

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb

**NEKONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠĆE
NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2013.

SADRŽAJ

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	1
Račun dobiti i gubitka	2
Bilanca	3
Izveštaj o promjenama kapitala	4
Izveštaj o novčanom toku	5
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	6-24

Izješće neovisnog revizora vlasnicima Društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidiranih financijskih izvješćaja društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. („Društvo“). Financijski izvješćaji sastoje se od nekonsolidirane bilance na 31. prosinca 2013. godine, nekonsolidiranog računa dobiti i gubitka za tada završenu godinu, nekonsolidiranog izvješćaja o promjenama kapitala, nekonsolidiranog izvješćaja o novčanom tijeku te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih nekonsolidiranih financijskih izvješćaja u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvješćavanja te interne kontrole za koje Uprava utvrdi da su potrebne kako bi se omogućila priprema nekonsolidiranih financijskih izvješćaja bez značajno pogrešnih prikaza, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim nekonsolidiranim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li nekonsolidirani financijski izvješćaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u nekonsolidiranim financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u nekonsolidiranim financijskim izvješćajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz nekonsolidiranih financijskih izvješćaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnosti računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu cjelokupne prezentacije nekonsolidiranih financijskih izvješćaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.


Mišljenje

Prema našem mišljenju, nekonsolidirani financijski izvješćaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. na 31. prosinca 2013. godine i njegovu financijsku uspješnost za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvješćavanja.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašćeni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

20. ožujka 2014.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:


KPMG Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb
Tony Ilijanić
Direktor, Hrvatski ovlašćeni revizor

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

NEKONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

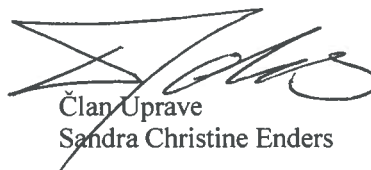
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2013	2012
Prihodi od prodaje	4	81.602	76.170
Ostali prihodi	5	1.566	1.889
Ukupno poslovni prihodi		83.168	78.059
Materijalni troškovi	6	(19.164)	(18.647)
Troškovi osoblja	7	(28.774)	(29.958)
Amortizacija	13, 14	(880)	(631)
Vrijednosno usklađivanje	8	(205)	(2)
Ostali troškovi	9	(4.909)	(3.830)
Ostali poslovni rashodi	10	(1.349)	(1.341)
Ukupno poslovni rashodi		(55.281)	(54.409)
Financijski prihodi	11	800	484
Financijski rashodi	11	(212)	(82)
Ukupni prihodi		83.968	78.543
Ukupni rashodi		(55.493)	(54.491)
Dobit prije oporezivanja		28.475	24.052
Porez na dobit	12	(5.846)	(5.024)
Dobit razdoblja		22.629	19.028

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva 20. ožujka 2014. godine.



Predsjednik Uprave
Peter Fuchs



Član Uprave
Sandra Christine Enders

**Valamar hoteli i ljetovališta
d.o.o.
Miramarska cesta 24, Zagreb**



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB**NEKONSOLIDIRANA BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2013.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Imovina			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	13	166	135
Materijalna imovina	14	1.872	1.828
Ulaganja u ovisna društva	15	189	189
		<u>2.227</u>	<u>2.152</u>
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja	16	6.120	9.126
Financijska imovina	17	13.037	1.132
Zalihe		158	49
Novac i novčani ekvivalenti	18	13.523	22.506
		<u>32.838</u>	<u>32.813</u>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	20	365	547
Ukupna imovina		<u>35.430</u>	<u>35.512</u>
Vlasnička glavnica			
Temeljni kapital	19	1.000	1.000
Zadržana dobit		22.629	19.028
Ukupna vlasnička glavnica		<u>23.629</u>	<u>20.028</u>
Obveze			
Kratkoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze	21	10.843	14.692
Odgođeno plaćanje troškova	22	958	792
Ukupno vlasnička glavnica i obveze		<u>35.430</u>	<u>35.512</u>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Temeljni kapital	Zadržana dobit	Ukupno
1. siječnja 2012.		1.000	8.447	9.447
Isplata zadržane dobiti		-	(8.447)	(8.447)
Dobit razdoblja		-	19.028	19.028
31. prosinca 2012.	19	1.000	19.028	20.028
Isplata zadržane dobiti /i/		-	(19.028)	(19.028)
Dobit razdoblja		-	22.629	22.629
31. prosinca 2013.	19	1.000	22.629	23.629

/i/ Društvo je 29.04.2013. objavilo dobit ostvarenu poslovanjem u 2012. godini u ukupnom iznosu od 19.028.062,47 kn te donijelo Odluku o isplati ukupne dobiti članu Društva.

Dana 8.05.2013. članu Društva isplaćen je dio dobiti za 2012. godinu u iznosu od 13.028.062,47 kn. Dana 17.05.2013. članu Društva isplaćen je dio dobiti za 2012. godinu u iznosu od 3.000.000,00 kn. Dana 19.06.2013. članu Društva isplaćena je preostala dobit u iznosu od 3.000.000,00 kn.

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013	2012
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Dobit prije oporezivanja	28.475	24.052
2. Amortizacija	880	631
3. Povećanje kratkoročnih obveza	3.693	6.236
4. Smanjenje potraživanja	3.474	3.725
Ukupno povećanje novčanog tijeka iz poslovnih aktivnosti	<u>36.523</u>	<u>34.644</u>
1. Povećanje potraživanja	(15)	(2.468)
2. Plaćeni porez na dobit	(6.973)	(2.959)
3. Povećanje zaliha	(108)	(2)
4. Smanjenje kratkoročnih obveza	(6.926)	(2.090)
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	<u>(14.023)</u>	<u>(7.519)</u>
NETO NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	<u>22.500</u>	<u>27.125</u>
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od kamata	597	435
2. Novčani primici od danih zajmova i depozita	4.000	150
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	<u>4.597</u>	<u>585</u>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(997)	(2.174)
2. Novčani izdaci za dane zajmove i depozite	(16.055)	(272)
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	<u>(17.052)</u>	<u>(2.446)</u>
NETO NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	<u>(12.455)</u>	<u>(1.861)</u>
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani izdaci za isplatu udjela u dobiti	(19.028)	(8.447)
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	<u>(19.028)</u>	<u>(8.447)</u>
NETO NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	<u>(19.028)</u>	<u>(8.447)</u>
Ukupni neto novčani tijek	(8.983)	16.817
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	22.506	5.689
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<u>13.523</u>	<u>22.506</u>
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	<u>(8.983)</u>	<u>16.817</u>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. (Društvo) registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu 2000. godine. Osnovna djelatnost Društva je savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem.

Sjedište Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. nalazi se u Zagrebu, Miramarska cesta 24, Hrvatska.

Tijekom 2005. godine Društvo je sa članicama Valamar Grupe, Zagreb (Riviera Poreč d.d., Dubrovnik Babin kuk d.d., Rabac d.d. i Zlatni otok d.d.) sklopilo ugovore o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima na rok od 15 godina. Valamar hoteli i ljetovališta će pružati pojedinačnim članicama Valamar Grupe i usluge nabave, uključujući pri tom: organizaciju nabave za poslovne objekte i osmišljavanje i sastav obrazaca za nabavu i izvršenje okvirnih ugovora o nabavi u svrhu osiguranja operativne kvalitete i optimalnih cijena na temelju ekonomije razmjera.

Od 30.03.2012., Društvo je ovlašteno pružati i usluge putničke agencije u poslovnom prostoru u Poreču pod nazivom "Valamar rezervacijski centar". Od travnja 2012. godine Društvo je pružalo usluge putničke agencije pojedinačnim članicama Valamar grupe.

BILJEŠKA 2 – OSNOVE SASTAVLJANJA

(a) Izjava o usklađenosti

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje. Ovi financijski izvještaji napravljeni su samo za Društvo. Društvo ne priprema konsolidirane financijske izvještaje budući da koristi izuzeće prema HSFI 2 Konsolidirani financijski izvještaji i da je Društvo na 31.12.2013. ovisno društvo Valamar grupe čija je matica Valamar Grupa d.d. (osnovana u Hrvatskoj). Valamar Grupa d.d. javno prezentira financijske izvještaje koji uključuju MSFI konsolidirane financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2013.

(b) Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI). Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode načelu povijesnog ili amortiziranog troška.

(c) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskim kunama („kn“), koje su funkcionalna valuta Društva te su zaokruženi na najbližu tisuću.

(d) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema ovih financijskih izvještaja zahtijeva od menadžmenta upotrebu vlastite prosudbe, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine, obveza, prihoda i rashoda. Moguće je da ostvareni rezultati budu drugačiji od tih procjena.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – OSNOVE SASTAVLJANJA (nastavak)

(d) Korištenje procjena i prosudbi (nastavak)

Prosudbe koje je napravio menadžment, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u narednim razdobljima, su navedene u bilješkama.

BILJEŠKA 3 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja.

3.1 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 računu dobiti i gubitka. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2013. godine bio je u odnosu na EUR 7,637643 kune (31. prosinca 2012. godine: EUR 7,545624 kune).

3.2 Ulaganja u podružnice

Podružnice su društva u kojima Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno.

3.3 Materijalna imovina

Materijalna imovina je iskazana 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.

Amortizacija imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Računala	2 godine
Ostala imovina	2,5-5 godina

3.4 Nematerijalna imovina

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 2 godine.

3.5 Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u kategoriju krediti i potraživanja. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

BILJEŠKA 3 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5 Financijska imovina (nastavak)

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

3.6 Najmovi

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

3.7 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.

3.8 Potraživanja od kupaca i dani krediti

Potraživanja od kupaca i dani krediti početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca i danih kredita provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca i danih kredita. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknativog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i danih kredita iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru vrijednosnih usklađenja potraživanja. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i danih kredita iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih poslovnih prihoda.

3.9 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.

3.10 Obveze prema dobavljačima

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

BILJEŠKA 3 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11 Tekući i odgođeni porez na dobit

Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% u skladu s hrvatskim zakonskim propisima.

Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza 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, 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.

3.12 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) 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 akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance, a koje su uključene u okviru 'ostalih troškova'.

3.13 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodanu robu tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost.

BILJEŠKA 3 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13 Priznavanje prihoda (nastavak)

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 menadžment naknada

Prihodi od menadžment naknada se priznaju prema pravocrtnoj metodi tijekom godine odnosno Društvo priznaje prihode kao proporcionalni dio procijenjene godišnje menadžment naknade, a koja se sastoji od dogovorene osnovne naknade, poticajne naknade i naknade za nabavu.

Prihodi rezervacijskog centra se priznaju u trenutku kada je rezervacija nastala.

(b) 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.

(c) Ostali prihodi

Ostali prihodi priznaju se u razdoblju u kojem su nastali.

3.14 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 odljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost odljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

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

3.15 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 3 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.16 Vremenska razgraničenja

Unaprijed plaćeni troškovi priznaju se kao imovina kada se odnose na iznose plaćene u tekućem razdoblju, a koji se odnose na buduća razdoblja. Odgođeno plaćanje troškova početno se mjeri po fer vrijednosti očekivanog izdatka ili obveze i priznaje se kao obveza kada se odnosi na troškove nastale u tekućem razdoblju. Na svaki sljedeći datum bilance, stavke vremenskih razgraničenja priznaju se u iznosu koji je jednak početno priznatom iznosu umanjenom za dio koji se priznaje kao prihod/rashod tekućeg razdoblja ukoliko se radi o unaprijed plaćenim troškovima, odnosno potraživanje ili obveza ukoliko se radi o odgođenom plaćanju troškova.

BILJEŠKA 4 – PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od usluga- povezane strane /i/	81.024	74.270
Prihodi od prodaje robe - povezane strane	569	716
Ostali prihodi prodaje	9	1.184
	<u>81.602</u>	<u>76.170</u>

/i/ Temeljem Ugovora sklopljenog s članicama Valamar Grupe (Riviera Adria d.d. te do 31.10.2013. Dubrovnik Babin kuk d.d.) Društvo prima naknadu za pružene usluge upravljanja.
 Temeljem Ugovora s članicom Valamar Grupe (Puntižela d.o.o.) Društvo prima naknadu za pružene usluge savjetovanja.
 Temeljem Ugovora o pružanju usluga rezervacijskog centra s članicama Valamar grupe (Riviera Adria d.d., do 31.10.2013. Dubrovnik Babin kuk d.d., Puntižela d.o.o.) Društvo prima naknadu za pružene usluge rezervacija.

BILJEŠKA 5 – OSTALI PRIHODI

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihod od naknade šteta	16	18
Ostali prihodi - naknada za nabavu	1.168	1.252
Ostalo	382	619
	<u>1.566</u>	<u>1.889</u>

BILJEŠKA 6 – MATERIJALNI TROŠKOVI

	2013	2012
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Utrošeni materijal i energija	657	640
Trošak sitnog inventara	108	206
	<u>765</u>	<u>846</u>
Vanjske usluge		
Usluge savjetovanja	7.037	6.669
Usluge promidžbe	1.682	1.912
Trošak najma	2.457	2.364
Trošak najma-povezane strane	2.054	1.952
Trošak komunikacija	665	638
Intelektualne usluge	311	412
Informatičke usluge	2.737	2.627
Usluge održavanja	496	241
Komunalne usluge	289	201
Ostale usluge	671	785
	<u>18.399</u>	<u>17.801</u>
	<u>19.164</u>	<u>18.647</u>

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI OSOBLJA

	2013	2012
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	14.756	14.849
Doprinos za mirovinsko osiguranje	4.474	4.597
Doprinos za zdravstveno osiguranje	3.216	3.483
Porez i prirez	5.784	6.461
Ostali doprinosi	544	568
	<u>28.774</u>	<u>29.958</u>
 Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	 <u>108</u>	 <u>103</u>

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 8 – VRIJEDNOSNO USKLAĐIVANJE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	205	2
	<u>205</u>	<u>2</u>

BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ostali troškovi zaposlenih /i/	2.965	2.463
Naknade članovima NO	475	356
Trošak obrazovanja	407	219
Trošak osiguranja	159	146
Ostalo	903	646
	<u>4.909</u>	<u>3.830</u>

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine ugovori o djelu, božićnice, naknade i troškovi prijevoza, dnevnice i troškovi puta.

BILJEŠKA 10 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Troškovi reprezentacije	1.140	1.076
Ostalo	209	265
	<u>1.349</u>	<u>1.341</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihod od kamata	463	361
Prihod od kamata - povezane strane	163	74
Pozitivne tečajne razlike	174	49
	<u>800</u>	<u>484</u>
Financijski rashodi		
Rashodi od kamata	(16)	(3)
Negativne tečajne razlike	(196)	(79)
	<u>(212)</u>	<u>(82)</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Usklada efektivne porezne stope je kako slijedi:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	28.475	24.052
Porezni trošak po poreznoj stopi 20%	5.695	4.810
Efekt neoporezivih prihoda	(57)	(33)
Efekt porezno nepriznatih rashoda	208	247
Porezni trošak na dobit	<u>5.846</u>	<u>5.024</u>
Efektivna porezna stopa	20,53%	20,89%

U skladu s važećim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Upravi Društva nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza glede toga.

BILJEŠKA 13 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	<u>Softver</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2012.	
Nabavna vrijednost	822
Akumulirana amortizacija	(585)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>237</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	237
Povećanje	79
Amortizacija	(181)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>135</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	901
Akumulirana amortizacija	(766)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>135</u>
Za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	135
Povećanje	121
Amortizacija	(90)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju razdoblja	<u>166</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	1.022
Akumulirana amortizacija	(856)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>166</u>

BILJEŠKA 14 – MATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	Računala	Ostala imovina	Ukupno
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje na dan 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednost	1.879	757	2.636
Akumulirana amortizacija	(1.380)	(696)	(2.076)
Neto knjigovodstvena vrijednost	499	62	561
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	499	62	561
Povećanje	174	1.543	1.717
Amortizacija	(294)	(156)	(450)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	379	1.449	1.828
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	2.147	1.926	4.073
Akumulirana amortizacija	(1.768)	(477)	(2.244)
Neto knjigovodstvena vrijednost	379	1.449	1.828
Za razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	379	1.449	1.828
Povećanja	247	587	834
Amortizacija	(376)	(414)	(790)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju razdoblja	250	1.622	1.872
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	2.252	2.513	4.765
Akumulirana amortizacija	(2.002)	(891)	(2.992)
Neto knjigovodstvena vrijednost	250	1.622	1.872

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

Dana 16. rujna 2011. godine Društvo je osnovalo podružnicu Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main u 100% vlasništvu. Temeljni kapital podružnice iznosi 189 tisuća kuna.

BILJEŠKA 16 – POTRAŽIVANJA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	3.184	5.358
Potraživanja od kupaca – povezana poduzeća	2.939	3.598
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(320)	(115)
Potraživanja od kupaca-neto	<u>5.803</u>	<u>8.841</u>
Ostala kratkoročna potraživanja	<u>317</u>	<u>285</u>
	<u>6.120</u>	<u>9.126</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	115	113
Povećanje	<u>205</u>	<u>2</u>
Stanje na dan 31. prosinca	<u>320</u>	<u>115</u>

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKA IMOVINA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani zajmovi povezanim društvima /i/	13.037	1.132
	<u>13.037</u>	<u>1.132</u>

/i/ Društvo je odobrilo dva kratkoročna zajma povezanom društvu Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb uz kamatnu stopu od 4% s rokom povrata 31. prosinca 2013. godine (2012: 4%) te povezanom društvu Valamar grupa sa stopom od 6% i rokom povrata 31. prosinca 2013. godine (2012:-). Dani zajmovi nemaju osiguranja plaćanja.

BILJEŠKA 18 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi	13.129	22.150
Devizni računi	389	356
Blagajna	5	-
	<u>13.523</u>	<u>22.506</u>

Na dan 31. prosinca 2013. godine kamatna stopa na sredstva na žiro računu iznosila je 0,30% - 0,70% (2012.: 0,55% - 0,80%).

BILJEŠKA 19 – TEMELJNI KAPITAL

Društvo je osnovano u prosincu 2000. godine s temeljnim kapitalom od 1.000 tisuća kuna pod nazivom RIVIERA hoteli i ljetovališta d.o.o. Tijekom 2004. godine Društvo je promijenilo naziv tvrtke u Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb. Do dana 16.11.2012. jedini vlasnik Društva bila je Valamar grupa d.d. Od 16.11.2012. vlasnici Društva su Valamar grupa d.d. sa postotnim poslovnim udjelom u temeljnom kapitalu od 91% te gospodin Marijan Palić sa postotnim poslovnim udjelom u temeljnom kapitalu od 9%. Od 21.1.2014. jedini vlasnik Društva je Valamar grupa d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 20 – PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Unaprijed plaćeni troškovi licence	183	189
Unaprijed plaćeni troškovi cestarina	8	20
Ostali unaprijed plaćeni troškovi	173	335
Nedospio prihod tekućeg razdoblja	1	3
	<u>365</u>	<u>547</u>

BILJEŠKA 21 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači u zemlji	1.232	1.167
Dobavljači u zemlji – povezana društva	766	699
Dobavljači iz inozemstva	976	821
Dobavljači iz inozemstva – povezana društva	72	71
Obveze prema zaposlenima	2.350	3.398
Obveze za poreze i doprinose	3.495	5.445
Obveze poreza na dobit	1.905	3.032
Ostale obveze	47	59
	<u>10.843</u>	<u>14.692</u>

BILJEŠKA 22 - ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođeno plaćanje troškova	74	45
Rezervacija za neiskorišteni godišnji odmor	884	747
	<u>958</u>	<u>792</u>

Na dan 31. prosinca 2013. te 31. prosinca 2012. obveze za bonuse zaposlenima uključene su u obveze prema zaposlenima.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 23 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Na 31.12.2013. Društvo nije tuženik u nijednom sudskom sporu.

Preuzete obveze iz kapitala

Društvo nije imalo ugovorenih kapitalnih obveza.

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmoprimac.

Ugovori o najmu uglavnom su sklopljeni s povezanim društvom Valamar Adria holding d.d. i Riviera Adria d.d. za najam poslovnog prostora. Ugovori su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu je obnovljiva na kraju razdoblja najma. Ugovori su otkazivi.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 24 – 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 svog većinskog vlasnika Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH Beč.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Riviera Adria d.d., Poreč, Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik, Puntizela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epic GmbH Beč, Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, Bastion upravljanje 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 i Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main i Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

Transakcije s povezanim strankama pod zajedničkom kontrolom su kako slijedi:

Prihodi od prefakturiranja sa povezanim stranama umanjeni su za troškove koji se prefakturiraju u ukupnom znosu 15.988 tisuća kuna kako slijedi: Riviera Adria d.d. 12.375 tis kn, Dubrovnik - Babin kuk d.d. 3.473 tis kn, Valamar Adria holding d.d. 44 tis kn, Valamar poslovni razvoj d.o.o. 15 tis kn, Valamar grupa d.d. 18 tis kn, Puntizela d.o.o. 63 tis kn;
(2012: Ukupno 11.987 tis kn: Riviera Adria d.d. 9.479 tis kn, Dubrovnik - Babin kuk d.d. 2.317 tis kn, Valamar Adria holding d.d. 36 tis kn, Valamar poslovni razvoj d.o.o. 96 tis kn, Valamar grupa d.d. 7 tis kn, Puntizela d.o.o. 52 tis kn).

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 24 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

	<u>Bilješka</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prodaja usluga			
Riviera Adria d.d., Poreč		62.473	57.007
Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik		18.322	17.050
Puntizela d.o.o., Pula		229	213
	4	<u>81.024</u>	<u>74.270</u>
Prodaja robe			
Riviera Adria d.d., Poreč		450	550
Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik		100	166
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		10	-
Valamar grupa d.d.		9	-
	4	<u>569</u>	<u>716</u>
Prihodi od kamata			
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		6	70
Valamar hotels & resorts GmbH		-	4
Valamar grupa d.d.		157	-
	11	<u>163</u>	<u>74</u>
Trošak najma			
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		1.145	1.117
Riviera Adria d.d., Poreč		523	435
Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik		51	68
Epic GmbH Beč		335	332
	6	<u>2.054</u>	<u>1.952</u>
Ostale usluge			
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		803	746
Epima d.o.o., Zagreb		-	-
Riviera Adria d.d., Poreč		1.630	1.326
Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik		371	102
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		183	540
Valamar hotels and resorts GmbH		4.510	3.137
Epic GmbH Beč		90	102
Valamar grupa d.d.		89	82
Valamar poslovni razvoj d.o.o.		1.586	2.027
		<u>9.262</u>	<u>8.062</u>

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., ZAGREB**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 24 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja na kraju godine		
Riviera Adria d.d., Poreč	2.176	2.219
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	24	16
Puntičela d.o.o., Pula	28	36
Valamar grupa d.d., Zagreb	14	1
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	4	7
Epima d.o.o., Zagreb	-	-
Valamar hotels and resorts GmbH	693	747
Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik	-	572
16	<u>2.939</u>	<u>3.598</u>
Dani zajmovi		
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	1.037	1.132
Valamar grupa d.d., Zagreb	12.000	-
17	<u>13.037</u>	<u>1.132</u>
Dobavljači i ostale obveze na kraju godine		
Riviera Adria d.d., Poreč	346	378
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	257	168
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	-
Epima d.o.o., Zagreb	-	-
Valamar grupa d.d., Zagreb	27	17
Valamar poslovni razvoj	136	137
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-
Epic GmbH Beč	72	70
21	<u>838</u>	<u>770</u>
Primanja managementa		
Bruto plaće i bonusi	3.212	3.723

Uprava se sastoji od 2 člana (2012.: 2 člana).

BILJEŠKA 25 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Društvo stvara procjene i pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene i pretpostavke su redovito ocjenjivane, te se temelje na prošlim iskustvima i ostalim faktorima kao što je očekivani tijek budućih događanja koji su razboriti u određenim uvjetima, međutim ipak predstavljaju izvore procjenjivačke neizvjesnosti. Procjene i pretpostavke koje uključuju značajne rizike koji bi mogli dovesti do materijalnih usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza unutar iduće financijske godine opisane su u nastavku.

Porezi

Trošak poreza na dobit priznaje se na temelju najbolje procjene menadžmenta o prosječnoj ponderiranoj godišnjoj stopi poreza na dobit, a koja se primjenjuje na dobit prije poreza.

Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca procjenjuju se na svaki datum bilance da bi se vidjelo postoje li naznake umanjenja vrijednosti, na osnovi procjene vjerojatnosti da će se nadoknaditi knjigovodstvena vrijednost imovine. Svaki se kupac zasebno procjenjuje na osnovi očekivanog datuma i iznosa naplate te eventualnih instrumenata osiguranja. Menadžment smatra da su potraživanja od kupaca na datum bilance iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Prihodi od menadžment naknada

Prihodi od menadžment naknada se priznaju prema pravocrtnoj metodi tijekom godine odnosno Društvo priznaje prihode kao proporcionalni dio procijenjene godišnje menadžment naknade, a koja se sastoji od dogovorene osnovne naknade, poticajne naknade i naknade za nabavu.