

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

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



Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Plava laguna d.d.

Izvješće 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

Trgovački sud u Zagrebu, broj Tt-99/7257-2, MBS: 080238978; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: HRK 1,810,000.00, uplaćen u cijelosti; Uprava: F. Mattelaer, Predsjednik, I. Bijelić, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, žiro-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.
Zagreb, 23. 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 dobici - neto	10	857	1.404
Dobit iz poslovanja		86.764	70.618
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
Dobit prije oporezivanja		93.269	74.629
Porez na dobit	12	(18.218)	(14.466)
Dobit za godinu		75.051	60.163
Ostali sveobuhvatni prihod:			
Promjena u vrijednosti finacijske imovine raspoložive za prodaju	26	(1.432)	(62)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		73.619	60.101
Pripada:			
Dioničarima Društva		74.145	59.653
Manjinski udjel		906	510
Dobit za godinu		75.051	60.163
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:	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 _____ 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.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
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>
Kratkotrajna imovina			
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>
Ukupno imovina		1.574.499	1.561.371
DIONIČKA GLAVNICA			
Kapital i rezerve od dioničara Društva			
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>
		<u>1.442.510</u>	<u>1.427.443</u>
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
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>
Kratkoročne obveze			
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>
Ukupno obveze		131.989	133.928
Ukupno dionička glavnica i obveze		1.574.499	1.561.371

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

		Pripada dioničarima Društva							
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	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)
Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2010.		-	-	-	(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)	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	-	-	2.284	(71.753)	(69.469)	(31)	(69.500)
Stanje 31. prosinca 2010.		1.088.372	5.149	(17.046)	131.714	197.459	1.405.648	21.795	1.427.443
Dobit za godinu		-	-	-	-	74.145	74.145	906	75.051
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(1.432)	-	(1.432)	-	(1.432)
Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2011.		-	-	-	(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)	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	-	-	1.876	(60.397)	(58.521)	-	(58.552)
Stanje 31. prosinca 2011.		1.088.372	5.149	(17.046)	132.158	211.207	1.419.840	22.670	1.442.510

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	31	210.891	176.825
Plaćen porez na dobit		(16.224)	(14.967)
Plaćena kamata		(1.784)	(1.974)
Neto novčani priliv generiran od poslovnih aktivnosti		192.883	159.884
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
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
Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti		(99.218)	(106.221)
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Otplata posudbi		(10.764)	(10.486)
Isplata dividendi dioničarima Društva	13	(58.631)	(69.469)
Isplata dividende manjinskim udjelima			(31)
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		(69.395)	(79.986)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata			
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		33.381	59.704
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	24	57.651	33.381

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 umanjenje 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 uklanjanju 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 poboljšan 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.

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:

	Procijenjeni korisni vijek uporabe
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 dobiti-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 nadoknativog 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 glavninih 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 dobiti-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 glavnicu 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 glavnicu 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 odgađa do povlačenja. Ukoliko ne postoje dokazi da je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen, naknada se kapitalizira kao plaćanje unaprijed za usluge likvidnosti te se amortizira tijekom razdoblja trajanja zajma na koji se odnosi.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako 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 umanjeње 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 Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu 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 Grupu 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/nizeg 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/nizeg prihoda od kamata na novčane depozite s promjenjivim stopama.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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 umanjenje 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 dospjećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Iznosi unutar 12 mjeseci se ne razlikuju od iznosa knjigovodstvene vrijednosti jer diskontiranje nema značajnog utjecaja, 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
Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)	39.194	5.874	12.142	31.665	14.180
Na dan 31. prosinca 2010.					
Dobavljači i ostale obveze	21.768	335	-	-	-
Posudbe	17.496	-	12.485	32.882	23.966
Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)	37.398	335	12.485	32.882	23.966

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

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
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
Ukupno imovina	9.996	-	-	9.996
Stanje 31. prosinca 2010.				
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
Ukupno imovina	11.817	-	-	11.817

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>	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
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	541.676
Prepravljen EBITDA	141.953	47.547	13.000	202.500
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
Ukupno imovina	1.102.861	172.198	82.118	1.357.177
Ulaganje u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	772
Ukupno obveze	87.798	1.027	1.358	90.183

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Hoteli i apartmani	Kampovi	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
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
Prepravljen EBITDA	120.061	44.366	14.693	179.120
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
Ukupno imovina	1.143.058	183.838	90.034	1.416.930
Ulaganje u nekonsolidiranoj podružnici	-	-	-	642
Ukupno obveze	96.230	2.023	829	99.082

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljene EBITDA s dobiti prije poreza je sljedeće:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljene EBITDA po segmentima	189,500	164.427
EBITDA po ostalim segmentima	13.000	14.693
Ukupno segmenti	202.500	179.120
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
Dobit prije poreza	93.269	74.629

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>	2011.		2010.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
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
Ukupno	1.574.499	131.989	1.561.371	133.928

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE 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>	
Prihodi od prodaje usluga:		
Prihodi od prodaje u zemlji	90.496	86.353
Prihodi od prodaje u inozemstvu	425.997	389.833
	<u>516.493</u>	<u>476.186</u>

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	101.753	23,90	88.163	22,62
	<u>425.997</u>	<u>100,00</u>	<u>389.833</u>	<u>100,00</u>

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	298	1.513
	<u>1.960</u>	<u>3.770</u>

BILJEŠKA 7 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	51.702	49.770
Utrošena energija i voda	37.210	33.170
Trošak sitnog inventara	3.527	2.527
	92.439	85.467
Vanjske usluge		
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
	58.301	52.785
	150.740	138.252

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	2011.	2010.
	<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
	131.682	131.534
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	958	1.001

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011.	2010.
	<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
	41.237	30.415

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

	2011.	2010.
	<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)
	857	1.404

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

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

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
Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva	12.217	61.928	74.145
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena zarada	92,06	91,06	
Neraspodijeljena zarada	24,29	24,29	
Osnovna zarada po dionici (u kunama)	116,35	115,35	

	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)
Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva	9.846	49.807	59.653
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena zarada	109,12	108,12	
Neraspodijeljena zarada	(15,34)	(15,34)	
Osnovna zarada po dionici (u kunama)	93,78	92,78	

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).

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostala sredstva	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.					
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)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.379.171	62.377	10.152	2.947	1.454.647
Za godinu koja je završila 31. prosina 2010.					
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)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.351.508	54.739	8.042	411	1.414.700
Stanje 31. prosinca 2010.					
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)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.351.508	54.739	8.042	411	1.414.700
Za godinu koja je završila 31. prosina 2011.					
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)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.300.944	47.042	5.924	8.479	1.362.389
Stanje 31. prosinca 2011.					
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)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.300.944	47.042	5.924	8.479	1.362.389

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)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>41.106</u>	<u>45.111</u>

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
	<u>89.573</u>	<u>95.416</u>

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 najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu. Ne postoji opcija kupovine.

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

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17a – FINANCIJSKA 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
31. prosinca 2011.				
Imovina na datum bilance				
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
Ukupno	192.334	142	9974	202.450
	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2010.				
Imovina na datum bilance				
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
Ukupno	125.333	172	11.765	137.270

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

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE 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>	
Kupci i ostala potraživanja		
Stari kupci koji plaćaju unutar dospjeća	90	41
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	<u>28</u>	<u>94</u>
	118	135
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Depoziti i krediti		
Financijske institucije- Bez kreditne ocjene*	126.707	82.931
Stari kupci koji plaćaju unutar dospjeća	<u>39</u>	<u>253</u>
	126.746	83.184
Novac u banci	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
*Bez kreditne ocjene	<u>57.645</u>	<u>33.379</u>
	57.645	33.379

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

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

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U NEKONSOLIDIRANU PODRUŽNICU

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

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 (bilješka 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

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
		9.974	11.765

/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	9.974	11.765

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	9.974	11.765

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.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA 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 umanjenje 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>

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>	<u>7.937</u>	<u>8.768</u>
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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Rezerviranja za umanjene 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>	
Potraživanja od kupaca – bruto:		
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>
	8.723	8.744

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>
	7.593	7.523

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>
	7.937	8.768

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.

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>

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 temeljnem kapitalu %
Vlasništvo nad redovnim dionicama:			
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
Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:			
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
	343.365	329.173
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	37.984	35.700
Prijenos iz zadržane dobiti	2.691	2.284
Na kraju godine	40.675	37.984
Ostale rezerve		
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)
Na kraju godine	91.483	93.730
Zadržana dobit		
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
Na kraju godine	211.207	197.459

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).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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 svodenja 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 neuplaćeni 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	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<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>

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>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<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
	<u>68.217</u>	<u>77.654</u>
Kratkoročni dio	(14.944)	(14.735)
Dugoročni dio	<u>53.273</u>	<u>62.919</u>

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 glavicu 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:

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

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

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<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
	<u>53.273</u>	<u>62.919</u>

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

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE 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
	53,273	62.919	53,214	63.318

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 njoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>U tisućama kuna</i>	Otpremnine <i>/i/</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). Prvostupanjska presuda bila je u korist Podružnice. Međutim, do datuma izdavanja financijskih izvještaja, sudski spor nije okončan jer je druga strana uložila žalbu protiv ove prvostupanjske 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 najmoprimac (Bilješka 7). Buduća ukupna plaćanja za poslovni najam su sljedeći:

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

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

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)
Novac generiran poslovanjem	<u>210.891</u>	<u>176.825</u>

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>	
a) Prodaja usluga i imovine			
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) Troškovi materijala i usluga			
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>
c) Kupci i ostala potraživanja:			
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>

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>
		580	580

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)	3.086	3.018
	<u>11.850</u>	<u>11.485</u>
Naknada Nadzornom odboru	2.192	1.982
	<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).