RIVIERA ADRIA

Riviera Adria d.d.
Stancija Kaligari 1 / HR-52440 Poreč / Croatia
T +385 52 408 002 **F** +385 52 451 608
www.valamar.com **E** riviera@riviera.hr

VALAMAR
HOTELS & RESORTS

HANFA-Hrvatska agencija za
nadzor financijskih usluga
Miramarska cesta 24 b, p.p.450
10000 ZAGREB

HANFA – Službeni registar propisanih informacija

Zagrebačka burza d.d.
Ivana Luļ iĺ a 2a
10000 ZAGREB

U Poreļ u, 27.04.2012.
Ur.broj: 10-30/12.

Predmet: Godišnji izvještaj za 2011. godinu
– dostavlja se

Uprava RIVIERA ADRIA d.d. sa sjediġtem u Poreļ u, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Druġtvo), sukladno odredbama ļ lanka 403. i 404. stavak 3. i ļ lanka 441. stavak 1. i 2. Zakona o trġiġtu kapitala (NN 88/08 i 74/09) (dalje u tekstu: ZTK) i sukladno odredbama Pravila Zagrebaļ ke burze d.d., dostavlja, radi objave Godiġnji izvjeġtaj Druġtva za 2011. godinu sa ukljuļ enim revidiranim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvijeġĺ ima, te druge isprave u cijelom propisanom sadrġaju sukladno ļ lanku 403. i 404. stavak 4. ZTK. Revidirana nekonsolidirana i konsolidirana financijska izvijeġĺ a utvrĽena su od strane Uprave i Nadzornog odbora.

Ujedno obavjeġtavamo da Í e naprijed navedena izvjeġĺ a Druġtva biti u cijelom propisanom sadrġaju objavljena na internetskim stranicama Druġtva www.riviera-adria.com, te priopĺ enjem HINI, sve sukladno odredbama ZTK.

Privitak kao u tekstu u propisanom formatu.

S poġtovanjem,

Edi Ļ ernjul
Predsjednik Uprave

Tihomir Nikolaġ
Ļ lan Uprave

Marko Ļ iġmek
Ļ lan Uprave

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ
(4)

Riviera Adria d.d.
UPRAVA

Broj: 211-9/12.
Poreļ, 12.04.2012.

Uprava Riviera Adria d.d. iz Poreļa, Stancija Kaligari 1, sukladno odredbama ļlanka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovaļkim drugtvima, ļlanka 403. i 404. Zakona o trgigtu kapitala i ļlanka 15., 16. i 18. Zakona o raļunovodstvu, a po provedenom postupku revizije godiġnjih financijskih izvjeġtaja za 2011. godinu neovisnog revizora, na svojoj sjednici odrġanoj dana 12. travnja 2012. godine, donijela je slijedeĺu

O D L U K U

I

UtvrĽuje se Godiġnji izvjeġtaj drugtva RIVIERA ADRIA d.d., sve u tekstu Ă2011. GODINA ï GODIĠNJI IZVJEĠTAJñ iz travnja 2012. godine koji ļini privitak ove odluke.

II

UtvrĽuju se revidirani nekonsolidirani i konsolidirani Godiġnji financijski izvjeġtaji za 2011. godinu, sve u tekstu koji ļini sastavni dio Izvjeġtaja iz toļke I ove odluke.

III

UtvrĽuje se da je revizor PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o. iz Zagreba saļinio revizorska izvjeġĺa za 2011. godinu, sve u tekstu koji ļini sastavni dio Izvjeġtaja iz toļke I ove odluke.

IV

UtvrĽuje se Izvjeġtaj Uprave, sve u tekstu koji ļini sastavni dio Izvjeġtaja iz toļke I ove odluke.

V

UtvrĽuje se prijedlog Odluke da se ostvarena dobit Drugtva u 2011. godini nakon oporezivanja u iznosu od 1.791.862,88 kuna prenese u ostale rezerve Drugtva.

VI

Sukladno odredbi ļlanka 300. b Zakona o trgovaļkim drugtvima:

1. podnose se Nadzornom odboru Drugtva izvjeġtaji iz toļke II i IV ove odluke na ispitivanje i predlaġe da na te Izvjeġtaje Nadzorni odbor dade suglasnost,
2. dostavlja se Nadzornom odboru Drugtva revizorsko izvjeġĺe iz toļke III ove odluke radi zauzimanja stava i
3. predlaġe se Nadzornom odboru Drugtva da se suglasi s prijedlogom Odluke o upotrebi dobiti sukladno toļki V ove Odluke, te da se tako usuglaġen prijedlog uputi Glavnoj skupġtini na donoġenje.

VII

Ova Odluka sa prijedlogom odluke o upotrebi dobiti iz toļke V, te Izvjeģtaji utvrĽeni ovom Odlukom objaviti Ívse sukladno odredbi ļlanka 403., ļlanka 404. stavka 4. i ļlanka 440. stavak 4. Zakona o trģiģtu kapitala u propisanom roku do 30. travnja 2012. godine.

VIII

Ova Odluka sa prijedlogom odluke o upotrebi dobiti iz toļke V, Izvjeģtaji utvrĽeni ovom Odlukom i odluke Nadzornog odbora iz toļke VI ove odluke po njihovom donoģenju, dostaviti Ívse u propisanom roku Financijskoj agenciji radi objave sukladno odredbi ļlanka 20. Zakona o raļunovodstvu.

Edi Ļernjul
Predsjednik Uprave

Dostavlja se:
1. Nadzornom odboru
2. HANFA ï Sluģbeni registar propisanih informacija
3. Zagrebaļka burza d.d.
4. FINA
5. Pismohrana

RIVIERA ADRIA d.d.
NADZORNI ODBOR

Broj: 240-1/12.
U Poreču, 24.04.2012.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 211-9/12 od 12.04.2012. godine, Nadzorni odbor RIVIERA ADRIA d.d. iz Poreča, na svojoj sjednici održanoj dana 24. travnja 2012. godine, donio je slijedeću

O D L U K U

I

Daje se suglasnost na Godišnje financijske izvještaje za 2011. godinu.

II

Davanjem suglasnosti iz točke I ove odluke, Godišnji financijski izvještaji RIVIERA ADRIA d.d. iz Poreča za 2011. godinu su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora.

Franco Palma
Predsjednik Nadzornog odbora

RIVIERA ADRIA d.d.
NADZORNI ODBOR

Broj: 240-3/12.
U Poreču, 24.04.2012.

Nadzorni odbor RIVIERA ADRIA d.d. iz Poreča temeljem Odluke Uprave broj: 211-9/12 od 12.04.2012. godine, na svojoj sjednici održanoj dana 24. travnja 2012. godine, donio je slijedeću

O D L U K U

I

Utvrđuje se prijedlog Odluke da se ostvarena dobit u 2011. godini u iznosu od 1.791.862,88 kuna prenese u ostale rezerve Društva.

II

Predlaže se Glavnoj skupštini da prihvati usuglašeni prijedlog Nadzornog odbora i Uprave utvrđen u toč ki I ove odluke.

Franco Palma
Predsjednik Nadzornog odbora

VALAMAR
HOTELS & RESORTS

RIVIERA ADRIA d.d.

2011. GODINA

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

Poreč, travanj 2012.

SADRŽAJ

I IZVJEŠTAJ UPRAVE

II RIVIERA ADRIA d.d. – MATICA

1. Godišnji financijski izvještaji prema propisanom u primjeni za Financijsku agenciju
   - 1.1. Bilanca
   - 1.2. Račun dobiti i gubitka
   - 1.3. Izvještaj o novčanom tijeku
2. Godišnji financijski izvještaji prema propisanom u primjeni za Zagrebačku burzu d.d. i Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga
   - 2.1. Bilanca
   - 2.2. Račun dobiti i gubitka
   - 2.3. Izvještaj o novčanom tijeku
   - 2.4. Izvještaj o promjenama kapitala
   - 2.5. Bilješke
3. Revizorsko izvješće
4. Bilješke

III RIVIERA ADRIA d.d. – GRUPA

1. Konsolidirani godišnji financijski izvještaji prema propisanom u primjeni za Financijsku agenciju
   - 1.1. Bilanca
   - 1.2. Račun dobiti i gubitka
   - 1.3. Izvještaj o novčanom tijeku
2. Konsolidirani godišnji financijski izvještaji prema propisanom u primjeni za Zagrebačku burzu d.d. i Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga
   - 2.1. Bilanca
   - 2.2. Račun dobiti i gubitka
   - 2.3. Izvještaj o novčanom tijeku
   - 2.4. Izvještaj o promjenama kapitala
   - 2.5. Bilješke
3. Revizorsko izvješće
4. Bilješke

IV IZJAVE OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA

RIVIERA ADRIA d.d.

IZVJEŠTAJ UPRAVE

IZVJEŠTAJ UPRAVE

Temeljem odredbi Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o računovodstvu i Zakona o tržištu kapitala, Uprava društva Riviera Adria d.d., sastavila je Godišnje izvješće o stanju Društva za 2011. godinu.

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Dana 31. kolovoza 2011. godine, s pravnim učinkom od 1. rujna 2011. godine, upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu pripajanje društva RABAC, d.d. i društva ZLATNI OTOK d.d. društvu RIVIERA POREČ d.d., a temeljem prethodno provedenih zakonom propisanih postupaka te odluka Glavne skupštine društva ZLATNI OTOK d.d. od 27. lipnja 2011. godine, Glavne skupštine društva RABAC, d.d. od 28. lipnja 2011. godine te Glavne skupštine društva RIVIERA POREČ d.d. od 29. lipnja 2011. godine, kao i Ugovora o pripajanju zaključenog 29. lipnja 2011. godine. Istodobno je upisana i promjena tvrtke društva RIVIERA POREČ d.d. u **Riviera Adria d.d.** (dalje u tekstu: Društvo).

Do 31. kolovoza 2011. godine Uprava Društva djelovala je u sastavu: Veljko Ostojić - predsjednik Uprave, Tihomir Nikolaš - član Uprave, Marko Čižmek - član Uprave, a od 1. rujna 2011. godine za novog člana Uprave imenovan je i Edi Černjul. U ovom sastavu Uprava Društva djelovala je do isteka mandata 31.12.2011. godine. Nadzorni odbor Društva je na novo mandatno razdoblje od četiri godine počevši od 1. siječnja 2012. godine imenovao Upravu od tri člana u sastavu: predsjednik Edi Černjul te članovi Tihomir Nikolaš i Marko Čižmek.

Nakon pripajanja društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d., društvo Riviera Adria d.d. postalo je najveća turistička kompanija u Hrvatskoj s mogućnošću ugošćavanja više od 34.000 gostiju u jednom danu. U svojem jedinstvenom portfelju ima 17 hotela, 7 kampova te 8 turističkih naselja na zapadnoj i istočnoj obali Istre te na Kvarneru. Predviđa se da će Riviera Adria d.d. u visokoj sezoni upošljavati gotovo 2.100 radnika, što je čini jednim od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj. Navedeni kapaciteti, uvećani za kapacitete podružnice Dubrovnik Babin Kuk d.d. predstavljaju preko 10% svih kategoriziranih kapaciteta u hotelima, apartmanima i kampovima u Republici Hrvatskoj, izuzev privatnog smještaja.

Trajni je cilj ovoga Društva stalan i održiv rast i razvoj u svim segmentima poslovanja. Proširenje portfelja turističke i ostale imovine slijedom pripajanja omogućuje daljnju specijalizaciju i jasnije pozicioniranje turističkih objekata te time još bolju prepoznatljivost na tržištu.

REZULTATI MATIČNOG DRUŠTVA RIVIERA ADRIA d.d.

U financijska izvješća Društva za 2011. godinu uključene su sve stavke i knjigovodstvena stanja pripojenih društva RABAC, d.d. i ZLATNI OTOK d.d. od 01.09.2011. godine te se stoga sve značajne promjene u tim financijskim izvještajima trebaju promatrati kao rezultat navedenog pripajanja. Napominjemo da su pripojena društva svoje zasebno poslovanje okončala s 31. kolovoza 2011. kada su i zaključila svoje poslovne knjige uz kumulativnu neto dobit u visini od 15,4 milijuna kuna (bruto dobit 18,9 milijuna kuna) što je utjecalo i na kapitalnu dobit Društva kroz efekte pripajanja. Iskazana razmjerno visoka neto dobit pripojenih društava proizlazi iz iznimnih sezonskih rezultata njihova poslovanja (poglavito visokih sezonskih prihoda), dočim su očekivano niži rezultati s kraja sezone (u razdoblju od rujna do prosinca) izravno uključeni u prihode i rashode Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine realiziralo je više od 531 milijuna kuna poslovnih prihoda, što je za 85,6 milijuna kuna više u odnosu na prethodnu godinu i predstavlja povećanje od 19,2%. Od toga se na prihode pripojenih društava u razdoblju od rujna do prosinca shodno gornjem pojašnjenju odnosi ukupno 33,5 milijuna kuna (na Podružnicu Rabac 23,5 milijuna kuna, a na Podružnicu Zlatni otok 10 milijuna kuna). **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, stavka poslovnih prihoda bilježi promjenu i veća je za 1,45 milijuna kuna (od čega se na prihode prodaje odnosi 0,21 milijun, a na ostale poslovne prihode 1,24 milijuna kuna).**

U promatranom razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine ostvareno je 515,3 milijuna kuna poslovnih rashoda što je za 90,8 milijuna kuna više u odnosu na prethodnu godinu i predstavlja povećanje od 21,4%. Od toga se na pripojena društva odnosi ukupno 36,5 milijuna kuna (na Podružnicu Rabac 26,6 milijuna kuna, a na Podružnicu Zlatni otok 9,9 milijuna kuna). Na povećanje poslovnih rashoda u najvećoj mjeri utjecalo je povećanje ulaznih troškova sirovina i materijala, troškova osoblja te ostalih troškova. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, stavka poslovnih rashoda bilježi promjenu i veća je za 0,2 milijuna kuna** (stavke materijalnih troškova, troškova osoblja i ostalih troškova su neznatno više, a ostali su poslovni rashodi niži).

Financijski prihodi iznose 8,2 milijuna kuna i za 3,6 milijuna kuna su manji (30% niži) u odnosu na 2010., od čega je 4 milijuna kuna manje prihoda od pozitivnih tečajnih razlika po kreditima, 0,6 milijuna kuna više prihoda od kamata i 0,2 milijuna kuna manje ostalih financijskih prihoda.

Financijski rashodi iznose 24,3 milijuna kuna i za 21,7 milijuna kuna su manji (47% niži) u odnosu na 2010., od čega je 25,9 milijuna kuna manje negativnih tečajnih razlika, 1,6 milijuna kuna više kamata po kreditima (s uključenim kamatama po kreditima podružnica u iznosu od 0,4 milijuna kuna), 0,1 milijuna kuna više ostalih financijskih rashoda te 2,5 milijuna kuna više ner ealiziranih gubitaka po fer vrijednosti instrumenata zaštite od kamatnog i valutnog rizika.

Riviera Adria d.d. u promatranom razdoblju ostvarila je 539,7 milijuna kuna ukupnih prihoda što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja porast od 17,9% (82 milijuna kuna više od čega se na pripojena društva – sada Podružnice, odnosi 34,2 milijuna kuna). Ukupni rashodi iznosili su 539,6 milijuna kuna što predstavlja porast od 14,6% u odnosu na prethodnu poslovnu godinu (69 milijuna kuna više od čega se na pripojena društva odnosi 36,9 milijuna kuna). **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i neredvidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat gore naznačenih promjena u prihodima i rashodima, iskazana je bruto dobit u iznosu od 74.394 kuna naspram ranije objavljenog gubitka od 1,1 milijun kuna. Priznavanjem odgođene porezne imovine u iznosu od 1.717.469 kuna (utvrđene na privremene razlike temeljem koncesija, fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata i prenesenog poreznog gubitka), društvo je zaključilo poslovnu godinu s neto dobiti u iznosu od 1.791.863 kuna**, dok je 2010. godine gubitak iznosio 12,8 milijuna kuna.

Društvo je u 2011. godini ostvarilo 18,5 milijuna kuna veće ukupne prihode u odnosu na planirane što je porast od 3,55% (mjereno spram usporedivih planskih veličina koje uključuju cjelogodišnje prihode destinacije Poreč te prihode destinacija Rabac i Krk u razdoblju od rujna do prosinca). Istovremeno su ukupni rashodi spram usporedivih planskih veličina bili za 13,9 milijuna kuna odnosno 2,64% viši.

U 2011. godini ostvareno je preko 3,2 milijuna noćenja što je porast od 4,56% u odnosu na 2010. godinu (u destinaciji Poreč 4%, destinaciji Rabac 5,4% te destinaciji Krk 6,8% više noćenja). Navedeno je ostvarenje za 1,5% više u odnosu na plan za 2011. što čini 47.593 noćenja.

Ukupna imovina Društva na kraju poslovne godine iznosila je 2,1 milijardu kuna te je za 476 milijuna kuna veća u odnosu na prethodnu godinu (28,6% viša), prvenstveno kao rezultat pripajanja. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, stavka ukupne imovine bilježi promjenu i veća je za 4,6 milijuna kuna. Najznačajnije promjene su na dugotrajnoj materijalnoj i nematerijalnoj imovini u iznosu 1,7 milijuna kuna, odgođenoj poreznoj imovini u iznosu od 1,7 milijuna kuna i kratkotrajnoj imovini temeljem potraživanja od kupaca i države u iznosu od 1,1 milijun kuna**.

Najveće promjene bilježe bilančne pozicije dugotrajne imovine koja iznosi 1,9 milijardi kuna, što je za 357,8 milijuna kuna više od istog razdoblja prethodne godine (u imovini je sadržana i imovina pripojenih društava unosom početnih stanja 01.09.2011. sa svim promjenama do kraja godine) te kratkotrajne imovine koja je za 113,5 milijuna kuna veća u odnosu na 2010. i iznosi 186,1 milijun kuna. Unutar kratkotrajne imovine najveći rast bilježi stavka novca u banci i blagajni (204% odnosno 106,3 milijuna kuna više) te iznosi 158,6 milijuna kuna. Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj imovini iznosi 8,7%, dočim je prethodne godine iznosio 4,3%.

U pasivi bilance pozicija kapitala i rezervi na kraju godine iznosi 1,7 milijardi kuna i veća je od istog razdoblja prošle godine za 453,6 milijuna kuna (36% više), što je rezultat smanjenja temeljnog kapitala za 30,6 milijuna kuna (kako je pojašnjeno u narednom odjeljku), povećanja kapitalnih rezervi za 478,8 miljuna

kuna, smanjenja rezervi iz dobiti za 8,9 milijuna kuna, uz značajno bolji konačni rezultat od 14,6 milijuna kuna (ostvarena dobit od 1,79 miljuna kuna u odnosu na gubitak prethodne godine od 12,8 milijuna kuna). **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, pozicija kapitala i rezervi bilježi promjenu i veća je za 2,6 milijuna kuna kao rezultat smanjenja revalorizacijskih rezervi za 0,3 milijuna kuna i značajno bolji konačni rezultat za 2,9 milijuna kuna (gubitak od 1,1 milijun kuna utvrđen u privremenom izvještaju naspram ostvarene dobiti od 1,79 milijuna kuna kako je već ranije pojašnjeno).**

Na poziciji kapital i rezerve u strukturi temeljnog kapitala, iskazano je smanjenje temeljnog kapitala Društva kao rezultat smanjenja kapitala u Rivieri Poreč d.d. s iznosa od 1.096.055.100,00 kuna na iznos od 730.703.400,00 kuna te posljedičnog povećanja temeljnog kapitala emisijom novih dionica za iznos od 334.760.000,00 kuna radi provedbe pripajanja Rabac, d.d. i Zlatni otok d.d.

Dugoročne i kratkoročne obveze Društva na dan 31.12.2011. godine iznosile su 412,9 milijuna kuna i veće su tek za 1,6% u odnosu na prethodnu godinu uključujući i obveze pripojenih društava. Dugoročne obveze veće su za 32,5%, a kratkoročne manje za 33% u odnosu na 2010. godinu. Društvo je financijski stabilno i solventno te uredno podmiruje sve svoje obveze. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima dugoročne i kratkoročne obveze bilježe promjenu i veće su za 3 milijuna kuna zbog 0,2 miljuna kuna više odgođene porezne obveze i 2,5 milijuna kuna više obveza prema dobavljačima i 0,3 milijuna kuna ostalih kratkoročnih obveza**.

KONSOLIDIRANI REZULTATI GRUPE

Niže navedena pojašnjenja i veličine uključuju efekte pripajanja na istovjetan način kako su i prikazana u prethodnom poglavlju koje obrađuje rezultate matičnog društva. Promjene u odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima rezultat su završnih knjiženja u oba društva.

Grupa Riviera Adria d.d. koju sačinjavaju matično društvo Riviera Adria d.d. iz Poreča i društvo Dubrovnik Babin Kuk d.d. iz Dubrovnika (dalje u tekstu izvještaja: Grupa) u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine ostvarila je poslovne prihode u iznosu od 739,5 milijuna kuna što je za 18,8% više u odnosu na prethodnu godinu. Poslovni rashodi iznose 719,5 milijuna kuna i za 16,4% su veći od prethodne godine.U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, stavka poslovnih prihoda bilježi promjenu i veća je za 1,68 milijuna kuna (od čega se na matično društvo odnosi 1,45 milijuna kuna, a na društvo Dubrovnik Babin kuk d.d. 0,23 milijuna kuna),kao i stavka poslovnih rashoda koja je veća za 0,94 milijuna kuna (od čega se na matično društvo odnosi 0,2, a na društvo Dubrovnik Babin kuk d.d 0,74 milijuna kuna).

Financijski prihodi manji su za 9,2 milijuna kuna, a financijski rashodi za 41,6 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu, a rezultat su utjecaja tečajnih razlika kako u prihodima, tako i rashodima, potom kamatnih prihoda i nerealiziranih gubitaka po fer vrijednosti instrumenata zaštite od kamatnog i valutnog rizika.

Grupa je ostvarila 749,1 milijuna ukupnih prihoda uz porast od 16,8% (108 milijuna kuna više) i 781,2 milijuna ukupnih rashoda uz porast od 8,3 % (60 milijuna kuna više) u odnosu na 2010. godinu. Pod utjecajem rasta ukupnih prihoda i znatno sporijeg rasta ukupnih rashoda gubitak Grupe smanjen je za čak 49,3 milijuna kuna. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i neredvidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat gore naznačenih promjena u prihodima i rashodima, iskazan je gubitak prije oporezivanja u iznosu od 32,1 milijun kuna naspram ranije iskazanog gubitka od 32,7 milijuna kuna. Priznavanjem odgođene porezne imovine u iznosu od 1,71 milijuna kuna u matičnom društvu (utvrđene na privremene razlike temeljem koncesija, fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata i prenesenog poreznog gubitka), Grupa je zaključila poslovnu godinu s gubitkom u iznosu od 30,3 milijuna kuna** (kao rezultat dobiti matičnog društva od 1,79 milijuna kuna i gubitka društva Dubrovnik Babin Kuk d.d od 32,1 milijun kuna). Gubitak od 30,3 milijuna kuna pripisan je imateljima kapitala matice u iznosu od 28,4 milijuna kuna, a manjinskom interesu u iznosu od 1,9 milijuna kuna. Gubitak 2010. godine iznosio je 79,7 milijuna kuna (od čega je gubitak pripisan imateljima kapitala matice 74,3 milijuna kuna, a manjinskom interesu 5,4 milijuna kuna).

U 2011. godini Grupa je ostvarila više od 3,7 milijuna noćenja što je porast od 4,52% (u istarskim i kvarnerskim destinacijama zabilježeno je povećanje od 4,56%, a u Dubrovniku 4,29%), što je 1,1% više noćenja u odnosu na plan.

Vrijednost imovine Grupe na dan 31.12.2011. godine iznosi 2,7 milijardi kuna, što je za 424,9 milijuna kuna ili 18,3% više od prethodne godine. Najveće promjene bilježe bilančne pozicije dugotrajne imovine koja iznosi 2,5 milijardi kuna i za 303,7 milijuna kuna je veća od istog razdoblja prošle godine te kratkotrajne imovine koja je za 114,7 milijuna kuna veća i iznosi 198 milijuna kuna. Unutar kratkotrajne imovine najveći rast bilježi stavka novca u banci i blagajni (206,7% odnosno 109,4 milijuna kuna više) te iznosi 162,38 milijuna kuna. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, stavka ukupne imovine bilježi promjenu i veća je za 4 milijuna kuna. Najznačajnije promjene su na dugotrajnoj materijalnoj i nematerijalnoj imovini u iznosu od 1,7 milijuna kuna, odgođenoj poreznoj imovini u iznosu od 1,7 milijuna kuna te na kratkotrajnoj imovini u iznosu od 0,6 milijuna kuna od čega je najznačajnija promjena kod potraživanja od kupaca i države**.

Promjene u pasivi na pozicijama kapitala i rezervi Grupe prvenstveno su rezultat provedenog pripajanja, kao što je već pojašnjeno u prikazu rezultata matičnog društva. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja, pozicija kapitala i rezervi bilježi promjenu i veća je za 2 milijuna kuna kao rezultat smanjenja revalorizacijskih rezervi za 0,3 milijuna kuna i značajno boljeg konačnog rezultata za 2,3 milijuna kuna.**

Ukupne dugoročne i kratkoročne obveze Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 1 milijardu kuna i manje su za 1% u odnosu na prethodnu godinu. Dugoročne obveze veće su 10,8%, a kratkoročne manje za 30,6% u odnosu na 2010. godinu. **U odnosu na iskazane veličine u objavljenim privremenim i nerevidiranim godišnjim financijskim izvještajima, a kao rezultat završnih knjiženja sveukupne obveze Grupe veće su za 2 milijuna kuna, dok je unutar strukture pojedinih pozicija obveza došlo do reklasifikacije, primjerice iz dugoročnih obveza u kratkoročne obveze, što je vidljivo iz financijskih izvješća.**

LJUDSKI RESURSI I NJIHOV RAZVOJ

Na dan 31.12.2011. Društvo Riviera Adria d.d. zapošljavalo je 1.233 radnika, od toga 726 u stalnom radnom odnosu. Nakon uspješno okončanog pravnog procesa pripajanja uspostavljena je i nova organizacija rada u centralnim poslovnim funkcijama odnosno u financijama i računovodstvu, kontrolingu, informatici, pravnim poslovima i ljudskim resursima.

Postojeći kolektivni ugovori pripojenih društava ostaju na snazi do završetka pregovora sa sindikatima, čime su zajamčena sva sadašnja stečena prava radnika, a sve do stupanja na snagu novog jedinstvenog kolektivnog ugovora. Prijedlog jedinstvenog kolektivnog ugovora je izrađen i u tijeku su pregovori sa sindikatima.

Tijekom 2011. godine Društvo je nastavilo sustavno i kontinuirano ulagati u razvoj svojih ljudskih potencijala, kroz edukacije i programe osposobljavanja kao značajnih preduvjeta i činitelja kvalitete hotelskih usluga. Društvo u cijelosti izvršava sve obveze sukladno ugovorenim uvjetima rada i odredbama kolektivnih ugovora na snazi.

OSTALE INFORMACIJE

Pregled najvećih dioničara na dan 31.12.2011. godine:

Vlasnik:	**Broj dionica:**	**% učešća:**
1. Valamar Adria holding d.d. Miramarska 24, 10000 Zagreb	74.856.662	70,26%
2. Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./SZIF d.d. / Skrbnik, Slavonska avenija 6, 10000 Zagreb	4.539.244	4,26%
3. Auctor d.o.o. Dežmanov prolaz 5, 10000 Zagreb	1.929.533	1,81%
4. Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./Raiffeisen obvezni mirovinski fond/Skrbnik, Slavonska avenija 6, 10000 Zagreb	1.479.080	1,39%
5. Hypo Alpe-Adria-Bank d.d./PBZ Croatia osiguranje-obvezni mirovinski fond/Skrbnik, Slavonska avenija 6, 10000 Zagreb	1.278.220	1,20%
6. Hrvatska poštanska banka d.d./Kapitalni fond d.d./Skrbnik, Jurišićeva 4, 10000 Zagreb	1.268.107	1,19%
7. Societe generale-Splitska banka d.d./AZ obvezni mirovinski fond/Skrbnik, Ruđera Boškovića 16, 21000 Split	1.205.240	1,13%
8. Republika Hrvatska/Zastupnički račun Agencije za upravljanje državnom imovinom, Ivana Lučića 6, 10000 Zagreb	763.301	0,72%
9. Nexe grupa d.d.. Braće Radića 200, 31500 Našice	442.620	0,41%
10. Bastion upravljanje d.o.o., Miramarska 24, 10000 Zagreb	432.942	0,41%
11. Ostali mali dioničari + vlastite dionice	18.351.391	17,22%
UKUPNO	**106.546.340**	**100 %**

U razdoblju od 01.01.2011. do 31.08.2011. godine kada je nominalni iznos dionice iznosio 300,00 kuna, najviša postignuta cijena dionice iznosila je 259,65 kuna, a najniža 167,70 kuna. U razdoblju od 01.09.2011. do 31.12.2011. godine, nakon smanjenja nominalnog iznosa dionice i provedene korporativne akcije podjele dionica temeljem kojih je nominalni iznos svake nove dionice sveden na 10,00 kuna, najviša postignuta cijena dionice iznosila je 12,99 kuna, a najniža 9,30 kuna.

Navedena razlika u zabilježenim cijenama kroz predmetna dva razdoblja nije rezultat stvarnog pada cijene dionica, već je prvenstveno posljedica jedne od provedenih korporativnih akcija podjele dionica u kojoj se jedna dionica podijelila na 20 novih dionica. Podjela se dionica izvršila radi očekivanog pozitivnog utjecaja na likvidnost i pristupačnost dionice, a sama po sebi predstavlja tehnički potez koji neće utjecati na buduće novčane tokove niti će promijeniti vlasničku strukturu Društva odnosno pripadajuća vlasnička prava.

Temeljem Odluke Glavne skupštine Društva od 8. srpnja 2010. godine, Društvo je sa svrhom nagrađivanja zaposlenika prema projektima upravljanja radnim učinkom, u 2011. godine stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. U 2011. godini na organiziranom tržištu stečeno je ukupno 11.597 dionica, što čini udio od 0,0108% temeljnog kapitala Društva, a za što je dano 124.976,16 kuna. Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imatelj 347.634 vlastitih dionica, što predstavlja 0,326% njegova temeljnog kapitala. Od 1. siječnja 2012. godine do dana sastavljanja ovoga izvješća, Društvo je s istom svrhom i sukladno prethodno navedenoj Odluci Glavne skupštine steklo na organiziranom tržištu još 24.778 vlastitih dionica za što je dano 235.782,08 kuna, a čini udio od 0,0233% temeljnog kapitala Društva.

IZLOŽENOST RIZICIMA

Riviera Adria d.d. izložena je različitim financijskim rizicima koji su uobičajeni za poslovanje turističkih društava u Republici Hrvatskoj, a to su prvenstveno tržišni rizik (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i cjenovni rizik), kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Društvo djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku, stoga kretanja u tečajevima prvenstveno eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaje na buduće poslovne rezultate i novčane tokove, poglavito veličinu poslovnih prihoda te kreditnih obveza.

Kamatni rizik Društva najvećim dijelom proizlazi temeljem primljenih dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka.

U cilju smanjenja i ograničavanja izloženosti valutnome i kamatnome riziku, Društvo koristi derivativne (zaštitne) instrumente raspoložive na tržištu.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest.

Cjenovni rizik izlaže Društvo riziku promjena cijena inputa u poslovanju.

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost trajnog podmirivanja svih obveza. Tijekom godine Društvo je uredno podmirivalo svoje obveze te iskazivalo iznimnu razinu financijske stabilnosti.

PRIMJENA KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Društvo Riviera Adria d.d., kao i Grupa, kontinuirano se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja te nastoji svojom poslovnom strategijom, politikom, ključnim aktima i poslovnom praksom doprinijeti transparentnom i učinkovitom poslovanju i kvalitetnim poveznicama sa sredinom u kojoj djeluje. U cilju daljnjeg jačanja i uspostavljanja visokih standarda korporativnog upravljanja, Društvo je donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja. Uprava se u cijelosti pridržava odredbi usvojenog Kodeksa. Društvo u najvećoj mogućoj mjeri primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja objavljen od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i Zagrebačke burze, o čemu se detaljno očituje u upitniku koji se objavljuje sukladno propisima.

Značajni neposredni imatelji dionica sukladno podacima iz Središnjeg klirinškog depozitarnog društva navedeni su u tabeli pod „Ostale informacije“.

Postoji vremensko ograničenje vezano za korištenje prava glasa na glavnoj skupštini sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima - od dioničara se traži da prijave svoje sudjelovanje u zakonom predviđenom roku.

Ne postoji slučaj u kojem je financijsko pravo iz vrijednosnog papira odvojeno od držanja tih papira.

U Društvu ne postoje vrijednosni papiri s posebnim pravima kontrole niti postoje ograničenja prava glasa.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i članova Nadzornog odbora utvrđena su Statutom, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Uprava Društva ovlaštena je stjecati vlastite dionice sukladno odluci Glavne skupštine od dana 8. srpnja 2010. godine.

Pravila o izmjeni Statuta Društva utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima te u Statutu Društva ne postoje dodatna ograničenja.

Ovlasti članova Uprave također su u potpunosti usklađena s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Organi Društva su:
Uprava: Edi Černjul (predsjednik Uprave), Tihomir Nikolaš, Marko Čižmek.
Nadzorni odbor: Franco Palma (predsjednik Nadzornog odbora), Gustav Wurmböck, Franz Lanschützer, Georg Eltz (zamjenik predsjednika), Mariza Jugovac.
Revizorski odbor u sastavu: Franz Lanschützer (predsjednik revizorskog odbora), Vicko Ferić, Tihomir Nikolaš, Gustav Wurmböck i Georg Eltz koji obavlja svoje dužnosti predviđene Zakonom o reviziji.

Uprava i Nadzorni odbor rade putem održavanja sjednica te donošenjem odluka bez održavanja sjednica, u skladu s odredbama pozitivnih propisa.

Uprava Društva tijekom 2011. godine obavljala je zakonom i Statutom predviđene radnje u vođenju poslova i zastupanja Društva te je planirala poslovnu politiku koju je provodila s pažnjom urednog i savjesnog gospodarstvenika. Također je kroz permanentne kontrole vršila unutarnji nadzor poslovanja.

ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Tijekom 2011. godine ostvareno je nekoliko transakcija s povezanim društvima unutar grupacije Valamar po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena. Izjavljujemo sukladno odredbi članka 497. ZTD-a da su svi odnosi Društva s povezanim društvima prikazani u bilješkama uz financijske izvještaje (bilješka 33.).

PODRUŽNICE DRUŠTVA

2. rujna 2011. godine upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu osnivanje podružnica i to: Podružnice za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 i Podružnice za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8. Podružnice Rabac i Zlatni otok, kao gospodarski pokretači svojih lokalnih zajednica, nastavljaju poslovati u svojim destinacijama podupirući njihov razvoj daljnjim ulaganjima, kreiranjem turističkih sadržaja i sudjelovanjem u društvenim i poslovnim aktivnostima.

ODRŽIVI RAZVOJ

Bez obzira što ugostiteljsko-turistička djelatnost načelno ne pripada djelatnostima koje mogu znatnije ugroziti okoliš, Društvo kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivog razvoja s ciljem izgradnje prepoznatljivih ekološki orijentiranih turističkih odredišta. U poslovnim objektima Društva primjenjuju se: Sustav upravljanja okolišem po normi ISO 14001:2004, Sustav upravljanja kvalitetom po normi ISO 9001 te HACCP sustav po normi Codex Alimentarius.

U objektima Društva koristi se otpadna toplina rashladnih sustava za grijanje potrošne tople vode te su instalirani sustavi za nadzor potrošnje električne energije i vode, kao i sustavi upravljanja vršnom angažiranom snagom. Na brojnim plažama kampova i hotela Društvo upravlja Plavim zastavama, prepoznatljivim ekološkim simbolom čistoće okoliša. Odgovornim gospodarenjem prirodom i okolišem ispunjavamo očekivanja gostiju i doprinosimo zaštiti prirodnih resursa.

UPRAVLJANJE I INVESTICIJE

Sukladno sklopljenom Ugovoru o upravljanju hotelsko-turističkim objektma i sadržajima iz 2004. godine, Društvo je upravljanje poslovnim objektima povjerilo kompaniji Valamar hoteli i ljetovališta, vodećoj domaćoj tvrtki za upravljanje turističkim kapacitetima s trenutno najvećim turističkim portfeljem pod jedinstvenim upravljanjem u Hrvatskoj. Društvo se kontinuirano prilagođava novim tržišnim trendovima te zahtjevima i potrebama gostiju.

Shodno razvojnim planovima Društva u sklopu priprema turističke sezone 2012. realizirani su značajni investicijski zahvati na poslovnim objektima u svim destinacijama u kojima Društvo posluje.Stalnim ulaganjem i podizanjem razine i kvalitete usluga u cilju što većeg zadovoljstva naših gostiju, stvaramo nove

vrijednosti, čuvamo radna mjesta, doprinosimo zapošljavanju, ukupnom razvoju i ostvarenju sveobuhvatnih poslovnih ciljeva.

VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE I OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Zahvaljujući visoko kvalitetnom upravljačkom znanju, korporativnoj kulturi, kvaliteti i strukturi usluge i proizvoda, a posebice dobroj pripremi, poslovanje u 2011. godini držimo vrlo uspješnim. Društvu je strateški cilj stalan i održiv rast i razvoj, kao i neprestano unaprjeđivanje imidža destinacija u kojima posluje prepoznatljivima po vrhunskoj usluzi, a sve u suglasju s najvišim ekološkim standardima.

Daljnje će poslovanje biti zahtjevno te Društvu nesumnjivo predstavlja novi izazov, uključujući efekte promjena porezne i monetarne politike (u dijelu PDV-a te drugih poreza i doprinosa, parafiskalnih davanja, naknada, valutnih tečajeva i sl.) kao značajnih čimbenika konkurentnosti i investicijskih aktivnosti. Koristeći sinergije provedenoga pripajanja te primjenom najboljih praksi, daljnjom racionalizacijom troškova, jačanjem kvalitete proizvoda i usluga, osmišljenim investicijama i podizanjem kvalitete okoliša i plaža, u nadolazećem periodu težit ćemo ostvariti još bolje poslovne rezultate.

Dana 28. veljače 2012. godine, održana je Glavna skupština Društva i odobrila Ugovor o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima zaključen s Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., čime su ugovorne strane unaprijedile međusobne odnose i poslovanje, osuvremenile ugovorna rješenja te dodatno precizirale pojedine ugovorne odredbe.

Godišnji revidirani, nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za poslovnu 2011. godinu utvrđeni su od strane Uprave 12. travnja 2012. godine.

Uprava predlaže da se dobit iz poslovanja 2011. godine u iznosu od 1.791.862,88 kuna rasporedi u ostale rezerve Društva.

Uprava Društva iskreno se zahvaljuje dioničarima, poslovnim partnerima i gostima na iskazanom povjerenju te svim zaposlenicima na marljivom radu i uloženom trudu.

Edi Černjul	Marko Čižmek	Tihomir Nikolaš
Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave

RIVIERA ADRIA d.d.

RIVIERA ADRIA d.d. – MATICA
GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI U PRIMJENI ZA FINANCIJSKU AGENCIJU

Bilanca
Račun dobiti i gubitka
Izvještaj o novčanom tijeku

Razdoblje izvještavanja:	1.1.2011	do	31.12.2011	Završni dan računa dobiti i gubitka je ujedno i datum stanja u bilanci
Vrsta poslovnog subjekta:	4	Dioničko društvo		

Referentna stranica

Vrsta posla: 777

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ PODUZETNIKA

za 2011. godinu

36.878.893.704,13
Kontrolni broj

Vrsta izvještaja:	10	Izvještaj kojeg ispunjava obveznik kome je kalendarska godina jednaka poslovnoj godini i kod kojeg u godini za koju se izvještaj podnosi nije bilo statusnih promjena, stečaja ili likvidacije.	Evidencijski broj (popunjava Registar)
Matični broj (MB):	03474771		
Matični broj suda (MBS):	040020883		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	36201212847		
Naziv obveznika:	Riviera Adria d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	52440	Poreč	
Ulica i kućni broj:	Stancija Kaligari 1		
Adresa e-pošte:	uprava@riviera.hr		
Internet adresa:	www.rivier-porec.com		
Šifra općine/grada:	348	Poreč	
Šifra županije:	18	ISTARSKA	
Šifra NKD-a:	5510	Hoteli i sličan smještaj	
Konsolidirani izvještaj:	NE		
Obveza revizije:	DA	OIB rev.: 81744835353	
Šifra svrhe predaje:	2	Predaja samo u svrhu javne objave	
Oznaka veličine:	3	Veliki poduzetnik	
Oznaka vlasništva:	41	Mješovito vlasništvo s preko 50% privatnog kapitala	
Porijeklo kapitala:	100 (domaći kapital, %)	0 (strani kapital, %)	
Broj zaposlenih: (krajem razdoblja)	859 (u prethodnoj godini)	1233 (u tekućoj godini)	
Broj zaposlenih (na temelju sati rada)	1143 (u prethodnoj godini)	1625 (u tekućoj godini)	
Broj mjeseci poslovanja:	12 (u prethodnoj godini)	12 (u tekućoj godini)	

Popis dokumentacije	
DA	Bilanca i Račun dobiti i gubitka
NE	Dodatni podaci
DA	Bilješke uz financijske izvještaje
DA	Izvještaj o novčanom tijeku
DA	Izvještaj o promjenama kapitala
DA	Revizorsko izvješće
DA	Godišnje izvješće
DA	Odluka o raspodjeli dobiti ili pokriću gubitka
DA	Odluka o utvrđivanju godišnjeg financijskog izvještaja
DA	Godišnji financijski izvještaj prema MSFI-u (nestandardni izvještaj)

Matični brojevi pripojenih subjekata:

Matični brojevi sudionika statusnih promjena spajanja:

Knjigovodstveni servis: (matični broj servisa) (naziv servisa)

Osoba za kontaktiranje: Anka Sopta (unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Verzija Excel datoteke: 2.0.1.

Telefon: 052408188 Telefaks: 052408110

Adresa e-pošte: anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime: Černjul Edi, Čižmek Marko (osoba ovlaštene za zastupanje)

RIVIERA ADRIA D.D. POREČ (4)

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA

stanje na dan 31.12.2011.

Obrazac
POD-BIL

Obveznik: 36201212847; Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002		1.586.424.684	1.944.266.434
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003		418.135	1.551.530
1. Izdaci za razvoj	004		0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		418.135	1.551.530
3. Goodwill	006		0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009		0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010		1.273.537.825	1.623.191.432
1. Zemljište	011		170.481.607	280.045.825
2. Građevinski objekti	012		969.128.207	1.212.190.559
3. Postrojenja i oprema	013		68.765.712	84.252.281
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014		18.039.113	20.724.954
5. Biološka imovina	015		0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		475.003	214.853
7. Materijalna imovina u pripremi	017		36.509.666	16.216.563
8. Ostala materijalna imovina	018		10.138.517	9.546.397
9. Ulaganje u nekretnine	019		0	0
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020		311.998.950	317.189.296
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		309.087.297	314.265.550
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		120.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		2.791.653	2.783.746
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029		469.774	616.707
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		0	0
3. Ostala potraživanja	032		469.774	616.707
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		0	1.717.469
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034		72.591.881	186.107.076
I. ZALIHE (036 do 042)	035		3.288.438	4.029.233
1. Sirovine i materijal	036		2.228.949	3.153.762
2. Proizvodnja u tijeku	037		0	0
3. Gotovi proizvodi	038		740.909	740.909
4. Trgovačka roba	039		318.580	134.562
5. Predujmovi za zalihe	040		0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		0	0
7. Biološka imovina	042		0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043		17.136.127	21.436.127
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		182.988	568.087
2. Potraživanja od kupaca	045		7.789.426	9.936.171
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047		124.797	230.742
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048		7.840.627	8.239.944
6. Ostala potraživanja	049		1.198.289	2.461.183
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050		0	2.089.119
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		0	996.275
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056		0	
7. Ostala financijska imovina	057		0	1.092.844
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058		52.167.316	158.552.597
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		6.616.419	11.396.314
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060		1.665.632.984	2.141.769.824
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		99.239.905	99.165.729

PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	**062**		1.250.142.197	1.703.745.606
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	**063**		1.096.055.100	1.065.463.400
II. KAPITALNE REZERVE	**064**		0	478.814.684
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	**065**		165.571.872	156.620.161
1. Zakonske rezerve	**066**		70.645.522	57.792.194
2. Rezerve za vlastite dionice	**067**		10.517.027	9.425.815
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	**068**		10.687.516	8.721.280
4. Statutarne rezerve	**069**		0	0
5. Ostale rezerve	**070**		95.096.839	98.123.432
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	**071**		1.368.553	1.055.498
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	**072**		0	0
1. Zadržana dobit	**073**		0	0
2. Preneseni gubitak	**074**		0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	**075**		-12.853.328	1.791.863
1. Dobit poslovne godine	**076**		0	1.791.863
2. Gubitak poslovne godine	**077**		12.853.328	0
VII. MANJINSKI INTERES	**078**		0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	**079**		0	358.217
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	**080**		0	0
2. Rezerviranja za porezne obveze	**081**		0	0
3. Druga rezerviranja	**082**		0	358.217
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	**083**		214.540.965	284.387.861
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**084**		0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**085**		0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**086**		214.540.965	281.940.655
4. Obveze za predujmove	**087**		0	0
5. Obveze prema dobavljačima	**088**		0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**089**		0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**090**		0	0
8. Ostale dugoročne obveze	**091**		0	2.183.331
9. Odgođena porezna obveza	**092**		0	263.875
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	**093**		191.763.323	128.534.270
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**094**		0	231.884
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**095**		0	54.457
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**096**		158.960.558	75.958.566
4. Obveze za predujmove	**097**		1.813.837	4.909.660
5. Obveze prema dobavljačima	**098**		22.686.722	33.846.768
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**099**		0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**100**		0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	**101**		5.358.102	7.880.192
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	**102**		2.483.815	3.625.968
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	**103**		0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	**104**		0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	**105**		460.289	2.026.775
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**106**		9.186.499	24.743.870
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	**107**		1.665.632.984	2.141.769.824
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	**108**		99.239.905	99.165.729
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
A) KAPITAL I REZERVE				
1. Pripisano imateljima kapitala matice	**109**			
2. Pripisano manjinskom interesu	**110**			

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-RDG

Obveznik: 36201212847; Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111		445.854.206	531.488.234
1. Prihodi od prodaje	112		440.203.911	522.658.106
2. Ostali poslovni prihodi	113		5.650.295	8.830.128
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114		424.494.167	515.355.304
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116		146.940.285	179.472.536
a) Troškovi sirovina i materijala	117		81.935.162	96.916.512
b) Troškovi prodane robe	118		1.425.004	1.757.657
c) Ostali vanjski troškovi	119		63.580.119	80.798.367
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120		109.053.104	133.344.469
a) Neto plaće i nadnice	121		65.868.056	80.973.932
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122		27.473.816	33.179.775
c) Doprinosi na plaće	123		15.711.232	19.190.762
4. Amortizacija	124		99.074.868	113.247.896
5. Ostali troškovi	125		64.704.769	85.292.946
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		453.449	148.621
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		453.449	148.621
7. Rezerviranja	129		2.018.728	519.465
8. Ostali poslovni rashodi	130		2.248.964	3.329.371
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131		11.815.476	8.236.451
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		260	197
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133		11.223.022	7.861.845
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		0	0
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135		0	0
5. Ostali financijski prihodi	136		592.194	374.409
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137		46.028.843	24.294.987
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		153	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139		45.831.850	21.475.516
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		0	2.477.965
4. Ostali financijski rashodi	141		196.840	341.506
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142		0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143		0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144		0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145		0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146		457.669.682	539.724.685
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147		470.523.010	539.650.291
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148		-12.853.328	74.394
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		0	74.394
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		12.853.328	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		0	-1.717.469
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152		-12.853.328	1.791.863
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		0	1.791.863
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		12.853.328	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155			
2. Pripisana manjinskom interesu	156			
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157		-12.853.328	1.791.863
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158		-20.656	-49.180
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160			
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		-20.656	-49.180
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA	166			
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167		-20.656	-49.180
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168		-12.873.984	1.742.683
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169			
2. Pripisana manjinskom interesu	170			

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-NTI

Obveznik: 36201212847; Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	001		-12.853.328	1.791.863
2. Amortizacija	002		99.074.868	113.247.896
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003			38.223.425
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004			
5. Smanjenje zaliha	005			
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		1.758.635	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007		87.980.175	153.263.184
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		2.814.243	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		4.639.433	5.296.274
3. Povećanje zaliha	010		291.601	740.795
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011			6.019.672
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012		7.745.277	12.056.741
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013		80.234.898	141.206.443
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014		0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015			
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016			
3. Novčani primici od kamata	017			
4. Novčani primici od dividendi	018			
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019			
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020		0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		96.433.977	464.034.900
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022			6.907.815
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023			
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024		96.433.977	470.942.715
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025		0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026		96.433.977	470.942.715
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027			
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		7.365.189	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029			452.107.430
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030		7.365.189	452.107.430
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		33.032.871	15.547.845
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032			
3. Novčani izdaci za financijski najam	033			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034			124.977
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035			313.055
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036		33.032.871	15.985.877
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037		0	436.121.553
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038		25.667.682	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039		0	106.385.281
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040		41.866.761	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		94.034.078	52.167.316
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042			106.385.281
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		41.866.761	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044		52.167.317	158.552.597

RIVIERA ADRIA d.d.

RIVIERA ADRIA d.d. – MATICA
GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI U PRIMJENI ZA ZAGREBAČKU BURZU d.d. I HRVATSKU AGENCIJU ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

Bilanca
Račun dobiti i gubitka
Izvještaj o novčanom tijeku
Izvještaj o promjenama kapitala
Bilješke

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja: 01.01.2011. do 31.12.2011.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): **3474771**

Matični broj subjekta (MBS): **040020883**

Osobni identifikacijski broj (OIB): **36201212847**

Tvrtka izdavatelja: **Riviera Adria d.d.**

Poštanski broj i mjesto: **52440** **Poreč**

Ulica i kućni broj: **Stancija Kaligari 1**

Adresa e-pošte: uprava@riviera.hr

Internet adresa: www.riviera-adria.com

Šifra i naziv općine/grada: **348** **Poreč**

Šifra i naziv županije: **18** **Istarska**

Broj zaposlenih: (krajem godine) **1.233**

Konsolidirani izvještaj: **NE**

Šifra NKD-a: **5510**

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI): Sjedište: MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Sopta Anka**
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **052 408 188** Telefaks: **052 408 110**

Adresa e-pošte: anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime: **Černjul Edi, Čižmek Marko**
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ (4)

BILANCA

stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: RIVIERA ADRIA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**001**		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	**002**	1.586.424.684	1.944.266.435
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	**003**	418.135	1.551.530
1. Izdaci za razvoj	**004**		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	**005**	418.135	1.551.530
3. Goodwill	**006**		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	**007**		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	**008**		
6. Ostala nematerijalna imovina	**009**		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	**010**	1.273.537.825	1.623.191.433
1. Zemljište	**011**	170.481.607	280.045.825
2. Građevinski objekti	**012**	969.128.207	1.212.190.559
3. Postrojenja i oprema	**013**	68.765.712	84.252.281
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	**014**	18.039.113	20.724.954
5. Biološka imovina	**015**		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	**016**	475.003	214.853
7. Materijalna imovina u pripremi	**017**	36.509.666	16.216.563
8. Ostala materijalna imovina	**018**	10.138.517	9.546.398
9. Ulaganje u nekretnine	**019**		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	**020**	311.998.950	317.189.296
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	**021**	309.087.297	314.265.550
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	**022**		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	**023**	120.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**024**		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	**025**	2.791.653	2.783.746
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	**026**		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	**027**		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	**028**		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	**029**	469.774	616.707
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	**030**		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	**031**		
3. Ostala potraživanja	**032**	469.774	616.707
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	**033**		1.717.469
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	**034**	72.591.881	186.107.075
I. ZALIHE (036 do 042)	**035**	3.288.438	4.029.233
1. Sirovine i materijal	**036**	2.228.949	3.153.762
2. Proizvodnja u tijeku	**037**		
3. Gotovi proizvodi	**038**	740.909	740.909
4. Trgovačka roba	**039**	318.580	134.562
5. Predujmovi za zalihe	**040**		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	**041**		
7. Biološka imovina	**042**		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	**043**	17.136.127	21.436.127
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	**044**	182.988	568.087
2. Potraživanja od kupaca	**045**	7.789.426	9.936.171
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	**046**		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	**047**	124.797	230.742
5. Potraživanja od države i drugih institucija	**048**	7.840.627	8.239.944
6. Ostala potraživanja	**049**	1.198.289	2.461.183
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	**050**	0	2.089.118
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	**051**		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	**052**		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	**053**		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**054**		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	**055**		996.274
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	**056**		
7. Ostala financijska imovina	**057**		1.092.844
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	**058**	52.167.316	158.552.597
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	**059**	6.616.419	11.396.314
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	**060**	1.665.632.984	2.141.769.824
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	**061**	99.239.905	99.165.729

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	**062**	1.250.142.197	1.703.745.606
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	**063**	1.096.055.100	1.065.463.400
II. KAPITALNE REZERVE	**064**		478.814.683
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	**065**	165.571.872	156.620.162
1. Zakonske rezerve	**066**	70.645.522	57.792.194
2. Rezerve za vlastite dionice	**067**	10.517.027	9.425.816
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	**068**	10.687.516	8.721.280
4. Statutarne rezerve	**069**		
5. Ostale rezerve	**070**	95.096.839	98.123.432
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	**071**	1.368.553	1.055.498
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	**072**	0	0
1. Zadržana dobit	**073**		
2. Preneseni gubitak	**074**		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	**075**	-12.853.328	1.791.863
1. Dobit poslovne godine	**076**		1.791.863
2. Gubitak poslovne godine	**077**	12.853.328	
VII. MANJINSKI INTERES	**078**		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	**079**	0	358.217
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	**080**		
2. Rezerviranja za porezne obveze	**081**		
3. Druga rezerviranja	**082**		358.217
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	**083**	214.540.965	284.387.861
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**084**		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**085**		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**086**	214.540.965	281.940.655
4. Obveze za predujmove	**087**		
5. Obveze prema dobavljačima	**088**		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**089**		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**090**		
8. Ostale dugoročne obveze	**091**		2.183.331
9. Odgođena porezna obveza	**092**		263.875
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	**093**	191.763.323	128.534.270
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**094**		231.884
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**095**		54.457
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**096**	158.960.558	75.958.566
4. Obveze za predujmove	**097**	1.813.837	4.909.660
5. Obveze prema dobavljačima	**098**	22.686.722	33.846.768
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**099**		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**100**		
8. Obveze prema zaposlenicima	**101**	5.358.102	7.880.192
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	**102**	2.483.815	3.625.968
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	**103**		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	**104**		
12. Ostale kratkoročne obveze	**105**	460.289	2.026.775
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**106**	9.186.499	24.743.870
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	**107**	1.665.632.984	2.141.769.824
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	**108**	99.239.905	99.165.729
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	**109**		
2. Pripisano manjinskom interesu	**110**		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: RIVIERA ADRIA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	**111**	445.854.206	531.488.234
1. Prihodi od prodaje	**112**	440.203.911	522.658.106
2. Ostali poslovni prihodi	**113**	5.650.295	8.830.128
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	**114**	424.494.167	515.355.304
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	**115**		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	**116**	146.940.285	179.472.536
a) Troškovi sirovina i materijala	**117**	81.935.162	96.916.512
b) Troškovi prodane robe	**118**	1.425.004	1.757.657
c) Ostali vanjski troškovi	**119**	63.580.119	80.798.367
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	**120**	109.053.105	133.344.469
a) Neto plaće i nadnice	**121**	65.868.056	80.973.932
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	**122**	27.473.817	33.179.775
c) Doprinosi na plaće	**123**	15.711.232	19.190.762
4. Amortizacija	**124**	99.074.868	113.247.896
5. Ostali troškovi	**125**	64.704.769	85.292.946
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	**126**	453.449	148.621
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	**127**		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	**128**	453.449	148.621
7. Rezerviranja	**129**	2.018.728	519.465
8. Ostali poslovni rashodi	**130**	2.248.963	3.329.371
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	**131**	11.815.476	8.236.451
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	**132**	260	197
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	**133**	11.223.022	7.861.845
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	**134**		
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	**135**		
5. Ostali financijski prihodi	**136**	592.194	374.409
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	**137**	46.028.843	24.294.987
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	**138**	153	
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	**139**	45.831.850	21.475.516
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	**140**		2.477.965
4. Ostali financijski rashodi	**141**	196.840	341.506
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	**142**		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	**143**		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	**144**		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	**145**		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	**146**	457.669.682	539.724.685
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	**147**	470.523.010	539.650.291
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	**148**	-12.853.328	74.394
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	**149**	0	74.394
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	**150**	12.853.328	0
XII. POREZ NA DOBIT	**151**		-1.717.469
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	**152**	-12.853.328	1.791.863
1. Dobit razdoblja (149-151)	**153**	0	1.791.863
2. Gubitak razdoblja (151-148)	**154**	12.853.328	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	**155**		
2. Pripisana manjinskom interesu	**156**		
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	**157**	-12.853.328	1.791.863
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	**158**	-20.656	-49.180
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	**159**		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	**160**		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	**161**	-20.656	-49.180
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	**162**		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	**163**		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	**164**		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	**165**		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA	**166**		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK	**167**	-20.656	-49.180
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	**168**	-12.873.984	1.742.683
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski			
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	**169**		
2. Pripisana manjinskom interesu	**170**		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: RIVIERA ADRIA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	**001**	-12.853.328	1.791.863
2. Amortizacija	**002**	99.074.868	113.247.896
3. Povećanje kratkoročnih obveza	**003**		38.223.425
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	**004**		
5. Smanjenje zaliha	**005**		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	**006**	1.758.635	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	**007**	87.980.175	153.263.184
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	**008**	2.814.243	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	**009**	4.639.433	5.296.274
3. Povećanje zaliha	**010**	291.601	740.795
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	**011**		6.019.672
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	**012**	7.745.277	12.056.741
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	**013**	80.234.898	141.206.443
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	**014**	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	**015**		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	**016**		
3. Novčani primici od kamata	**017**		
4. Novčani primici od dividendi	**018**		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	**019**		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	**020**	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	**021**	96.433.977	464.034.900
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	**022**		6.907.815
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	**023**		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	**024**	96.433.977	470.942.715
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	**025**	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	**026**	96.433.977	470.942.715
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	**027**		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	**028**	7.365.189	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	**029**		452.107.430
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	**030**	7.365.189	452.107.430
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	**031**	33.032.871	15.547.845
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	**032**		
3. Novčani izdaci za financijski najam	**033**		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	**034**		124.977
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	**035**		313.055
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	**036**	33.032.871	15.985.877
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	**037**	0	436.121.553
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	**038**	25.667.682	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	**039**	0	577.327.996
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	**040**	41.866.761	470.942.715
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	**041**	94.034.078	52.167.316
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	**042**		106.385.281
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	**043**	41.866.761	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	**044**	52.167.317	158.552.597

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.096.055.100	1.065.463.400
2. Kapitalne rezerve	002		478.814.683
3. Rezerve iz dobiti	003	165.571.872	156.620.162
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004		
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-12.853.328	1.791.863
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	1.368.553	1.055.498
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.250.142.197	1.703.745.606
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Bilješke uz financijske izvještaje

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja. (2) Bilješke uz godišnji financijski izvještaj objavljuju se u punom sadržaju sukladno odgovarajućim odredbama standarda financijskog izvještavanja.

RIVIERA ADRIA d.d.

RIVIERA ADRIA d.d. - MATICA

Revizorsko izvješće
Bilješke

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Riviera Adria d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Riviera Adria d.d. ('Društvo') koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i 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 financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje menadžment odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim 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 financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj društva Riviera Adria d.d. 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 31 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Društva glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu s 1. kolovoza 2010. godine. Iako Društvo nije u mogućnosti pouzdano procijeniti ishode navedenih postupaka, pa tako ni potencijalnih obveza u ovim financijskim izvještajima, osim nastanka dodatnih obveza glede naknada za koncesije, može doći i do gubitka dijela operativne imovine Društva ukoliko se pravni sporovi ne riješe povoljno za Društvo. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 3. travanj 2012.

Francois D Mattelaer
Predsjednik Uprave

Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**
Prihodi od prodaje	5	522.047	439.909
Ostali prihodi	6	5.814	5.745
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(210.772)	(172.405)
Troškovi zaposlenih	8	(154.722)	(126.445)
Amortizacija	14,15	(113.248)	(99.075)
Ostali poslovni rashodi	9	(32.789)	(25.588)
Ostali (gubici)/ dobici - neto	10	(450)	698
Dobit iz poslovanja		**15.880**	**22.839**
Financijski prihodi	11	3.967	3.301
Financijski rashodi	11	(19.773)	(38.993)
Financijski rashodi-neto	11	**(15.806)**	**(35.692)**
Dobit /(gubitak)prije oporezivanja		**74**	**(12.853)**
Porez na dobit	12	1.717	-
Dobit/(gubitak) za godinu		**1.791**	**(12.853)**
Ostala sveobuhvatna dobit:			
Promjena vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	18	(50)	(20)
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		**1.741**	**(12.873)**
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) - osnovna i razrijeđena	13	0,0214	(0,177)

Ove financijske izvještaje prikazane na stranicama od 3 do 63 odobrila je Uprava Društva 2. travnja 2012. godine.

Predsjednik Uprave: Edi Černjul

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ (4)

Član Uprave: Marko Čižmek

Tihomir Nikolaš

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	**Bilješka**	**31. prosinca 2011.**	**2010.**
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	1.623.623	1.273.538
Nematerijalna imovina	15	1.120	418
Ulaganja u podružnice	16	314.266	308.903
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	2.882	2.912
Krediti i depoziti	19	658	470
Odgođena porezna imovina	25	1.717	-
Derivatni financijski instrumenti	23	593	-
		1.944.859	1.586.241
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	20	4.029	3.288
Kupci i ostala potraživanja	21	32.336	21.449
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	12	490	2.297
Krediti i depoziti	19	6	6
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	22	996	-
Derivatni financijski instrumenti	23	500	-
Novac i novčani ekvivalenti	24	158.553	52.167
		196.910	79.207
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja	16/i/	-	184
Ukupna imovina		**2.141.769**	**1.665.632**
DIONIČKA GLAVNICA			
Dionički kapital	26	1.065.463	1.096.055
Vlastite dionice	26	(11.955)	(12.623)
Kapitalna dobit		482.049	-
Rezerve	27	166.397	179.564
Zadržana dobit /(akumulirani gubitak)	27	1.791	(12.853)
Ukupna dionička glavnica		1.703.745	1.250.143
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	28	281.941	214.541
Derivatni financijski instrumenti	23	2.286	-
Odgođena porezna obveza	25	264	-
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	30	358	-
		284.849	214.541
Kratkoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze	29	69.240	39.051
Posudbe	28	76.013	158.960
Derivatni financijski instrumenti	23	1.285	-
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	30	6.637	2.937
		153.175	200.948
Ukupne obveze		438.024	415.489
Ukupno dionička glavnica i obveze		**2.141.769**	**1.665.632**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Dionički kapital**	**Vlastite dionice**	**Kapitalna dobit**	**Zakonske rezerva**	**Ostale rezerve**	**Zadržana dobit/(akumulirani gubitak)**	**Ukupno**
1. siječnja 2010.		1.096.055	(6.179)	(6.444)	70.645	98.850	10.089	1.263.016
Gubitak za godinu		-	-	-	-	-	(12.853)	(12.853)
Ostali sveobuhvatni gubitak	18	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Ukupni sveobuhvatni gubitak u 2010. godini		**-**	**-**	**-**	**-**	**(20)**	**(12.853)**	**(12.873)**
Prijenos u ostale rezerve	27	-	-	-	-	10.089	(10.089)	-
31. prosinca 2010.		**1.096.055**	**(6.179)**	**(6.444)**	**70.645**	**108.919**	**(12.853)**	**1.250.143**
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	1.791	1.791
Ostali sveobuhvatni gubitak	18	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Ukupna sveobuhvatna dobit u 2011. godini		**-**	**-**	**-**	**-**	**(50)**	**1.791**	**1.741**
Odgođene porezne obveze	25	-	-	-	-	(264)	-	(264)
Pokriće gubitka za 2010.	27	-	-	-	(12.853)	-	12.853	-
Smanjenje dioničkog kapitala	26/ii/	(365.352)	1.988	363.364	-	-	-	-
Emisija novih dionica vezana za spajanje	26/iii/	334.760	-	-	-	-	-	334.760
Efekt pripajanja	34	-	-	116.697	-	-	-	116.697
Ponovno izdavanje vlastitih dionica u postupku pripajanja	26/iii/	-	11	17	-	-	-	28
Ponovno izdavanje i stjecanje vlastitih dionica		-	704	(64)	-	-	-	640
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		**(30.592)**	**2.703**	**480.014**	**(12.853)**	**(264)**	**12.853**	**451.861**
31. prosinca 2011.		**1.065.463**	**(3.476)**	**473.570**	**57.792**	**108.605**	**1.791**	**1.703.745**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	32	120.521	115.357
Plaćen porez na dobit	12	(490)	(3.678)
Plaćena kamata		(8.403)	(7.259)
Neto novčani priliv generiran od poslovnih aktivnosti		**111.628**	**104.420**
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Spajanje područnica	34	129.471	-
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(40.101)	(92.780)
Nabava nematerijalne imovine	15	(600)	(163)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	32	496	298
Stjecanje dodatnog udjela u područnici	16	(5.363)	-
Likvidacija područnice	16	184	-
Plasiranje kredita		(188)	-
Primici po danim kreditima		-	133
Primljena kamata		1.583	3.554
Primljena dividenda	6	123	104
			-
Neto novčani priliv /(odliv) od ulagačke aktivnosti		**85.605**	**(88.854)**
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Primici od ponovnog izdavanja vlastitih dionica		764	-
Kupovina vlastitih dionica		(124)	-
Primici od posudbi		87.796	-
Otplata posudbi		(180.939)	(59.142)
Neto novčani priliv/(odliv) iz financijskih aktivnosti		**(92.503)**	**(59.142)**
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		**104.730**	**(43.576)**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		52.167	94.034
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.656	1.709
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	24	**158.553**	**52.167**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Riviera Adria, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, (Društvo), osnovano je u Republici Hrvatskoj. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Rijeci – Stalna služba u Pazinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. prikazana je u bilješci 26.

Sjedište Riviera Adria d.d. nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Dana 29. lipnja 2011. godine zaključen je Ugovor o pripajanju kojim su se društva ZLATNI OTOK d.d. i RABAC, d.d. pripojila društvu RIVIERA POREČ d.d. Pripajanje je pravomoćno upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu dana 31. kolovoza 2011. godine, s pravnim učinkom od 1. rujna 2011. godine. Upisom pripajanja pripojena društva ZLATNI OTOK d.d. i RABAC, d.d. prestala su postojati, a društvo RIVIERA POREČ d.d. kao društvo preuzimatelj, koje je istodobno s upisom pripajanja promijenilo ime društva u Riviera Adria d.d., preuzelo je svu imovinu, sva prava i sve obveze pripojenih društava u zamjenu za dionice društva preuzimatelja – Riviera Adria d.d. i njihov je univerzalni pravni slijednik. Efekt pripajanja prikazan je u bilješci 34.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju.

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

Društvo je također pripremilo konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI za Društvo i njegove podružnice ("Grupa"). U konsolidiranim financijskim izvještajima, podružnice – koje predstavljaju sva društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirane. Konsolidirani financijski izvještaji mogu se dobiti na adresi Riviera Adria d.d., Stancija Kaligari 1, Poreč.

Korisnici ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2011. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaja Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.2 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

a) Društvo je tijekom godine usvojilo 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 Društva, 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 subjektovih 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 Društva budući Društvo 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 Društvo 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 Društva.

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. Jedan izvršni ugovor je dodan u okviru objavljivanja 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. Društvo nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva.

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 Društva:

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 Društva. Društvo 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 Društva jer Društvo 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. Društvo ne očekuje da će nadopunjeni MRS 12 imati utjecaja na financijske izvještaje, budući Društvo 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 (usklada 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 Društva.

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 Društva.

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. Društvo ne očekuje da će MSFI 9 utjecati na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

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. Društvo očekuje da MSFI 10 neće imati utjecaja na financijske izvještaje. Društvo 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 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. Društvo očekuje da MSFI 11 neće imati nikakav utjecaj na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
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. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 12 na financijske izvještaje. Društvo 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. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 13 na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)
MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 27 na financijske izvještaje. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

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. Društvo očekuje da MSFI 28 neće imati nikakav utjecaj na financijske izvještaje. Društvo 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 Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

Podružnice su društva u kojima Riviera Adria d.d., posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Društvo ima podružnice prikazane po metodi troška (bilješka 16), umanjenoj za umanjenje vrijednosti, gdje je potrebno. Društvo nema kontrolu nad drugim poduzećima.

2.3 Spajanje društava od poslovnog subjekta pod zajedničkom kontrolom

Spajanje društava od poslovnog subjekta pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo prethodnika. Pripadajući goodwill koji se odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine, uključujući goodwill društva prethodnika, i plaćene naknade iskazuje se u ovim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala

2.4 Strane valute

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Društvo je odredilo Upravu Društva i društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kao donositelje glavnih poslovnih odluka u glavnom segmentu (Turizam).

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

Zemljište, umjetnička djela i imovinu u izgradnji se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Građevinski objekti	10 – 25 godina
Postrojenja i oprema	4 – 10 godina
Namještaj, alati i hortikultura	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 Društvo trenutno dobilo 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 Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.9).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar 'ostalih (gubitaka)/dobitaka-neto'.

2.7 Nematerijalna imovina

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

Dugotrajna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj od knjigovodstvene ili fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Imovina mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine namijenjen prodaji uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar 'ostalih (gubitaka)/dobitaka - neto'.

2.9 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 (19 hotela, 9 apartmana i 8 kampova kao jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.10 Financijska imovina

2.10.1 Klasifikacija

Društvo 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. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina osim derivativnih financijskih instrumenata prikazanih u bilješci 2.12.

(b) Krediti i potraživanja
Krediti 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.15 i 2.16).

(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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

2.10.2 Mjerenje i priznavanje

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

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 (gubitaka)/dobitaka – neto’ u razdoblju u kojem su nastali. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti po kamatnom swapu iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru financijskih troškova/prihoda. 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.

Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti).

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj 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 kao dio ostalih prihoda. Dividende na vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, analizu diskontiranog novčanog toka i modele određivanja cijena opcija, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

2.11 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

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

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po fer vrijednosti. Metoda priznavanja nastalih dobitaka ili gubitaka ovisi o tome je li derivativni instrument klasificiran kao instrument zaštite i, ako jest, o prirodi zaštićene stavke. Svi derivativi vode se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata prikazani su bilješci 23.
Fer vrijednosti raznih derivativnih instrumenata prikazani su bilješci 23. Puna fer vrijednost derivativa klasificira se kao dugotrajna imovina ili obveza kad je preostalo dospijeće ugovora dulje od 12 mjeseci, a kao kratkotrajna imovina ili obveza kad je preostalo dospijeće ugovora kraće od 12 mjeseci

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore i swap kamatnih stopa(zamjena varijabilne kamatne stope fiksnom) u stranoj valuti. Derivativni financijski instrumenti se priznaju u bilanci po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost se određuje prema tržišnoj vrijednosti ili tzv. MTM (Mark to market) vrijednosti tržišnih transakcija na dan vrednovanja. Svi derivativi se iskazuju u bilanci kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna, te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Najmovi

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

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

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

2.14 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. Trošak gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, izravan rad, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na temelju uobičajenih kapaciteta), ali isključuje troškove posudbi.

2.15 Potraživanja od kupaca i kredita

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. 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 početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

2.16 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Posudbe

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

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

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

2.18 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, 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. 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.

2.19 Obveze prema dobavljačima

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

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

2.20 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 u ostalim sveobuhvatnim prihodima ili direktno u dioničkoj glavnici. U tom slučaju porez je također priznat u ostalim sveobuhvatnim prihodima ili direktno 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Tekući i odgođeni porez na dobit (nastavak)

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 Društva, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

2.21 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Društvo otkazuje ugovore o radu zaposlenika (radni odnos) prije stjecanja uvjeta za punu starosnu mirovinu sukladno propisima na području mirovinskog prava i propisa iz područja rada. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je donijelo pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost. Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva koje su opisane u nastavku.

(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 putničkim agencijama i turoperatorima.

(b) Prihodi od najma

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

(c) Prihodi od kamata

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

(d) Prihodi od dividendi

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

2.23 Rezerviranja

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

Tamo 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Zarada po dionici

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

2.25 Porez na dodanu vrijednost

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima te cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva. Međutim, Društvo aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je eurima i švicarskim francima (bilješka 28). Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima na tržištu (bilješka 23).

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bi bila 397 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, posudbi, dobavljača i ostalih obveza, novčanih deviznih sredstava i obveznice RH te uključenja dobitaka/gubitaka na promjenama u fer vrijednosti po terminskim ugovorima izraženim eurima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 1.560 tisuća kuna (niži)/viši) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom, potraživanja od kupaca, posudbi, dobavljača i ostalih obveza, novčanih deviznih sredstava i obveznice RH izražene u eurima.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 4% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bi bila 1.578 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava te uključenja dobitaka/gubitaka na promjenama u fer vrijednosti po terminskim ugovorima izraženim u švicarskim francima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 2,5% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 3.342 tisuća kuna (niži)/viši), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

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

Društvo ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (bilješka 19 i 24) te prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti su ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Kamatni rizik Društva proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Posudbe dobivene po fiksnoj kamatnoj stopi izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Društvo koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/niže za 0,23%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na neto dobit za godinu bi bila 517 tisuća kuna (niža)/viša) uglavnom kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama te uključenjem promjena(trošak/prihod) u fer vrijednosti kamatnog swapa.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/niže za 3,5%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 10.458 tisuća kuna viši/(niži)) uglavnom kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražena u valuti bile više/niže za 0,48% i 2% za 2010. godinu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na neto dobit za godinu bi bila 283 tisuće kuna viša/(niža) (2010.: gubitak za godinu bio bi 128 tisuća kuna (niži)/viši), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

(iii) Cjenovni rizik

Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju te obveznice RH te je izloženo riziku promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 101 tisuća kuna (2010.: 89 tisuća kuna) veći/manji kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/gubitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,59%, (31. prosinca 2010:. 7%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bi bila 13 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 0 tisuća kuna) veća/(manja) kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Društva osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Društvo kao osiguranje naplate potraživanja koristi avansna plaćanja, mjenice, zadužnice i povremeno hipoteke. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Društvo ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 17b i 21 za daljnji opis kreditnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca(bilješka 19 i 24), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija(bilješka 28) i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

	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	40.321	2.616	-	-	-
Posudbe	13.937	70.973	143.441	148.858	13.492
Derivativni financijski instrumenti	1.206	79	1.272	1.014	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**55.464**	**73.668**	**144.713**	**149.872**	**13.492**
Na dan 31. prosinca 2010.					
Dobavljači i ostale obveze	18.610	4.486	-	-	-
Posudbe	13.194	155.462	126.890	88.071	14.595
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**191.752**	**126.890**	**126.890**	**88.071**	**14.595**

Društvo je valutne terminske ugovore s negativnom fer vrijednost uključila po fer vrijednosti iznosu od 261 tisuća kuna unutar razdoblja ' manje od 3 mjeseca'.

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala. Društvo se bine da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.
Tijekom zadnjih godina Društvo nastoji ostvariti pozitivne financijske rezultate koji služe za povećanje dioničke glavnice.

3.3 Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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 Društvu za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Hijerarhija fer vrijednosti

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

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

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-vlasničke vrijednosnice	2.742		-	2.742
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
Derivativni financijski instrumenti	-	1.093	-	1.093
Ukupno imovina	**3.738**	**1.093**	**-**	**4.831**
Derivativni financijski instrumenti	-	3.571	-	3.571
Ukupno obveze	**-**	**3.571**	**-**	**3.571**
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-vlasničke vrijednosnice	2.792	-	-	2.792
Ukupno imovina	**2.792**	**-**	**-**	**2.792**

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. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Procjena korisnog vijeka uporabe i umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme

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

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

Korisni vijek uporabe 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/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bi bila 5.662 tisuće kuna niža/viša (2010.: gubitak za godinu bio bi 4.954 tisuće kuna viši/niži), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 5.662 tisuće kuna (2010.: 4.954 tisuća kuna) niža/viša.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.6., Društvo testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjenje 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. Da je EURO oslabio/ojačao za 2% u odnosu na HRK tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednost u upotrebi, u prosjeku bi bila 64.565 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđeno umanjenje vrijednosti imovine.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječnu stopu rasta od 5%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (NN RH br. 92/10; dalje u tekstu: ZTZ) koji je 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 koja nisu procijenjena odn. nisu u temeljnom kapitalu Društva. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11). Dana 31. siječnja 2011. godine Društvo je, sukladno odredbama ZTZ i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije(tzv. turističko zemljište), podnijelo nadležnim tijelima odgovarajuće zahtjeve za koncesije na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima i zahtjeve za utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina koje su na njima izgrađene i zemljišta za redovitu uporabu tih građevina. Tijekom 2011. godine Društvo je u pokrenutim postupcima a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31.prosinca 2011. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. U ovom trenutku, zbog otvorenih pitanja i oko provedbe ZTZ nije moguće sa sigurnošću predvidjeti ishod navedenih postupaka. (Vidi bilješku 31).

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

Društvo prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u dva glavna poslovna segmenta: turizam i ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, "á la carte" usluge i ostale slične usluge. Donositelj glavnih poslovnih odluka upravljaju posebno svakim hotelom, apartmanom i kampom, a koji su organizirani kao zasebni profitni centri. Prikazani su dolje kao jedan izvještajni segment 'turizam'.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Društva i društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	536.379	9.099	545.478
Inter-segmentalni prihodi	(23.425)	(6)	(23.431)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	512.954	9.093	522.047
Prepravljeni GOP	**226.898**	**(46.217)**	**180.681**
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	105.573	7.675	113.248
Porez na dobit	-	-	-
Ukupno imovina	**1.487.228**	**146.096**	**1.633.324**
Ukupno obveze	**410.733**	**4.427**	**415.160**

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

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	450.932	6.539	457.471
Inter-segmentalni prihodi	(17.559)	(3)	(17.562)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	433.373	6.536	439.909
Prepravljeni GOP	**193.653**	**(31.635)**	**162.018**
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	94.003	5.072	99.075
Porez na dobit	-	-	-
Ukupno imovina	**1.161.020**	**121.803**	**1.282.803**
Ukupno obveze	**388.722**	**9.280**	**398.002**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s dobiti/(gubitkom) prije poreza je sljedeće:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prepravljeni GOP po segmentima	226.898	193.653
GOP po ostalim segmentima	(46.217)	(31.635)
Ukupno segmenti	**180.681**	**162.018**
Ostali prihodi	2.388	2.642
Rezultat financijskog poslovanja	(15.998)	(34.318)
Ukupni fiksni troškovi	(171.736)	(142.819)
Od toga:		
Amortizacija	*113.248*	*99.075*
Management naknada	*30.761*	*25.458*
Ostale naknade + leasing	*23.468*	*14.150*
Ostali fiksni troškovi	*4.259*	*4.136*
Rezultat ostalog poslovanja	4.738	(376)
Dobit/(gubitak) prije poreza	**74**	**(12.853)**

Društvo koristi izvještavanje managamenta po USALI metodi (Uniform System Of Accounts For The Lodging Industry). Ta metodologija predstavlja međunarodno priznati jedinstveni sustav izvještavanja za hotele čime su stvoreni preduvjeti za usporedbu podataka u internacionalnom okruženju. Izvještavanje se provodi na razini više hijerarhijskih odnosno organizacijskih razina u društvu pri čemu osnovu čine centri odgovornosti koji mogu biti organizirani kao troškovni, prihodovni, profitni i investicijski. Centri odgovornosti kod Društva su profitni centri za čije rezultate poslovanja odnosno profit odgovaraju njihovi direktori. Za izvještavanje po USALI metodologiji društvo je implementiralo integralni informacijski sustav koji se temelji na detaljno razrađenom računovodstvenom sustavu koji je informatički podržan odgovarajućim aplikativnim softverom. Pokazatelj uspješnosti poslovanja iz poslovne aktivnosti po toj metodi predstavlja prepravljeni GOP (Gross operating profit) kako je prikazano gore.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima s imovinom i obvezama Društva kako slijedi:

	2011.		2010.	
(u tisućama kuna)	**Imovina**	**Obveze**	**Imovina**	**Obveze**
Imovina/Obveze po segmentima	1.633.324	415.160	1.282.803	398.002
Segment turizam	1.487.228	410.733	1.161.020	388.722
Segment ostalo	146.096	4.427	121.803	9280
Nealocirano:	508.445	22.864	382.809	17.487
Ulaganja u podružnice	314.266		309.087	
Ostala financijska imovina	3.878	-	2.912	-
Krediti i depoziti	664	-	476	-
Novac i novčani ekvivalenti	158.553	-	52.167	-
Zalihe	4.049	-	3.288	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	490	-	2.297	-
Ostala potraživanja	23.735	-	12.582	-
Odgođena porezna imovina/obveze	1.717	264	-	
Derivatni financijski instrumenti	1.093	3.571	-	3.571
Ostale obveze	-	18.441	-	14.550
Rezerviranja za ostale troškove i obveze	-	588	-	2.937
Ukupno	**2.141.769**	**438.024**	**1.665.632**	**415.489**

Društvo svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja s kupcima iz Hrvatske i inozemstva.
Prihodi od prodaje Društva mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje u zemlji	82.069	71.101
Prihodi od prodaje u inozemstvu	439.978	368.808
	522.047	**439.909**

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	**2011.**	**%**	**2010.**	**%**
EU članice	404.285	91,89	341.009	92,46
Ostalo	35.693	8,11	27.799	7,54
Ukupno	**439.978**	**100,00**	**368.808**	**100,00**

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

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	3.286	3.146
Prihod od kamata	57	133
Prihod od dividendi	123	104
Prihodi od ostalih naknada	1.318	1.411
Ostali prihodi	1.030	951
	5.814	**5.745**

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	52.281	46.037
Utrošena energija i voda	33.104	27.313
Trošak sitnog inventara	9.495	6.541
	94.880	**79.891**
Vanjske usluge		
Naknada za usluge managementa	30.761	25.458
Usluge održavanja	28.455	18.186
Komunalne usluge	19.706	18.058
Reklama i propaganda i sajmovi	9.707	9.892
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	3.912	3.764
Usluge animacije	4.680	4.045
Najamnine	7.376	5.847
Posredovanje (agencije i kartičari)	9.464	5.813
Ostale usluge	1.831	1.451
	115.892	**92.514**
	210.772	**172.405**

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Neto plaće	79.938	65.868
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	22.508	18.835
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	19.446	16.204
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	10.416	8.146
Trošak otpremnina	670	976
Ostali troškovi zaposlenih /i/	21.744	16.416
	154.722	**126.445**
Broj zaposlenih na dan 31. Prosinca	**1.233**	**859**

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	21.749	12.788
Profesionalne usluge	5.062	3.245
Premije osiguranja	3.136	2.823
Putovanja i reprezentacija	1.957	1.509
Rezerviranje za sudske sporove – neto (bilješka 30)	(1.162)	1.818
Rezerviranja za potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (bilješka 21)	148	453
Naplata otpisanih potraživanja (bilješka 21)	(1.614)	(75)
Bankarske usluge	1.156	955
Umanjenje vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	434	1.092
Ostalo	1.923	980
	32.789	**25.588**

BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI - NETO

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	172	48
(Negativne)/pozitivne tečajne razlike – neto	(327)	650
Negativna fer vrijednost po terminskim ugovorima-neto	(295)	-
	(450)	**698**

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prihod od kamata	3.967	3.301
Rashod od kamata	(8.827)	(7.228)
Negativna fer vrijednost – kamatni swap (bilješka 23)	(2.183)	-
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti-neto	(8.762)	(31.765)
	(19.773)	(38.993)
Financijski rashodi-neto	**(15.806)**	**(35.692)**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Ukupno odgođeni porez (bilješka 25)	**(1.717)**	**-**
Prihod poreza na dobit	**(1.717)**	**-**

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Dobit /(gubitak) prije oporezivanja	74	(12.853)
Porez na dobit (20%)	15	(2.571)
Učinak neoporezivih prihoda	(116)	(131)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	727	359
Učinak iskorištenog poreznog gubitka	(2.238)	-
Učinak neiskorištenog poreznog gubitka	(105)	-
Učinak poreznog gubitka za koji nije priznata odgođena porezna imovina.	-	2.343
Porezni prihod na dobit	(1.717)	-
Plaćen predujam poreza na dobit	490	2.297
Obveza poreza na dobit	-	-
Potraživanje za više uplaćeni porez na dobit	490	2.297

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. U tijeku je porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Riviera Adria d.d..Uprave društava unutar Grupe u ovom trenutku nisu u mogućnosti utvrditi visinu potencijalne obaveze.

BILJEŠKA 13 – ZARADA /(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna/i

Osnovna /i zarada/(gubitak) po dionici izračunat je na temelju dobiti/ (gubitka) za godinu te prosječnog ponderiranog broja postojećih običnih dionica za promatrano razdoblje, bez vlastitih dionica.

	2011.	**2010.** ***(prepravljeno)***
	(u tisućama kuna)	
Dobit/(gubitak) za godinu (osnovna/i)	1.791	(12.853)
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	83.852.669	72.604.620
Zarada/(gubitak) po dionici (osnovna/i)	**0,0214**	**(0,177)**

Razrijeđena/i

Razrijeđena/i zarada/ (gubitak) po dionici za 2011. i 2010. godinu je ista/i kao i osnovna/i jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ni opcija u dionicama tijekom oba razdoblja.

Gubitak po dionici (osnovni i razrijeđeni) za 2010. godinu je prepravljen da bi se prilagodio broj dionica za efekt podjele dionica. (Vidi bilješku-dionički kapital 26/iii/).

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

(u tisućama kuna)	**Zemljište i građevinski objekti**	**Postrojenja i oprema**	**Namještaj, alati i hortikultura**	**Imovina u izgradnji**	**Ukupno**
Stanje na dan 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	2.100.084	179.737	99.141	30.490	2.409.452
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(946.238)	(115.849)	(71.181)	-	(1.133.268)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**1.153.846**	**63.888**	**27.960**	**30.490**	**1.276.184**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.153.846	63.888	27.960	30.490	1.276.184
Prijenosi s konta na konto	(165)	165	-	-	-
Povećanja	64.229	18.246	7.750	7.388	97.613
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(66)	(196)	(187)	(893)	(1.342)
Amortizacija (bilješka 32)	(78.234)	(13.338)	(7.345)	-	(98.917)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.139.610	68.765	28.178	36.985	1.273.538
Stanje na dan 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	2.163.816	195.026	104.981	36.985	2.500.808
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.024.206)	(126.261)	(76.803)	-	(1.227.270)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**1.139.610**	**68.765**	**28.178**	**36.985**	**1.273.538**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	**1.139.610**	**68.765**	**28.178**	**36.985**	**1.273.538**
Povećanja	43.906	12.770	5.534	(24.917)	37.293
Efekt spajanja (bilješka 34)	397.315	19.312	5.317	4.561	426.505
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(3)	(412)	(146)	(197)	(758)
Amortizacija (bilješka 32)	(88.593)	(16.183)	(8.179)	-	(112.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.492.235	84.252	30.704	16.432	1.623.623
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	2.950.921	267.889	137.080	16.432	3.372.322
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.458.686)	(183.637)	(106.376)	-	(1.748.699)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**1.492.235**	**84.252**	**30.704**	**16.432**	**1.623.623**

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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 građevinski objekti neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 622.729 tisuća kuna (2010.: 489.001 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 28).

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

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Nabavna vrijednost	108.716	96.392
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(68.958)	(56.467)
Amortizacija za godinu	(3.955)	(3.851)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**35.803**	**36.074**

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2011. godine Društvo je ostvarilo prihod od najma u iznosu od 23.127 tisuća kuna (2010.: 20.847 tisuća kuna).

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

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	15.235	13.206
Od 2 do 5 godina	37.417	37.752
Preko 5 godina	6.771	9.760
	59.423	**60.718**

U 2011. i 2010. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost software.

	Ukupno
	(u tisućama kuna)
Stanje na dan 1. siječnja 2010.	
Nabavna vrijednost	4.859
Akumulirana amortizacija	(4.446)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**413**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	413
Povećanje	163
Amortizacija (bilješka 32)	(158)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	418
Stanje na dan 31. prosinca 2010.	
Nabavna vrijednost	4.928
Akumulirana amortizacija	(4.510)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**418**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	418
Povećanje	600
Efekt spajanja (bilješka 34)	395
Amortizacija (bilješka 32)	(293)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.120
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	
Nabavna vrijednost	8.321
Akumulirana amortizacija	(7.201)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**1.120**

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	309.087	309.087
Kupnja dodatnih udjela	5.363	-
Likvidacija podružnice	(184)	-
Na kraju godine	**314.266**	**309.087**

	Vlasništvo	2011.	2010.
		(u tisućama kuna)	
Istria Camping & Resorts, Njemačka /i/	100,00%	-	184
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik /ii/	93,92%	314.266	308.903
		314.266	**309.087**

/i/ Dana 19. kolovoza 2011. godine u registarskom sudu upisan je dovršetak likvidacije i brisanje društva Istria Camping & Resorts, Njemačka (ICR). Tijekom 2011. godine, Društvo je kupilo dodatnih 1,98% dionica podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik za naknadu od 5.363 tisuće kuna.

BILJEŠKA 17a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinac 2011.				
Sredstva na dan bilance				
Kupci i ostala potraživanja	14.395		-	14.395
Krediti i depoziti	664	-		664
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	2.882	-	2.882
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	996	996
Derivatni financijski instrumenti	-	-	1.093	1.093
Novac i novčani ekvivalenti	158.553	-	-	158.553
Ukupno	**173.612**	**2.882**	**2.089**	**178.583**

BILJEŠKA 17a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	**Ukupno**
31. prosinac 2010.			
Sredstva na dan bilance			
Kupci i ostala potraživanja	8.540	-	8.540
Krediti i depoziti	476	-	476
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	2.912	2.912
Novac i novčani ekvivalenti	52.167	-	52.167
Ukupno	61.183	2.912	**64.095**

Gornji iznosi financijske imovine predstavljaju maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

Obveze na datum bilance:	**2011.**	**2010.**
Financijske obveze - po amortizacijskom trošku:	*(u tisućama kuna)*	
Dobavljači i ostale obveze	42.937	23.096
Posudbe	357.954	373.501
	400.891	396.597
Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Derivativni financijski instrumenti	3.571	-
	404.462	**396.597**

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

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

	2011.	2010.
Kupci i ostala potraživanja	*(u tisućama kuna)*	
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	2.824	3.528
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem do 1 mj	150	369
	2.974	**3.897**

	2011.	2010.
Depoziti	*(u tisućama kuna)*	
Financijska institucija - bez kreditne ocjene	664	476
	664	**476**

Prema ocjeni Standard & Poor's novac kod banaka ima sljedeću kreditnu ocjenu:

	2011.	2010.
Novac u banci	*(u tisućama kuna)*	
BBB- (ZABA)	538	8.602
Ostale banke bez kreditne ocjene	157.986	43.550
	158.524	**52.152**

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknadiva nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine. Prema ocjeni FitchIBCA obveznice RH koje je Društvo klasificiralo kao financijska imovina namijenjena trgovanju u iznosu 996 tisuća kuna (2010.: 0 tisuća kuna) imaju kreditnu ocjenu BBB-.

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

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Vlasništvo	2011.	2010.
		(u tisućama kuna)	
Ulaganja u banke i ostale financijske institucije	/i/	2.742	2.792
Ostalo		140	120
		2.882	**2.912**

/i/ Ulaganja u banke manja su od 1% vlasničkih udjela i prikazana su po fer vrijednosti.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	2.912	2.932
Revalorizacijski gubitak evidentiran u vlasničkoj glavnici (bilješka 27)	(50)	(20)
Prijenos pri pripajanju	20	-
Na kraju godine	**2.882**	**2.912**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je sljedeća:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Vrijednosnice		
- kotirane	2.742	2.792
Vrijednosnice		
- nekotirane	140	120
	2.882	**2.912**

BILJEŠKA 19 – KREDITI I DEPOZITI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Krediti	-	1.533
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	-	(1.533)
Krediti-neto	-	-
Depoziti	664	476
	664	476
Minus: dugoročni dio	(658)	(470)
Kratkoročni dio	**6**	**6**

Depoziti su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativne najmove od 5 godina.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita približna je njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih depozita iznosi 614 tisuće kuna (2010.: 433 tisuće kuna). Fer vrijednost potraživanja za depozite izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 4,90% (2010.: 4,71%). Svi depoziti i krediti su denominirani u kunama.

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal	3.258	2.357
Trgovačka roba	209	369
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(179)	(179)
Gotovi proizvodi - stanovi	741	741
	4.029	**3.288**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Potraživanja od kupaca u zemlji	12.603	10.400
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	4.686	1.419
Potraživanja od kupaca – povezana poduzeća (bilješka 33)	588	534
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(7.475)	(4.399)
Potraživanja od kupaca-neto	10.402	7.954
Obračunati nefakturirani prihod	1.179	213
Potraživanja za kamatu	2.814	373
Ukupno financijska imovina	14.395	8.540
Predujmovi	3.467	3.475
Potraživanja za više plaćeni PDV	7.343	5.237
Predujmovi dobavljačima	5.134	3.411
Potraživanja od zaposlenih	229	125
Ostala kratkoročna potraživanja	1.768	661
	32.336	**21.449**

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Stanje na dan 1. siječnja	4.399	4.004
Donos kod spajanja	3.009	-
Povećanje	148	453
Plaćanje	(81)	(58)
Stanje na dan 31. prosinca	**7.475**	**4.399**

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Potraživanja od kupaca:		
Nedospjeli i neispravljeni	2.974	3.897
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	7.428	4.057
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	7.475	4.399
	17.877	**12.353**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA(nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 7.428 tisuća kuna (2010.: 4.057 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Do jednog mjeseca	1.634	452
Jedan do dva mjeseca	942	1.337
Dva do tri mjeseca	1.169	1.037
Više od tri mjeseca do jedne godine	3.683	1.231
	7.428	**4.057**

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

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Euro	2.644	2.337
Kuna	11.751	6.203
	14.395	**8.540**

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Društvo kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice, zadužnice i povremeno hipoteke.

BILJEŠKA 22 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Obveznice RH	996	-
	996	**-**

Na dan 31. prosinca 2011. godine kamatna stopa na obveznice bila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u kunama (s valutnom klauzulom euro).

BILJEŠKA 23 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

	2011.		2010.	
	Potraživanja	**Obveze**	**Potraživanja**	**Obveze**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.183	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	1.093	1.388	-	-
Ukupno	**1.093**	**3.571**	**-**	**-**
Manje dugoročno dospijeće:	(593)	(2.286)	-	-
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	1.024	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	500	261	-	-
Kratkoročno dospijeće	**500**	**1.285**	**-**	**-**

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine iznosi 196.934 tisuće HRK (2010.: 0 HRK) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.
Vrlo vjerojatne predviđene transakcije denominirane u stranoj valuti očekuju se na različite datume u toku sljedeće 3 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. listopada 2014. godine). Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostali (gubici)/dobici-neto'.

(b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova na 31. prosinca 2011. godine iznosi 91.180 tisuće HRK (2010.:0 HRK)

Na 31. prosinca 2011. godine, ukupne kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 2,09% do 3,41% dok su se ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima kretale u rasponu od 2,156% do 2,606%, a za kredite u švicarskim francima (CHF LIBOR) u rasponu od 1,202% do 1,552%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate kredita s krajnjim rokom dospijeća 31. ožujka 2016. odnosno 31. srpnja 2017. godine.

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Žiro računi i tekući računi	3.138	736
Blagajna	29	15
Devizni računi	2.060	9.887
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	153.326	41.529
	158.553	**52.167**

Kamatna stopa na novac i novčane ekvivalente je od 0,50%-5,00% (2010.: 0,50%-5,00%)

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Kune	23.167	8.751
Euro	134.894	42.850
CHF	20	15
Ostalo	472	551
	158.553	**52.167**

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi. Iznosi prijeboja su kako slijedi:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Odgođena porezna imovina		
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	1.717	-
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	-	-
Odgođene porezne obveze	264	-
Odgođena porezna imovina (neto)	**1.453**	**-**

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak		Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-	-
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	714	898	105	-	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	**714**	**898**	**105**		**1.717**

Privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice su nastale zbog porezno nepriznatih troškova po osnovu vrijednosnog usklađenja financijske imovine, rezerviranja za trošak koncesije i prenesenog poreznog gubitka.

U prošlim godinama vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja nisu bile materijalno značajne te se, sukladno tome, priznavanje poreznih stavki nije smatralo nužnim.

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**
Odgođene porezne obveze –revalorizacijske rezerve (bilješka 27)	264	-

Odgođene porezne obveze odnose se na akumulirane dobitke/gubitke od fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju iskazane u revalorizacijskim rezervama.

BILJEŠKA 26 – DIONIČKI KAPITAL

/i/ Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva do 31. kolovoza 2011. godine iznosio je 1.096.055 tisuća kuna i bio je podijeljen je na 3.653.517 redovnih dionica, svaka nominalnog iznosa od 300 kuna. Sve dionice su u potpunosti plaćene. Nakon smanjenja temeljnog kapitala i podjele dionica, te nakon pripajanja društva RABAC d.d. i društva ZLATNI OTOK d.d., sve sukladno odlukama Glavne skupštine Društva održane 29. lipnja 2011. godine, počevši od dana 1. rujna 2011. godine, po provedenom upisu u sudski registar, upisani dionički kapital Društva iznosi 1.065.463.400 kuna i podijeljen je na 106.546.340 redovnih dionica, svaka nominalnog iznosa 10 kuna.

/ii/ Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. je sljedeća:

	Broj dionica	**Nominalna vrijednost** *(u tisućama kuna)*	**%**
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb (Dom Holding d.d.)	74.856.662	748.566	70,26
Vlastite dionice	347.634	3.476	0,32
Ostali dioničari – slobodna emisija	31.342.044	313.420	29,42
Ukupno	**106.546.340**	**1.065.463**	**100,00**

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2010. godine je sljedeća:

	Broj dionica	**Nominalna vrijednost** *(u tisućama kuna)*	**%**
Dom Holding d.d., Zagreb	2.851.557	855.467	78,05
Vlastite dionice	20.595	6.179	0,56
Ostali dioničari – slobodna emisija	781.365	234.409	21,39
Ukupno	**3.653.517**	**1.096.055**	**100,00**

/iii/ Temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane dana 29. lipnja 2011. godine smanjen je temeljni kapital sa iznosa 1.096.055.100,00 za iznos od 365.351.700,00 kuna na iznos od 730.703.400,00.

Temeljni kapital je smanjen smanjenjem nominalnog iznosa dionica s iznosa od 300,00 kuna za iznos od 100,00 na iznos od 200,00. Također je donesena Odluka o podjeli dionica tako da se jedna dionica nominalnog iznosa 200,00 kuna podijelila na 20 redovnih dionica nominalnog iznosa 10,00 kuna svaka. Radi provedbe pripajanja društava RABAC d.d. i Zlatni Otok d.d. povećan je temeljni kapital s iznosa od 730.703.400,00 kuna za iznos od 334.760.000,00 na iznos od 1.065.463.400,00. Temeljni kapital povećan je izdavanjem 33.476.000 novih redovnih dionica na ime nominalnog iznosa 10 kuna svaka. Kao naknadu za prenesenu imovinu pripojenih društava, nove dionice stekli su dioničari pripojenih društava i to: za 1 dionicu pripojenog društva RABAC, nominalnog iznosa 370 kuna stekli su 24,59 dionica Društva nominalnog iznosa 10 kuna (u omjeru 24,59:1), a dioničari društva ZLATNI OTOK za 1 dionicu nominalnog iznosa 360 kuna stekli 24,01 dionicu Društva nominalnog iznosa 10 kuna (u omjeru 24,01:1). Dioničarima pripojenih društava kojima po izračunu broja dionica nakon zamjene nije pripao cijeli broj dionica, Društvo je pripadajući broj dionica za zamjenu zaokružilo na prvi viši cijeli broj te su dodatno potrebne dionice u svrhu provođenja pripajanja osigurane iz vlastitih dionica Društva. Za te svrhe utrošeno je 1.083 vlastitih dionica što iznosi 28.099 kuna te ukupna vrijednost ulaganja u podružnice iznosi 334.788.000 kuna. Sve navedene promjene upisane su u Sudski registar, a korporativnu transakciju je proveo SKDD sukladno pozitivnim propisima.

BILJEŠKA 26 – DIONIČKI KAPITAL(nastavak)

Temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 8. srpnja 2010. godine, Društvo je, sa svrhom nagrađivanja zaposlenika prema projektima upravljanja radnim učinkom u 2011. godini stjecalo i ponovno izdavalo vlastite dionice. U 2011. godini na organiziranom tržištu stečeno je ukupno 11.597 vlastitih dionica , što čini udio od 0,0108% temeljnog kapitala Društva, i ponovno izdalo 82.000 vlastitih dionica što čini udio od 0,076 % temeljnog kapitala Društva. S danom 1. siječnja 2011. godine ukupnom broju dionica pripisana je 361 neraspoređena dionica iz prethodnog razdoblja.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imatelj 347.634 vlastitih dionica ili 3.476 tisuća kuna (2010.: 20.595 vlastitih dionica ili 6.179 tisuća kuna) što predstavlja 0,326% (2010.: 0,56%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31.prosinca 2011. kapitalna dobit za povezane vlastite dionice iznosila je 8.479 tisuće kuna (2010.: 6.444 tisuće kuna).

BILJEŠKA 27 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Zakonske rezerve	57.792	70.645
Ostale rezerve	108.605	108.919
Zadržana dobit / (akumulirani gubitak	1.791	(12.853)
	168.188	**166.860**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	70.645	70.645
Pokriće gubitka	(12.853)	-
Na kraju godine	**57.792**	**70.645**
Ostale rezerve		
Na početku godine	108.919	98.850
Odgođena porezna obveza (bilješka 25)	(264)	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 18)	(50)	(20)
Prijenos iz zadržane dobiti	-	10.089
Na kraju godine	**108.605**	**108.919**
Zadržana dobit /(akumulirani gubitak		
Na početku godine	(12.853)	**10.089**
Dobit /(gubitak za godinu	1.791	(12.853)
Prijenos u ostale rezerve	-	(10.089)
Pokriće iz zakonskih rezervi.	12.853	-
Na kraju godine	**1.791**	**(12.853)**

BILJEŠKA 27 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT(nastavak)

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 kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2011.iznose 57.792 tisuća kuna, što čini 5,42% dioničkog kapitala, a na dan 31.prosinca 2010. godine zakonske rezerve iznosile su 70.645 tisuće kuna ili 6,4% dioničkog kapitala. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Glavna Skupština Društva je 29. lipnja 2011. godine donijela Odluku da se ostvareni gubitak u 2010. godini u iznosu od 12.853 tisuća kuna pokrije iz zakonskih rezervi Društva koje prelaze propisanih 5% temeljnog kapitala.

Odlukom Skupštine od 8. srpnja 2010. godine Društvo je zadržanu dobit u iznosu 10.089 tisuća kuna prenijelo u ostale rezerve Društva. Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine ostale rezerve su iznosile 107.550 tisuća kuna. Ove rezerve su raspodjeljive. Ostatak od ukupnog iznosa ostalih rezervi odnosi se na revalorizacijske rezerve u iznosu od 1.055 tisuća kuna (2010.: 1.369 tisuća kuna).Ove rezerve nisu raspodjeljive.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	**76.013**	**158.960**
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	281.941	214.541
Ukupno	**357.954**	**373.501**

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 622.729 tisuća kuna (2010.: 489.001 tisuće kuna).

Izloženost Društva promjenama kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**
6 mjeseci ili manje	337.313	349.099
	337.313	**349.099**

Ostatak kredita u iznosu od 20.641 tisuća kuna (2010.: 24.402 tisuće kuna) primljen je po fiksnoj kamatnoj stopi od HBOR-a i to: 18.641 tisuća kuna (2010.: 21.402 tisuća kuna) po stopi od 2% i 2.000 tisuća kuna(2010.: 3.000 tisuća kuna) po stopi od 3,8%.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE (nastavak)

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	2011.	2010.
Bankovne posudbe:		
- EUR	189.938	206.405
- CHF	163.016	167.096
- HRK	5.000	
	357.954	**373.501**

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

	2011.	2010.
Krediti banaka:		
- EUR	2% -4,962%	1.68%- 2.2%
- CHF	1,2125% -1,5%	1,3375%-1,7%
- HRK	3,8% -4,58%	-

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
1-2 godine	129.957	117.104
2-5 godina	139.153	83.205
Preko 5 godina	12.831	14.232
	281.941	**214.541**

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)			
Posudbe	**281.941**	**214.541**	**250.504**	**180.945**

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 4,9% (2010.: 7%)

Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 29 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Obveze prema dobavljačima	28.988	19.681
Obveze prema dobavljačima-povezana društva (bilješka 33)	5.091	3.006
Obveze za kamatu	834	409
Naknade za koncesije	8.024	-
Ukupno financijske obveze	42.937	23.096
Obveze prema zaposlenima	15.683	9.770
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	3.626	2.363
Obveze za predujmove	4.910	1.814
Ostale obveze	2.084	2.008
	69.240	**39.051**

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza Društva po valutama je kako slijedi:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Euro	597	1.788
Kuna	42.340	21.308
	42.937	**23.096**

BILJEŠKA 30 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

(u tisućama kuna)	**Pravni sporovi**	**Otpremnine**	**Bonusi**	**Ukupno**
2010.				
Na početku godine	**-**	**243**	**3.171**	**3.414**
Povećanje	1.818	201	918	2.937
Iskorišteno tijekom godine	-	(243)	(3.171)	(3.414)
Na kraju godine	**1.818**	**201**	**918**	**2.937**
2011.				
Na početku godine	1.818	201	918	2.937
Donos kod pripajanja	2.033	68	987	3.088
Povećanje	-	318	4.145	4.463
Iskorišteno tijekom godine	(2.331)	-	-	(2.331)
Neiskorišteno tijekom godine (bilješka 9)	(1.162)	-	-	(1.162)
Na kraju godine	**358**	**587**	**6.050**	**6.995**
Kratkoročni dio	**-**	**587**	**6.050**	**6.637**
Dugoročni dio	**358**	**-**	**-**	**358**

Tijekom 2011. godine Društvo je priznalo rezerviranja za otpremnine za 5 zaposlenika, a koje će biti isplaćene tijekom 2012. godine. Bonusi su plativi u roku od tri mjeseca nakon završetka revizije financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih parnica koje proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine rezerviranja za neke parnice za koje Društvo predviđa isplatu odštete iznose 358 tisuća kuna (preuzeto po pripajanju društva ZLATNI OTOK d.d. sa stanjem 31. kolovoza 2011. godine), a ukinuta su rezerviranja iz prethodne godine u iznosu od 1.818 tisuća kuna jer je sudski spor okončan sudskom nagodbom. (2010.: 1.818 tisuća kuna za društvo RIVIERA POREČ d.d. prije pripajanja) i u iznosu od 1.675 tisuća kuna jer je sudski spor okončan u rujnu 2011. godine (31. kolovoza 2011. : 1.675 tisuća kuna za društvo RABAC d.d. prije pripajanja).

Potencijalne obveze

Tijekom 2004. godine Društvo je dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu 21.000 tisuća kuna HBOR-u za odobrenu posudbu podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik. Na ime osiguranja danog jamstva Društvo je od podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. dobilo bjanko zadužnice u iznosu 21.000 tisuću kuna i založno pravo drugog reda na nekretninama ukupne procijenjene vrijednosti 31.872 tisuće kuna (bilješka 33).

Tijekom 2008. godine Društvo je također dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu 25.000 tisuća kuna HBOR-u za odobrenu posudbu podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik. Na ime osiguranja danog jamstva Društvo je od podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. dobilo bjanko zadužnice u iznosu 25.000 tisuća kuna i založno pravo drugog reda na nekretninama ukupne procijenjene vrijednosti 142.352 tisuće kuna (bilješka 33).

Tijekom 2009. godine Društvo je također dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu 82.000 tisuća kuna HBOR-u za odobrenu posudbu podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik. Na ime osiguranja danog jamstva Društvo je od društva Dom Holding d.d. i podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. dobilo 82 bjanko zadužnice od po 1.000 tisuća kuna odnosno ukupno u iznosu 82.000 tisuće kuna i založno pravo na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupne procijenjene vrijednosti 664.073 tisuće kuna (bilješka 33).

Tijekom 2010. godine Društvo je također dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu 25.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac vezano za potpis Ugovora o klupskom kunskom kreditu.
Na ime osiguranja danog jamstva Društvo je od Društva Dom Holding d.d. i podružnice Dubrovnik Babin Kuk d.d. dobilo 25 bjanko zadužnica po 1.000 tisuća kuna odnosno ukupno u iznosu 25.000 tisuća kuna (bilješka 33).

Tijekom 2011. godine Društvo je također dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu od 6,1 mil. EUR-a i 15.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac, a na ime osiguranja kredita podružnici Dubrovnik Babin Kuk d.d..Na ime osiguranja danog jamstva Društvo je od društva Valamar Adria Holding d.d. dobilo bjanko zadužnice u istim iznosima danih jamstava za kredite podružnici (6,1 mil. EUR-a i 15.000 tisuća kuna) (bilješka 33).

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo prije pripajanja društva RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. društvu RIVIERA POREČ d.d. te se iskazuju postupci zasebno po pravnim prednicima:

a) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za RIVIERU POREČ d.d. prije pripajanja

Dana 29. siječnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin, izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije za društvo RIVIERA POREČ – prije Društva. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama. Dana 30. siječnja 2003. godine Društvo je putem odvjetničke kuće uputilo prigovor zbog pogrešnog i nepotpuno utvrđenog stanja u Izvješću zbog toga što Hrvatski fond za privatizaciju (HFP) u procjenu vrijednosti kapitala Društva nije uključio zemljište u vrijednosti od 71 milijuna DEM ili 2.357.779 m^2. To je zemljište u vrijeme provedbe privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska i HFP su podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, međutim nije uneseno u knjige Društva.

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 niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva.

b) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za RABAC d.d. prije pripajanja

Dana 21. lipnja 2002. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća «Rabac» p.o., Rabac. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu unosa pojedinih nekretnina u procijenjenu vrijednost društvenog kapitala poduzeća. Dana 19. lipnja 2002. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na navedeno Izvješće. Do dana pripajanja nije riješen upravni postupak pokrenut od strane Društva sukladno novom Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, tako da se efekti obavljene revizije pretvorbe i privatizacije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti niti kvantificirati.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za ZLATNI OTOK d.d. prije pripajanja

Hrvatski fond za privatizaciju je 2000. godine podnio tužbu protiv Zlatnog otoka d.d. radi upisa prava vlasništva u svoju korist na nekretninama u autokampu "Ježevac" i "Politin" u Krku. Općinski sud u Krku je bio odbio tužbeni zahtjev tužitelja HFP-a, protiv čega se isti žalio. Odlučujući po žalbi Županijski sud u Rijeci je usvojio žalbu tužitelja HFP-a i vratio predmet na ponovni postupak prvostupanjskom sudu.

HFP se u međuvremenu u zemljišnim knjigama u dva odvojena zemljišnoknjižna predmeta bio uknjižio na česticama koje su predmet ovog postupka, na što se Zlatni otok d.d. žalio. O žalbama u zemljišnoknjižnom postupku odlučivao je Županijski sud u Koprivnici, koji je jednu žalbu usvojio, te odbio prijedlog HFP-a za uknjižbom i naložio uspostavu prijašnjeg zemljišnoknjižnog stanja, dok je drugu žalbu isti Županijski sud u Koprivnici na temelju istog činjeničnog stanja odbio. Slijedom navedenog HFP je u parničnom postupku povukao tužbeni zahtjev u odnosu na čestice na kojima se u zemljišnoknjižnom postupku uknjižio. Zlatni otok d.d. je pristao na HFP-ovo povlačenje tužbe, no tražio je naknadu parničnog troška koji mu pripada sukladno Zakonu o parničnom postupku.

Kako se HFP u zk. postupku uknjižio na većem dijelu nekretnina, koje su predmet ovog parničnog postupka, to je Zlatni otok d.d. podnio protiv HFP-a protutužbu radi utvrđenja prava vlasništva. U ponovljenom prvostupanjskom postupku zadnje ročište održano je dana 28. travnja 2010. godine. Na navedenom ročištu HFP je inzistirao na preinaci tužbenog zahtjeva na način da traži i predaju u posjed čestica u kampovima Ježevac i Politin, no sud je donio rješenje da se ne prihvaća HFP-ovo preinačenje tužbenog zahtjeva na način da se traži i predaja u posjed i zaključio glavnu raspravu u odnosu na preostali dio tužbenog zahtjeva tužitelja, dok je u odnosu na protutužbeni zahtjev prvostupanjski postupak još uvijek u tijeku. Do danas nije zaprimljena presuda Općinskog suda u Krku u odnosu na preostali dio tužbenog zahtjeva tužitelja HFP-a. Procjenjujemo da će tužbeni zahtjev HFP-a biti odbijen, no ne može se isključiti mogućnost da sud donese drugačiju odluku.

U ovom trenutku nije moguće procijeniti konačan ishod predmetnog postupka po tužbi i protutužbi, no smatramo da u svjetlu novog Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu 01. kolovoza 2010. godine postoji rizik da sud u odnosu na protutužbeni zahtjev Zlatnog otoka d.d. donese nepovoljnu odluku. U ovom trenutku nije moguće procijeniti kada će navedena pravna stvar biti pravomoćno okončana, no za očekivati je da će do pravomoćnog okončanja proteći nekoliko godina. Nadalje navodimo da u ovom trenutku nije moguće procijeniti vrijednost potencijalnih obveza Zlatnog otoka d.d. po ovom predmetu u budućnosti, no smatramo da će se i u slučaju nepovoljne odluke suda u pogledu protutužbenog zahtjeva Zlatnog otoka d.d. nastali parnični troškovi moći u dosta velikom dijelu prebiti sa parničnim troškovima koje će dugovati HFP Zlatnom otoku vezano za povučeni dio tužbenog zahtjeva, a o čemu će isto sud donijeti odluku na kraju parnice, no ne može se isključiti mogućnost da sud donese drugačiju odluku.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. kolovoza 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna

Nadalje se navodi da je Republike Hrvatska podnijela tužbu protiv Zlatnog otoka d.d. radi utvrđenja prava vlasništva na nekretninama u autokampu "Škrila" u Staroj Baški tvrdeći u bitnome da se radi o poljoprivrednom zemljištu. Zlatni otok d.d. je u cijelosti osporio tužbeni zahtjev. Ročište - očevid na licu mjesta održano je dana 6.lipnja 2008. godine uz nazočnost vještaka mjernične struke radi identifikacije nekretnina koje su predmet ovog postupka. Nalaz i mišljenje vještaka, unatoč višekratnom opominjanju vještaka od strane suda, još nije zaprimljen. Novo ročište bit će zakazano pisanim putem.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Budući da se predmetne nekretnine nalaze u kampu Škrila u Staroj Baškoj, a da novi Zakon o turističkom zemljištu propisuje vlasnička prava RH na neprocijenjenom zemljištu u kampovima kao i zasnivanje suvlasničke zajednice između trgovačkog društva i RH razmjerno veličini procijenjenog i neprocijenjenog dijela, to smatramo da postoji rizik nepovoljnog ishoda parnice za tuženika - društvo Zlatni otok d.d. U ovom trenutku nije moguće predvidjeti kada će navedena pravna stvar biti pravomoćno okončana, ni procijeniti vrijednost potencijalnih obveza društva Zlatni otok d.d. po ovom predmetu u budućnosti.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. kolovoza 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Ishod i rezultat gore navedenih sudskih postupka pod a), b) i c) ne može se sa sigurnošću predvidjeti i kvantificirati, a niti njihov efekt na financijski ili poslovni položaj Društva.

Nadalje, 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, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije.

d) Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava preuzelo je sve pokrenute postupke i sva opisana stanja kako prethodno navedena u ovoj bilješci 31.
Dana 31. siječnja 2011. godine temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije pokrenuti su postupci davanja koncesija i postupci utvrđivanja zemljišta pripadajućeg procijenjenim objektima i drugi propisani postupci, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo društva Riviera Adria d.d. na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije Društva i njegovih pravnih prednika. Svi postupci su u tijeku i nije moguće u ovome trenutku predvidjeti vrijeme njihovog okončanja.

Preuzete obveze iz kapitala
Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke i ostale objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 26.746 tisuća kuna (2010.: 7.068 tisuće kuna).

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmoprimac. Budući minimalna plaćanja za neotkazivi operativni najam su sljedeći:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	997	753
	997	**753**

Ugovori o najmu (software, motorna vozila i mobilne kuće) su obnovljivi na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

BILJEŠKA 32 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti/(gubitka) s novcem generiranim poslovanjem:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	74	(12.853)
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14,15)	113.248	99.075
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	434	1.092
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	(172)	(48)
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca-neto(bilješka 21)	(33)	395
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(57)	(133)
Prihodi od dividendi (bilješka 6)	(123)	(104)
Financijski rashodi-neto (bilješka 11)	15.806	35.692
Povećanje rezerviranja-neto	3.301	2.937
Fer vrijednost terminskih ugovora (bilješka 10)	295	-
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	13.648	(1.232)
- zalihe	1.213	(291)
- dobavljači i ostale obveze	(27.113)	(9.173)
Novac generiran poslovanjem	**120.521**	**115.357**

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Neto knjigovodstvena vrijednost	324	250
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	172	48
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	**496**	**298**

BILJEŠKA 33 – 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. Društvo je kontrolirano od strane matičnog društva Valamar Adria Holding d.d., Zagreb koje je vlasnik 78.52% dionica Društva (bilješka 26). Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH, Beč.

Tijekom 2011. godine Dom holding d.d., Zagreb promjeno je ime u Valamar Adria holding d.d., Zagreb, a Riviera Poreč d.d., Poreč u Riviera Adria d.d., Poreč te Epic d.o.o. u Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik., Puntižela d.o.o., Pula, RABAC d.d., Rabac, Zlatni otok d.d., Krk, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb , Epic d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik , Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb., Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb, Scapus d.o.o., Zagreb, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main i Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Dana 1. rujna 2011. godine drštva RABAC d.d., Rabac, Zlatni otok d.d., Krk pripojena su društvu Riviera Adria d.d., Poreč. Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik.
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb je matično društvo podružnica : Riviera Adria d.d., Poreč, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb i Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Valamar grupa d.d., Zagreb je matično društvo podružnica: Valamar Adria Holding d.d., Zagreb, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik , Puntižela d.o.o., Pula i Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb

Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Epic d.o.o., Zagreb
Transakcije s povezanim strankama pod zajedničkom kontrolom su kako slijedi:

		Bilješka	2011.	2010.
			(u tisućama kuna)	
a)	**Prodaja usluga**			
	Zlatni otok d.d.		1.672	982
	RABAC d.d.		5.176	5.015
	Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		616	524
	Puntižela d.o.o.,		68	60
	Valamar Adria holding d.d.		2	-
	Valamar poslovni razvoj d.o.o.		16	-
	Dubrovnik-Babin kuk d.d.		3.310	1.586
			10.860	**8.167**
b)	**Kupovina usluga**			
	Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. /i/		42.851	41.253
	Valamar turistički projekti d.o.o.		184	6.073
	Zlatni otok d.d.		2	107
	Dubrovnik-Babin kuk d.d.		240	55
	Valamar Adria holding .d.d		245	-
	Valamar poslovni razvoj d.o.o.		30	-
	Puntižela d.o.o.		5	-
	RABAC d.d.		82	-
			43.639	**47.488**

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

/i/ Za usluge pružene na temelju pojedinačnih ugovora sklopljenih s Valamar hotel i ljetovališta d.o.o., Društvo se obvezalo platiti naknadu za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja poslovanja i proporcionalno utvrđeni dio fiskalne godine, koja se sastoji od dogovorene osnovne naknade i poticajne naknade. Nadalje, za pružene usluge, svako društvo platit će društvu Valamar hotel i ljetovališta d.o.o. posebnu naknadu, na temelju izračuna dogovorenog postotka vrijednosti robe kupljene na godišnjoj osnovi, za tekuću fiskalnu godinu.

	Bilješka	2011.	2010.
		(u tisućama kuna)	
	Bilješka	**2011.**	**2010.**
c) Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		12	15
RABAC d.d.		-	322
Zlatni otok d.d.		-	18
Dubrovnik-Babin kuk d.d.		568	173
Puntižela d.o.o.		8	6
	21	**588**	**534**
d) Dobavljači i ostali obveze			
Valamar turistički projekti d.o.o.		116	1.417
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		4.889	1.589
Valamar Adria holding .d.d.		48	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o.		38	-
	29	**5.091**	**3.006**
e) Potencijalna obveza-jamstvo			
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	31	213.996	153.000

Primanja menadžmenta

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Neto plaće	1.339	1.498
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	299	218
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	357	412
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	1.073	1.091
Naknada u dionicama	764	-
	3.832	**3.219**

Uprava se do 31. kolovoza 2011. godine sastojala od tri člana, a od 1. rujna 2011. do 31. prosinca 2011. godine od četiri člana. Od 1. siječnja 2012. godine Uprava se sastoji od tri člana.

BILJEŠKA 34 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Na dan 1. rujna 2011. godine Društvu su se pripojile podružnice: Rabac d.d., Rabac i Zlatni otok d.d., Krk pod zajedničkom kontrolom matičnog društva Valamar Adria holding d.d. (Dom holding d.d.). Imovina i obveze navedenih društava pripojena su po knjigovodstvenoj vrijednosti.

Imovina i obveze proizašle iz pripajanja su kako slijedi:

Imovina	**1. rujna 2011.**
Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 14)	426.505
Nematerijalna imovina (bilješka 15)	395
Zalihe	1.954
Kupci i ostala potraživanja	21.420
Novac i novčani ekvivalenti	129.471
Financijska imovina	1.016
Obveze	
Posudbe	(68.834)
Rezerviranja (bilješka 30)	(3.088)
Dobavljači i ostale obveze	(57.354)
Neto pripojena imovina	**451.485**
Preneseni vlasnički instrumenti (bilješka 26)	**334.788**
Neto imovina nakon pripajanja	**116.697**

RIVIERA ADRIA d.d. – GRUPA

RIVIERA ADRIA d.d. – GRUPA
KONSOLIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI PREMA PROPISANOM U PRIMJENI ZA FINANCIJSKU AGENCIJU

Bilanca
Račun dobiti i gubitka
Izvještaj o novčanom tijeku

Razdoblje izvještavanja:	1.1.2011	do	31.12.2011	Završni dan računa dobiti i gubitka je ujedno i datum stanja u bilanci
Vrsta poslovnog subjekta:	4	Dioničko društvo		

Referentna stranica

Vrsta posla: 777

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ PODUZETNIKA

za 2011. godinu

53.750.620.598,84
Kontrolni broj

Vrsta izvještaja: 10

Izvještaj kojeg ispunjava obveznik kome je kalendarska godina jednaka poslovnoj godini i kod kojeg u godini za koju se izvještaj podnosi nije bilo statusnih promjena, stečaja ili likvidacije.

Evidencijski broj
(popunjava Registar)

Matični broj (MB): 03474771

Matični broj suda (MBS): 040020883

Osobni identifikacijski broj (OIB): 36201212847

Naziv obveznika: Riviera Poreč d.d.

Poštanski broj i mjesto: 52440 Poreč

Ulica i kućni broj: Stancija Kaligari 1

Adresa e-pošte: uprava@riviera.hr

Internet adresa: www.riviera-poreč.com

Šifra općine/grada: 348 Poreč

Šifra županije: 18 ISTARSKA

Šifra NKD-a: 5510 Hoteli i sličan smještaj

Konsolidirani izvještaj: DA

Obveza revizije: DA OIB rev.: 81744835353

Šifra svrhe predaje: 2 Predaja samo u svrhu javne objave

Oznaka veličine: 2 Srednje veliki poduzetnik

Oznaka vlasništva: 41 Mješovito vlasništvo s preko 50% privatnog kapitala

Porijeklo kapitala: 100 (domaći kapital, %) 0 (strani kapital, %)

Broj zaposlenih: (krajem razdoblja) 859 (u prethodnoj godini) 1233 (u tekućoj godini)

Broj zaposlenih (na temelju sati rada) 1143 (u prethodnoj godini) 1625 (u tekućoj godini)

Broj mjeseci poslovanja: 12 (u prethodnoj godini) 12 (u tekućoj godini)

Popis dokumentacije	
DA	Bilanca i Račun dobiti i gubitka
NE	Dodatni podaci
DA	Bilješke uz financijske izvještaje
DA	Izvještaj o novčanom tijeku
DA	Izvještaj o promjenama kapitala
DA	Revizorsko izvješće
DA	Godišnje izvješće
NE	Odluka o raspodjeli dobiti ili pokriću gubitka
DA	Odluka o utvrđivanju godišnjeg financijskog izvještaja
DA	Godišnji financijski izvještaj prema MSFI-u (nestandardni izvještaj)

Matični brojevi pripojenih subjekata:

Matični brojevi sudionika statusnih promjena spajanja:

Knjigovodstveni servis: (matični broj servisa) (naziv servisa)

Osoba za kontaktiranje: Anka Sopta
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Verzija Excel datoteke: 2.0.1.

Telefon: 052408188 Telefaks:

Adresa e-pošte: anka@sopta.riviera.hr

Prezime i ime: Černjul Edi,Čižmek Marko
(osoba ovlaštene za zastupanje)

RIVIERA ADRIA D.D. (4) POREČ

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA

stanje na dan 31.12.2011.

Obrazac **POD-BIL**

Obveznik: 36201212847; Riviera Poreč d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002		2.229.181.485	2.532.885.904
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003		757.766	1.954.579
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		700.786	1.954.579
3. Goodwill	006			
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		56.980	
6. Ostala nematerijalna imovina	009			
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010		2.222.530.762	2.523.502.992
1. Zemljište	011		453.782.993	563.713.622
2. Građevinski objekti	012		1.517.384.982	1.726.847.538
3. Postrojenja i oprema	013		132.921.738	139.769.353
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014		37.448.348	34.497.852
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		17.297.420	16.997.653
7. Materijalna imovina u pripremi	017		48.109.581	27.347.759
8. Ostala materijalna imovina	018		15.585.700	14.329.215
9. Ulaganje u nekretnine	019			
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020		4.877.880	4.584.419
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		1.674.234	1.108.356
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		140.000	160.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		3.063.646	2.992.989
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026			
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027			323.074
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028			
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029		1.015.077	1.126.445
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030			
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		545.303	509.738
3. Ostala potraživanja	032		469.774	616.707
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033			1.717.469
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034		83.235.878	198.025.970
I. ZALIHE (036 do 042)	035		6.260.357	7.180.511
1. Sirovine i materijal	036		4.497.708	5.671.493
2. Proizvodnja u tijeku	037			
3. Gotovi proizvodi	038		740.909	740.909
4. Trgovačka roba	039		366.189	212.147
5. Predujmovi za zalihe	040		655.551	555.962
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041			
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043		23.886.167	25.966.668
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		10.024	231.884
2. Potraživanja od kupaca	045		13.754.511	13.365.777
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047		132.750	238.938
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048		8.729.570	9.629.569
6. Ostala potraživanja	049		1.259.312	2.500.500
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050		147.491	2.496.569
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055			996.274
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056		147.491	147.491
7. Ostala financijska imovina	057			1.352.804
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058		52.941.863	162.382.222
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059		10.216.738	16.683.905
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060		2.322.634.101	2.747.595.779
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061		99.239.905	99.165.729

PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	**062**		1.268.150.066	1.684.215.380
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	**063**		1.096.055.100	1.065.463.400
II. KAPITALNE REZERVE	**064**			478.814.684
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	**065**		165.571.872	156.420.895
1. Zakonske rezerve	**066**		70.645.522	57.792.194
2. Rezerve za vlastite dionice	**067**		10.517.027	9.425.816
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	**068**		10.687.516	8.920.547
4. Statutarne rezerve	**069**			
5. Ostale rezerve	**070**		95.096.839	98.123.432
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	**071**		1.368.553	1.055.498
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	**072**		53.171.812	-7.030.800
1. Zadržana dobit	**073**		53.171.812	
2. Preneseni gubitak	**074**			7.030.800
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	**075**		-74.366.300	-28.428.818
1. Dobit poslovne godine	**076**			
2. Gubitak poslovne godine	**077**		74.366.300	28.428.818
VII. MANJINSKI INTERES	**078**		26.349.029	17.920.521
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	**079**		24.723.987	25.614.492
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	**080**			
2. Rezerviranja za porezne obveze	**081**			
3. Druga rezerviranja	**082**		24.723.987	25.614.492
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	**083**		725.086.889	803.921.894
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**084**		42.591.286	57.044.318
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**085**			
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**086**		682.495.603	739.583.943
4. Obveze za predujmove	**087**			
5. Obveze prema dobavljačima	**088**			
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**089**			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**090**			
8. Ostale dugoročne obveze	**091**			7.029.758
9. Odgođena porezna obveza	**092**			263.875
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	**093**		290.648.422	201.801.005
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**094**			568.087
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**095**			54.457
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**096**		242.781.121	130.563.884
4. Obveze za predujmove	**097**		2.949.073	7.041.458
5. Obveze prema dobavljačima	**098**		31.640.039	42.541.779
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**099**			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**100**			
8. Obveze prema zaposlenicima	**101**		8.045.876	11.300.650
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	**102**		4.084.992	5.344.455
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	**103**			
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	**104**			
12. Ostale kratkoročne obveze	**105**		1.147.321	4.386.235
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**106**		14.024.737	32.043.008
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	**107**		2.322.634.101	2.747.595.779
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	**108**		99.239.905	99.165.729
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
A) KAPITAL I REZERVE				
1. Pripisano imateljima kapitala matice	**109**		1.241.801.037	1.666.294.859
2. Pripisano manjinskom interesu	**110**		26.349.029	17.920.521

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-RDG

Obveznik: 36201212847; Riviera Poreč d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111		622.546.108	739.560.696
1. Prihodi od prodaje	112		611.642.492	725.103.027
2. Ostali poslovni prihodi	113		10.903.616	14.457.669
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114		617.787.411	719.515.330
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116		204.584.549	239.566.091
a) Troškovi sirovina i materijala	117		118.366.019	136.678.563
b) Troškovi prodane robe	118		1.525.727	1.898.902
c) Ostali vanjski troškovi	119		84.692.803	100.988.626
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120		166.567.299	194.069.604
a) Neto plaće i nadnice	121		99.738.605	116.694.733
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122		42.568.738	49.166.682
c) Doprinosi na plaće	123		24.259.956	28.208.189
4. Amortizacija	124		152.521.001	164.946.073
5. Ostali troškovi	125		85.243.437	114.625.132
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		1.619.816	351.655
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		1.619.816	351.655
7. Rezerviranja	129		3.537.300	1.691.444
8. Ostali poslovni rashodi	130		3.714.009	4.265.331
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131		18.844.870	9.585.436
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		260	197
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133		18.237.184	9.190.365
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135			
5. Ostali financijski prihodi	136		607.426	394.874
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137		103.362.455	61.732.116
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		27.353	26.478
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139		102.351.825	51.948.426
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			8.594.517
4. Ostali financijski rashodi	141		983.277	1.162.695
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142			
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143			
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144			
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145			
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146		641.390.978	749.146.132
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147		721.149.866	781.247.446
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148		-79.758.888	-32.101.314
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		79.758.888	32.101.314
XII. POREZ NA DOBIT	151			-1.717.469
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152		-79.758.888	-30.383.845
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		79.758.888	30.383.845
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		-74.366.300	-28.428.818
2. Pripisana manjinskom interesu	156		-5.392.588	-1.955.028
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157		-79.758.888	-30.383.845
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158		-20.656	-49.180
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160			
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		-20.656	-49.180
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162			
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163			
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164			
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165			
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA	166			
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167		-20.656	-49.180
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168		-79.779.544	-30.433.025
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		-74.386.956	-28.477.997
2. Pripisana manjinskom interesu	170		-5.392.588	-1.955.028

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obrazac
POD-NTI

Obveznik: 36201212847; Riviera Poreč d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	001		-79.758.888	-30.383.846
2. Amortizacija	002		152.521.001	164.946.072
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		209.646	40.774.885
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		1.592.790	2.325.300
5. Smanjenje zaliha	005		602.910	99.589
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		3.803.467	9.598.032
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007		78.970.926	187.360.032
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		4.379.643	180.732
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		5.052.499	6.029.083
3. Povećanje zaliha	010		565.301	1.019.742
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011			8.195.235
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012		9.997.443	15.424.792
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013		68.973.483	171.935.240
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014		0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015			152.637
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016			
3. Novčani primici od kamata	017			
4. Novčani primici od dividendi	018			
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019			201.471
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020		0	354.108
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		102.711.006	467.421.252
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022			6.907.815
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023			
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024		102.711.006	474.329.067
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025		0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026		102.711.006	473.974.959
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027			
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		104.655.010	85.493.524
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		55.141	466.714.885
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030		104.710.151	552.208.409
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		125.831.263	140.290.300
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032			
3. Novčani izdaci za financijski najam	033			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		199.265	124.977
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		48.671	313.055
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036		126.079.199	140.728.332
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037		0	411.480.077
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038		21.369.048	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039		0	109.440.358
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040		55.106.571	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		108.048.434	52.941.864
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042			109.440.358
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		55.106.571	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044		52.941.863	162.382.222

RIVIERA ADRIA d.d. – GRUPA

RIVIERA ADRIA d.d. – GRUPA
KONSOLIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI PREMA PROPISANOM U PRIMJENI ZA ZAGREBAČKU BURZU d.d. I HRVATSKU AGENCIJU ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

Bilanca
Račun dobiti i gubitka
Izvještaj o novčanom tijeku
Izvještaj o promjenama kapitala
Bilješke

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja: 01.01.2011. do 31.12.2011.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): **3474771**

Matični broj subjekta (MBS): **040020883**

Osobni identifikacijski broj (OIB): **36201212847**

Tvrtka izdavatelja: **Riviera Adria d.d.**

Poštanski broj i mjesto: **52440** **Poreč**

Ulica i kućni broj: **Stancija Kaligari 1**

Adresa e-pošte: uprava@riviera.hr

Internet adresa: www.riviera-adria.com

Šifra i naziv općine/grada: **348** **Poreč**

Šifra i naziv županije: **18** **Istarska**

Broj zaposlenih: (krajem godine) **1233**

Konsolidirani izvještaj: **DA**

Šifra NKD-a: **5510**

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:
Dubrovnik Babin Kuk d.d.	**Dubrovnik**	**3303989**

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Sopta Anka**
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **052 408 188** Telefaks: **052 408 110**

Adresa e-pošte: anka.sopta@riviera.hr

Prezime i ime: **Černjul Edi, Čižmek Marko**
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ (4)

BILANCA
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: RIVIERA ADRIA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	**001**		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	**002**	2.229.181.485	2.532.885.904
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	**003**	757.766	1.954.579
1. Izdaci za razvoj	**004**		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	**005**	700.786	1.954.579
3. Goodwill	**006**		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	**007**		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	**008**	56.980	
6. Ostala nematerijalna imovina	**009**		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	**010**	2.222.530.762	2.523.502.992
1. Zemljište	**011**	453.782.993	563.713.622
2. Građevinski objekti	**012**	1.517.384.982	1.726.847.538
3. Postrojenja i oprema	**013**	132.921.738	139.769.353
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	**014**	37.448.348	34.497.852
5. Biološka imovina	**015**		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	**016**	17.297.420	16.997.653
7. Materijalna imovina u pripremi	**017**	48.109.581	27.347.759
8. Ostala materijalna imovina	**018**	15.585.700	14.329.215
9. Ulaganje u nekretnine	**019**		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	**020**	4.877.880	4.584.419
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	**021**	1.674.234	1.108.356
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	**022**		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	**023**	140.000	160.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**024**		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	**025**	3.063.646	2.992.989
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	**026**		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	**027**		323.074
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	**028**		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	**029**	1.015.077	1.126.445
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	**030**		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	**031**	545.303	509.738
3. Ostala potraživanja	**032**	469.774	616.707
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	**033**		1.717.469
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	**034**	83.235.878	198.025.970
I. ZALIHE (036 do 042)	**035**	6.260.357	7.180.511
1. Sirovine i materijal	**036**	4.497.708	5.671.493
2. Proizvodnja u tijeku	**037**		
3. Gotovi proizvodi	**038**	740.909	740.909
4. Trgovačka roba	**039**	366.189	212.147
5. Predujmovi za zalihe	**040**	655.551	555.962
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	**041**		
7. Biološka imovina	**042**		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	**043**	23.886.167	25.966.668
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	**044**	10.024	231.884
2. Potraživanja od kupaca	**045**	13.754.511	13.365.777
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	**046**		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	**047**	132.750	238.938
5. Potraživanja od države i drugih institucija	**048**	8.729.570	9.629.569
6. Ostala potraživanja	**049**	1.259.312	2.500.500
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	**050**	147.491	2.496.569
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	**051**		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	**052**		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	**053**		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**054**		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	**055**		996.274
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	**056**	147.491	147.491
7. Ostala financijska imovina	**057**		1.352.804
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	**058**	52.941.863	162.382.222
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	**059**	10.216.738	16.683.905
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	**060**	2.322.634.101	2.747.595.779
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	**061**	99.239.905	99.165.729

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	**062**	1.268.150.066	1.684.215.380
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	**063**	1.096.055.100	1.065.463.400
II. KAPITALNE REZERVE	**064**		478.814.684
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	**065**	165.571.872	156.420.895
1. Zakonske rezerve	**066**	70.645.522	57.792.194
2. Rezerve za vlastite dionice	**067**	10.517.027	9.425.816
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	**068**	10.687.516	8.920.547
4. Statutarne rezerve	**069**		
5. Ostale rezerve	**070**	95.096.839	98.123.432
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	**071**	1.368.553	1.055.498
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	**072**	53.171.812	-7.030.800
1. Zadržana dobit	**073**	53.171.812	
2. Preneseni gubitak	**074**		7.030.800
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	**075**	-74.366.300	-28.428.818
1. Dobit poslovne godine	**076**		
2. Gubitak poslovne godine	**077**	74.366.300	28.428.818
VII. MANJINSKI INTERES	**078**	26.349.029	17.920.521
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	**079**	24.723.987	25.614.492
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	**080**		
2. Rezerviranja za porezne obveze	**081**		
3. Druga rezerviranja	**082**	24.723.987	25.614.492
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	**083**	725.086.889	803.921.894
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**084**	42.591.286	57.044.318
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**085**		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**086**	682.495.603	739.583.943
4. Obveze za predujmove	**087**		
5. Obveze prema dobavljačima	**088**		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**089**		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**090**		
8. Ostale dugoročne obveze	**091**		7.029.758
9. Odgođena porezna obveza	**092**		263.875
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	**093**	290.648.422	201.801.005
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	**094**		568.087
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	**095**		54.457
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	**096**	242.781.121	130.563.884
4. Obveze za predujmove	**097**	2.949.073	7.041.458
5. Obveze prema dobavljačima	**098**	31.640.039	42.541.779
6. Obveze po vrijednosnim papirima	**099**		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	**100**		
8. Obveze prema zaposlenicima	**101**	8.045.876	11.300.650
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	**102**	4.084.992	5.344.455
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	**103**		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	**104**		
12. Ostale kratkoročne obveze	**105**	1.147.321	4.386.235
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	**106**	14.024.737	32.043.008
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	**107**	2.322.634.101	2.747.595.779
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	**108**	99.239.905	99.165.729
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	**109**	1.241.801.037	1.666.294.859
2. Pripisano manjinskom interesu	**110**	26.349.029	17.920.521

RAČUN DOBITI I GUBITKA

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: RIVIERA ADRIA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	**111**	622.546.108	739.560.696
1. Prihodi od prodaje	**112**	611.642.492	725.103.027
2. Ostali poslovni prihodi	**113**	10.903.616	14.457.669
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	**114**	617.787.411	719.515.330
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	**115**		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	**116**	204.584.549	239.566.091
a) Troškovi sirovina i materijala	**117**	118.366.019	136.678.563
b) Troškovi prodane robe	**118**	1.525.727	1.898.902
c) Ostali vanjski troškovi	**119**	84.692.803	100.988.626
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	**120**	166.567.299	194.069.604
a) Neto plaće i nadnice	**121**	99.738.605	116.694.733
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	**122**	42.568.738	49.166.682
c) Doprinosi na plaće	**123**	24.259.956	28.208.189
4. Amortizacija	**124**	152.521.001	164.946.073
5. Ostali troškovi	**125**	85.243.437	114.625.132
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	**126**	1.619.816	351.655
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	**127**		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	**128**	1.619.816	351.655
7. Rezerviranja	**129**	3.537.300	1.691.444
8. Ostali poslovni rashodi	**130**	3.714.009	4.265.331
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	**131**	18.844.870	9.585.436
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	**132**	260	197
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	**133**	18.237.184	9.190.365
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	**134**		
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	**135**		0
5. Ostali financijski prihodi	**136**	607.426	394.874
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	**137**	103.362.455	61.732.116
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	**138**	27.353	26.478
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	**139**	102.351.825	51.948.426
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	**140**		8.594.517
4. Ostali financijski rashodi	**141**	983.277	1.162.695
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	**142**		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	**143**		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	**144**		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	**145**		
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	**146**	641.390.978	749.146.132
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	**147**	721.149.866	781.247.446
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	**148**	-79.758.888	-32.101.314
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	**149**	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	**150**	79.758.888	32.101.314
XII. POREZ NA DOBIT	**151**		-1.717.469
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	**152**	-79.758.888	-30.383.845
1. Dobit razdoblja (149-151)	**153**	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	**154**	79.758.888	30.383.845
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	**155**	-74.366.300	-28.428.818
2. Pripisana manjinskom interesu	**156**	-5.392.588	-1.955.028
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	**157**	-79.758.888	-30.383.845
II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	**158**	-20.656	-49.180
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	**159**		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	**160**		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	**161**	-20.656	-49.180
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	**162**		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	**163**		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	**164**		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	**165**		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA	**166**		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK	**167**	-20.656	-49.180
V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	**168**	-79.779.544	-30.433.025
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski			
VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	**169**	-74.386.956	-28.477.997
2. Pripisana manjinskom interesu	**170**	-5.392.588	-1.955.028

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: RIVIERA ADRIA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	**001**	-79.758.888	-30.383.846
2. Amortizacija	**002**	152.521.001	164.946.072
3. Povećanje kratkoročnih obveza	**003**	209.646	40.774.885
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	**004**	1.592.790	2.325.300
5. Smanjenje zaliha	**005**	602.910	99.589
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	**006**	3.803.467	9.598.032
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	**007**	78.970.926	187.360.032
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	**008**	4.379.643	180.732
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	**009**	5.052.499	6.029.083
3. Povećanje zaliha	**010**	565.301	1.019.742
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	**011**		8.195.235
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	**012**	9.997.443	15.424.792
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	**013**	68.973.483	171.935.240
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	**014**	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	**015**		152.637
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	**016**		
3. Novčani primici od kamata	**017**		
4. Novčani primici od dividendi	**018**		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	**019**		201.471
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	**020**	0	354.108
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	**021**	102.711.006	467.421.252
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	**022**		6.907.815
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	**023**		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	**024**	102.711.006	474.329.067
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	**025**	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	**026**	102.711.006	473.974.959
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	**027**		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	**028**	104.655.010	85.493.524
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	**029**	55.141	466.714.885
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	**030**	104.710.151	552.208.409
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	**031**	125.831.263	140.290.300
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	**032**		
3. Novčani izdaci za financijski najam	**033**		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	**034**	199.265	124.977
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	**035**	48.671	313.055
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	**036**	126.079.199	140.728.332
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	**037**	0	411.480.077
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	**038**	21.369.048	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	**039**	0	583.415.317
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	**040**	55.106.571	473.974.959
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	**041**	108.048.434	52.941.864
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	**042**		109.440.358
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	**043**	55.106.571	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	**044**	52.941.863	162.382.222

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	1.096.055.100	1.065.463.400
2. Kapitalne rezerve	002		478.814.684
3. Rezerve iz dobiti	003	165.571.872	156.420.895
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	53.171.812	-7.030.800
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-74.366.300	-28.428.818
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	1.368.553	1.055.498
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.241.801.037	1.666.294.859
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Bilješke uz financijske izvještaje

(1) Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne i dopunske informacije koje nisu prezentirane u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaju o novčanom tijeku i izvještaju o promjenama kapitala sukladno odredbama odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja. (2) Bilješke uz godišnji financijski izvještaj objavljuju se u punom sadržaju sukladno odgovarajućim odredbama standarda financijskog izvještavanja.

RIVIERA ADRIA d.d.

RIVIERA ADRIA d.d. - GRUPA

Revizorsko izvješće
Bilješke

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

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

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Riviera Adria d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Riviera Adria d.d. i njene podružnice ('Grupa') koji obuhvaćaju konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani novčani tok 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 pravni subjekt u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola pravnog 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.

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 njezinog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Skrećemo pozornost na bilješku 33 uz ove konsolidirane 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 s 1. kolovoza 2010. godine. Iako Grupa nije u mogućnosti pouzdano procijeniti ishode navedenih postupaka, pa tako ni potencijalnih obveza u ovim konsolidiranim financijskim izvještajima, osim nastanka dodatnih obveza glede naknada za koncesije, može doći i do gubitka dijela operativne imovine Grupe ukoliko se pravni sporovi ne riješe povoljno za Grupu. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 3. travanj 2012.

Francois D Mattelaer
Predsjednik Uprave

Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**
Prihodi od prodaje	5	724.491	611.347
Ostali prihodi	6	10.286	10.720
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(282.307)	(236.874)
Troškovi zaposlenih	8	(223.354)	(189.124)
Amortizacija	14. 15	(164.946)	(152.521)
Ostali poslovni rashodi	9	(44.044)	(38.055)
Ostali (gubici)/dobici-neto	10	(794)	1.476
Dobit iz poslovanja		**19.332**	**6.969**
Financijski prihodi	11	4.484	3.655
Financijski rashodi	11	(55.917)	(90.383)
Financijski rashodi-neto	11	(51.433)	(86.728)
Gubitak prije oporezivanja		**(32.101)**	**(79.759)**
Porez na dobit	12	1.717	-
Gubitak za godinu		**(30.384)**	**(79.759)**
Ostali sveobuhvatni prihod			
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	18	(50)	(20)
Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu		**(30.434)**	**(79.779)**
Pripada:			
Dioničarima Društva		**(28.428)**	**(74.366)**
Manjinski udjel		(1.956)	(5.393)
		(30.384)	**(79.759)**
Gubitak po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:	13		
- osnovna i razrijeđena		(0,339)	(1,024)

Ove konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama od 3 do 64 odobrila je Uprava 2. travnja 2012. godine.

Predsjednik Uprave
Edi Černjul

Član Uprave
Marko Čižmek

Član Uprave
Tihomir Nikolaš

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ (4)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	31. prosinca 2011.	2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.523.935	2.222.531
Nematerijalna imovina	15	1.523	757
Udjel u zajedničkom poduhvatu	32	1.109	1.490
Odgođena porezna imovina	24	1.717	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	2.911	2.941
Derivatni financijski instrumenti	23	916	-
Krediti i depoziti	19	1.168	1.015
		2.533.279	2.228.734
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	20	7.180	6.260
Kupci i ostala potraživanja	21	42.152	31.797
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	12	490	2.297
Krediti i depoziti	19	155	156
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	22	1.196	263
Derivatni financijski instrumenti	23	760	-
Novac i novčani ekvivalenti	25	162.383	52.942
		214.316	93.715
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	16	-	184
Ukupna imovina		**2.747.595**	**2.322.633**
DIONIČKA GLAVNICA			
Kapital i rezerve od dioničara Društva			
Dionički kapital	26	1.065.463	1.096.055
Vlastite dionice	26	(12.154)	(12.822)
Kapitalna dobit	26	483.174	-
Rezerve	27	156.457	179.564
Akumulirani gubitak		(26.646)	(21.011)
		1.666.294	1.241.786
Manjinski udjel		17.921	26.365
Ukupno dionička glavnica		1.684.215	1.268.151
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	28	796.629	725.087
Derivatni financijski instrumenti	23	7.132	-
Odgođene porezne obveze	24	264	-
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	30	25.615	24.724
Kratkoročne obveze		829.640	749.811
Dobavljači i ostale obveze	29	91.034	58.360
Posudbe	28	130.618	242.781
Derivatni financijski instrumenti	23	3.138	-
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	30	8.950	3.530
		233.740	246.311
Ukupno obveze		1.063.380	1.054.482
Ukupno dionička glavnica i obveze		**2.747.594**	**2.322.633**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

		Pripada vlasnicima Društva							
(u tisućama kuna)	**Bilješka**	**Dionički kapital**	**Vlastite dionice**	**Kapitalna dobit**	**Rezerve**	**(Akumulirani gubitak)/ zadržana dobit**	**Ukupno**	**Manjinski udjel**	**Ukupno**
Stanje 1. siječnja 2010.		1.096.055	(6.179)	(6.444)	169.495	62.710	1.315.637	31.694	1.347.331
Gubitak za godinu		-	-	-		(74.366)	(74.366)	(5.393)	(79.759)
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
Ukupni sveobuhvatni gubitak u 2010. godini		-	-	-	**(20)**	**(74.366)**	**(74.386)**	**(5.393)**	**(79.779)**
Prijenos u rezerve	27	-	-	-	10.089	(10.089)	-	-	-
Isknjiženje zajedničkog pothvata		-	-	-	-	734	734	64	798
Otkup vlastitih dionica	26	-	(199)	-	-	-	(199)	-	(199)
31. prosinca 2010		**1.096.055**	**(6.378)**	**(6.444)**	**179564**	**(21.011)**	**1.241.786**	**26.365**	**1.268.151**
Rashod za godinu		-	-	-	-	(28.428)	(28.428)	(1.956)	(30.384)
Ostali sveobuhvatni rashod		-	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
Ukupni sveobuhvatni rashod		-	-	-	**(50)**	**(28.428)**	**(28.478)**	**(1.956)**	**(30.434)**
Odgođene porezne obveze	24	-	- -	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Pokriće gubitka za 2010. godinu	27	-	-	-	(22.793)	22.793	-	-	-
Smanjenje temeljnog kapitala	26/iii/	(365.352)	1988	363.364	-	-	-	-	-
Emisija novih dionica vezana za spajanje	26/iii/	334.760	-	-	-	-	334.760	-	334.760
Efekt pripajanja		-	-	116.697	-	-	116.697	-	116.697
Ponovno izdavanje vlastitih dionica u postupku pripajanja	26/iii/	-	11	17	-	-	28	-	28
Ponovno izdavanje i stjecanje vlastitih dionica		-	704	(64)	-	-	640	-	640
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		**(30.592)**	**2.703**	**480.014**	**(23.057)**	**22.793**	**451.861**	**-**	**451.861**
Stjecanje manjinskog udjela	31	-	-	1.125	-	-	1.125	(6.488)	(5.363)
31. prosinca 2011.		**1.065.463**	**(3.675)**	**474.695**	**156.457**	**(26.646)**	**1.666.294**	**17.921**	**1.684.215**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	**Bilješka**	**2011.**	**2010.**
Novčani tok generiran od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	34	179.775	157.454
Plaćen porez na dobit		(490)	(3.678)
Plaćena kamata		(24.739)	(22.579)
Neto novčani priliv generiran od poslovnih aktivnosti		**154.546**	**131.197**
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Spajanje podružnica	36	129.471	-
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(43.224)	(101.852)
Nabava nematerijalne imovine	15	(825)	(216)
Plasiranje kredita i depozita		(187)	-
Likvidacija podružnice	16	184	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	34	715	312
Primici po danim kreditima		35	138
Primljena kamata	6, 11	4.245	3.908
Primljena dividenda	6	123	104
Neto novčani priliv /(odliv) od ulagačke aktivnosti		**90.537**	**(97.606)**
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Stjecanje dodatnog udjela u podružnici	31	(5.363)	-
Primici od ponovnog izdavanja vlastitih dionica	26/iii/	764	-
Kupnja vlastitih dionica		(124)	(199)
Primici od posudbi		156.445	61.782
Otplata posudbi		(288.833)	(152.176)
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		**(137.111)**	**(90.593)**
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		**107.972**	**(57.002)**
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		52.942	108.075
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.469	1.869
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	25	**162.383**	**52.942**

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Grupu Riviera Adria, Poreč sačinjavaju Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matično društvo) i njezine podružnice (Grupa):

- Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 93,92%-tnom vlasništvu,

Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik ima podružnice u 100% vlasništvu: Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Hotel Plakir d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik te 49,67 % udjel u zajedničkom pothvatu u društvu Pogača Babin kuk d.o.o., Dubrovnik. Odlukom Uprave, Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik je dana 20. prosinca 2010. godine Trgovačkom sudu u Dubrovniku podnio zahtjev za otvaranje stečajnog postupka nad Hotel Plakir d.o.o., o kojem prijedlogu još nije odlučeno.

Osnovna djelatnost Grupe je pružanje hotelsko ugostiteljskih usluga (hoteli i apartmani, kampovi, restorani i ostali ugostiteljski objekti). Grupa Riviera Poreč, Poreč kontrolirana je od strane društva Valamar Adria holding d.d. (Dom Holding d.d.), Zagreb registriranog u Hrvatskoj. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. i 2010. prikazana je u bilješci 26.

Dana 29. lipnja 2011. godine zaključen je Ugovor o pripajanju kojim su se društva ZLATNI OTOK d.d. i RABAC, d.d. pripojila društvu RIVIERA POREČ d.d. Pripajanje je pravomoćno upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci Stalna služba u Pazinu dana 31. kolovoza 2011. godine, s pravnim učinkom od 1. rujna 2011. godine. Upisom pripajanja pripojena društva ZLATNI OTOK d.d. i RABAC, d.d. prestala su postojati, a društvo RIVIERA POREČ d.d. kao društvo preuzimatelj, koje je istodobno s upisom pripajanja promijenilo ime društva u Riviera Adria d.d., preuzelo je svu imovinu, sva prava i sve obveze pripojenih društava u zamjenu za dionice društva preuzimatelja – Riviera Adria d.d. i njihov je univerzalni pravni slijednik. Efekt prijapajanja prikazan je u bilješci 36.

Sjedište Riviera Adria d.d. nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za 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 subjektovih 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. Jedan izvršni ugovor je dodan u okviru objavljivanja 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)

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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)

(d) 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).

(e) 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

(f) 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 (usklada 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 dobici 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)

(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.

(c) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u društvima pod zajedničkom kontrolom prikazuju se primjenom metode udjela. Po toj je metodi udio u društvu pod zajedničkom kontrolom početno iskazan po trošku te se potom usklađuje s promjenama nastalim uslijed pothvatnikovog stjecanja udjela u neto imovini društva pod zajedničkom kontrolom. Dobici ili gubici pothvatnika uključuju pothvatnikov udio u dobicima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom.

2.3 Spajanje poslovnih subjekata od društva pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuju pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo prethodnika . Pripadajući goodwill koji se odnosi na prvotna stjecanja društva prethodnika također se iskazuje u ovim financijskim izvještajima. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti neto imovine i plaćene naknade iskazuje se u ovim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

2.4 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 alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je zajedničko tijelo koje se sastoji od Uprave Grupe i Uprave društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kojem je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima (Turizam).

2.5 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 članica Grupe posluje (‘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 'ostalih (gubitaka)/dobitaka – neto'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za 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 otpisuje.

Zemljište, umjetnička djela i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Zgrade	10-25
Strojevi i proizvodna oprema	4-10
Namještaj, alati i hortikultura	3-10

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 2.8).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih (gubitaka)/dobitaka – neto'.

2.7 Nematerijalna imovina

Licence za software kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 4 godina.

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (24 hotela, 9 apartmana and 9 kampova 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)

2.9 Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

Dugotrajna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj od knjigovodstvene ili fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Imovina mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine namijenjene za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali prihodi'.

2.10 Financijska imovina

2.10.1 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. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina osim derivativnih financijskih instrumenata prikazanih u bilješci 2.12.

(b) Krediti i potraživanja
Krediti 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.15 i 2.16).

(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.

2.10.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imov 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

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 (gubitaka)/dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti po kamatnom swapu iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru financijskih troškova/prihoda.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.

Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti).

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj 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 kao dio ostalih prihoda. Dividende na vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, analizu diskontiranog novčanog toka i modele određivanja cijena opcija, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

2.11 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 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. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem originalne efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (continued)

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

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

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po fer vrijednosti. Metoda priznavanja nastalih dobitaka ili gubitaka ovisi o tome je li derivativni instrument klasificiran kao instrument zaštite i, ako jest, o prirodi zaštićene stavke. Svi derivativi vode se kroz račun dobiti i gubitka.

Fer vrijednosti raznih derivativnih instrumenata prikazani su bilješci 23. Puna fer vrijednost derivativa klasificira se kao dugotrajna imovina ili obveza kad je preostalo dospijeće ugovora dulje od 12 mjeseci, a kao kratkotrajna imovina ili obveza kad je preostalo dospijeće ugovora kraće od 12 mjeseci.

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore i swap kamatnih stopa (zamjena varijabilne kamatne stope fiksnom) u stranoj valuti. Derivativni financijski instrumenti se priznaju u bilanci po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost se određuje prema tržišnoj vrijednosti ili tzv. MTM (Mark to market) vrijednosti tržišnih transakcija na dan vrednovanja. Svi derivativi se iskazuju u bilanci kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna, te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Najmovi

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najmova 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.

2.14 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.

2.15 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. 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 početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

2.16 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.

2.17 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 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 (umanjenih 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.

2.19 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.

2.20 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 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.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa otkazuje ugovore o radu zaposlenika (radni odnos) prije stjecanja uvjeta za punu starosnu mirovinu sukladno propisima na području mirovinskog prava i propisa iz područja rada. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je donijelo pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima. 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.

2.22 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.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

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.

2.23 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge 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)

2.23 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.

(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.

2.24 Zarada po dionici

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

2.25 Porez na dodanu vrijednost

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje 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 te cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjenja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezonske aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

(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) i švicarski franak (CHF). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je eurima i švicarskim francima (bilješka 28). Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrument u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta (Bilješka 23).

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 5.865 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava te uključivanjem dobitaka/(gubitaka) od promjena u fer vrijednosti terminskih ugovora izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 5.146 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 4% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 4.673 tisuće kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava te uključivanjem dobitaka/(gubitaka) od promjena u fer vrijednosti terminskih ugovora izraženih u švicarskim francima.

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 2,5% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 6.906 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

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

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (bilješka 19 i 25) te prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti su ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupa riziku kamatne stope novčanog toka. Grupa povremeno koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,18% više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 728 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama te uključivanjem dobitaka/(gubitaka) od promjena u fer vrijednosti kamatnog swapa..

Na dan 31. prosinca 2010. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 3,5% više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 11.042 tisuće kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 0,48% (2010: 2%) više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 284 tisuća kuna (niži)/viši (2010: 148 tisuća kuna) (niži)/viši, uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

Grupa nije izložena riziku fer vrijednosti kamatne stope jer nema financijske instrumente po fer vrijednosti.

(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 ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (kolika je bila prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bili bi 101 tisuća kuna (2010: 89 tisuća kuna) veći/manji kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/gubitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju, dok bi gubitak za godinu bio 7 tisuća kuna (2010: 8 tisuća) (manje)/više kao rezultat dobitaka/gubitaka od promjene fer vrijednosti finacijske imovine kroz račun dobitka i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,59%, (31. prosinca 2010:. 7%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bi bila 13 tisuća kuna (31. prosinca 2010.: 0 tisuća kuna) veća/(manja) kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Grupe osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca, zajmova i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 17b i 21 za daljnji opis kreditnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 19 i 25), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 28) i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

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

	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	49.670	2.500	-	-	-
Posudbe	27.152	126.670	355.908	342.283	169.360
Derivativni financijski instrumenti	1.646	1.492	2.728	3.607	615
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**78.468**	**130.662**	**358.636**	**345.890**	**169.975**
Na dan 31. prosinca 2010.					
Dobavljači i ostale obveze	27.762	4.614	-	-	-
Posudbe	22.625	244.540	353.118	280.324	151.448
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	**50.387**	**249.327**	**353.118**	**280.324**	**151.448**

Društvo je valutne terminske ugovore s negativnom fer vrijednost uključilo po fer vrijednosti u iznosu od 441 tisuća kuna unutar razdoblja ' manje od 3 mjeseca'.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

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. Društva u sastavu Grupe brinu se da održe 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.

Hijerarhija fer vrijednosti

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

• Razina 1 – Kotirane cijene (nekorigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.

• Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).

• Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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	2.742	-	-	2.742
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-dužničke vrijednosnice	200	-	-	200
- vlasničke vrijednosnice	996	-	-	996
Ukupno imovina	**3.938**	**1.676**	**-**	**5.614**
Derivativni financijski instrumenti	-	10.270	-	10.270
Ukupno obveze	**-**	**10.270**	**-**	**10.270**
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	2.792	-	-	2.792
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	263	-	-	263
Ukupno imovina	**3.055**	**-**	**-**	**3.055**

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.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(a) Procjena korisnog vijeka uporabe

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

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

Korisni vijek uporabe 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/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi viši/niži za 8.247 tisuća kuna (2010: 7.626 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.6, Grupa testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjenje vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognozu tečaja eura od 7,681028 za kunu za 2012. godinu. Da je EURO oslabio/ojačao za 2% u odnosu na HRK tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednost u upotrebi, u prosjeku bi bila 87.190 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđeno umanjenje vrijednosti imovine.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječnu stopu rasta od 5,5%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%.

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (NN RH br. 92/10; dalje u tekstu: ZTZ) koji je 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 koja nisu procijenjena odn. nisu u temeljnom kapitalu Grupe. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11). Dana 31. siječnja 2011. godine Grupa je, sukladno odredbama ZTZ i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije(tzv. turističko zemljište), podnijelo nadležnim tijelima odgovarajuće zahtjeve za koncesije na tzv. turističkom zemljištu u kampovima, hotelima i turističkim naseljima i zahtjeve za utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina koje su na njima izgrađene i zemljišta za redovitu uporabu tih građevina. Tijekom 2011. godine Grupa je u pokrenutim postupcima a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr.. Do 31.prosinca 2011. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. U ovom trenutku, zbog otvorenih pitanja i oko provedbe ZTZ nije moguće sa sigurnošću predvidjeti ishod navedenih postupaka. (Vidi bilješku 33).

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

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

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u dva glavna poslovna segmenta: turizam i ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, "á la carte" usluge i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe i društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	745.192	10.087	755.517
Inter-segmentalni prihodi	(30.781)	(6)	(30.787)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	717.006	11.034	724.730
Prepravljeni GOP	**305.358**	**(51.258)**	**254.100**
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	154.925	10.021	164.946
Porez na dobit	-	-	1.717
Ukupno imovina	**2.377.835**	**170.065**	**2.547.900**
Ukupno obveze	**999.393**	**8.647**	**1.008.040**

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

(u tisućama kuna)	**Turizam**	**Ostali poslovni segmenti**	**Ukupno**
Ukupni prihodi od prodaje	627.271	8.818	636.089
Inter-segmentalni prihodi	(24.739)	(3)	(24.742)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	602.532	8.815	611.347
Prepravljeni GOP	**250.317**	**(37.197)**	**213.120**
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	144.425	8.096	152.521
Porez na dobit	-	-	-
Ukupno imovina	**2.098.981**	**145.807**	**2.244.768**
Ukupno obveze	**955.765**	**12.973**	**968.738**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s dobiti/(gubitkom) prije poreza je sljedeće:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prepravljeni GOP po segmentima	305.358	250.317
GOP po ostalim segmentima	(51.258)	(37.197)
Ukupno segmenti	**254.100**	**213.120**
Ostali prihodi	4.257	4.404
Rezultat financijskog poslovanja	(51.625)	(85.354)
Ukupni fiksni troškovi	(243.572)	(211.566)
Od toga:		
Amortizacija	*164.946*	*152.521*
Management naknada	*42.964*	*34.577*
Ostale naknade + leasing	*31.037*	*20.160*
Ostali fiksni troškovi	*4.625*	*4.308*
Rezultat ostalog poslovanja	4.739	(363)
Gubitak prije poreza	**(32.101)**	**(79.759)**

Društvo koristi izvještavanje managamenta po USALI metodi (Uniform System Of Accounts For The Lodging Industry). Ta metodologija predstavlja međunarodno priznati jedinstveni sustav izvještavanja za hotele čime su stvoreni preduvjeti za usporedbu podataka u internacionalnom okruženju. Izvještavanje se provodi na razini više hijerarhijskih odnosno organizacijskih razina u društvu pri čemu osnovu čine centri odgovornosti koji mogu biti organizirani kao troškovni, prihodovni, profitni i investicijski. Centri odgovornosti kod Društva su profitni centri za čije rezultate poslovanja odnosno profit odgovaraju njihovi direktori. Za izvještavanje po USALI metodologiji društvo je implementiralo integralni informacijski sustav koji se temelji na detaljno razrađenom računovodstvenom sustavu koji je informatički podržan odgovarajućim aplikativnim softverom. Pokazatelj uspješnosti poslovanja iz poslovne aktivnosti po toj metodi predstavlja prepravljeni GOP (Gross operating profit) kako je prikazano gore.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima s imovinom i obvezama Društva kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2011. Imovina	2011. Obveze	2010. Imovina	2010. Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	2.547.900	1.008.040	2.244.788	968.738
Segment turizam	2.377.835	999.393	2.098.981	955.765
Segment ostalo	170.065	8.647	145.807	12.973
Nealocirano:	199.695	55.340	77.845	85.744
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.109	-	1.490	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.911	-	2.941	-
Krediti i depoziti	1.323	-	1.171	-
Novac i novčani ekvivalenti	162.383	-	52.942	-
Zalihe	4.049	-	3.288	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	490	-	2.297	-
Derivativna financijska imovina	1.676	-	-	-
Ostala potraživanja	24.037		13.716	-
Odgođena porezna imovina/obveze	1.717	264	-	-
Posudbe	-	-	-	42.591
Ostale obveze	-	18.961	-	14.899
Derivativne financijske obveze	-	10.270	-	-
Rezerviranja	-	25.845	-	28.254
Ukupno	**2.747.595**	**1.063.380**	**2.322.633**	**1.054.482**

Grupa svoje hotelsko-ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja s kupcima u Hrvatskoj. Kratkotrajna imovina nalazi se u Hrvatskoj. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje u zemlji	94.999	83.051
Prihodi od prodaje u inozemstvu	629.492	528.296
	724.491	**611.347**

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	2011.	%	2010.	%
EU članice	528.474	83,94	457.882	86,67
Ostalo	101.018	16,05	70.414	13,33
Ukupno	**629.492**	**100,00**	**528.296**	**100,00**

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od naplate po garanciji/i/	2.828	4.298
Prihodi od naplate osiguranja	3.669	3.476
Prihodi od ostalih naknada	1.390	1.525
Prihod od kamata	57	133
Prihod od dividendi	123	104
Ostali prihodi	2.219	1.184
	10.286	**10.720**

//i/ Garancije se odnose na dobro izvršenje posla i na otklanjanje nedostataka po investiciji na hotelu Valamar Lacroma Dubrovnik. Garancije su izdate od strane Hypo banke i Unicredit Bank Austria AG, a po nalogu društava Glavice d.o.o. i PORR HRVATSKA d.o.o..

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	75.687	66.447
Utrošena energija i voda	45.247	38.171
Otpis sitnog inventara	12.038	8.740
	132.972	**113.356**
Vanjske usluge		
Usluge upravljanja	42.964	34.577
Usluge održavanja	34.394	23.682
Komunalne usluge	21.793	20.518
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	4.877	14.258
Usluge animacije	6.133	5.146
Reklama i propaganda i sajmovi	14.286	5.266
Najamnine	10.119	7.573
Usluge posredovanja(agencije i kartičari)	9.464	5.813
Ostale usluge	5.305	6.683
	149.335	**123.516**
	282.307	**236.874**

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Plaće	114.928	99.718
Troškovi mirovinskog osiguranja	32.476	28.791
Troškovi zdravstvenog osiguranja	27.230	23.889
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	17.646	14.146
Trošak otpremnina	2.895	1.059
Ostali troškovi zaposlenih /i/	28.179	21.521
	223.354	**189.124**
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	**1.740**	**1.241**

/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.
	(u tisućama kuna)	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	26.575	17.072
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine (bilješka 21)	284	1.958
Naplata otpisanih potraživanja	(1.813)	(243)
Profesionalne usluge	7.209	4.645
Bankarske usluge	2.275	1.916
Troškovi reprezentacije i putovanja	2.988	2.234
Premije osiguranja	3.861	3.583
Umanjenje vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	635	1.239
Rezerviranja –neto (bilješka 30)	(629)	3.338
Ostalo	2.659	2.313
	44.044	**38.055**

BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI – NETO

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	325	52
(Negativne)/pozitivne tečajne razlike – ostalo	(408)	1.411
Negativna fer vrijednost po terminskim ugovorima-neto	(648)	-
(Gubici)/dobici od svođenja financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	(63)	13
	(794)	**1.476**

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Financijski prihod-prihodi od kamata na novčane depozite	4.484	3.655
	4.484	**3.655**
Rashod od kamata:		
Obveze po kreditima banaka	(21.402)	(19.345)
Krediti povezanih stranaka (bilješka 35)	(3.636)	(3.386)
Negativna fer vrijednost – kamatni swap (bilješka 23)	(7.946)	-
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(22.933)	(67.652)
	(55.917)	**(90.383)**
Financijski rashodi-neto	**(51.433)**	**(86.728)**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2011	2010
	(u tisućama kuna)	
Ukupno odgođeni porez (Bilješka 24)	**(1.717)**	**-**
Prihod poreza na dobit	**(1.717)**	**-**

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

	2011	2010
	(u tisućama kuna)	
Gubitak prije oporezivanja	(32.101)	(79.759)
Porez na dobit (20%)	(6.420)	(15.952)
Učinak neoporezivih prihoda	(116)	(131)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.354	469
Učinak iskorištenog poreznog gubitka	(2.238)	-
Učinak neiskorištenog poreznog gubitka	(105)	-
Učinak poreznog gubitka za koji nije priznata odgođena porezna imovina.	4.808	15.614
Trošak poreza na dobit	(1.717)	-
Plaćen predujam poreza na dobit	490	2.297
Potraživanje za više uplaćeni porez na dobit	490	2.297

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Iznosi gubitaka koji se mogu prenijeti u sljedeće godine i godina njihovog isteka prikazana je u sljedećoj tabeli:

Godina isteka	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
2012.	1.131	1.131
2013.	6.290	6.489
2014.	56.977	57.086
2015.	66.356	66.356
2016.	23.661	-
	154.415	**131.062**

Podružnica u okviru Grupe u ovim financijskim izvještajima nije koristila mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka kao odgođenu poreznu imovinu budući nije izvjesno da će se iskoristiti. Vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja nisu materijalno značajne te se, sukladno tome, priznavanje poreznih stavki ne drži nužnim.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društva unutar Grupe u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. U tijeku je porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Riviera Adria d.d..Uprave društava unutar Grupe u ovom trenutku nisu u mogućnosti utvrditi visinu potencijalne obaveze.

BILJEŠKA 13 – GUBITAK PO DIONICI

Osnovni

Osnovna gubitak po dionici izračunava se na način da se gubitak za godinu Matičnog društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se trže kao vlastite dionice.

	2011	**2010 prepravljeno**
	(u tisućama kuna)	
Gubitak od dioničara Društva	(28.428)	(74.366)
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	83.852.669	72.604.620
Osnovni gubitak po dionici *(u kunama)*	**(0,339)**	**(1,024)**

Razrijeđeni

Razrijeđeni gubitak po dionici za 2011. i 2010. godinu je ista kao i osnovni jer Grupa/Društvo nije imala/(o) konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

Gubitak po dionici (osnovni i razrijeđeni) za 2010. godinu je prepravljen da bi se prilagodio broj dionica za efekt podjele dionica. (Vidi bilješku-dionički kapital 26/iii/).

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

(u tisućama kuna)	**Zemljište i građevinski objekti**	**Postrojenja i oprema**	**Namještaj, alati i hortikultura**	**Imovina u izgradnji**	**Ukupno**
Stanje na dan 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	3.232.814	359.103	107.880	55.275	3.755.072
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.214.994)	(193.546)	(73.797)	-	(1.482.337)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.017.820**	**165.557**	**34.083**	**55.275**	**2.272.735**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.017.820	165.557	34.083	55.275	2.272.735
Isknjiženje zajedničkog pothvata	-	(520)	-	(43)	(563)
Povećanja	64.436	20.574	7.750	11.068	103.828)
Prijenos s imovine raspoložive za prodaju (bilješka 16)	212	-	-	-	212
Prijenosi s konta na konto	1.511	(1.511)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(66)	(350)	(190)	(893)	(1.499)
Amortizacija (bilješka 34)	(112.745)	(31.419)	(8.018)	-	(152.182)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.971.168	152.331	33.625	65.407	2.222.531
Stanje na dan 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	3.299.665	372.221	113.717	65.407	3.851.010
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.328.497)	(219.890)	(80.092)	-	(1.628.479)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**1.971.168**	**152.331**	**33.625**	**65.407**	**2.222.531**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.971.168	152.331	33.625	65.407	2.222.531
Donos kod pripajanja	397.315	19.312	5.317	4.561	426.505
Povećanja	44.928	15.380	5.534	(25.426)	40.416
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(19)	(663)	(146)	(197)	(1.025)
Amortizacija (bilješka 34)	(122.831)	(32.818)	(8.843)	-	(164.492)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.290.561	153.542	35.487	44.345	2.523.935
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	4.087.776	446.233	145.816	44.345	4.724.170
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.797.215)	(292.691)	(110.329)	-	(2.200.235)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**2.290.561**	**153.542**	**35.487**	**44.345**	**2.523.935**

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Povećanje 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 zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.336.086 tisuća kuna (2010.: 1.233.402 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 26).

Od ukupne vrijednosti opreme, unajmljena oprema po ugovorima o operativnom najmu iznosi:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Nabavna vrijednost	108.716	96.392
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(68.958)	(56.467)
Amortizacija za godinu	(3.955)	(3.851)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**35.803**	**36.074**

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2011. godine Grupa je ostvarilo prihod od najma u iznosu od 25.275 tisuća kuna (2010: 23.300 tisuća kuna).

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

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	15.984	13.734
Od 2 do 5 godina	38.180	38.427
Preko 5 godina	6.771	9.760
Ukupno	**60.935**	**61.921**

U 2011. i 2010. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)	**Software i ostalo**
Stanje na dan 1. siječnja 2010.	
Nabavna vrijednost	8.599
Akumulirana amortizacija	(7.719)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**880**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	880
Povećanje	216
Amortizacija (bilješka 34)	(339)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	757
Stanje na dan 31. prosinca 2010.	
Nabavna vrijednost	8.721
Akumulirana amortizacija	(7.964)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**757**
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	757
Povećanje	825
Donos kod pripajanja	395
Amortizacija (bilješka 34)	(454)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.523
Stanje na dan 31. prosinca 2011.	
Nabavna vrijednost	12.338
Akumulirana amortizacija	(10.815)
Neto knjigovodstvena vrijednost	**1.523**

BILJEŠKA 16 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	184	396
Likvidacija podružnice /i/	(184)	-
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu (bilješka 14)	-	(212)
Na kraju godine	**-**	**184**

/i/ Dana 19. kolovoza 2011. godine u registarskom sudu upisan je dovršetak likvidacije i brisanje društva Istria Camping & Resorts, Njemačka (ICR).

BILJEŠKA 17a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	**Ukupno**
31. prosinca 2011. *Sredstva na dan bilance*				
Kupci i ostala potraživanja	18.399	-	-	18.399
Krediti i depoziti	1.323	-		1.323
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	2.911	-	2.911
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.196	1.196
Derivativna financijska imovina	-	-	1.676	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	162.383	-	-	162.383
Ukupno	**182.105**	**2.911**	**2.872**	**187.888**

(u tisućama kuna)	Krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	**Ukupno**
31. prosinca 2010. *Sredstva na dan bilance*				
Kupci i ostala potraživanja	14.823	-	-	14.823
Krediti i depoziti	1.171	-	-	1.171
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	2.941	-	2.941
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	263	263
Novac i novčani ekvivalenti	52.942	-	-	52.942
Ukupno	**68.445**	**2941**	**263**	**71.649**

BILJEŠKA 17a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Gornji iznosi financijske imovine predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

	2011.	2010.
Obveze na dan bilance		
Obveze po amortizacijskom trošku	*(u tisućama kuna)*	
Obveze prema dobavljačima	52.170	32.376
Posudbe	927.947	967.868
	980.117	1.000.244
Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Derivativni financijski instrumenti	10.270	-
	990.387	**1.000.244**

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela, a nije ni napravljeno umanjenje vrijednosti:

	2011.	2010.
Kupci i ostala potraživanja	*(u tisućama kuna)*	
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	3.233	3.676
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem do 1 mj	150	369
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem > 1 mj	482	395
	3.865	4.440

	2011.	2010.
Krediti i depoziti	*(u tisućama kuna)*	
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	510	545
Financijske institucije s kreditnom ocjenom	813	626
	1.323	**1.171**

Prema ocjeni Standard & Poor's novac kod banaka ima sljedeću kreditnu ocjenu:

Novac u banci	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
BBB- (ZABA)	538	8.606
Ostale banke bez kreditne ocjene*	161.617	44.211
	162.155	**52.817**

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE (nastavak)

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

Prema ocjeni FitchIBCA obveznice RH koje je Društvo klasificiralo kao financijska imovina namijenjena trgovanju u iznosu 996 tisuća kuna (2010.: 0 tisuća kuna) imaju kreditnu ocjenu BBB-.

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

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Vlasništvo	2011.	2010.
		(u tisućama kuna)	
Ulaganja u banke i ostale financijske institucije	/i/	2.742	2.792
Ostalo		169	149
		2.911	**2.941**

/i/ Ulaganja u banke i ostale financijske institucije manja su od 1% udjela.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	2.941	2.961
Donos kod pripajanja	20	-
Revalorizacijski (gubitak)/dobitak evidentiran u vlasničkoj glavnici (bilješka 27)	(50)	(20)
Na kraju godine	**2.911**	**2.941**

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je sljedeća:

	2011	2010
	(u tisućama kuna)	
Glavnične vrijednosnice - kotirane	2.762	2.792
Glavnične vrijednosnice - nekotirane	149	149
	2.911	**2.941**

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 19 – KREDITI I DEPOZITI

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Krediti:		
Krediti	510	2.078
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	-	(1.533)
Krediti-neto	510	545
Depoziti:	1.735	1.548)
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	(922)	(922)
Depoziti-neto	813	626
Ukupno	1.323	1.171
Minus: dugoročni dio	(1.168)	(1.015)
Kratkoročni dio	**155**	**156**

U okviru kredita nalazi se iznos od 510 tisuća kuna (2010: 545 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativi do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja. Depoziti su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina.

Svi dani krediti i depoziti su izraženi u kunama.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 981 tisuća kuna (2010: 838 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite 5,55% (2010: 5,04%)

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal	5.798	4.832
Gotovi proizvodi - stanovi	826	872
Trgovačka roba i ambalaža	741	741
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(185)	(185)
	7.180	**6.260**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Potraživanja od kupaca u zemlji	18.814	19.416
-povezana društva (bilješka 35)	20	391
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	8.110	4.385
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(13.448)	(10.446)
Potraživanja od kupaca – neto	13.496	13.746
Obračunati nefakturirani prihodi	2.089	704
Potraživanja za kamatu	2.814	373
Ukupno financijska imovina	18.399	14.823
Unaprijed plaćeni troškovi	3.467	921
Potraživanja za više plaćeni PDV	8.539	5.947
Predujmovi dobavljačima	5.134	6.031
Potraživanja od državnih institucija	193	179
Potraživanja od zaposlenih	237	133
Ostala potraživanja	6.183	3.763
	42.152	**31.797**

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Stanje na dan 1. siječnja	10.446	8.903
Donos kod pripajanja	3.009	-
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja (Bilješka 9)	284	1.958
Naplata	(280)	(226)
Otpisana potraživanja tijekom godine kao nenaplativa	(11)	(189)
Stanje na dan 31. prosinca	**13.448**	**10.446**

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Potraživanja od kupaca:		
Nedospjeli i neispravljeni	3.865	4.440
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	9.631	9.306
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	13.448	10.446
	26.944	**24.192**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 9.631 tisuća kuna (2010: 9.306 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Do jednog mjeseca	2.404	1.083
Jedan do dva mjeseca	2.132	3.770
Dva do tri mjeseca	1.321	2.805
Više od tri mjeseca do jedne godine	3.774	1.648
	9.631	**9.306**

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
EUR	4.886	7.732
HRK	13.513	7.091
	18.399	**14.823**

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 22 –FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Kotirane vrijednosnice	200	263
Obveznice RH	996	-
	1.196	**263**

Na dan 31. prosinca 2011. godine kamatna stopa na obveznice bila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u kunama (s valutnom klauzulom euro).

BILJEŠKA 23 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

	2011.		2010.	
	Potraživanja	**Obveze**	**Potraživanja**	**Obveze**
	(u tisućama kuna)		*(u tisućama kuna)*	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	7.946	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	1.676	2.324	-	-
Ukupno	**1.676**	**10.270**	**-**	**-**
Manje dugoročno dospijeće:	(916)	(7.132)	-	-
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.697	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	760	441	-	-
Kratkoročno dospijeće	**760**	**3.138**	**-**	**-**

(c) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine iznosi 319.533 tisuće HRK (2010.: 0 HRK) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Vrlo vjerojatne predviđene transakcije denominirane u stranoj valuti očekuju se na različite datume u toku sljedeće 3 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. listopada 2014. godine). Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostali (gubici)/dobici-neto'.

(d) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova na 31. prosinca 2011. godine iznosi 182.566 tisuće HRK (2010.:0 HRK)

Na 31. prosinca 2011. godine, ukupne kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 2,09% do 3,81% dok su se ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima kretale u rasponu od 2,156% % do 2,90%, a za kredite u švicarskim francima (CHF LIBOR) u rasponu od 1,202% do 1,552%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate kredita s krajnjim rokom dospijeća 31. prosinca 2018. i 2019.

BILJEŠKA 24 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi. Iznosi prijeboja su kako slijedi:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Odgođena porezna imovina		
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	1.717	-
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	-	-
Odgođene porezne obveze	264	-
Odgođena porezna imovina (neto)	**1.453**	**-**

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak		Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-	-
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	714	898	105	-	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	**714**	**898**	**105**		**1.717**

Privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice su nastale zbog porezno nepriznatih troškova po osnovu vrijednosnog usklađenja financijske imovine, rezerviranja za trošak koncesije i prenesenog poreznog gubitka.

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

(u tisućama kuna)	**2011.**	**2010.**
Odgođene porezne obveze –revalorizacijske rezerve (bilješka 27)	264	-

Odgođene porezne obveze odnose se na akumulirane dobitke/gubitke od fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju iskazane u revalorizacijskim rezervama.

BILJEŠKA 25 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
	6.543	971
Blagajna	228	125
Devizni računi	2.286	10.317
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	153.326	41.529
	162.383	**52.942**

Kamatna stopa na novac i novčane ekvivalente je od 0,003% - 5,00% (2010,: 0,25% - 5%),

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Kune	26.771	9.096
Euro	135.089	43.215
CHF	30	28
Ostalo	493	603
	162.383	**52.942**

BILJEŠKA 26 – DIONIČKI KAPITAL

/ii/ Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva do 31. kolovoza 2011. godine iznosio je 1.096.055 tisuća kuna i bio je podijeljen je na 3.653.517 redovnih dionica, svaka nominalnog iznosa od 300 kuna. Sve dionice su u potpunosti plaćene. Nakon smanjenja temeljnog kapitala i podjele dionica, te nakon pripajanja društva RABAC d.d. i društva ZLATNI OTOK d.d., sve sukladno odlukama Glavne skupštine Društva održane 29. lipnja 2011. godine, počevši od dana 1. rujna 2011. godine, po provedenom upisu u sudski registar, upisani dionički kapital Društva iznosi 1.065.463.400 kuna i podijeljen je na 106.546.340 redovnih dionica, svaka nominalnog iznosa 10 kuna.

/ii/ Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. je sljedeća:

2011.	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost** *(u tisućama kuna)*	**%**
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb (Dom Holding d.d.)	74.856.662	748.566	70.26
Vlastite dionice	347.634	3.476	0.32
Ostali dioničari – distribucija javnosti	31.342.044	313.420	29.42
Ukupno	**106.546.340**	**1.065.463**	**100.00**

BILJEŠKA 26 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

2010.	**Broj dionica**	**Nominalna vrijednost** *(u tisućama kuna)*	**%**
Dom Holding d.d., Zagreb	2.851.557	855.467	78.05
Vlastite dionice	20.595	6.179	0.56
Ostali dioničari – distribucija javnosti	781.365	234.409	21.39
Ukupno	**3.653.517**	**1.096.055**	**100.00**

//iii/ Temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane dana 29. lipnja 2011. godine smanjen je temeljni kapital sa iznosa 1.096.055.100,00 za iznos od 365.351.700,00 kuna na iznos od 730.703.400,00.

Temeljni kapital je smanjen smanjenjem nominalnog iznosa dionica s iznosa od 300,00 kuna za iznos od 100,00 na iznos od 200,00. Također je donesena Odluka o podjeli dionica tako da se jedna dionica nominalnog iznosa 200,00 kuna podijelila na 20 redovnih dionica nominalnog iznosa 10,00 kuna svaka. Radi provedbe pripajanja društava RABAC d.d. i Zlatni Otok d.d. povećan je temeljni kapital s iznosa od 730.703.400,00 kuna za iznos od 334.760.000,00 na iznos od 1.065.463.400,00. Temeljni kapital povećan je izdavanjem 33.476.000 novih redovnih dionica na ime nominalnog iznosa 10 kuna svaka. Kao naknadu za prenesenu imovinu pripojenih društava, nove dionice stekli su dioničari pripojenih društava i to: za 1 dionicu pripojenog društva RABAC, nominalnog iznosa 370 kuna stekli su 24,59 dionica Društva nominalnog iznosa 10 kuna (u omjeru 24,59:1), a dioničari društva ZLATNI OTOK za 1 dionicu nominalnog iznosa 360 kuna stekli 24,01 dionicu Društva nominalnog iznosa 10 kuna (u omjeru 24,01:1). Dioničarima pripojenih društava kojima po izračunu broja dionica nakon zamjene nije pripao cijeli broj dionica, Društvo je pripadajući broj dionica za zamjenu zaokružilo na prvi viši cijeli broj te su dodatno potrebne dionice u svrhu provođenja pripajanja osigurane iz vlastitih dionica Društva. Za te svrhe utrošeno je 1.083 vlastitih dionica što iznosi 28.099 kuna te ukupna vrijednost ulaganja u podružnice iznosi 334.788.000 kuna. Sve navedene promjene upisane su u Sudski registar, a korporativnu transakciju je proveo SKDD sukladno pozitivnim propisima.

Temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 8. srpnja 2010. godine, Društvo je, sa svrhom nagrađivanja zaposlenika prema projektima upravljanja radnim učinkom, u 2011. godini stjecalo i ponovno izdavalo vlastite dionice. U 2011. godini na organiziranom tržištu stečeno je ukupno 11.597 vlastitih dionica , što čini udio od 0,0108% temeljnog kapitala Društva, i ponovno izdalo 82.000 vlastitih dionica što čini udio od 0,076 % temeljnog kapitala Društva. S danom 1. siječnja 2011. godine ukupnom broju dionica pripisana je 361 neraspoređena dionica iz prethodnog razdoblja.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imatelj 347.634 vlastitih dionica ili 3.476 tisuća kuna (2010.: 20.595 vlastitih dionica ili 6.179 tisuća kuna) što predstavlja 0,326% (2010.: 0.56%) temeljnog kapitala Društva i 2.936 trezorskih dionica Podružnice, nominalne vrijednosti 199 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2011. godine kapitalna dobit za povezane vlastite dionice iznosila je 8.479 tisuće kuna (2010: 6.444 tisuće kuna).

BILJEŠKA 27 – REZERVE

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Zakonske rezerve	74.327	97.120
Ostale rezerve	82.130	82.444
	156.457	**179.564**
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	97.120	97.120
Pokriće gubitka	(22.793)	-
Na kraju godine	**74.327**	**97.120**
Ostale rezerve		
Na početku godine	82.444	72.375
Odgođena porezna obveza (bilješka 24)	(264)	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 18)	(50)	(20)
Prijenos iz zadržane dobiti	-	10.089
Na kraju godine	**82.130**	**82.444**

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 kapitalnom dobiti, ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 74.327 tisuća kuna (2010: 97.120 tisuća kuna), što čini 7,0% dioničkog kapitala (2010: 8,9%), Od ovog iznosa na zakonske rezerve Društva se odnosi 57.792 tisuća kuna (2010:70.645 tisuća kuna), a 16.535 tisuća kuna su zakonske rezerve Podružnice (2010: 26.475 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Glavna Skupština Društva je 29. lipnja 2011. godine donijela Odluku da se ostvareni gubitak u 2010. godini u iznosu od 12.853 tisuća kuna pokrije iz zakonskih rezervi Društva koje prelaze propisanih 5% temeljnog kapitala. Tijekom 2011. godine Podružnica je pokrila ostvareni gubitak u 2010. godini iz zakonskih rezervi u iznosu 9.940 tisuća kuna.

Odlukom Skupštine od 8. srpnja 2010. godine Društvo je zadržanu dobit u iznosu 10.089 tisuća kuna prenijelo u ostale rezerve Društva. Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine ostale rezerve su iznosile 82.075 tisuća kuna. Ove rezerve su raspodjeljive. Ostatak od ukupnog iznosa ostalih rezervi odnosi se na revalorizacijske rezerve u iznosu od 1.055 tisuća kuna (2010.: 1.369 tisuća kuna).Ove rezerve nisu raspodjeljive.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Obveze po kreditima banaka	870.203	925.277
Obveze po kreditima-povezana društva (bilješka 35)	57.044	42.591
Ukupno posudbe	**927.247**	**967.868**
Kratkoročni dio	(130.618)	(242.781)
Dugoročni dio	**796.629**	**725.087**

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.336.086 tisuća kuna (2010: 1.290.606 tisuća kuna). Podružnica Dubrovnik- Babin kuk d.d. je u korist društva Dom holding d.d. izdalo jamstva u obliku založnog prava na nekretninama u iznosu od 5.000 tisuća eura ili 36.530 tisuća kuna kao jamstvo za odobreni zajam.

Izloženost Grupe promjenama kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
6 mjeseci ili manje	906.606	943.466
	906.606	**943.466**

Ostatak kredita u iznosu od 20.641 tisuća kuna (2010.: 24.402 tisuće kuna) primljen je po fiksnoj kamatnoj stopi od HBOR-a i to: 18.641 tisuća kuna (2010.: 21.402 tisuća kuna) po stopi od 2% i 2.000 tisuća kuna (2010.: 3.000 tisuća kuna) po stopi od 3,8%.

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	2011.	2010.
Bankovne posudbe:		
– EUR	539.103	584.667
– CHF	329.188	345.305
– HRK	58.956	37.896
	927.247	**967.868**

BILJEŠKA 28 – POSUDBE (nastavak)

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

	2011,	**2010,**
Bankovne posudbe:		
– EUR	2% -4,962%	2%-4%
– EUR – povezane stranke	7%	7%
– CHF	1,22% -1,5%	1,52%-1,8%
– HRK	2,0% -5,36%	3,8%-6%

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
1-2 godine	320.030	321.875
2-5 godina	313.778	257.482
Preko 5 godina	162.821	145.730
	796.629	**725.087**

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost		**Fer vrijednost**	
	2011.	**2010.**	**2011.**	**2010.**
	(u tisućama kuna)			
Posudbe	**796.629**	**725.087**	**759.768**	**598.883**

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 3,77% (2010.: 5,57%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 29 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Obveze prema dobavljačima	35.917	26.539
Obveze prema dobavljačima-povezana društva (bilješka 35)	6.944	4.401
Obveze za kamatu – povezane stranke (bilješka 35)	761	700
Obveze za kamatu	524	736
Naknade za koncesije	8.024	-
Ukupno financijske obveze	52.170	32.376
Obveze prema zaposlenima	22.691	15.344
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	5.703	4.243
Obveze za predujmove	7.042	2.949
Ostale obveze	3.428	3.448
	91.034	**58.360**

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Euro	631	2.039
Kuna	51.539	30.337
	52.170	**32.376**

BILJEŠKA 30 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

(u tisućama kuna)	**Otpremnine**	**Pravni sporovi**	**Bonusi**	**Ukupno**
Stanje 1. siječnja 2010.	243	23.204	3.720	27.167
Otpuštanje diskonta	-	1.280	-	1.280
Dodatna rezerviranja	201	2.058	986	3.245
Iskorišteno tijekom godine	(243)	-	(3.194)	(3.438)
Stanje 31. prosinca 2010.	**201**	**26.542**	**1.511**	**28.254**
Donos kod pripajanja	68	2.033	987	3.088
Otpuštanje diskonta	-	742	-	742
Dodatna rezerviranja	318	118	5.936	6.372
Iskorišteno tijekom godine	-	(2.331)	(71)	(2.402)
Neiskorišteno tijekom godine (bilješka 9)	-	(1.489)	-	(1.489)
Stanje 31. prosinca 2011.	**587**	**25.615**	**8.363**	**34.565**
2010.				
Kratkoročni dio	201	1.818	1.511	**3.530**
Dugoročni dio	-	24.724	-	**24.724**
2011.				
Kratkoročni dio	587	-	8.363	**8.950**
Dugoročni dio	-	25.615	-	**25.615**

Rezerviranja za sudske sporove se uglavnom odnose na prodano građevinsko zemljište koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost podružnice Dubrovnik- Babin kuk d.d. ukupne površine 11.239 m2. Pojedini kupci su zbog nemogućnosti upisa vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom raskida kupoprodajnog ugovora. Podružnica je na ime budućih isplata izvršila odnosna rezerviranja uzimajući kod procjene tržišne cijene gore navedenog zemljišta.

U 2010. godini su izvršene rezervacije i za više sporova koje Podružnica vodi sa društvom Glavice d.o.o., Dubrovnik „u stečaju“ pri arbitraži, a radi razrješenja svih međusobnih odnosa u svezi dogradnje i rekonstrukcije hotela Valamar Lacroma Dubrovnik. Navedene rezervacije su izvršene jer je društvo Glavice d.o.o. u stečaju te u slučaju uspjeha Podružnice u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

Tijekom 2011. godine Društvo je priznalo rezerviranja za otpremnine za 5 zaposlenika, a koje će biti isplaćene tijekom 2012. godine. Bonusi su plativi tri mjeseca nakon završetka revizije financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 31 – KONSOLIDIRANA PODRUŽNICA

	Zemlja	**Vlasništvo na dan 31. prosinca**	
		2011.	**2010.**
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik	Hrvatska	93,92%	91,94%

Društvo je steklo dodatnih 1,98% u društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik za novčanu naknadu od 5.363 tisuća kuna. Knjigovodstvena vrijednost manjinskih udjela u Grupi na dan kupnje iznosili su 6.488 tisuća kuna. Grupa je umanjila manjinske udjele za 6.488 tisuća kuna i uvećala kapital matice za 1.125 tisuća kuna.

BILJEŠKA 32 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2011. i 2010. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu i ono iznosi 49,67% ili 1.490 tisuća kuna vlasničkog udjela (2010: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna).

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.512	1.671
Kratkotrajna imovina	3.416	2.343
	4.928	**4.014**
Obveze:		
Dugotrajna obveza	132	89
Kratkotrajna obveza	1.470	1.375
	1.602	**1.464**
Neto sredstva	**3.326**	**2.550**
Prihodi	10.752	9.024
Rashodi	(9.878)	(8.555)
Dobit prije oporezivanja	**874**	**469**
Dobit poslije oporezivanja	**776**	**469**
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	**259**	**156**

Na dan 31. prosinca 2011. godine nije bilo potencijalnih obveza iz zajedničkog pothvata. Od 1. siječnja 2010. godine ulaganja u zajedničkom pothvatu prikazana su u konsolidiranim financijskim izvještajima po metodi udjela.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	1.490	1.490
Usklađivanje udjela	(640)	-
Udio u neto dobiti	259	-
Na kraju godine	**1.109**	1.490

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini.

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	2.550	2.081
Neto dobit za godinu	776	469
Na kraju godine	**3.326**	**2.550**
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33.33%)	1.109	850
Knjigovodstvena vrijednost	**1.109**	**850**

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društva unutar Grupe su tuženici i tužitelji u nekoliko sudskih parnica koje proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. učinjena su rezerviranja za koje je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 25.615 tisuće kuna (2010: 26.542 tisuće kuna), kao što je prikazano u bilješci 30.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo prije pripajanja društva RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. društvu RIVIERA POREČ d.d., te se iskazuju postupci zasebno po pravnim prednicima:

e) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za RIVIERU POREČ d.d. prije pripajanja

Dana 29. siječnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin, izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije za društvo RIVIERA POREČ – prije Društva. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama. Dana 30. siječnja 2003. godine Društvo je putem odvjetničke kuće uputilo prigovor zbog pogrešnog i nepotpuno utvrđenog stanja u Izvješću zbog toga što Hrvatski fond za privatizaciju (HFP) u procjenu vrijednosti kapitala Društva nije uključio zemljište u vrijednosti od 71 milijuna DEM ili 2.357.779 m^2. To je zemljište u vrijeme provedbe privatizacije bilo građevinsko zemljište, te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska i HFP su podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, međutim nije uneseno u knjige Društva.

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 niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva.

f) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za RABAC d.d. prije pripajanja

Dana 21. lipnja 2002. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća «Rabac» p.o., Rabac. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu unosa pojedinih nekretnina u procijenjenu vrijednost društvenog kapitala poduzeća. Dana 19. lipnja 2002. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na navedeno Izvješće. Do dana pripajanja nije riješen upravni postupak pokrenut od strane Društva sukladno novom Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, tako da se efekti obavljene revizije pretvorbe i privatizacije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti niti kvantificirati.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

g) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za ZLATNI OTOK d.d. prije pripajanja

Hrvatski fond za privatizaciju je 2000. godine podnio tužbu protiv Zlatnog otoka d.d. radi upisa prava vlasništva u svoju korist na nekretninama u autokampu "Ježevac" i "Politin" u Krku. Općinski sud u Krku je bio odbio tužbeni zahtjev tužitelja HFP-a, protiv čega se isti žalio. Odlučujući po žalbi Županijski sud u Rijeci je usvojio žalbu tužitelja HFP-a i vratio predmet na ponovni postupak prvostupanjskom sudu.

HFP se u međuvremenu u zemljišnim knjigama u dva odvojena zemljišnoknjižna predmeta bio uknjižio na česticama koje su predmet ovog postupka, na što se Zlatni otok d.d. žalio. O žalbama u zemljišnoknjižnom postupku odlučivao je Županijski sud u Koprivnici, koji je jednu žalbu usvojio, te odbio prijedlog HFP-a za uknjižbom i naložio uspostavu prijašnjeg zemljišnoknjižnog stanja, dok je drugu žalbu isti Županijski sud u Koprivnici na temelju istog činjeničnog stanja odbio. Slijedom navedenog HFP je u parničnom postupku povukao tužbeni zahtjev u odnosu na čestice na kojima se u zemljišnoknjižnom postupku uknjižio. Zlatni otok d.d. je pristao na HFP-ovo povlačenje tužbe, no tražio je naknadu parničnog troška koji mu pripada sukladno Zakonu o parničnom postupku.

Kako se HFP u zk. postupku uknjižio na većem dijelu nekretnina, koje su predmet ovog parničnog postupka, to je Zlatni otok d.d. podnio protiv HFP-a protutužbu radi utvrđenja prava vlasništva. U ponovljenom prvostupanjskom postupku zadnje ročište održano je dana 28. travnja 2010. godine. Na navedenom ročištu HFP je inzistirao na preinaci tužbenog zahtjeva na način da traži i predaju u posjed čestica u kampovima Ježevac i Politin, no sud je donio rješenje da se ne prihvaća HFP-ovo preinačenje tužbenog zahtjeva na način da se traži i predaja u posjed i zaključio glavnu raspravu u odnosu na preostali dio tužbenog zahtjeva tužitelja, dok je u odnosu na protutužbeni zahtjev prvostupanjski postupak još uvijek u tijeku. Do danas nije zaprimljena presuda Općinskog suda u Krku u odnosu na preostali dio tužbenog zahtjeva tužitelja HFP-a. Procjenjujemo da će tužbeni zahtjev HFP-a biti odbijen, no ne može se isključiti mogućnost da sud donese drugačiju odluku.

U ovom trenutku nije moguće procijeniti konačan ishod predmetnog postupka po tužbi i protutužbi, no smatramo da u svjetlu novog Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu 01. kolovoza 2010. godine postoji rizik da sud u odnosu na protutužbeni zahtjev Zlatnog otoka d.d. donese nepovoljnu odluku. U ovom trenutku nije moguće procijeniti kada će navedena pravna stvar biti pravomoćno okončana, no za očekivati je da će do pravomoćnog okončanja proteći nekoliko godina. Nadalje navodimo da u ovom trenutku nije moguće procijeniti vrijednost potencijalnih obveza Zlatnog otoka d.d. po ovom predmetu u budućnosti, no smatramo da će se i u slučaju nepovoljne odluke suda u pogledu protutužbenog zahtjeva Zlatnog otoka d.d. nastali parnični troškovi moći u dosta velikom dijelu prebiti sa parničnim troškovima koje će dugovati HFP Zlatnom otoku vezano za povučeni dio tužbenog zahtjeva, a o čemu će isto sud donijeti odluku na kraju parnice, no ne može se isključiti mogućnost da sud donese drugačiju odluku.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Nadalje se navodi da je Republike Hrvatska podnijela tužbu protiv Zlatnog otoka d.d. radi utvrđenja prava vlasništva na nekretninama u autokampu "Škrila" u Staroj Baški tvrdeći u bitnome da se radi o poljoprivrednom zemljištu. Zlatni otok d.d. je u cijelosti osporio tužbeni zahtjev. Ročište - očevid na licu mjesta održano je dana 6.lipnja 2008. godine uz nazočnost vještaka mjernične struke radi identifikacije nekretnina koje su predmet ovog postupka. Nalaz i mišljenje vještaka, unatoč višekratnom opominjanju vještaka od strane suda, još nije zaprimljen. Novo ročište bit će zakazano pisanim putem.

Budući da se predmetne nekretnine nalaze u kampu Škrila u Staroj Baškoj, a da novi Zakon o turističkom zemljištu propisuje vlasnička prava RH na neprocijenjenom zemljištu u kampovima kao i zasnivanje suvlasničke zajednice između trgovačkog društva i RH razmjerno veličini procijenjenog i neprocijenjenog dijela, to smatramo da postoji rizik nepovoljnog ishoda parnice za tuženika - društvo Zlatni otok d.d

U ovom trenutku nije moguće predvidjeti kada će navedena pravna stvar biti pravomoćno okončana, ni procijeniti vrijednost potencijalnih obveza društva Zlatni otok d.d. po ovom predmetu u budućnosti.Društvo je u svojim knjigama na dan 31. kolovoza 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

h) Revizija pretvorbe i privatizacije Dubrovnik - Babin kuk d.d. (Podružnica)

Dana 15. svibnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Dubrovnik, izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije Podružnice. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama. U Izvješću nije dana ocjena o ispravnosti i zakonitosti procjene vrijednosti zemljišta površine 646.543 m2 koje je ušlo u temeljni kapital Podružnice. U Izvješću također nije dana ocjena o isključenju građevinskog zemljišta iz procjene vrijednosti kapitala Društva. Dana 20. svibnja 2003. godine Podružnica je podnijelo prigovor protiv Izvješća. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Podružnice.

U 1999. godini Podružnica je od Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP) zatražila obnovu postupka pretvorbe s ciljem uključivanja zemljišta veličine 84.521 m2 u kapital Podružnice. Navedeno zemljište korišteno je od strane Podružnice, međutim nije uneseno u knjige Podružnice. HFP je 3. srpnja 2002. godine donio djelomično rješenje kojim je odbio prijedlog Podružnice za obnovu postupka pretvorbe, čime je zemljište površine 61.376 m2 sukladno Zakonu o privatizaciji i navedenom rješenju HFP-a preneseno u vlasništvo HFP-a. Podružnica je pred Upravnim sudom Republike Hrvatske pokrenula upravni spor protiv rješenja HFP-a. Dana 25. siječnja 2006. godine došla je presuda Upravnog suda u kojoj se odbija Podružnica sa zahtjevom i nekretnine prenose u vlasništvo HFP-u. HFP je nakon višegodišnjih pregovora između predstavnika Podružnice i Fonda donio rješenje od 20. srpnja 2009. godine kojim je predložena dokapitalizacija unosom nekretnina, a koje rješenje Glavna skupština Podružnice održana 17. veljače 2010.g. nije prihvatila, kako je to naprijed navedeno.

Ishod i rezultat gore navedenih sudskih postupka pod a), b) c) i d) ne može se sa sigurnošću predvidjeti i kvantificirati, a niti njihov efekt na financijski ili poslovni položaj Društva. Nadalje, 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, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

i) Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava preuzelo je sve pokrenute postupke i sva opisana stanja kako prethodno navedena u ovoj bilješci 33.
Dana 31. siječnja 2011. godine temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije pokrenuti su postupci davanja koncesija i postupci utvrđivanja zemljišta pripadajućeg procijenjenim objektima i drugi propisani postupci, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo društva Riviera Adria d.d. na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije Društva i njegovih pravnih prednika. Svi postupci su u tijeku i nije moguće u ovome trenutku predvidjeti vrijeme njihovog okončanja.

Vlasništvo nad zemljištem

Za 27.393 m2 u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna Podružnica nije upisana kao vlasnik. Za 11.329 m2 u vrijednosti od 5.263 tisuća kuna u tijeku je postupak utvrđivanja granica pomorskog dobra, a za 16.064 m2 u vrijednosti od 7.464 tisuća kuna nije se uspjelo upisati vlasništvo jer je na zemljišniku Općinskog suda u Dubrovniku odbijen upis vlasništva Podružnice temeljem rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju, kojim su iste nekretnine iskazane u kapitalu Podružnice, obzirom da se navedeno zemljište nalazi na upisanom javnom dobru, dijelom na pomorskom dobru, a dijelom je upisano vlasništvo trećih osoba (na dijelu navedenog zemljišta se tijekom 2009. godine uknjižila Republika Hrvatska, na što se Podružnica žalila). Financijski izvještaji su sastavljeni pod pretpostavkom potpune uknjižbe imovine koja je u pretvorbi ušla u vlasničku glavnicu društva Dubrovnik Babin kuk d.d.

Nakon što je 1994.g. Hrvatski fond za privatizaciju donio rješenje o pretvorbi društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., u razdoblju od 1996.g. do 2002.g. uslijedilo je 6 djelomičnih i dopunskih rješenja (i zaključaka) HFP-a o iskazu nekretnina u kapital Podružnice. S obzirom da navedenim rješenjima nisu obuhvaćene sve nekretnine Podružnica i da je u istima bilo puno grešaka (u površinama, nerazlikovanju stare i nove izmjere), Podružnica je 1999. godine pred HFP-om pokrenula postupak obnove pretvorbe koji se intenzivirao od 2005. godine. Nakon petogodišnjih pregovora između predstavnika Podružnice i HFP-a na gotovo tjednoj razini, o čemu je bilo izvješćivano u prethodnim revizorskim izvješćima, HFP je donio rješenje od 20. srpnja 2009. godine. Navedenim rješenjem je predložena dokapitalizacija društva unosom ukupno sedam nekretnina ukupne površine 12.884 m2 koje čine tehnološki zaokruženu cjelinu, čime bi se povećao temeljni kapital Podružnice za iznos od 52.637.000,00 kn, izdavanjem 175.457 redovnih dionica nominalne vrijednosti 300,00 kn po dionici, u korist Hrvatskog fonda za privatizaciju. Provedbom navedenog rješenja temeljni kapital Podružnice povećao bi se s iznosa od 529.503.000,00 kn za navedeni iznos od 52.637.000,00 kn na iznos od 582.140.000,00 kn. Ukoliko bi navedeno rješenje bilo prihvaćeno na Glavnoj skupštini Podružnice, HFP bi donio jedinstveno rješenje o iskazu nekretnina u kapitalu Podružnice, kojim bi se ispravile greške i nepravilnosti u postojećim rješenjima HFP-a, riješio bi se status vojnih baraka te bi se u kapitalu Podružnice iskazalo 10.046 m2 na poziciji kampa.

Podružnica je u kolovozu 2009. godine protiv rješenja Hrvatskog fonda za privatizaciju od 20. srpnja 2009.g. podnijela upravnu tužbu Upravnom sudu Republike Hrvatske o kojoj još nije odlučeno, a kojom se traži poništenje predmetnog rješenja u cijelosti. Među glavnim razlozima podnošenja upravne tužbe su bili ti što prema mišljenju Odvjetničkog društva Bogdanović, Dolički & Partneri Hrvatski fond za privatizaciju nije imao ovlasti donijeti takvo rješenje kojim utvrđenu tehnološki zaokruženu cjelinu prenosi na sebe te što je utvrđena vrijednost nekretnina koje je HFP predložio iskazati u kapital Podružnice previsoka.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

HFP je naime, umjesto realne vrijednosti zemljišta utvrđene po vještaku s liste vještaka Županijskog suda u Dubrovniku, imenovanom od strane HFP-a, prihvatio vrijednost zemljišta
koju je procijenila Porezna uprava u Dubrovniku, a koja je u izradi procjena napravila niz propusta čemu je Podružnica u više navrata prigovarala i u samom upravnom postupku.

Dana 17. veljače 2010.g. održana je izvanredna Glavna skupština društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. koja je glasovala protiv prihvaćanja predmetnog rješenja HFP-a od 20. srpnja 2009.g. kojim je predložena dokapitalizacija Podružnice. Zbog navedenog je Podružnica već izvršila povećanje stavki rezervacija sredstava za sudske sporove u 2009. godini budući u narednom razdoblju podružnica očekuje daljnje akcije HFP-a jer je HFP u zemljišne knjige stavio zabilježbu vođenja postupka u odnosu na navedeno zemljište.

Preuzete obveze iz kapitala
Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 26.746 tisuća kuna (2010: 7.068 tisuće kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac. Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeći:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Do 1 godine	2.424	1.881
Od 2 do 5 godina	2.152	3.418
Ukupno	**4.576**	**5.299**

Ugovori o najmu sofware, motornih vozila i mobilnih kuća su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

Potencijalne obveze

Za odobrene kredite HBOR-a podružnici Dubrovnik – Babin kuk d.d. Društvo je dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 128.000 tisuća kuna (tijekom 2004. godine – 21.000 tisuća kuna, tijekom 2008. godine – 25.000 tisuća kuna i tijekom 2009. godine – 82.000 tisuća kuna).

Dana jamstva u 2004., 2008. i 2009. godini osigurana su sa 128 bjanko zadužnica svaka po milijun kuna od podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. i 82 bjanko zadužnice od društva Dom Holding d.d., kao i založna prava na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupno procijenjene vrijednosti 838.297 tisuća kuna.

Tijekom 2010. godine Društvo je također dalo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu 25.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac vezano za potpis Ugovora o klupskom kunskom kreditu. Na ime osiguranja danog jamstva Društvo je od društva Dom Holding d.d. i podružnice Dubrovnik Babin Kuk d.d. dobilo 25 bjanko zadužnica po 1.000 tisuća kuna odnosno ukupno u iznosu 25.000 tisuća kuna.

Podružnica Dubrovnik – Babin kuk d.d. je 2004. godine u korist Dom Holdinga d.d. izdala jamstva u obliku bjanko zadužnica ukupnog iznosa 21.000 tisuću kuna za jamstva koje je društvo Dom Holding d.d. izdalo u korist HBOR-a po kreditnom zaduženju podružnice (bilješka 35).

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Tijekom 2009. godine Podružnica je u korist Dom Holdinga d.d. izdala jamstva u obliku založnog prava na nekretninama u iznosu 82.000 tisuće kuna na ime jamstva koje je društvo Dom Holdinga d.d. izdalo u korist Riviere Adria d.d. po kreditnom zaduženju Podružnice kod HBOR-a.

Tijekom 2011. godine Društvo je izdalo jamstva PBZ-u/HBOR-u u korist podružnice kao jamac platac na bjanko zadužnicama u iznosu od 15.000 tisuća kuna i 6,1 milijun eura. Dano jamstvo osigurano je bjanko zadužnicama društva Valamar Adria holding d.d. u istom iznosu kao i jamstva izdana za kredite podružnice (15.000 tisuća kuna i 6,1 milijun eura) (bilješka 35).

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje gubitka s novcem generiranim poslovanjem:

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Gubitak prije oporezivanja	(32.101)	(79.759)
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14,15)	164.946	152.521
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine (bilješka 10)	(325)	(52)
Umanjenje vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	635	1.239
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja-neto (bilješka 21)	4	1.732
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(57)	(133)
Prihodi od dividendi (bilješka 6)	(123)	(104)
Financijski rashodi-neto (bilješka 11)	51.433	86.728
Gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine (bilješka 10)	63	(13)
Gubici od svođenja na fer vrijednost forward ugovora– neto (bilješka 10)	648	-
Povećanje rezerviranja-neto	5.625	4.525
Ostale nenovčane stavke	381	(129)
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	12.186	(536)
- zalihe	1.034	71
- dobavljači i ostale obveze	(24.574)	(8.636)
Novac generiran poslovanjem	**179.775**	**157.454**

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

	2011.	**2010.**
	(u tisućama kuna)	
Neto knjigovodstvena vrijednost	390	260
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	325	52
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	**715**	**312**

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Matično društvo je Dom Holding d.d., Zagreb koje je vlasnik 78.52% dionica Društva (bilješka 26). Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH, Beč.

Tijekom 2011. godine Dom holding d.d., Zagreb promjeno je ime u Valamar Adria holding d.d., Zagreb, a Riviera Poreč d.d., Poreč u Riviera Adria d.d., Poreč te Epic d.o.o. u Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik., Puntižela d.o.o., Pula, RABAC d.d., Rabac, Zlatni otok d.d., Krk, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb , Epic d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik , Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb., Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb, Scapus d.o.o., Zagreb, Satis d.o.o., Zagreb, Enitor d.o.o., Zagreb, Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main i Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Dana 1. rujna 2011. godine društva RABAC d.d., Rabac, Zlatni otok d.d., Krk pripojena su društvu Riviera Adria d.d., Poreč.

Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik.

Valamar Adria Holding d.d., Zagreb je matično društvo podružnica : Riviera Adria d.d., Poreč , Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb i Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Valamar grupa d.d., Zagreb je matično društvo podružnica: Valamar Adria Holding d.d., Zagreb, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Puntižela d.o.o., Pula i Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb

Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Epic d.o.o., Zagreb

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

	Bilješka	2011.	2010.
		(u tisućama kuna)	
Prodaja usluga			
Valamar grupa d.d., Zagreb		-	23
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		832	829
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		1	8
Zlatni otok d.d., Krk		1.675	987
RABAC d.d., Rabac		5.180	5.030
Puntižela d.o.o., Pula		68	60
Epima d.o.o., Zagreb		1	4
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		17	3
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		1	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		2	-
		7.777	**6.945**

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

	Bilješka	2011.	2010.
		(u tisućama kuna)	
Kupovina usluga			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb		245	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb/i/		58.708	52.894
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		502	6.259
Zlatni otok d.d., Krk		2	109
RABAC d.d., Rabac		82	12
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		80	139
Epima d.o.o., Zagreb		3	9
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		30	-
Puntižela d.o.o., Pula		5	-
		59.657	**59.422**

/i/ Za usluge pružene na temelju pojedinačnih ugovora sklopljenih s Valamar hotel i ljetovališta d.o.o., Grupa se obvezala platiti naknade za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja poslovanja i proporcionalno utvrđeni dio fiskalne godine, koja se sastoji od dogovorene osnovne naknade i poticajne naknade. Nadalje, za pružene usluge, svako društvo platit će društvu Valamar hotel i ljetovališta d.o.o. posebnu naknadu, na temelju izračuna dogovorenog postotka vrijednosti robe kupljene na godišnjoj osnovi, za tekuću fiskalnu godinu.

Posudbe – Valamar Adria holding d.d., Zagreb			
Na početku godine		42.591	42.518
Povećanje		71.453	37.073
Smanjenje		(57.000)	(37.000)
Na kraju godine	28	**57.044**	**42.591**
Rashodi po kamatama			
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	11	**3.636**	**3.386**
Potraživanja			
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		-	18
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		12	22
Zlatni otok d.d., Krk		-	18
RABACd.d., Rabac		-	326
Puntižela d.o.o., Pula		8	6
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		-	1
	21	**20**	**391**
Obveze			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb	29	761	700
Valamar turistički projekti d.o.o.		488	1.417
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		6.391	2.931
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		38	-
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		25	49
Epima d.o.o., Zagreb		2	4
	29	**7.705**	**5.101**
Potencijalna obveza – jamstvo			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb	33	81.966	21.000

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Primanja Uprave

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Neto plaće	1.879	2.038
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	409	329
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	511	574
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	1.469	1.542
Naknada u dionicama	764	-
	5.032	**4.483**

Uprava Grupe se sastoji od 6 članova (2010: 5 članova).

BILJEŠKA 36 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Na dan 1. rujna 2011. godine Društvu su se pripojile podružnice: Rabac d.d., Rabac i Zlatni otok d.d., Krk pod zajedničkom kontrolom matičnog društva Valamar Adria hodling d.d. (Dom holding d.d.). Imovina i obveze navedenih društava pripojena su po knjigovodstvenoj vrijednosti.

Imovina i obveze proizašle iz pripajanja su kako slijedi:

Imovina	**1. rujna 2011.**
Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 14)	426.505
Nematerijalna imovina (bilješka 15)	395
Zalihe	1.954
Kupci i ostala potraživanja	21.420
Novac i novčani ekvivalenti	129.471
Financijska imovina	1.016
Obveze	
Posudbe	(68.834)
Rezerviranja (bilješka 30)	(3.088)
Dobavljači i ostale obveze	(57.354)
Neto pripojena imovina	**451.485**
Preneseni vlasnički instrumenti (bilješka 26)	**334.788**
Neto imovina nakon pripajanja	**116.697**

RIVIERA ADRIA d.d.

IZJAVE OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA

RIVIERA ADRIA

Riviera Adria d.d.
Stancija Kaligari 1 / HR-52440 Poreč / Croatia
T +385 52 408 002 F +385 52 451 608
www.valamar.com E riviera@riviera.hr

VALAMAR
HOTELS & RESORTS

U Poreču, 27.04.2012.

Temeljem odredbi stavka 2. i 4. članka 403. Zakona o tržištu kapitala i odredbi točke 122. i 123. Pravila Zagrebačke burze d.d., Edi Černjul, predsjednik uprave, Tihomir Nikolaš, član uprave i Marko Čižmek, član uprave, osobe zadužene i odgovorne za vođenje poslova društva, te Marko Čižmek, član uprave i Ljubica Grbac, direktorica Sektora financija i računovodstva, osobe zadužene za financije i računovodstvo i osobe odgovorne za sastavljanje financijskih izvještaja društva RIVIERA ADRIA d.d. iz Poreča, Stancija Kaligari 1, OIB 36201212847 (dalje u tekstu: Društvo), ovime daju sljedeću

I Z J A V U

I

Prema našem najboljem saznanju, godišnji revidirani financijski izvještaj Društva i godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaj Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i društava uključenih u konsolidaciju.

II

Prema našem najboljem saznanju, izvještaj Uprave Društva za period od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi Društvo i društva uključena u konsolidaciju.

Edi Černjul Predsjednik Uprave	Marko Čižmek Član Uprave	Tihomir Nikolaš Član Uprave	Ljubica Grbac Direktorica Sektora financija i računovodstva

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ
(4)