaca – bruto:</b>		
Nedospjeli i neispravljeni	118	135
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	7.593	7.523
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	<u>1.012</u>	<u>1.086</u>
	<b>8.723</b>	<b>8.744</b>

Na dan 31. prosinca 2011. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 7.593 tisuće kuna (2010.: 7.523 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospjeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	2.072	92
Jedan do dva mjeseca	194	402
Dva do tri mjeseca	655	1.098
Više od tri mjeseca do 1 godine	<u>4.672</u>	<u>5.931</u>
	<b>7.593</b>	<b>7.523</b>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	5.431	6.537
Kuna	<u>2.506</u>	<u>2.231</u>
	<b>7.937</b>	<b>8.768</b>

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

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	1.254	812
Devizni računi	903	481
Blagajna	6	2
Oročeni depoziti	55.488	32.086
	<u>57.651</u>	<u>33.381</u>

Depoziti su oročeni s mogućnošću razročenja. Naime, Društvo može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje tri dana prije isplate. Kamatna stopa se kreće od 2,90%-4,8% (2010.: 0,5% do 4% ). Kamatna stopa za sredstva na žiro i tekućim računima je 0,20% (2010.: 0,20%).

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.260	1.212
Euro	56.150	32.156
Ostalo	241	13
	<u>57.651</u>	<u>33.381</u>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

BILJEŠKA 25 – DIONIČKA GLAVNICA

/i/ Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine je kako slijedi:

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

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

/i/ Trezorske dionice sastoje se od 9.470 vlastitih dionica koje su otkupljivane u razdoblju od 1997. do 2002. godine po pojedinačnim cijenama od 718,70 do 1.516,50 kuna, posredstvom brokerske kuća. Dobici i gubici kod kupovine i prodaje vlastitih dionica evidentirani su u okviru kapitalnih rezervi i iznose 5.149 tisuća kuna dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine.



## BILJEŠKA 26 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	40.675	37.984
Ostale rezerve	91.483	93.730
Zadržana dobit	211.207	197.459
	<b>343.365</b>	<b>329.173</b>
<b>Promjene na rezervama:</b>		
<b>Zakonske rezerve</b>		
Na početku godine	37.984	35.700
Prijenos iz zadržane dobiti	2.691	2.284
<b>Na kraju godine</b>	<b>40.675</b>	<b>37.984</b>
<b>Ostale rezerve</b>		
Na početku godine	93.730	93.792
Prijenos u zadržanu dobit	(815)	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju-bruto (bilješka 19)	(1.791)	(78)
Odgođena porezna imovina/obveze-neto	359	16
Prijenos iz ostalih rezervi u tekuću dobit	(1.432)	(62)
<b>Na kraju godine</b>	<b>91.483</b>	<b>93.730</b>
<b>Zadržana dobit</b>		
Na početku godine	197.459	209.559
Neto dobit za godinu	74.145	59.653
Raspodjela za dividende	(58.552)	(69.500)
Prijenos iz ostalih rezervi	815	-
Prijenos u zakonske rezerve	(2.691)	(2.284)
Povlaštena dividenda Podružnice Matici	31	31
<b>Na kraju godine</b>	<b>211.207</b>	<b>197.459</b>

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s rezervama kapitala ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine Matice od 26. kolovoza 2011. godine odnosno 30. srpnja 2010. godine, Matica je iz zadržane dobiti izdvojilo iznos od 2.691 tisuće kuna (2010.: 2.284 tisuća kuna) u zakonske rezerve. Na dan 31. prosinca 2011. godine zakonske rezerve Matice iznose 32.007 tisuća kuna ili 2,9% dioničkog kapitala (2010.: 29.316 tisuća kuna ili 2,7%), dok udio zakonskih rezervi zajedno s rezervama kapitala koje nisu raspodjeljive (20.882 tisuća kuna), a koje su formirane denominacijom vrijednosti dionica 2001. godine (od 1.860 na 1.800 kuna po dionici) čine udio od 4,86% u temeljnom kapitalu Matice.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine zakonske rezerve Podružnice iznose 8.668 tisuća kuna, dok ukupne zakonske rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 40.675 tisuća kuna (2010.: 37.984 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 26 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2011. godine ostale rezerve iznose 91.483 tisuća kuna (2010.: 93.730 tisuća kuna) i sastoje se od rezervi za vlastite dionice u iznosu 11.897 tisuća (2010.: 11.897 tisuća kuna) te revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 3.835 tisuća kuna (2010.: 5.268 tisuća kuna). Naprijed navedene ostale rezerve nisu raspodjeljive.

Ostatak od ukupnog iznosa ostalih rezervi iznos od 75.751 tisuća kuna (2010.: 76.564 tisuća kuna) odnosi se na revalorizacijske rezerve formirane 1993. godine koje su raspodjeljive, te prethodno spomenute rezerve kapitala stvorene denominacijom nominalne vrijednosti dionica (500 DEM) u kune (20.882 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	14.753	14.850
Obveze prema dobavljačima-povezana društva (bilješka 32)	684	1.003
Obveze za dividende (bilješka 14)	964	1.042
Obveza za neplaćeni kapital-povezana društva (bilješka 32)	580	580
Obveze za kamatu	3.177	2.762
Obveze za nefakturirane troškove	2.391	1.866
Obveze za koncesiju	4.994	-
<b><i>Ukupno financijske obveze</i></b>	<u>27.543</u>	<u>22.103</u>
Obveze za bruto plaću zaposlenima	22.061	23.238
Ostala prava zaposlenih	1.043	965
Obveze za predujmove	2.858	2.756
Ostale kratkoročne obveze	3.368	2.327
	<u>56.873</u>	<u>51.389</u>

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	27.191	21.249
EUR	352	854
	<u>27.543</u>	<u>22.103</u>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze po kreditima banaka	61.962	70.212
Obveze po kreditima Vladinih agencija	2.193	3.380
Obveze po kreditima Vlade Republike Hrvatske	4.062	4.062
	<b>68.217</b>	<b>77.654</b>
Kratkoročni dio	(14.944)	(14.735)
Dugoročni dio	53.273	62.919

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad nekretninama, postrojenjima i opremom (bilješka 15) u iznosu od 329.176 tisuće kuna (2010.: 334.806 tisuća).

Posudbe Vlade Republike Hrvatske odnose se na plaćanja po garancijama banaka koje je Vlada izvršila u prethodnim godinama. Posudbe su dospjele 2009. godine i Podružnica trenutno ne otplaćuje glavnice ni kamate jer je u tijeku sudski spor, a kamate se obračunavaju i evidentiraju. (bilješka 30).

Izloženost Grupe riziku promjene kamatnih stopa po ugovornoj promjeni cijene na dan bilance je kako slijedi:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
6 mjeseci ili manje	21.944	25.291
1-5 godina	46.273	52.363
	<b>68.217</b>	<b>77.654</b>

Kreditni s fiksnom kamatnom stopom iznose 46.273 tisuća kuna (2010.: 52.363 tisuća kuna).

Dospijee dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	10.569	10.673
Od 2 do 5 godina	28.888	29.252
Preko 5 godina	13.816	22.994
	<b>53.273</b>	<b>62.919</b>

Efektivne kamatne stope 31. prosinca 2011. i 2010. godine su sljedeće:

	2011.		2010.	
	HRK	EUR	HRK	EUR
Banke	-	2%-3%	-	2 – 3%
Vladine agencije	7%	-	9%	-
Vlada Republike Hrvatske	10%	-	12%	-

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

**BILJEŠKA 28 – POSUDBE (nastavak)**

Posudbe banaka izražene su u eurima, a sve ostale u kunama.

Knjigovodstvena vrijednost posudbi približno je jednaka fer vrijednosti kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Banke	52,333	60.767	52,389	61.495
Vladine agencije	940	2.152	825	1.823
	<b>53,273</b>	<b>62.919</b>	<b>53,214</b>	<b>63.318</b>

Fer vrijednosti kredita od banaka temelje se na diskontiranim novčanim tokovima primjenom stope koja se temelji na stopi zaduživanja od 2,11 % (2010.: 2,18 %) , a Vladine agencije s 9%(2010.: 9 %). Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih posudbi od banaka približna je njenoj fer vrijednosti.

**BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE**

<i>U tisućama kuna</i>	Otpremnine /i/	Ostale potencijalne obveze	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.	255	1.500	1.755
Dodatno rezervirano tijekom godine	20	-	20
Stanje 31. prosinca 2011.	275	1.500	1.755
Manje: dugoročni dio	-	(1.500)	(1.500)
Kratkoročni dio	275	-	275

/i/ U 2010. godini, temeljem odluke Uprave, Grupa je prekinulo radni odnos s 2 zaposlenika zbog poslovno uvjetovanih razloga, a iznos otpremnina iznosio je 255 tisuća kuna. Zbog bolovanja zaposlenika odlazak i isplata mirovine se odložila.

**BILJEŠKA 30 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

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

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

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

**Sudski spor.** Podružnica vodi sudski spor s Republikom Hrvatskom u vezi kreditnih jamstava (bilješka 28). Prvostupajnska presuda bila je u korist Podružnice. Međutim, do datuma izdavanja financijskih izvještaja, sudski spor nije okončan jer je druga strana uložila žalbu protiv ove prvostupajnske presude.

**Rezerviranja za ostale potencijalne obveze.** U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. i 2010. godine Grupa predviđa isplatu ostalih potencijalnih obveza u iznosu od 1.500 tisuća kuna (bilješka 29).

**Preuzete obveze iz kapitala.** Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 154.930 tisuća kuna (2010.: 29.517 tisuća kuna).

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimalac (Bilješka 7).** Buduća ukupna plaćanja za poslovni najam su sljedeći:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	301	299
Od 2 do 5 godina	324	548
	<b>625</b>	<b>847</b>

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

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

**BILJEŠKA 31 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM**

Usklađenje dobiti s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	93.269	74.629
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 15, 16)	108.887	110.541
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	7.831	95
(Dobici)/gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	(172)	194
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te kredita-neto	553	(28)
Promjene u fer vrijednost financijske imovine (bilješka 10)	30	4
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(78)	(81)
Prihodi od dividendi (bilješka 6)	(387)	(378)
Financijski prihodi-neto (bilješka 11)	(6.375)	(3.866)
Dodatno rezervirano (bilješka 29)	20	255
Ostale nenovčane stavke	(130)	(129)
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	195	2.315
- zalihe	(66)	(1.362)
- dobavljači i ostale obveze	7.314	(5.364)
	<u>210.891</u>	<u>176.825</u>
Novac generiran poslovanjem	<b>210.891</b>	<b>176.825</b>

U izvještaju o novčanom toku primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme imovine uključuju sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina, postrojenja i opreme	162	315
Dobici/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	172	(194)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<u>334</u>	<u>121</u>

**BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

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

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

Transakcije s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>a) Prodaja usluga i imovine</b>			
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena		13	57
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		16	27
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat		326	531
Excelsa Nekretnine d.d., Dubrovnik		62	-
		<u>417</u>	<u>615</u>
<b>b) Troškovi materijala i usluga</b>			
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat		3.362	2.300
Excelsa usluge d.o.o., Cavtat		3.045	3.148
	7	<u>6.407</u>	<u>5.488</u>
<b>c) Kupci i ostala potraživanja:</b>			
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat		10	-
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		2	-
Excelsa Nekretnine d.d., Dubrovnik		-	125
Atlas Hotel Odisej d.o.o., Pomena		90	475
	23	<u>102</u>	<u>600</u>

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

---

BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Transakcije s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt su sljedeće (nastavak):

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
d) Dobavljači i ostale obveze:			
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat		123	844
Excelsa Nekretnine d.d., Dubrovnik		37	1
Excelsa usluge d.o.o., Cavtat		302	97
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		214	55
Atlas Hotel Odisej d.o.o., Pomena		8	
Excelsa d.o.o., Dubrovnik		-	6
	27	<u>684</u>	<u>1.003</u>
e) Obveza za neplaćeni kapital	18,27	<u>580</u>	<u>580</u>
		<u>580</u>	<u>580</u>

Naknade ključnom menadžmentu i Nadzornom odboru Grupe

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto plaće	5.640	5.437
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.610	1.563
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.514	1.467
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	<u>3.086</u>	<u>3.018</u>
	<u>11.850</u>	<u>11.485</u>
Naknada Nadzornom odboru	<u>2.192</u>	<u>1.982</u>
	<u>14.042</u>	<u>13.467</u>

Ključni menadžment čine 19 osoba (2010.: 18 osobe), a Nadzorni odbor od 12 članova (2010.: 10 članova).



Sukladno članku 403. Zakona o tržištu kapitala, a na temelju članka 263. i 300d. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor Društva na sjednici održanoj dana 27. travnja 2011. godine, donosi

**O D L U K U**  
**o prepuštanju utvrđivanja godišnjih financijskih izvješća**  
**Skupštini Društva**

**Članak 1.**

Nadzorni odbor i Uprava Društva izražavaju suglasnost u odnosu na godišnja financijska izvješća Društva za 2011. godinu, s time da utvrđivanje odnosno usvajanje naznačenih izvješća prepuštaju na nadležno postupanje Glavnoj skupštini Društva.

**Članak 2.**

Godišnja financijska izvješća Društva za 2011. godinu prileže ovoj odluci i čine njen sastavni dio.

**Članak 3.**

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Broj: NO – 15/2012  
Poreč, 27. travnja 2012.



PREDSJEDNIK  
Davor Luksic

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Davor Luksic", written over the printed name and partially overlapping the stamp.