



VALAMAR RIVIERA

dioničko društvo za turizam

Prospekt uvrštenja
126.027.542 redovne
dionice na uređeno tržište
Zagrebačke burze d.d.

Zagreb, 9. prosinca 2014. godine

o Valamaru

Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci – Stalne službe u Pazinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040020883, OIB: 36201212847 (u daljnjem tekstu: Valamar Riviera, Društvo ili Izdavalatelj) prihvaća odgovornost za sadržaj ovog prospekta. Prema vlastitom uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima Valamar Riviera raspolaže, podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva. Prema najboljem saznanju Izdavalatelja, nijedna činjenica koja bi mogla utjecati na značenje ovog prospekta nije izostavljena. U skladu s odredbama *Zakona o tržištu kapitala* (Narodne novine br. 88/08, 146/08, 74/09, 54/13 i 159/13), glavna skupština Izdavalatelja donijela je Odluku o uvrštenju dionica Društva na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. (u daljnjem tekstu: Zagrebačka burza). Svrha izrade i objave ovog Prospekta nije novo izdavanje vrijednosnih papira i prikupljanje sredstava na temelju toga, nego uvrštenje postojećih redovnih dionica Izdavalatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

U skladu s odredbama *Zakona o tržištu kapitala*, Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija ili HANFA) dostavljen je zahtjev za odobrenje prospekta uvrštenja dionica Izdavalatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze, a njegov je sastavni dio i ovaj prospekt.

Sadržaj prospekta propisan je Uredbom Komisije (EZ) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. godine o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave povezane s uvrštenjem dionica Društva Valamar Riviera na uređeno tržište Zagrebačke burze koji nisu sadržani u ovom prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave

dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Izdavalatelj. Izdavanje ovog prospekta ne implicira da se okolnosti povezane s Društvom Valamar Riviera nisu izmijenile od datuma izdavanja ovog prospekta. Ovaj prospekt ne predstavlja ponudu za prodaju ili poziv za kupnju od strane ili za račun Izdavalatelja ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju dionica Društva upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavalatelja te rizike opisane u poglavlju 4. (*Čimbenici rizika*).

Posljednja revizija nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja obavljena je za 2013. godinu, a reviziju je obavilo ovlašteno društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a. Ako drugačije nije navedeno, svi godišnji podaci, uključujući podatke o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u prospektu su zaokruživani. Prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu podataka mogu varirati i zbrojevi možda nisu aritmetički agregati. Upućivanje u ovom dokumentu na „EUR“ označava euro, „CHF“ švicarski franak, „DEM“ njemačku marku, „HRD“ hrvatski dinar, a „HRK“ ili „Kn“ ili „kn“ hrvatsku kunu.

Temeljni kapital Izdavalatelja na dan ovog prospekta iznosi 1.672.021.210,00 kuna i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice na ime, bez nominalnog iznosa, koje dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom RIVP-R-A, ISIN: HRRIVPRA0000 (u daljnjem tekstu: Dionice).

Prema najboljem saznanju Izdavalatelja, po odobrenju ovog jedinstvenog prospekta uvrštenja od strane Agencije (HANFA) te odgovarajuće odluke Zagrebačke burze, sve Dionice trebale bi biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze pod njihovom oznakom RIVP-R-A.

VAŽNE NAPOMENE

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, nakon odobrenja i objave prospekta te nakon što Zagrebačka burza odobri uvrštenje, Dionice Izdavatelja trebale bi biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovoga jedinstvenog prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. U skladu s podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine, uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj, kao i prava i obveze koja proizlaze iz Dionica Izdavatelja ili su s njima povezane. Prema saznanju Izdavatelja, nijedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovoga jedinstvenog prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Dionice Izdavatelja i s time povezanim rizicima.

Isključivo informacije sadržane u ovom prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Dionice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Dionice Izdavatelja mora donijeti na temelju vlastite procjene Izdavatelja i Dionica.

Izdavatelj nije ovlastio nijednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija povezanih s Dionicama Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom prospektu, ne smatraju mjerodavnima.

Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava ni pristanak na njihovo davanje, niti preuzima odgovornost za ikakvu štetu koju ulagatelji s njima u vezi mogu pretrpjeti.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom prospektu utvrđena je u skladu sa stanjem na dan ovog prospekta, osim ukoliko izričito u samom prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan.

Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom prospektu povezane s poslovanjem Izdavatelja, njegovim financijskim položajem te rezultatima poslovanja promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Mjerodavno pravo za prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na Dionice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihova izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj. Strani ulagatelji moraju poštivati i mjerodavne propise strane države.

Ovaj prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava ili predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete povezane s ulaganjem u Dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost kupnje i prodaje Dionica Izdavatelj upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Dionice i poslovno okruženje.

Distribucija prospekta, kao i ponuda i prodaja dionica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se te postupati u skladu s naprijed navedenim propisima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se dionice kupuju, nude ili prodaju, odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Dionica niti navodi na kupnju Dionica osobe u bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to predviđeno.

Predviđajuće izjave

Izdavatelj određene informacije u prospektu ne navodi kao povijesne, nego kao određene činjenice povezane s budućnošću, pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova prospekta, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u II. dijelu prospekta, poglavlje 12. (*Informacije o trendovima*).

Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na izjave o budućnosti.

Uzimajući u obzir njihovu narav, izjave o budućnosti uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti, zbog čega postoji vjerojatnost da se određene izjave o budućnosti neće ostvariti.

Predviđajuće izjave obuhvaćaju između ostalog čimbenike rizika navedene u II. dijelu prospekta, poglavlju 4. (*Čimbenici rizika*) – povezano s Izdavateljem – te u III. dijelu prospekta, poglavlju 2. (*Čimbenici rizika*) – povezano s ulaganjem u Dionice – ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima prospekta.

Prilikom donošenja određenih odluka na temelju izjava o budućnosti ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i ostale poznate čimbenike rizika te neizvjesnosti, odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja. Izjave o budućnosti odnose se samo na vrijeme kada su dane te Izdavatelj ne preuzima nikakvu obvezu u dijelu ažuriranja, odnosno revidiranja predmetnih izjava o budućnosti na temelju novodostupnih informacija, budućih događaja ili drugih razloga, osim ukoliko je to predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili pravilima Zagrebačke burze.

Izdavatelj ovime ne daje izjavu, predviđanje ni jamstvo da će se izjave o budućnosti zaista i ostvariti. Izjave o budućnosti ne mogu se smatrati najvjerojatnijim ni standardnim scenarijem, nego predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

Prikaz financijskih i drugih podataka

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u ovom prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Prospekt sadrži revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) i njegovih prednika VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. (društvo pripojeno Izdavatelju 30. rujna 2014. godine) i VALAMAR grupa d.d. (društvo pripojeno Izdavatelju 30. rujna 2014. godine) za 2011., 2012. i 2013. godinu i *pro forma* financijske informacije Izdavatelja (Valamar Riviera d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine. Uz navedeno, prospekt sadrži i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaj prednika VALAMAR grupa d.d. na dan 30. rujna 2014. godine te nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) na dan 30. rujna 2014. godine. Financijska izvješća pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Prezentacija financijskih informacija u skladu s MSFI-om zahtijeva od Izdavatelja da izrađuje procjene i stvara pretpostavke povezane s budućnošću koje mogu utjecati na vrijednosti prikazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Reviziju konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja i njegovih prednika za 2011. godinu izvršilo je ovlašteno društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, a za 2012. i 2013. godinu društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a. Potvrdu *pro forma* financijskih informacija Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine izdalo je društvo BDO Croatia d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b.

Prospekt sadrži i nerevidirane *pro forma* financijske informacije Izdavatelja (Valamar Riviera d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine. S obzirom na to da navedeni izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima.

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog prospekta i kao takvi isključivo su ilustrativne prirode.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine odgovarao statusu kojeg Društvo ima nakon 30. rujna 2014. godine. te stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. *Pro forma* financijske informacije temelje se na privremenim nerevidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i svih subjekata u konsolidaciji na dan 30. rujna 2014. godine. Kao usporedivi podaci za prethodna razdoblja prikazuju se financijski izvještaji ranije vladajućeg društva Grupe, društva VALAMAR grupa d.d., koji kao takvi obuhvaćaju istu ekonomsku grupu.

Razlog ovakvog prikaza je provedeno pripajanje (upisano u sudski registar dana 30. rujna 2014. godine) društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. (pripojena društva) društvu Riviera Adria d.d. (preuzimatelj) pri čemu je došlo do tzv. obrnutog vertikalnog pripajanja budući je društvo Riviera Adria d.d. pripojilo holding društva koja su bila njezina vladajuća društva.

Osnova na kojoj su sastavljene *pro forma* financijske informacije su informacije o financijskom položaju i rezultatu poslovanja društva VALAMAR grupa d.d. iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja tog društva za razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine.

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u Dionice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja i uvjete ponude, kao i financijske podatke sadržane u prospektu.

sadržaj

I. SAŽETAK PROSPEKTA	15
A. UVOD I UPOZORENJA	16
A.1. UPOZORENJA	16
B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU	17
C. DIONICE	38
C.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira	38
C.2. Valuta izdanja vrijednosnih papira	38
C.3. Broj izdanih dionica koje su uplaćene u cijelosti te broj izdanih dionica koje nisu u cijelosti uplaćene. Nominalna vrijednost dionica ili da dionice nemaju nominalnu vrijednost	38
C.4. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira	38
C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira	38
C.6. Naznaka o tome da li ponuđeni vrijednosni papiri jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima se trguje ili će se trgovati predmetnim vrijednosnim papirima	38
C.7. Opis politike u vezi s dividendom	38
D. RIZICI	39
D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost	39
Rizik makroekonomskih kretanja	39
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	39
Financijski rizici (kreditni rizik)	39
Rizik tržišta kapitala	40
Rizik turističke grane gospodarstva	40
Ekološki rizici	40
D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire	40
II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT	43
1. ODGOVORNE OSOBE	44
1.1. Sve osobe koje su odgovorne za informacije dane u registracijskom dokumentu	44
1.2. Izjava odgovornih za registracijski dokument	44
2. OVLAŠTENI REVIZORI	46
3. ODABRANE FINACIJSKE INFORMACIJE	47
3.1. Odabrane financijske informacije o Izdavatelju	47
3.2. Odabrane financijske informacije za razdoblja tijekom godine	53

4. ČIMBENICI RIZIKA	54
4.1. Rizik makroekonomskih kretanja	54
4.2. Rizik promjene poreznih i drugih propisa	54
4.3. Financijski rizici	55
4.3.1. Valutni rizik	55
4.3.2. Kamatni rizik	55
4.3.3. Kreditni rizik	56
4.3.4. Cjenovni rizik	56
4.3.5. Rizik likvidnosti	56
4.4. Rizik tržišta kapitala	56
4.5. Upravljanje rizikom kapitala	56
4.6. Rizik gubitka poslovnih kapaciteta	57
4.7. Rizik strukture dioničara i financijske nestabilnosti	57
4.8. Poslovni rizik	57
4.9. Rizik turističke grane gospodarstva	57
4.10. Ekološki rizici	58
5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU	59
5.1. Povijest i razvoj Izdavatelja	59
5.1.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja	59
5.1.2. Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj	59
5.1.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan	59
5.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta (ili glavnog ureda, ako se razlikuje od registriranog sjedišta)	59
5.1.5. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja	60
5.1.5.1. Faze razvoja poslovanja	60
5.1.5.2. Značajne statusne i druge promjene nakon pretvorbe i privatizacije	61
5.1.5.3. Uvrštenje dionica Izdavatelja na Zagrebačku burzu	64
5.2. Ulaganja	65
5.2.1. Opis (uključujući iznos) glavnih ulaganja Izdavatelja za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta	65
5.2.2. Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarne ili vanjsko)	66
5.2.3. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala.	66
6. PREGLED POSLOVANJA	68
6.1. Osnovne djelatnosti	68
6.1.1. Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih proizvoda i usluga koje pruža Izdavatelj	68
6.1.2. Novi značajni proizvodi i/ili usluge Izdavatelja te njihov razvoj	74

6.2. Glavna tržišta	74
6.3. Utjecaj iznimnih čimbenika	77
6.4. Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima	77
6.5. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem	78
7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	79
7.1. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	79
7.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja	79
8. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	82
8.1. Informacije u vezi s bilo kojom postojećom ili planiranom značajnom dugotrajnom materijalnom imovinom, uključujući nekretnine u najmu i sve veće terete na njima	82
8.2. Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine	91
9. PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED	92
9.1. Finacijski položaj	92
9.2. Rezultati poslovanja	92
9.2.1. Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja, navodeći do koje je mjere to utjecalo na prihod	92
9.2.2. Kad finacijski izvještaji objavljuju značajne promjene u neto prodaji i prihodima, dostaviti opis razloga za takve promjene	92
9.2.3. Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.	92
10. IZVORI SREDSTAVA	96
10.1. Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja (kratkoročnim i dugoročnim)	96
10.2. Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja	96
10.3. Informacije o finacijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja	97
10.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	98
10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja budućih investicija i dugotrajne materijalne imovine	98
11. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE	99
12. INFORMACIJE O TRENDOVIMA	101
12.1. Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma registracijskog dokumenta	101
12.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja	101

13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	102
14. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE RUKOVODSTVO	103
14.1. Podaci o članovima uprave i nadzornog odbora Izdavatelja	103
14.1.1. Uprava	103
14.1.2. Očekivane promjene u upravi Izdavatelja	105
14.1.3. Nadzorni odbor	105
14.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva	108
15. NAKNADE I POGODNOSTI	109
15.1. Iznos naknada i primanja članova uprave i nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini	109
15.1.1. Uprava	109
15.1.2. Nadzorni odbor	110
15.2. Ukupni iznosi koje Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvoje ili pripišu kako bi se osigurale mirovine, mirovinska prava ili slične pogodnosti	111
16. PRAKSA UPRAVE	112
16.1. Datum isteka aktualnog mandata članova uprave i nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije	112
16.1.1. Uprava	112
16.1.2. Nadzorni odbor	112
16.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa ili odgovarajuća negativna izjava.	113
16.3. Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi	113
16.4. Izjava o usklađenosti Izdavatelja sa standardima korporativnog upravljanja	114
17. ZAPOSLENICI	115
17.1. Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama	115
17.2. Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice Izdavatelja za članove uprave i nadzornog odbora Izdavatelja	117
17.3. Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja	117
18. VEĆINSKI DIONIČARI	118
18.1. Prvih deset računa s najvećom količinom vrijednosnog papira Izdavatelja	118
18.2. Imaju li većinski dioničari Izdavatelja različita prava glasa ili odgovarajuća negativna izjava	119
18.3. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti je li Izdavatelj u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opišite prirodu takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole	119
18.4. Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem	119

19. TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA	120
19.1. Pregled poslova s povezanim društvima	120
19.2. Pregled stanja potraživanja i obveza iz odnosa s povezanim društvima	124
 20. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA	 127
20.1. Povijesne financijske informacije	127
20.1.1. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu (Riviera Adria d.d.)	128
20.1.2. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu (Riviera Adria d.d.)	197
20.1.3. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu (Riviera Adria d.d.)	320
20.1.4. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu (VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)	450
20.1.5. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu (VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)	521
20.1.6. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu (VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)	597
20.1.7. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu (VALAMAR grupa d.d.)	671
20.1.8. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu (VALAMAR grupa d.d.)	741
20.1.9. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu (VALAMAR grupa d.d.)	815
20.2. <i>Pro forma</i> financijske informacije	889
20.3. Financijski izvještaji	906
20.4. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	906
20.4.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	906
20.4.2. Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori	906
20.4.3. Kad financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani	906
20.5. Starost posljednjih financijskih informacija	907
20.5.1. Revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu	907
20.6. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	907
20.6.1. Ako je Izdavatelj od datuma posljednjih revidiranih financijskih izvještaja objavio tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije, mora ih uključiti u registracijski dokument. Ako su tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije pregledane ili revidirane, također je potrebno priložiti izvješće o reviziji ili pregledu. Ako tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije nisu revidirane ni pregledane, navesti tu činjenicu.	907
20.6.2. Nerevidirani konsolidirani izvještaj Izdavatelja za prva tri tromjesečja 2014. godine	907
20.7. Politika u vezi s dividendom	930
20.7.1. Iznos dividende po dionici za svaku poslovnu godinu za razdoblje koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije, kad se broj dionica Izdavatelja promijeni, iznos treba uskладiti da bi bio usporediv.	930
20.8. Sudski i arbitražni postupci	930
20.9. Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja	932

21. DODATNE INFORMACIJE	933
21.1. Temeljni kapital	933
21.1.1. Iznos temeljnog kapitala i propisani podaci o dionicama	933
21.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica	933
21.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavatelja.	933
21.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa	933
21.1.5. Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala.	933
21.1.6. Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose	933
21.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala, s posebnom pažnjom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.	933
21.2. Statut	934
21.2.1. Opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u Statutu	934
21.2.2. Sažetak svih odredbi Statuta ili drugih akata koji se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	935
21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica	937
21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, uz naznaku slučajeva u kojima su uvjeti značajniji nego oni predviđeni zakonodavstvom	937
21.2.5. Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje	937
21.2.6. Kratak opis odredbe Statuta ili drugog akta Izdavatelja koja bi mogla utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprječavanje promjene u kontroli nad Izdavateljem	937
21.2.7. Naznaka eventualnih odredbi Statuta ili drugih akata koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara	937
21.2.8. Opis uvjeta predviđenih Statutom ili drugim aktom koji uređuju promjene u kapitalu, u slučaju kad su takvi uvjeti stroži od onih predviđenih zakonodavstvom	937
22. ZNAČAJNI UGOVORI	938
22.1. Ugovor s društvom Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	938
22.2. Ugovori o izvođenju radova	938
22.3. Ugovori s društvom Škrila d.o.o.	939
23. INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU	940
23.1. Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka	940
23.2. Informacije od trećih osoba	940

24. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI	941
25. INFORMACIJE O UDJELIMA	942
III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA DIONICE	945
1. ODGOVORNE OSOBE	946
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije dane u prospektu	946
1.2. Izjava odgovornih osoba	946
2. ČIMBENICI RIZIKA	948
2.1. Čimbenici rizika vezani za dionice	948
2.2. Osobiti rizici vezani uz Dionice	948
2.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	948
2.2.2. Rizik promjene cijene	948
2.2.3. Rizik od razvodnjavanja udjela vlasništva u Izdavatelju i mogućnost isključenja odnosno ograničenja prava prvenstva pri upisu novih Dionica	948
2.2.4. Rizik isplate dividende	949
2.2.5. Rizik hrvatskog tržišta kapitala	949
2.2.6. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice	950
3. KLJUČNE INFORMACIJE	951
3.1. Izjava o obrtnom kapitalu	951
3.2. Kapitalizacija i zaduženost	951
3.3. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu	953
3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	953
4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE	954
4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN oznaku	954
4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su vrijednosni papiri izrađeni	954
4.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku	954
4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira	954
4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	954
4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih vrijednosni papiri jesu ili će biti izrađeni i/ili izdani	954
4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira	954
4.8. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira	954

4.9. Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima	955
4.10. Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini	955
4.11. Porezi i druga davanja u svezi s Dionicama	955
5. OPĆI UVJETI PONUDE	956
6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	957
6.1. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ	957
6.2. Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja vrijednosni papiri istog roda ponuditi ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje	957
6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plaman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose	957
6.4. Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	957
6.5. Stabilizacija	957
7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	958
7.1. Ime i službena adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju, priroda funkcije u službi ili drugi značajni odnosi osobe koja prodaje u posljednje tri godine s Izdavateljem ili nekim od njegovih prethodnika ili povezanih društava	958
7.2. Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji	958
7.3. Sporazumi o vezivanju	958
8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE	959
9. RAZVODNJAVANJE	960
10. DODATNE INFORMACIJE	961
10.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici.	961
10.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.	961

10.3. Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev Izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.	961
10.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju Izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.	961
IV. POPIS KRATICA KORIŠTENIH U PROSPEKTU	963
PRILOG 1 - Organizacijska shema 2014.	966

I. Sažetak prospekta

A. uvod i upozorenja

A.1. Upozorenja

U nastavku ovog I. dijela prospekta slijedi sažetak (u daljnjem tekstu: Sažetak) bitnih karakteristika i rizika povezanih s Izdavateljem i Dionicama koje su predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u prospekt uvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Svaka odluka ulagatelja o ulaganju u Dionice koje su predmet uvrštenja na uređeno tržište treba se temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline.

U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda prospekta prije početka sudskog postupka.

U odnosu na informacije iz ovog sažetka, građansko-pravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su iznijele sažetak, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz sažetka obmanjujuće, netočne ili

nedosljedne kada se čitaju zajedno s ostalim dijelovima prospekta ili ako sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

Element A.2. iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004., L149/1) te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013 i Delegirana Uredba Komisije br. 382/2014) (u daljnjem tekstu: Uredba) nije primjenjiv.

B. sažetak informacija o Izdavatelju

B.1. Naziv i tvrtka izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja glasi:
Valamar Riviera dioničko društvo za turizam.

Skraćena tvrtka Izdavatelja glasi:
Valamar Riviera d.d.

B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja

Sjedište Izdavatelja je u Poreču, na poslovnoj adresi
Stancija Kaligari 1.

Pravni oblik Izdavatelja je dioničko društvo.

Izdavatelj posluje na temelju zakonodavstva Republike
Hrvatske.

Država osnivanja Izdavatelja je Republika Hrvatska.

B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurrira

Društvo je registrirano za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane
- Pripremanje i usluživanje pića i napitaka
- Pružanje usluga smještaja
- Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering)
- Iznajmljivanje kamp prikolica
- Zimsko čuvanje kamp-prikolica
- Proizvodnja hrane i pića
- Proizvodnja kruha, peciva, svježe tjestenine i kolača
- Proizvodnja dvopeka, keksa, trajnog peciva i kolača
- Prerada i konzerviranje mesa i mesnih proizvoda
- Djelatnost turističke agencije:

- organiziranje paket-aranžmana, sklapanje i provedba ugovora o paket-aranžmanu, organiziranje izleta, sklapanje i provedba ugovora o izletu
- organiziranje kongresa
- posredovanje u sklapanju ugovora o organiziranom putovanju (paket-aranžman i izlet)
- posredovanje ugostiteljskih usluga (prodaja i rezervacija smještaja i drugih ugostiteljskih usluga)
- posredovanje usluga prijevoza (prodaja putnih karata i rezervacija mjesta za sva prijevozna sredstva)
- organiziranje prihvata i transfera putnika
- posredovanje u pružanju usluga u posebnim oblicima turističke i ugostiteljske ponude
- organiziranje i posredovanje u pružanju usluga turističkih vodiča, turističkih pratitelja i usluga upravljanja plovnim objektima nautičara (skipera)
- zastupanje domaćih i stranih putničkih agencija
- davanje turističkih obavijesti i promidžbenog materijala
- posredovanje u sklapanju ugovora o osiguranju putnika i prtljage
- pomoć u pribavljanju putnih isprava, viza i drugih isprava potrebnih za prijelaz granice i boravak u inozemstvu, isprava za lov, ribolov, ronjenje, plovību nautičara te drugih isprava potrebnih za organizaciju i provođenje različitih oblika turističke ponude
- rezervacija, nabava i prodaja ulaznica za sve vrste priredbi, muzeja i dr., te prodaja robe vezane za potrebe putovanja (razne putne potrepštine, suveniri, turističke publikacije i sl.)
- organizacija i pružanje usluga u svezi s poslovanjem karticama i putničkim čekovima, te pružanje mjenačkih usluga sukladno posebnim propisima,
- iznajmljivanje i posredovanje u iznajmljivanju vozila, letjelica i plovnih objekata
- agencijsko-pomorske usluge za prihvata i opremu plovnih objekata u nautičkom turizmu
- Turističke usluge u nautičkom turizmu
- Turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude (seoskom, zdravstvenom, kulturnom, wellness, kongresnom, za mlade, pustolovnom, lovnom, sportskom, golf turizmu, sportskom ili rekreacijskom ribolovu na moru, ronilačkom turizmu, sportskom ribolovu na slatkim vodama kao dodatna djelatnost u uzgoju morskih i slatkovodnih riba, rakova i školjaka i dr.)

- Ostale turističke usluge (iznajmljivanje pribora i opreme za šport i rekreaciju, kao što su sandoline, daske za jedrenje, bicikli na vodi, suncobrani, ležaljke i sl.)
- Turističke usluge koje uključuju športsko-rekreativne ili pustolovne aktivnosti
- Iznajmljivanje vozova (plutača), plovila sa i bez posade, bicikla i dr. predmeta i opreme za sport i razonodu, popravak čamaca za razonodu
- Iznajmljivanje motornih vozila
- Iznajmljivanje strojeva i opreme bez rukovatelja
- Turistički poslovi s inozemstvom
- Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- Promidžba (reklama i propaganda)
- Djelatnost organizatora sajмова, izložbi i kongresa
- Pružanje usluga informacijskog društva
- Usluge davanja pristupa internetu
- Mjenjački poslovi
- Kupnja i prodaja robe
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- Zastupanje inozemnih tvrtki u trgovini
- Djelatnost javnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu
- Prijevoz za vlastite potrebe
- Javni prijevoz u linijskom obalnom pomorskom prometu
- Povremeni prijevoz putnika u obalnom pomorskom prometu
- Poslovanje nekretninama
- Iznajmljivanje zemljišta i vlastitih poslovnih i drugih prostora
- Projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina
- Nadzor nad gradnjom
- Ispitivanje proračuna za građevinske elemente
- Uređenje i dizajniranje eksterijera i interijera te oblikovanje i obrada elemenata za uređenje
- Poslovi državne izmjere i katastra nekretnina: izradba elaborata stalnih geodetskih točaka za potrebe osnovnih geodetskih radova; izradba elaborata katastarske izmjere i tehničke reambulacije; izradba parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra zemljišta; izradba parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra nekretnina; izradba elaborata katastra vodova i tehničko vođenje katastra vodova; izradba posebnih geodetskih podloga za pros-

- torno planiranje i graditeljsko projektiranje, izradba geodetskog projekta, izradba elaborata o iskolčenju građevine, kontrolna geodetska mjerenja pri izgradnji i održavanju građevina (praćenje mogućih pomaka); izradba situacijskih nacrtā za objekte za koje ne treba izraditi geodetski projekt; iskolčenje građevina; poslovi stručnog nadzora nad radovima; izradbe elaborata katastra vodova i tehničkog vođenja katastra vodova, izradbe posebnih geodetskih podloga za prostorno planiranje i graditeljsko projektiranje, izradbe geodetskog projekta, izradbe elaborata o iskolčenju građevine, kontrolnih geodetskih mjerenja pri izgradnji i održavanju građevina (praćenje mogućih pomaka) i iskolčenju građevina
- Proizvodnja, uzgoj i prodaja cvijeća, ukrasnog bilja i sadnog materijala
- Uslužne djelatnosti u biljnoj proizvodnji i to: sadnja i održavanje vrtova, parkova i zelenih površina za sportske terene, ugostiteljske objekte i sl.
- Djelatnost uzgoja oštriga i dagnji
- Uzgoj maslina za proizvodnju ulja i za neposrednu potrošnju, te proizvodnja maslinovog ulja preradom vlastitih maslina
- Priređivanje igara na sreću – igre u casinima
- Športska priprema
- Športska rekreacija
- Športska poduka
- Iznajmljivanje sportskih objekata (sportskih dvorana, tenis terena i dr. objekata za sport i razonodu)
- Djelatnost za poboljšanje fizičke kondicije
- Frizerski saloni i saloni za uljepšavanje
- Skladištenje robe
- Obrada podataka
- Izrada baze podataka
- Kopiranje, fotokopiranje, skeniranje i sl. usluge
- Pranje i kemijsko čišćenje tekstila i sličnih proizvoda
- Računovodstvene i knjigovodstvene usluge
- Popravak vozila, tehnički pregled motornih vozila i poljoprivrednih strojeva, izdavanje certifikata za motorna vozila i povremeno ispitivanje motornih vozila radi sigurnosti na cesti, te čuvanje i pranje motornih vozila
- Korištenje opasnih kemikalija
- Proizvodnja električne energije
- Održavanje i naplata parkirališnih mjesta

- Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- Djelatnost upravljanja društvima
- Zastupanje stranih tvrtki u okviru registriranih djelatnosti
- Iznajmljivanje uredskih strojeva i opreme
- Računalne djelatnosti
- Izrada i održavanje web stranica
- Djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga i
- Poslovi upravljanja nekretninom i održavanje nekretnina.

Izdavatelj je vodeće turističko društvo u Republici Hrvatskoj te jedno od vodećih na Mediteranu.

Uključujući objekte u vlasništvu društava kćeri, Izdavatelj posluje u jedinstvenom portfelju koji se sastoji od 45 smještajnih ugostiteljskih objekata raznih vrsta, od čega su 20 hotela (šest hotela od njih imaju depandanse – ukupno devet depandansi), dva apartmanska naselja, sedam skupina turističkih apartmana, jedan aparthotel, jednu kuću za odmor, dva hostela, dva objekta sa sobama za iznajmljivanje i deset kampova, s ukupnim kapacitetom koji može primiti gotovo 43.000 gostiju dnevno.

Svi objekti Izdavatelja smješteni su duž zapadne i istočne obale Istre, na Kvarneru te u Dubrovniku.

U visokoj sezoni Izdavatelj zapošljava više od 3.000 radnika i jedan je od najvećih poslodavaca u Republici Hrvatskoj te dugogodišnji nositelj certifikata Poslodavac Partner.

Svoje sadržaje i usluge Društvo je prilagodilo potrebama i očekivanjima obitelji željnih mirnog odmora u prirodnom okruženju, a i rekreativnih i profesionalnih sportaša kojima na raspolaganju stoje brojni sportski tereni te sadržaji namijenjeni rekreaciji na kopnu i moru.

Objekti s wellness centrima uz unutarnji bazen nude razne vrste sauna te ponudu kozmetičkih tretmana

Brojni hoteli ističu se MICE¹ ponudom i stručnim timom koji će osigurati organizacijsku podršku u pripremi ra-

zličitih događanja, uključujući kongrese, korporativna događanja, vjenčanja i prigodne proslave. Valamar Lascroma vodeći je kongresni hotel u dubrovačkoj regiji te prednjači u organizaciji velikih kongresa s kapacitetom do 1200 sudionika.

Izdavatelj također osigurava i održavanje mnoštva događanja u destinacijama u kojima posluje, a koji na jedinstven način spajaju kulturu, zabavu i glazbu.

Izdavatelj je već godinama prepoznat kao jedan od najvećih ulagača u hrvatskom turizmu. U posljednjih 11 godina uloženo je oko dvije milijarde kuna u obnovu i podizanje kvalitete proizvoda i usluga, uključujući uređenje objekata, hortikulture, plaža i okoliša, uvijek u skladu s najvišim ekološkim standardima.

Trajni je cilj Izdavatelja konstantan rast i razvoj u svim segmentima poslovanja te izgradnja prepoznatljivosti destinacije kao turističkog odredišta u suglasju s najvišim ekološkim standardima, koji su temelj razvoja turizma u budućnosti.

Izdavatelj nudi proizvode za različite ciljne skupine gostiju te se tako razlikuju ponude – obiteljski odmor, sportski opremljeni hoteli te susreti i događanja.

Kao obiteljski proizvod ističu se obiteljski hoteli za odmor, s velikim izborom smještaja, usluga i programa rekreacije, zabave i animacije za djecu kao što je "Maro Family Concept" za djecu različitih uzrasta od 4-12 godina u Maro Clubu te mlade od 13 – 17 godina u Teens Loungeu. "Maro Family Concept" znak jamči zabavu za djecu tijekom obiteljskog odmora u objektima Društva. Što više obiteljskih sadržaja i usluga hotel ili apartman nudi, tim više Maro znakova ima (od 3 do 5).

U okviru specijaliziranih sportskih proizvoda Izdavatelj je svoje sadržaje i usluge prilagodio gostima koji se sportom bave rekreativno ili profesionalno, a ovdje se osobito ističe ponuda za ljubitelje biciklizma i tenisa.

Prema podacima Hrvatske turističke zajednice (business.croatia.hr)², u 2013. godini tržišta s najvišim

¹ MICE – krat. od eng. *Meetings* (sastanci), *Incentives* (poticaji), *Conventions* (kongresi), *Events* (događanja) – kongresni turizam.

² business.croatia.hr su službene internetske stranice Hrvatske turističke zajednice.

udjelom ostvarenih noćenja na razini Republike Hrvatske su Njemačka, Slovenija, Austrija, Italija, Češka i Poljska. Najveći rast ostvarila su tržišta Poljske (20,3 %), Velike Britanije (24 %), Sjedinjenih Američkih Država (25,6 %) te skandinavske zemlje Norveška i Švedska (30 %) i Finska (35,5 %), dok su tradicionalna tržišta za hrvatski turizam, poput Njemačke (tržište broj jedan s udjelom u ukupnim noćenjima od 22 %), Austrije, Slovenije, Češke, Mađarske i Slovačke također ostvarila porast noćenja (od oko 2 do 4 i više %).

S druge strane, pad noćenja zabilježen je iz Rusije (21,6 %) i Ukrajine (24,5 %), i to zbog problema s izdavanjem viza odnosno novog viznog režima zbog ulaska Hrvatske u Europsku uniju, dok je pad noćenja iz Italije (2,1 %) i Španjolske (8 %) uvjetovan ekonomskom krizom u tim zemljama.

Prema udjelu u ukupno ostvarenim noćenjima glavna tržišta Izdavatelja su Njemačka (29%), Austrija (13%), Italija i Slovenija (po 8%), Nizozemska (7%) i Ujedinjena Kraljevina (5%). S obzirom da je većina kapaciteta Društva na području Istre, vidljivo je da top tržišta Izdavatelja generalno prate događanja na hrvatskoj turističkoj sceni.

Međutim, svakako je vrijedno napomenuti da se sjeverne destinacije (Istra, otok Krk) i južna destinacija (Dubrovnik) značajno razlikuju u strukturi gostiju, pri čemu je važno istaknuti da su sjeverne destinacije pretežno auto-destinacija, dok je jug izrazita avio-destinacija te je ovisna o zrakoplovnoj povezanosti zračne luke Dubrovnik s emitivnim tržištima³. To se odražava i na strukturi gostiju tako da Dubrovnik kao destinacija ima goste iz dalekih prekomorskih zemalja (Sjeverna i Južna Amerika) i Azije (Kina, Tajvan), prvenstveno u obliku redovnih grupnih serijala te velik udio gostiju iz Velike Britanije i Irske.

U 2013. godini Društvo je realiziralo 880.279.596 kuna pansionskog prihoda, što je 6 % više od prethodne godine, ili čak 36% više od početka promatranog razdoblja (2010. godine).

Najznačajniji udio prihoda pristiže iz zapadnoeuropskih zemalja s najvećim udjelom zemalja njemačkog govornog područja, a glavna geo-tržišta iz 2013. godine uključuju Njemačku, Austriju, Italiju, Ujedinjenu Kraljevinu i Republiku Hrvatsku.

Emitivna tržišta s najvećim udjelom su njemačko i austrijsko tržište koja pokazuju stabilan rast tijekom promatranog razdoblja.

Talijansko tržište je nakon pada 2012. godine počelo bilježiti lagani oporavak pri čemu treba napomenuti da individualni gosti čine oko 85 % dolazaka. Stoga možemo reći da je talijansko tržište pretežno tržište individualaca koji dolaze u destinacije i objekte Izdavatelja prvenstveno u Istri i na Kvarneru te putem *on-line* bookinga i vlastitim prijevozom.

Emitivno tržište sa značajnim rastom je britansko tržište koje dolazi prvenstveno kroz organizirani oblik odmora putem turoperatora koristeći avio-prijevoz za sve destinacije, a prvenstveno Dubrovnik. Društvo je osiguralo stalan i stabilan rast gostiju s britanskog tržišta dobrim pozicioniranjem objekata i strateškim ugovorom s najvećim britanskim turoperatorom Thomsonom koji je dio grupacije TUI, kao i s agencijama Jet2 i Cosmos.

Domaće tržište zastupljeno je u svim segmentima u grupnim dolascima, individualnim dolascima te u dolascima gostiju koji prvenstveno sudjeluju na raznim kongresima, sastancima i sličnim događanjima.

Stabilan rast u promatranom razdoblju imaju također i gosti koji dolaze sa slovenskog tržišta. Blizina destinacije (Istre), poznavanje proizvoda i dobri odnosi s partnerima jedna su od glavnih značajki ovog tržišta.

S druge strane, popularnost Dubrovnika i kontinuirano povećanje letova i avioprijevoznika prema zračnoj luci Dubrovnik pridonijelo je porastu gostiju s tržišta Velike Britanije, Dalekog istoka, Sjedinjenih Američkih Država i Skandinavije.

³ Pojam „emitivna tržišta” podrazumijeva onaj dio turističkog tržišta na kojem se nalazi veća koncentracija turističke potražnje. Nasuprot tome, pojam „receptivna tržišta” podrazumijevao bi ona turistička tržišta na kojima je locirana koncentrirana turistička ponuda.

Iako rusko tržište u promatranom razdoblju pokazuje stabilnost, nedavna događanja na tom tržištu kao što su bankroti velikih turoperatora (primjerice Labirint, Neva, Pax i dr.), pad kupovne moći, vizni režim i inflacija, ukazuju da se može očekivati znatno smanjenje dolazaka s navedenog emitivnog tržišta. Temeljem udjela od 3 % u strukturi prihoda i 1 % u strukturi noćenja, Društvo nije ovisno o tom tržištu te se temeljem rasta u segmentu koji je naveden kao „ostali“ vidi da je Društvo našlo supstitute za navedeni pad.

Istočnoeuropska tržišta, prvenstveno češko i mađarsko su glavna tržišta za proizvode nižih kategorija te čine stabilnu osnovu popunjenosti tih kapaciteta u Istri i na Kvarneru.

Treba napomenuti da je i na svim tržištima prisutan rast individualne kupovine putem interneta i ostalih kanala tako da se rast rezervacija (*booking*) odražava i ravnomjernim porastom na Izdavateljevim internet-skim stranicama i pozivnom centru (Valamar rezervacijski centar).

Izdavatelj ima razvijenu mrežu prodaje kroz čitav niz prodajnih kanala i segmenata koji uključuju alatman, grupe, MICE, individualnu prodaju i *online* turooperatore (OTA).

B.4.a Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

Predviđa se daljnja stabilnost destinacija u kojima Izdavatelj posluje i kontinuiran trend rasta glavnih emitivnih tržišta, izuzev ruskog i ukrajinskog.

Prema naznakama koje se vide u ugovaranju kapaciteta za predstojeću sezonu (2015.), bilježi se daljnji rast potražnje za brojem i vrstom ugovorenih smještajnih jedinica s postojećim partnerima te uvođenje partnera s novih tržišta koji su zainteresirani za suradnju i boravak svojih gostiju u smještajnim objektima Izdavatelja.

Izdavatelj bilježi stalan rast broja gostiju koji svoje rezervacije ostvaruju putem internetskih stranica Izdavatelja, kao i putem Valamar rezervacijskog centra, što ukazuje na dobru marketinšku strategiju i zemljovidnu pokrivenost akcija na glavnim emitivnim tržištima s kojima Izdavatelj surađuje.

Usljed provođenja projekata energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije, Društvo je unatoč povećanju cijena određenih energenata, prvenstveno jedinične cijene vode te brojnih naknada uz vodu, uspjelo ostvariti znatne uštede u potrošnji energenata.

Također, liberalizacijom tržišta električne energije otvile su se mogućnosti ostvarivanja povoljnijih uvjeta ugovaranja opskrbe električnom energijom na tržištu, što je Društvo i iskoristilo, birajući optimalne uvjete opskrbe.

Sličan trend ostvarivanja ušteda na energentima provođenjem navedenih mjera očekuje se i u sljedećim razdobljima.

Oporavak glavnih konkurentskih zemalja u mediteranskom okruženju u 2014. godini (Grčka, Italija i Španjolska) usporio je rast tržišta, ali nije bitno utjecao na ishod sezone i poslovanja, te je Društvo bilježilo stabilan rast prihoda u promatranom razdoblju.

U nadolazećem poslovnom razdoblju Izdavatelj će nastaviti sa strategijom razvoja glavnih emitivnih tržišta i segmenata te s politikom cijena koje će osigurati daljnji rast prihoda i boravaka gostiju.

Značajan utjecaj na očekivanja Izdavatelja u ovoj poslovnoj godini (2014. godina) zasigurno su imali i loši vremenski uvjeti, posebice u sjevernim destinacijama (Istra i Kvarner).

Samo tijekom srpnja u destinaciji Poreč zabilježena su čak 24 kišna dana. Slična situacija u nešto manjem obujmu zabilježena je i tijekom lipnja, ali i kolovoza.

Nepovoljne vremenske prilike, s jedne strane, utjecale su na smanjeni rast prihoda Društva, dok su, s druge strane, zbog povećanog angažmana radnika na poslovima otklanjanja posljedica nevremena uzrokovale veću potrošnju radnih sati i materijala za čišćenje.

Uslijed nepovoljnih vremenskih prilika odgađani su programi vanjske animacije te vanjskih ugostiteljskih objekata što je također utjecalo na smanjene izvanpansionske prilhode.

Velika količina kiše uzrokovala je i jaču vegetaciju bilja te je povećala potrebe i broj radnih sati provedenih na održavanju okoliša. Ipak, povećani broj kišnih dana donio je znatne uštede u potrošnji vode za navodnjavanje, ali je negativno utjecao i na poslovanje sportskih centara na plažama. Bitno su smanjeni prihodi od najma opreme za plažu, sportskih rekvizita i vodenih sportova.

Loši vremenski uvjeti mnoge su goste vezali uz hotelske sadržaje i više boravka u sobama i hotelskim interijerima. Većina hotela i njihovih sadržaja prilagođena je očekivanim vremenskim uvjetima ljeti (toplom i suhom vremenu, kupanju i slično). Duži boravak gostiju u sobama uslijed loših vremenskih uvjeta automatski se negativno odražava na percepciju kvalitete, posebno u vrhuncu sezone, kada su cijene najviše.

Element B.4.b iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

B.5. Ako je Izdavalatelj član neke grupe, opis grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u grupi

Izdavalatelj je vladajuće (matično) društvo Grupe koju čine Izdavalatelj i njegova ovisna društva. Ovisna društva stečena su u postupcima pripajanja društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. (2013. godine) te društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. (2014. godine) Izdavalatelju.

Poslovanje Izdavalatelja kao vladajućeg društva odvija se kroz četiri podružnice:

- 1) Valamar Riviera d.d. Podružnica za turizam RABAC
- 2) Valamar Riviera d.d. Podružnica za turizam ZLATNI OTOK
- 3) Valamar Riviera d.d. Podružnica za turizam DUBROVNIK – BABIN KUK
- 4) Valamar Riviera d.d. Podružnica za savjetovanje i upravljanje ZAGREB.

Grupu čini Izdavalatelj i devet značajnih društava kćeri, i to:

- 1) PALME TURIZAM d.o.o.,
- 2) ELAFITI BABIN KUK d.o.o.,
- 3) MAGIČNE STIJENE d.o.o.,
- 4) BUGENVILIA d.o.o.,
- 5) Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.,
- 6) BASTION UPRAVLJANJE d.o.o.,
- 7) LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o.
- 8) PUNTIŽELA d.o.o.
- 9) POGAČA BABIN KUK d.o.o.

U tijeku je pripajanje društva LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o. (Izdavalatelj je jedini član) Izdavalatelju kao društvu preuzimatelju.

B.6. Većinski dioničari

Pojedinačno su najveći dioničari⁴ Izdavalatelja društvo EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Beča te društva SCAPUS d.o.o., SATIS d.o.o. i ENITOR d.o.o.

Najveći pojedinačni dioničar Izdavalatelja je društvo EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. Plösslgasse 8, 1040 Beč, Austrija, koje ima ukupno 39.001.621 dionicu (30,95 %) Izdavalatelja te koje zajedno sa svojim ovisnim

⁴ Podaci Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 27. studenoga 2014. godine.

društvom Scapus d.o.o. iz Zagreba, Miramarska cesta 24, koje ima 15.265.889 dionica Izdavatelja (12,11 %) ukupno ima 43,06 % svih Dionica Izdavatelja.

Iako najveći pojedinačni dioničar zajedno sa svojim ovisnim društvom nema apsolutnu većinu glasova u glavnoj skupštini Izdavatelja (nema više od 50 % glasova uzimajući u obzir ukupan temeljni kapital Izdavatelja), moglo bi se očekivati s obzirom na prisustvovanja ostalih dioničara na glavnoj skupštini Izdavatelja da bi najveći pojedinačni dioničar mogao imati prevladavajući utjecaj u Izdavatelju na način da će ostvariti većinu prisutnih glasova na glavnim skupštinama Izdavatelja. S obzirom na to da je ovdje opisana situacija česta i uobičajena te ne predstavlja nikakvu zloupotrebu kontrole, Izdavatelj ne smatra potrebnim uvoditi niti je uveo ikakve mjere izbjegavanja zloupotrebe kontrole.

B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata Izdavatelja za vrijeme ili nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim ključnim financijskim informacijama

Odabrane financijske informacije Izdavatelja prikazane su na konsolidiranoj osnovi i trebaju se čitati zajedno s financijskim podacima navedenima u poglavljima 3. (*Odabrane financijske informacije*) i 20. (*Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobicima i gubicima Izdavatelja*) ovog prospekta.

S ciljem usporedivosti podataka *pro forma* financijskih informacija Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine s povijesnim financijskim izvješćima za 2011., 2012. i 2013. godinu korištena su konsolidirana financijska izvješća društva VALAMAR grupa d.d. (za godine 2011., 2012. i 2013.) te *pro forma* financijske informacije Izdavatelja (VALAMAR RIVIERA d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine. Uz navedeno, prospekt sadrži i nerevidirani konsolidirani financijski

izvještaj prednika VALAMAR grupa d.d. na dan 30. rujna 2014. godine te nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) na dan 30. rujna 2014. godine.

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog prospekta i kao takvi isključivo su ilustrativne prirode.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine odgovarao statusu kojeg Društvo ima nakon 30. rujna 2014. godine te stoga ne predstavlja stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. *Pro forma* financijske informacije temelje se na privremenim nerevidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i svih subjekata u konsolidaciji na dan 30. rujna 2014. godine. Kao usporedivi podaci za prethodna razdoblja prikazuju se financijski izvještaji ranije vladajućeg društva Grupe, društva VALAMAR grupa d.d., koji kao takvi obuhvaćaju istu ekonomsku grupu.

Razlog ovakvog prikaza je provedeno pripajanje (upisano u sudski registar 30. rujna 2014. godine) društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. (pripojena društva) društvu Riviera Adria d.d. (preuzimatelj), pri čemu je došlo do tzv. obrnutoga vertikalnog pripajanja, budući je društvo Riviera Adria d.d. pripojilo holding društva koja su bila njezina vladajuća društva. Ovo pripajanje vođeno je ciljem da se poslovanje i dionička struktura grupacije izravno objedine u jednom strateškom društvu, čime će se i dodatno osnažiti bilančna imovina i poslovanje objedinjenog društva Valamar Riviera d.d. – Izdavatelja ovog prospekta.

Osnova na kojoj su sastavljene *pro forma* financijske informacije su informacije o financijskom položaju i rezultatu poslovanja društva VALAMAR grupa d.d. iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja tog društva za razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine.

Konsolidirana bilanca stanja Izdavatelja

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12. 2012. HRK tisuće	31.12. 2013. HRK tisuće	30.09. 2014. HRK tisuće	30.09. 2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Dugotrajna imovina	2.725.912	2.581.226	2.575.132	2.737.005	2.737.005
Nematerijalna imovina	8.331	8.438	15.282	14.524	14.524
Materijalna imovina	2.601.012	2.450.105	2.435.693	2.591.267	2.591.267
Financijska imovina	113.725	102.932	39.750	46.850	46.850
Potraživanja	1.126	847	802	741	741
Odgođena porezna imovina	1.717	18.904	83.605	83.624	83.624
Kratkotrajna imovina	319.049	423.291	385.338	721.674	721.674
Zalihe	12.580	10.877	7.327	7.846	7.846
Potraživanja od kupaca	17.479	17.031	11.295	107.273	107.273
Ostala potraživanja	23.009	24.870	31.406	16.495	16.495
Financijska imovina	67.936	69.634	17.191	233.487	233.487
Novac i novčani ekvivalenti	180.878	277.043	296.069	284.009	284.009
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	17.167	23.835	22.051	72.564	72.564
UKUPNO IMOVINA	3.044.961	3.004.516	2.960.470	3.458.680	3.458.680
Kapital i rezerve	1.998.933	1.990.429	1.874.806	2.149.849	2.149.849
Temeljni kapital	62.956	62.956	62.956	66.101	1.672.021
Rezerve ukupno	319.001	381.373	473.124	521.911	178.811
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	339.133	315.011	283.427	396.078	54.358
Dobit/gubitak tekućeg razdoblja	-2.157	49.366	112.651	145.362	244.554
Manjinski interes	1.280.000	1.181.723	942.648	1.020.396	104
Rezerviranja	25.614	28.390	358	358	358
Dugoročne obveze	718.490	717.474	760.890	908.610	908.610
Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0	40.377	0	0
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	718.226	709.193	714.609	902.638	902.638
Ostale dugoročne obveze	0	5.369	4.237	2.955	2.955
Odgođena porezna obveza	264	2.913	1.667	3.017	3.017
Kratkoročne obveze	268.265	229.670	256.243	324.018	324.018
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	185.258	146.626	135.439	146.660	146.660
Obveze prema dobavljačima	38.754	38.790	77.434	71.980	71.980
Obveze za primljene predujmove	7.057	7.864	8.237	57.913	57.913
Obveze prema zaposlenicima	13.392	15.558	14.731	22.332	22.332
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	9.497	16.956	16.033	21.606	21.606
Ostale kratkoročne obveze	14.308	3.876	4.369	3.527	3.527
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	33.658	38.553	68.172	75.846	75.846
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	3.044.961	3.004.516	2.960.470	3.458.680	3.458.680

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja

	01.01. - 31.12. 2011. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2012. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2014. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Poslovni prihodi						
Prihodi od prodaje	892.012	989.142	1.057.032	1.006.303	1.020.212	1.020.212
Ostali poslovni prihodi	17.679	11.506	15.892	13.185	10.375	10.375
Ukupno poslovni prihodi	909.691	1.000.648	1.072.924	1.019.488	1.030.588	1.030.588
Operativni troškovi						
Materijalni troškovi	269.663	318.689	324.720	267.467	343.702	343.702
Troškovi osoblja	262.078	274.463	282.934	212.151	223.062	223.062
Ostali troškovi poslovanja	147.421	83.374	147.111	130.530	47.540	47.540
Amortizacija	189.096	222.148	227.142	169.089	153.029	153.029
Vrijednosno usklađenje	1.588	2.725	5.116	5.067	223	223
Ostali poslovni rashodi	7.727	16.840	17.431	4.290	6.192	6.192
Ukupno operativni troškovi	877.573	918.240	1.004.455	788.594	773.749	773.749
Finacijski prihodi	22.260	53.428	107.347	92.805	10.928	10.928
Finacijski rashodi	64.595	63.539	39.073	21.604	23.135	23.135
Neto finacijski rezultat	-42.335	-10.111	68.274	71.201	-12.207	-12.207
Izvanredni - ostali prihodi	276	201	704	133	15	15
Izvanredni - ostali rashodi	893	86	90	7	66	66
Neto izvanredni rezultat	-617	116	613	127	-52	-52
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-10.834	72.413	137.357	302.222	244.580	244.580
Porez na dobit	6.059	-11.720	-54.406	0	0	0
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	-16.893	84.133	191.762	302.222	244.580	244.580

Pregled ključnih pokazatelja

EBITDA	222.803	307.282	300.727	405.050	410.091	410.091
EBITDA marža	24%	31%	28%	40%	40%	40%
Neto dobit	-16.893	84.133	191.762	302.222	244.580	244.580
Neto marža	-2%	8%	18%	30%	24%	24%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12.2012. HRK tisuće	31.12.2013. HRK tisuće	30.09.2013. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	218.843	304.188	314.875	208.264	329.201	329.865
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-46.169	-70.164	-421.835	-369.511	-342.800	-318.391
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	-149.318	-137.859	125.985	120.965	1.540	-23.534
UKUPNO NETO NOVČANI TOK	23.356	96.165	19.025	-40.282	-12.060	-12.060
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	157.522	180.878	277.043	277.043	296.069	296.069
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	180.878	277.043	296.069	236.761	284.009	284.009

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

Uz navedeno, u nastavku su prikazane i odabrane financijske informacije Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) za poslovne godine 2011., 2012. i 2013. te za prvih devet mjeseci 2014. godine.

Konsolidirana bilanca stanja Riviera Adrie d.d.

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12. 2012. HRK tisuće	31.12. 2013. HRK tisuće	30.09. 2014. HRK tisuće
Dugotrajna imovina	2.532.886	2.400.634	2.460.268	2.616.328
Nematerijalna imovina	1.955	1.736	8.616	7.473
Materijalna imovina	2.523.503	2.394.314	2.381.150	2.538.484
Financijska imovina	4.584	3.380	3.182	3.113
Potraživanja	1.126	847	802	741
Odgođena porezna imovina	1.717	357	66.517	66.517
Kratkotrajna imovina	214.710	257.088	291.126	516.794
Zalihe	7.181	7.802	7.169	7.689
Potraživanja od kupaca	13.366	12.432	10.290	105.400
Ostala potraživanja	12.601	19.253	27.373	7.278
Financijska imovina	2.497	1.433	2.112	78.183
Novac i novčani ekvivalenti	162.382	195.207	223.105	247.476
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	16.684	20.961	21.077	70.769
UKUPNO IMOVINA	2.747.596	2.657.722	2.751.393	3.133.122
Kapital i rezerve	1.684.215	1.689.780	1.743.897	1.963.896
Temeljni kapital	1.065.463	1.065.463	1.117.663	1.117.663
Rezerve ukupno	636.291	600.012	600.576	601.880
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-7.031	-37.194	-80.357	22.726
Dobit/gubitak tekućeg razdoblja	-28.429	44.644	106.016	221.627
Manjinski interes	17.921	16.855	0	0
Rezerviranja	25.614	26.745	358	358
Dugoročne obveze	803.922	692.017	701.342	891.149
Obveze prema povezanim poduzetnicima	57.044	0	0	0
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	739.584	686.357	697.171	888.277
Ostale dugoročne obveze	7.030	5.595	4.151	2.869
Odgođena porezna obveza	264	66	20	2
Kratkoročne obveze	201.801	212.501	239.011	203.008
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	130.564	141.154	129.967	31.059
Obveze prema dobavljačima	42.542	40.282	77.665	72.227
Obveze za primljene predujmove	7.041	7.853	7.490	57.297
Obveze prema zaposlenicima	11.301	11.728	11.959	20.867
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	5.344	7.695	9.040	18.770
Ostale kratkoročne obveze	5.009	3.789	2.890	2.788
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	32.043	36.679	66.785	74.712
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	2.747.596	2.657.722	2.751.393	3.133.122

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014.g.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Riviera Adrie d.d.

	01.01. - 31.12. 2011. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2012. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2014. HRK tisuće
Poslovni prihodi					
Prihodi od prodaje	725.103	976.608	1.048.006	992.860	1.009.165
Ostali poslovni prihodi	14.458	8.885	12.661	9.374	9.377
Ukupno poslovni prihodi	739.561	985.493	1.060.666	1.002.234	1.018.541
Operativni troškovi					
Materijalni troškovi	239.566	307.863	388.216	311.656	309.167
Troškovi osoblja	194.070	233.251	242.264	181.600	193.834
Ostali troškovi poslovanja	114.625	152.625	134.501	122.577	125.922
Amortizacija	164.946	218.868	223.323	166.281	150.433
Vrijednosno usklađenje	352	401	4.911	179	223
Ostali poslovni rashodi	5.957	15.891	17.028	3.842	5.593
Ukupno operativni troškovi	719.515	928.900	1.010.242	786.136	785.172
Financijski prihodi	9.585	27.301	25.789	11.660	6.850
Financijski rashodi	61.732	38.392	36.338	18.314	18.593
Neto financijski rezultat	-52.147	-11.091	-10.548	-6.654	-11.743
Izvanredni - ostali prihodi	0	0	0	0	0
Izvanredni - ostali rashodi	0	0	0	0	0
Neto izvanredni rezultat	0	0	0	0	0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-32.101	45.502	39.876	209.444	221.627
Porez na dobit	-1.717	1.360	-66.140	0	0
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	-30.384	44.142	106.016	209.444	221.627

Pregled ključnih pokazatelja Riviera Adrie d.d. konsolidirano

EBITDA	185.343	275.862	278.658	382.559	384.026
EBITDA marža	25%	28%	26%	38%	38%
Neto dobit	-30.384	44.142	106.016	209.444	221.627
Neto marža	-4%	4%	10%	21%	22%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014.g.

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku Riviera Adria d.d.

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12.2012. HRK tisuće	31.12.2013. HRK tisuće	30.09.2013. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	171.935	254.777	299.136	192.331	317.666
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-473.975	-90.914	-269.503	-185.365	-306.624
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	411.480	-131.038	-1.734	-18.202	13.329
UKUPNO NETO NOVČANI TOK	109.440	32.825	27.898	-11.236	24.371
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	52.942	162.382	195.207	195.434	223.105
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	162.382	195.207	223.105	184.197	247.476

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adria d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adria d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014.g.

B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije

Izdavatelj je izradio *pro forma* financijske informacije na dan 30. rujna 2014. godine.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine odgovarao statusu kojeg Društvo ima nakon 30. rujna 2014. godine te stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. Kao usporedivi podaci za prethodna razdoblja prikazuju se

financijski izvještaji ranije vladajućeg društva Grupe, društva VALAMAR grupa d.d., koji kao takvi obuhvaćaju istu ekonomsku grupu. *Pro forma* financijske informacije temelje se na privremenim nerevidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i svih subjekata u konsolidaciji na dan 30. rujna 2014. godine.

Pregled konsolidiranih *pro forma* financijskih informacija Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine nalazi se u nastavku.

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma konsolidirano
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL				
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	2.737.005.487	0		2.737.005.487
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	14.523.632	0		14.523.632
1. Izdaci za razvoj	0	0		0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	936.303	0		936.303
3. Goodwill	6.567.609	0		6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0		0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	7.019.720	0		7.019.720
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0		0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	2.591.266.975	0		2.591.266.975
1. Zemljište	584.962.091	0		584.962.091
2. Građevinski objekti	1.454.316.121	0		1.454.316.121
3. Postrojenja i oprema	121.323.170	0		121.323.170
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	51.040.199	0		51.040.199
5. Biološka imovina	0	0		0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	17.867.261	0		17.867.261
7. Materijalna imovina u pripremi	340.098.971	0		340.098.971
8. Ostala materijalna imovina	18.199.524	0		18.199.524
9. Ulaganje u nekretnine	3.459.637	0		3.459.637
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	46.850.151	0		46.850.151
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	1.751.487	0		1.751.487
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0		0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	140.000	0		140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	44.958.664	0		44.958.664
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0		0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0		0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0		0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	741.171	0		741.171
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	0		0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	386.485	0		386.485
3. Ostala potraživanja	354.686	0		354.686
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	83.623.557	0		83.623.557

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	Valamar Riviera d.d.	
			bilješka	-Pro Forma konsolidirano
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	649.110.323	0		649.110.322
I. ZALIHE (036 do 042)	7.846.089	0		7.846.089
1. Sirovine i materijal	6.469.403	0		6.469.403
2. Proizvodnja u tijeku	0	0		0
3. Gotovi proizvodi	0	0		0
4. Trgovačka roba	368.696	0		368.696
5. Predujmovi za zalihe	267.081	0		267.081
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	740.909	0		740.909
7. Biološka imovina	0	0		0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	123.768.124	0		123.768.123
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	161.720	0		161.720
2. Potraživanja od kupaca	107.273.172	0		107.273.172
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0	0		0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	2.889.972	0		2.889.972
5. Potraživanja od države i drugih institucija	5.964.890	0		5.964.890
6. Ostala potraživanja	7.478.369	0		7.478.369
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	233.487.336	0		233.487.336
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0		0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	45.000	0		45.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0		0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	1.105.625	0		1.105.625
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	232.336.711	0		232.336.711
7. Ostala financijska imovina	0	0		0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	284.008.774	0		284.008.774
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	72.564.126	0		72.564.126
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	3.458.679.936	0		3.458.679.936
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	54.834.429	0		54.834.429

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma konsolidirano
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	2.149.848.927	0	3.1. a) i b)	2.149.848.925
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	66.101.140	1.605.920.069	3.1. c)	1.672.021.209
II. KAPITALNE REZERVE	31.519.603	-50.260.564	3.1. d)	-18.740.961
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	458.616.715	-292.839.186		165.777.529
1. Zakonske rezerve	18.668.088	42.056.569	3.1. e)	60.724.657
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	23.000.000	29.225.816	3.1. e)	52.225.816
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	19.363.306	-14.604.190	3.1. f)	4.759.116
4. Statutarne rezerve	0	0		0
5. Ostale rezerve	436.311.933	-378.725.761	3.1. e)	57.586.172
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	31.774.848	0		31.774.848
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	396.078.435	-341.720.399	3.1. g)	54.358.036
1. Zadržana dobit	396.078.435	-341.720.399	3.1. g)	54.358.036
2. Preneseni gubitak	0	0		0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	145.362.414	99.192.029	3.1. h)	244.554.443
1. Dobit poslovne godine	145.362.414	99.192.029	3.1. h)	244.554.443
2. Gubitak poslovne godine	0	0		0
VII. MANJINSKI INTERES	1.020.395.772	-1.020.291.951	3.1. h)	103.821
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	358.217	0		358.217
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0		0
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0		0
3. Druga rezerviranja	358.217	0		358.217

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	usklada	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma konsolidirano
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	908.609.622	0		908.609.622
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0		0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0		0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	902.637.575	0		902.637.575
4. Obveze za predujmove	0	0		0
5. Obveze prema dobavljačima	0	0		0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0		0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
8. Ostale dugoročne obveze	2.955.247	0		2.955.247
9. Odgođena porezna obveza	3.016.800	0		3.016.800
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	324.017.538	0		324.017.538
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	394.256	0		394.256
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0		0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	146.659.730	0		146.659.730
4. Obveze za predujmove	57.912.825	0		57.912.825
5. Obveze prema dobavljačima	71.980.487	0		71.980.487
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0		0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
8. Obveze prema zaposlenicima	22.331.877	0		22.331.877
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	21.605.885	0		21.605.885
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0		0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0		0
12. Ostale kratkoročne obveze	3.132.478	0		3.132.478
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	75.845.632	0		75.845.632
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	3.458.679.936	0		3.458.679.936
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	54.834.429	0		54.834.429
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)				
A) KAPITAL I REZERVE				
1. Pripisano imateljima kapitala matice	1.129.453.155	1.020.291.949		2.149.745.104
2. Pripisano manjinskom interesu	1.020.395.772	-1.020.291.951		103.821

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

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

					Valamar Riviera d.d. - Pro Forma konsolidirano
Naziv pozicije	AOP oznaka	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.030.587.635	0		1.030.587.635
1. Prihodi od prodaje	112	1.020.212.468	0		1.020.212.468
2. Ostali poslovni prihodi	113	10.375.167	0		10.375.167
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	773.748.807	0		773.748.807
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0		0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	343.701.821	0		343.701.821
a) Troškovi sirovina i materijala	117	169.217.694	0		169.217.694
b) Troškovi prodane robe	118	1.182.325	0		1.182.325
c) Ostali vanjski troškovi	119	173.301.802	0		173.301.802
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	223.062.221	0		223.062.221
a) Neto plaće i nadnice	121	131.704.571	0		131.704.571
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	59.621.509	0		59.621.509
c) Doprinosi na plaće	123	31.736.141	0		31.736.141
4. Amortizacija	124	153.029.266	0		153.029.266
5. Ostali troškovi	125	47.540.492	0		47.540.492
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	223.377	0		223.377
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0		0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	223.377	0		223.377
7. Rezerviranja	129	0	0		0
8. Ostali poslovni rashodi	130	6.191.630	0		6.191.630
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	10.927.593	0		10.927.593
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	29.896	0		29.896
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	7.019.000	0		7.019.000
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0		0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	2.487.585	0		2.487.585
5. Ostali financijski prihodi	136	1.391.112	0		1.391.112

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

					Valamar Riviera d.d. - Pro Forma konsolidirano
Naziv pozicije	AOP oznaka	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	
IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	23.134.817	0		23.134.817
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	1.673.625	0		1.673.625
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	20.649.923	0		20.649.923
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0		0
4. Ostali financijski rashodi	141	811.269	0		811.269
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0		0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0		0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	14.701	0		14.701
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	66.207	0		66.207
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.041.529.929	0		1.041.529.929
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	796.949.831	0		796.949.831
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	244.580.098	0		244.580.098
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0		0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0		0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0		0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	244.580.098	0		244.580.098
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	244.580.098	0		244.580.098
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0		0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Riviera d.d.

					Valamar Riviera d.d. - Pro Forma
Naziv pozicije	AOP oznaka	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	konsolidirano
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	145.362.414	-99.192.029	3.1. h)	244.554.443
2. Pripisana manjinskom interesu	156	99.217.684	99.192.029	3.1. h)	25.655
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	244.580.098			244.580.098
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	6.911.463			6.911.463
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	6.911.463			6.911.463
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 SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	6.911.463			6.911.463
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	251.491.561			251.491.561
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	152.273.877	-99.192.029	3.1. h)	251.465.906
2. Pripisana manjinskom interesu	170	99.217.684	99.192.029	3.1. h)	25.655

B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos

Zbog volatilnosti širega ekonomskog konteksta, Izdavalatelj u ovom prospektu nije u mogućnosti iznositi bilo kakva predviđanja ili procjene buduće dobiti.

B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Izdavalatelja za posljednje tri poslovne godine obavljali su ovlašteni revizori Društva, i to:

- a) za 2011. godinu – PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, OIB: 81744835353, upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100002640
- b) za 2012. i 2013. godinu – KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100002460.

Ovlašteni revizori nisu odbili dati mišljenje o povijesnim financijskim informacijama niti su izrazili negativno mišljenje ili mišljenje s ogradom.

Prema mišljenju neovisnih revizora, revidirani financijski izvještaji realno i objektivno prikazuju, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i Grupe te rezultate njihova poslovanja i novčane tokove za godine koje su revidirane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Revizori također izražavaju svoj poseban naglasak na određene bilješke iz revizorskog izvještaja za koje smatraju da ih je potrebno izdvojeno prikazati.

U izvještaju revizora za poslovnu godinu 2011., pose-

ban naglasak stavljen je na potencijalne obveze Izdavalatelja u vezi s vlasništvom nad zemljištem neprocijenjenim u postupku pretvorbe i privatizacije. Ovakva problematika uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj, a razrješenje se očekuje po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredaba *Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije* (Narodne novine br. 92/10, u daljnjem tekstu: Zakon o turističkom zemljištu).

B.11. Izjava o obrtnom kapitalu

Po mišljenju uprave Izdavalatelja, obrtni kapital Društva dovoljan je za trenutne zahtjeve Izdavalatelja.

Povremene potrebe za obrtnim kapitalom osiguravaju se dostupnim kreditnim linijama namijenjenima za takve potrebe.

Elementi od B.12. do B.50. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenivi.

C. dionice

C.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze je 126.027.542 redovne dionice na ime, bez nominalnog iznosa, koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom RIVP-R-A, ISIN: HRRIVPRA0000.

C.2. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Dionice su izdane bez nominalnog iznosa.

C.3. Broj izdanih dionica koje su uplaćene u cijelosti te broj izdanih dionica koje nisu u cijelosti uplaćene. Nominalna vrijednost dionica ili da dionice nemaju nominalnu vrijednost

Temeljni kapital Izdavatelja na dan ovog prospekta iznosi 1.672.021.210,00 kuna i podijeljen je na 126.027.542 redovne dionice na ime, bez nominalnog iznosa, koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom RIVP-R-A, ISIN: HRRIVPRA0000. Temeljni kapital Izdavatelja uplaćen je u cijelosti.

Nema dionica koje nisu u cijelosti uplaćene.

C.4. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira

Sve Dionice koje su predmetom uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze nose i daju svim imateljima ista upravljačka i imovinska prava kako je to određeno zakonom.

C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivošću Dionica.

C.6. Naznaka o tome da li ponuđeni vrijednosni papiri jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje

nje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima se trguje ili će se trgovati predmetnim vrijednosnim papirima

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 126.027.542 Dionice na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Dionice bi, prema najboljem saznanju Izdavatelja, trebale biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze nakon odobrenja ovog prospekta od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i objave prospekta te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

C.7. Opis politike u vezi s dividendom

Izdavatelj će politiku isplate dividende održavati u skladu s ciljem ostvarivanja poslovnog plana te povećanja vrijednosti imovine Društva, a ovisno o nizu faktora, poput budućih prihoda, financijskog položaja, novčanog toka, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdascima kao i drugim čimbenicima.

U skladu sa Statutom Izdavatelja, glavna skupština Izdavatelja ovlaštena je cjelokupan iznos neto dobiti koji preostane nakon što se upotrijebi za sve zakonom propisane namjene upotrijebiti, između ostalog, i za isplatu dioničarima. U tom smislu glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima i u stvarima i pravima.

S time u vezi uprava Izdavatelja može, uz prethodnu suglasnost nadzornog odbora, tijekom poslovne godine isplatiti dioničarima predujam na ime dividende iz predvidljivog dijela neto dobiti uz uvjete utvrđene propisima.

Izdavatelj do sada nije isplaćivao dividende.

Na glavnoj skupštini Izdavatelja koja je održana 17. studenoga 2014. godine jedna od donesenih odluka je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,50 kuna (pedeset lipa) po Dionici. Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti da će i u budućnosti imati raspoloživih sredstava za isplatu dividende.

Elementi C.8. do C.22. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

D. rizici

D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost

Čimbenici rizika povezani s Izdavateljem ili njegovom djelatnošću opisani su u II. dijelu, poglavlju 4. (*Čimbenici rizika*) ovog prospekta, dok se ovdje u skraćenom obliku prikazuju ključni rizici specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost, a na koje s obzirom na njihovu prirodu Izdavatelj u bitnome nije u mogućnosti utjecati.

Rizik makroekonomskih kretanja

Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj, posebice kretanja tečaja domaće valute u odnosu na valute s emitivnih stranih tržišta te općenito kretanje cijena roba i usluga, mogu imati značajan utjecaj na dolazke stranih gostiju u Republiku Hrvatsku, čime se neposredno odražavaju na konkurentnost Izdavatelja.

Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95 % gostiju Izdavatelja čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor u konkurentnom mediteranskom okruženju, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u zemlji, s posebnim naglaskom na tečaj i cijene dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju.

Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Izdavatelja, na što također utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za potencijalne investitore u Dionicu Izdavatelja. Ovaj rizik predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja.

Rizik promjena poreznih propisa predstavlja jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mo-

gućnosti Izdavatelja ograničene. U protekle dvije godine učestale su promjene poreznih propisa koje su izravno utjecale na profitabilnost Izdavatelja.

Učestalim promjenama propisa povezanih s poreznim nametima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što je Izdavatelj već usvojio poslovnu politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu i ugovorio komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Izdavatelja i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača.

Izdavatelj je izložen i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskim dobrom, ali i koncesijskih naknada za korištenje turističkim zemljištem.

Naime, s obzirom na osnovnu djelatnost Izdavatelja, pravo korištenja pomorskim dobrom i turističkim zemljištem neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Iako *Zakon o turističkom zemljištu* donekle uređuje odnose glede turističkog zemljišta, sama činjenica da od dana isteka roka za podnošenje zahtjeva za dobivanje koncesija (30. siječnja 2011. godine) pa do kraja listopada ove godine nije sklopljen nijedan ugovor o koncesiji (niti se nazire kada bi to moglo biti) stvara opravdani rizik povezan s ishodima tih postupaka i opravdanu bojazan povezanu s izmjenama odredaba predmetnog zakona te mogućim visinama koncesijskih naknada.

Također, propisi koji uređuju pitanja koncesija na pomorskom dobru u promjenama su već niz godina te stoga postoji rizik i osnovana nesigurnost glede uvjeta te konačnog dobivanja odgovarajućih koncesija.

Financijski rizici (kreditni rizik)

U svojem svakodnevnom djelovanju i aktivnostima koje poduzima Izdavatelj je izložen brojnim financijskim rizicima, od kojih je značajan kreditni rizik.

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca gdje Izdavatelj nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika.

U skladu s prodajnim politikama Izdavatelja, suradnja se ugovara s kupcima s uspješnom prethodnom suradnjom, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce).

U cilju smanjenja kreditnog rizika Izdavatelj kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje i njihovu kreditnu sposobnost, alocirajući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

Izdavatelj nastoji ograničiti visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi te se u tom smislu novčane transakcije provode putem visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Rizik tržišta kapitala

Investiranje u dionice kao vrijednosne papire rizičnije je od investiranja u neke druge vrijednosne papire, posebno dužničke.

Međutim, investiranje u dionice pruža mogućnost ostvarenja većih prinosa od dužničkih vrijednosnih papira.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj još nije dovoljno razvijeno. To se primarno odnosi na njegovu (ne) likvidnost pa se investitor izlaže riziku nemogućnosti obavljanja transakcija u željenom trenutku.

Rizik turističke grane gospodarstva

Turizam u Republici Hrvatskoj je jedna od rijetkih rastućih industrijskih grana u proteklih godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo.

Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni sigurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br.

55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Hrvatska želi i treba razvijati koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentne sposobnosti hrvatskog turizma.

Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Ekološki rizici

Na rezultate poslovanja Izdavatelja mogu utjecati i ekološki rizici, u prvom redu kroz zadovoljstvo gostiju cjelokupnim iskustvom boravka u objektima Izdavatelja, što se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka.

Takvi rizici su primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i manje intenzivno pogoršanje kvalitete mora i onečišćenje obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž hrvatske obale Jadrana.

Jednako tako, klimatske promjene poput dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Izdavatelja, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti razne druge prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave), onečišćenje zraka uzrokovano emisijom toksičnih plinova iz npr. industrijskih postrojenja itd.

Element D.2. iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire

Kao jedna od najrizičnijih imovinskih klasa, tržišna vrijednost dionica može biti volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima

Društvo posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, potencijalnih problema kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), nestabilnosti poslovnog modela Društva, kao i cikličnosti sektora u kojem ono posluje.

Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica.

Rizici povezani s Dionicama Izdavatelja su posebno:

- 1) rizik likvidnosti na tržištu kapitala
- 2) rizik promjene cijene
- 3) rizik od razvodnjavanja udjela vlasništva u Izdavatelju i mogućnost isključenja, odnosno ograničenja prava prvenstva pri upisu novih Dionica
- 4) rizik isplate dividende
- 5) rizik hrvatskog tržišta kapitala koje ima karakteristike malog tržišta i kada ga se uspoređuje s razvijenim tržištima predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje te
- 6) rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice.

Elementi od D.4. do D.6. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

Elementi iz Odjeljka E (*Ponuda*) od E.1. do E.7. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

II. Registracijski dokument

1. odgovorne osobe

1.1. Sve osobe koje su odgovorne za informacije dane u registracijskom dokumentu

Osobe odgovorne za informacije dane u ovom registracijskom dokumentu su:

a) Izdavatelj:

Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci – Stalne službe u Pazinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040020883, OIB: 36201212847 (u daljnjem tekstu: Izdavatelj ili Društvo)

b) članovi uprave Izdavatelja:

- 1) **Franz Lanschützer**, predsjednik uprave
- 2) **Edi Černjul**, član uprave
- 3) **Nikola Koncul**, član uprave
- 4) **Marko Čižmek**, član uprave
- 5) **Tihomir Nikolaš**, član uprave
- 6) **Ivana Budin Arhanić**, članica uprave

c) članovi nadzornog odbora Izdavatelja:

- 1) **Gustav Wurmböck**, predsjednik nadzornog odbora
- 2) **Mladen Markoč**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
- 3) **Georg Eltz**, član nadzornog odbora
- 4) **Mariza Jugovac**, članica nadzornog odbora
- 5) **Gudrun Kuffner**, članica nadzornog odbora
- 6) **Hans Dominik Turnovszky**, član nadzornog odbora
- 7) **Vicko Ferić**, član nadzornog odbora.

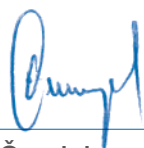
1.2. Izjava odgovornih za registracijski dokument

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su informacije sadržane u registracijskom dokumentu prema našem saznanju u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje registracijskog dokumenta.“

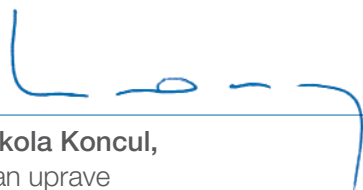
Uprava



Franz Lanschützer,
predsjednik uprave



Edi Černjul,
član uprave



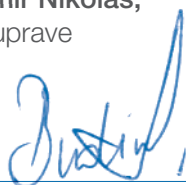
Nikola Koncul,
član uprave



Marko Čížmek,
član uprave

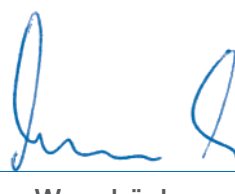


Tihomir Nikolaš,
član uprave



Ivana Budin Arhanić,
članica uprave

Nadzorni odbor



Gustav Wurmböck,
predsjednik nadzornog odbora



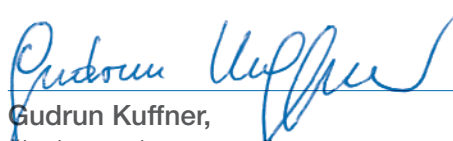
Mladen Markoč,
zamjenik predsjednika nadzornog odbora



Georg Eltz,
član nadzornog odbora



Mariza Jugovac,
članica nadzornog odbora



Gudrun Kuffner,
članica nadzornog odbora



Hans Dominik Turnovszky,
član nadzornog odbora



Vicko Ferić,
član nadzornog odbora

2. ovlaštene revizori

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja za posljednje tri poslovne godine obavljali su ovlaštene revizori Društva, i to:

- a) za 2011. godinu – PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, OIB: 81744835353, upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100002640
- b) za 2012. i 2013. godinu – KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100002460.

Izdavatelj je zamijenio ovlaštene revizore PricewaterhouseCoopers d.o.o u skladu s prevladavajućim tržišnim uvjetima te politikom periodičnog mijenjanja ovlaštenih revizora kako je to preporučeno dobrim poslovnim praksama.

3. odabrane financijske informacije

3.1. Odabrane financijske informacije o Izdavatelju

Odabrane financijske informacije Izdavatelja prikazane su na konsolidiranoj osnovi i trebaju se čitati zajedno s financijskim podacima navedenima u poglavlju 20. (*Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobitima i gubicima Izdavatelja*) ovog prospekta.

S ciljem usporedivosti podataka *pro forma* financijskih informacija Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine s povijesnim financijskim izvješćima za 2011., 2012. i 2013. godinu korištena su konsolidirana financijska izvješća društva VALAMAR grupa d.d. (za godine 2011., 2012. i 2013.) te *pro forma* financijske informacije Izdavatelja (Valamar Riviera d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine. Uz navedeno, prospekt sadrži i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaj prednika VALAMAR grupa d.d. na dan 30. rujna 2014. godine te nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) na dan 30. rujna 2014. godine.

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog prospekta i kao takvi isključivo su ilustrativne prirode.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine odgovarao statusu kojeg Društvo

ima nakon 30. rujna 2014. godine te stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. *Pro forma* financijske informacije temelje se na privremenim nerevidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i svih subjekata u konsolidaciji na dan 30. rujna 2014. godine. Kao usporedivi podaci za prethodna razdoblja prikazuju se financijski izvještaji ranije vladajućeg društva Grupe, društva VALAMAR grupa d.d., koji kao takvi obuhvaćaju istu ekonomsku grupu.

Razlog ovakvog prikaza je provedeno pripajanje (upisano u sudski registar 30. rujna 2014. godine) društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. (pripojena društva) društvu Riviera Adria d.d. (preuzimatelj), pri čemu je došlo do tzv. obrnuto vertikalnog pripajanja, budući je društvo Riviera Adria d.d. pripojilo holding društva koja su bila njezina vladajuća društva. Ovo pripajanje vođeno je ciljem da se poslovanje i dionička struktura grupacije izravno objedine u jednom strateškom društvu, čime će se i dodatno osnažiti bilančna imovina i poslovanje objedinjenog društva Valamar Riviera d.d. – Izdavatelja ovog prospekta.

Osnova na kojoj su sastavljene *pro forma* financijske informacije su informacije o financijskom položaju i rezultatu poslovanja društva VALAMAR grupa d.d. iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja tog društva za razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine.

Konsolidirana bilanca stanja Izdavatelja

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12. 2012. HRK tisuće	31.12. 2013. HRK tisuće	30.09. 2014. HRK tisuće	30.09. 2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Dugotrajna imovina	2.725.912	2.581.226	2.575.132	2.737.005	2.737.005
Nematerijalna imovina	8.331	8.438	15.282	14.524	14.524
Materijalna imovina	2.601.012	2.450.105	2.435.693	2.591.267	2.591.267
Financijska imovina	113.725	102.932	39.750	46.850	46.850
Potraživanja	1.126	847	802	741	741
Odgođena porezna imovina	1.717	18.904	83.605	83.624	83.624
Kratkotrajna imovina	319.049	423.291	385.338	721.674	721.674
Zalihe	12.580	10.877	7.327	7.846	7.846
Potraživanja od kupaca	17.479	17.031	11.295	107.273	107.273
Ostala potraživanja	23.009	24.870	31.406	16.495	16.495
Financijska imovina	67.936	69.634	17.191	233.487	233.487
Novac i novčani ekvivalenti	180.878	277.043	296.069	284.009	284.009
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	17.167	23.835	22.051	72.564	72.564
UKUPNO IMOVINA	3.044.961	3.004.516	2.960.470	3.458.680	3.458.680
Kapital i rezerve	1.998.933	1.990.429	1.874.806	2.149.849	2.149.849
Temeljni kapital	62.956	62.956	62.956	66.101	1.672.021
Rezerve ukupno	319.001	381.373	473.124	521.911	178.811
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	339.133	315.011	283.427	396.078	54.358
Dobit/gubitak tekućeg razdoblja	-2.157	49.366	112.651	145.362	244.554
Manjinski interes	1.280.000	1.181.723	942.648	1.020.396	104
Rezerviranja	25.614	28.390	358	358	358
Dugoročne obveze	718.490	717.474	760.890	908.610	908.610
Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0	40.377	0	0
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	718.226	709.193	714.609	902.638	902.638
Ostale dugoročne obveze	0	5.369	4.237	2.955	2.955
Odgođena porezna obveza	264	2.913	1.667	3.017	3.017
Kratkoročne obveze	268.265	229.670	256.243	324.018	324.018
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	185.258	146.626	135.439	146.660	146.660
Obveze prema dobavljačima	38.754	38.790	77.434	71.980	71.980
Obveze za primljene predujmove	7.057	7.864	8.237	57.913	57.913
Obveze prema zaposlenicima	13.392	15.558	14.731	22.332	22.332
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	9.497	16.956	16.033	21.606	21.606
Ostale kratkoročne obveze	14.308	3.876	4.369	3.527	3.527
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	33.658	38.553	68.172	75.846	75.846
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	3.044.961	3.004.516	2.960.470	3.458.680	3.458.680

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja

	01.01. - 31.12. 2011. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2012. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2014. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Poslovni prihodi						
Prihodi od prodaje	892.012	989.142	1.057.032	1.006.303	1.020.212	1.020.212
Ostali poslovni prihodi	17.679	11.506	15.892	13.185	10.375	10.375
Ukupno poslovni prihodi	909.691	1.000.648	1.072.924	1.019.488	1.030.588	1.030.588
Operativni troškovi						
Materijalni troškovi	269.663	318.689	324.720	267.467	343.702	343.702
Troškovi osoblja	262.078	274.463	282.934	212.151	223.062	223.062
Ostali troškovi poslovanja	147.421	83.374	147.111	130.530	47.540	47.540
Amortizacija	189.096	222.148	227.142	169.089	153.029	153.029
Vrijednosno usklađenje	1.588	2.725	5.116	5.067	223	223
Ostali poslovni rashodi	7.727	16.840	17.431	4.290	6.192	6.192
Ukupno operativni troškovi	877.573	918.240	1.004.455	788.594	773.749	773.749
Finacijski prihodi	22.260	53.428	107.347	92.805	10.928	10.928
Finacijski rashodi	64.595	63.539	39.073	21.604	23.135	23.135
Neto finacijski rezultat	-42.335	-10.111	68.274	71.201	-12.207	-12.207
Izvanredni - ostali prihodi	276	201	704	133	15	15
Izvanredni - ostali rashodi	893	86	90	7	66	66
Neto izvanredni rezultat	-617	116	613	127	-52	-52
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-10.834	72.413	137.357	302.222	244.580	244.580
Porez na dobit	6.059	-11.720	-54.406	0	0	0
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	-16.893	84.133	191.762	302.222	244.580	244.580

Pregled ključnih pokazatelja

EBITDA	222.803	307.282	300.727	405.050	410.091	410.091
EBITDA marža	24%	31%	28%	40%	40%	40%
Neto dobit	-16.893	84.133	191.762	302.222	244.580	244.580
Neto marža	-2%	8%	18%	30%	24%	24%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12.2012. HRK tisuće	31.12.2013. HRK tisuće	30.09.2013. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	218.843	304.188	314.875	208.264	329.201	329.865
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-46.169	-70.164	-421.835	-369.511	-342.800	-318.391
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	-149.318	-137.859	125.985	120.965	1.540	-23.534
UKUPNO NETO NOVČANI TOK	23.356	96.165	19.025	-40.282	-12.060	-12.060
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	157.522	180.878	277.043	277.043	296.069	296.069
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	180.878	277.043	296.069	236.761	284.009	284.009

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

U nastavku su prikazani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovne godine 2011., 2012. i 2013. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih devet mjeseci 2014. godine.

Konsolidirana bilanca stanja Riviera Adrie d.d.

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12. 2012. HRK tisuće	31.12. 2013. HRK tisuće	30.09. 2014. HRK tisuće
Dugotrajna imovina	2.532.886	2.400.634	2.460.268	2.616.328
Nematerijalna imovina	1.955	1.736	8.616	7.473
Materijalna imovina	2.523.503	2.394.314	2.381.150	2.538.484
Financijska imovina	4.584	3.380	3.182	3.113
Potraživanja	1.126	847	802	741
Odgođena porezna imovina	1.717	357	66.517	66.517
Kratkotrajna imovina	214.710	257.088	291.126	516.794
Zalihe	7.181	7.802	7.169	7.689
Potraživanja od kupaca	13.366	12.432	10.290	105.400
Ostala potraživanja	12.601	19.253	27.373	7.278
Financijska imovina	2.497	1.433	2.112	78.183
Novac i novčani ekvivalenti	162.382	195.207	223.105	247.476
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	16.684	20.961	21.077	70.769
UKUPNO IMOVINA	2.747.596	2.657.722	2.751.393	3.133.122
Kapital i rezerve	1.684.215	1.689.780	1.743.897	1.963.896
Temeljni kapital	1.065.463	1.065.463	1.117.663	1.117.663
Rezerve ukupno	636.291	600.012	600.576	601.880
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-7.031	-37.194	-80.357	22.726
Dobit/gubitak tekućeg razdoblja	-28.429	44.644	106.016	221.627
Manjinski interes	17.921	16.855	0	0
Rezerviranja	25.614	26.745	358	358
Dugoročne obveze	803.922	692.017	701.342	891.149
Obveze prema povezanim poduzetnicima	57.044	0	0	0
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	739.584	686.357	697.171	888.277
Ostale dugoročne obveze	7.030	5.595	4.151	2.869
Odgođena porezna obveza	264	66	20	2
Kratkoročne obveze	201.801	212.501	239.011	203.008
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	130.564	141.154	129.967	31.059
Obveze prema dobavljačima	42.542	40.282	77.665	72.227
Obveze za primljene predujmove	7.041	7.853	7.490	57.297
Obveze prema zaposlenicima	11.301	11.728	11.959	20.867
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	5.344	7.695	9.040	18.770
Ostale kratkoročne obveze	5.009	3.789	2.890	2.788
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	32.043	36.679	66.785	74.712
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	2.747.596	2.657.722	2.751.393	3.133.122

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014.g.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Riviera Adrie d.d.

	01.01. - 31.12. 2011. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2012. HRK tisuće	01.01. - 31.12. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2013. HRK tisuće	01.01. - 30.09. 2014. HRK tisuće
Poslovni prihodi					
Prihodi od prodaje	725.103	976.608	1.048.006	992.860	1.009.165
Ostali poslovni prihodi	14.458	8.885	12.661	9.374	9.377
Ukupno poslovni prihodi	739.561	985.493	1.060.666	1.002.234	1.018.541
Operativni troškovi					
Materijalni troškovi	239.566	307.863	388.216	311.656	309.167
Troškovi osoblja	194.070	233.251	242.264	181.600	193.834
Ostali troškovi poslovanja	114.625	152.625	134.501	122.577	125.922
Amortizacija	164.946	218.868	223.323	166.281	150.433
Vrijednosno usklađenje	352	401	4.911	179	223
Ostali poslovni rashodi	5.957	15.891	17.028	3.842	5.593
Ukupno operativni troškovi	719.515	928.900	1.010.242	786.136	785.172
Financijski prihodi	9.585	27.301	25.789	11.660	6.850
Financijski rashodi	61.732	38.392	36.338	18.314	18.593
Neto financijski rezultat	-52.147	-11.091	-10.548	-6.654	-11.743
Izvanredni - ostali prihodi	0	0	0	0	0
Izvanredni - ostali rashodi	0	0	0	0	0
Neto izvanredni rezultat	0	0	0	0	0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-32.101	45.502	39.876	209.444	221.627
Porez na dobit	-1.717	1.360	-66.140	0	0
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	-30.384	44.142	106.016	209.444	221.627

Pregled ključnih pokazatelja Riviera Adrie d.d. konsolidirano

EBITDA	185.343	275.862	278.658	382.559	384.026
EBITDA marža	25%	28%	26%	38%	38%
Neto dobit	-30.384	44.142	106.016	209.444	221.627
Neto marža	-4%	4%	10%	21%	22%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014.g.

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku Riviera Adrie d.d.

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12.2012. HRK tisuće	31.12.2013. HRK tisuće	30.09.2013. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	171.935	254.777	299.136	192.331	317.666
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-473.975	-90.914	-269.503	-185.365	-306.624
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	411.480	-131.038	-1.734	-18.202	13.329
UKUPNO NETO NOVČANI TOK	109.440	32.825	27.898	-11.236	24.371
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	52.942	162.382	195.207	195.434	223.105
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	162.382	195.207	223.105	184.197	247.476

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Riviera Adrie d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014.g.

3.2. Odabrane financijske informacije za razdoblja tijekom godine

Odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblja tijekom godine, kao i usporedivi podaci iz istog razdoblja prethodne godine navedeni su pod prethodnom točkom 3.1.

4. čimbenici rizika

Svako ulaganje na tržištu kapitala uz mogućnost ostvarivanja dobiti sa sobom nosi i određene rizike gubitka. Ulaganjem u dionice ulagači se izlažu raznim rizicima, zbog čega bi prije donošenja odluke o ulaganju svaki ulagač trebao pažljivo proučiti sve dostupne informacije o predmetnim rizicima zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u prospektu.

U nastavku ovog poglavlja navedeni su rizici kojima je izložen Izdavalatelj i njegovo područje poslovanja koji predstavljaju minimum informacija koje potencijalni ulagači trebaju uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o eventualnom ulaganju u dionice Izdavalatelja. Rizici navedeni u nastavku predstavljaju najvažnije rizike koji su svojstveni Izdavalatelju, međutim ne obuhvaćaju one dodatne rizike koji u trenutku sastavljanja ovog prospekta Izdavalatelju nisu bili poznati ili ih Izdavalatelj po svojoj razumnoj procjeni trenutačno ne smatra važnima, a koji bi mogli značajno ili štetno utjecati na poslovanje Izdavalatelja, njegovo financijsko stanje i rezultate poslovanja, a samim time i na pad tržišne cijene dionica.

Uza sve ovdje izložene rizike, ključno je da potencijalni ulagači samostalno procijene financijsko stanje, potencijal i rizike povezane s Izdavalateljem i tek na temelju takve pažljive procjene donesu odluku o eventualnom ulaganju u Dionice Izdavalatelja.

4.1. Rizik makroekonomskih kretanja

Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj, posebice kretanja tečaja domaće valute u odnosu na valute s emitivnih stranih tržišta te općenito kretanje cijena roba i usluga mogu imati značajan utjecaj na dolaske stranih gostiju u Republiku Hrvatsku, čime se neposredno odražavaju na konkurentnost Izdavalatelja.

Imajući u vidu činjenicu da gotovo 95 % gostiju Izdavalatelja čine strani gosti koji pomno biraju svoje odredište za odmor u konkurentnom mediteranskom okruženju, vrlo je važna stabilnost makroekonomskih pokazatelja u zemlji, s posebnim naglaskom na tečaj i cijene dobara i usluga koje izravno utječu na kupovnu moć gostiju.

Premda je udjelom manji, važan je i broj dolazaka domaćih gostiju u objekte Izdavalatelja, na što također utječu i brojni drugi makroekonomski pokazatelji u zemlji poput zaposlenosti/nezaposlenosti, rasta/pada domaćeg bruto proizvoda, rasta/pada industrijske proizvodnje i drugih koji neposredno utječu na kupovnu moć hrvatskih građana i samim time na donošenje odluke o ljetovanju u nekoj od jadranskih destinacija.

4.2. Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također predstavlja značajan rizik za potencijalne investitore u Dionice Izdavalatelja. Ovaj rizik predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja.

Rizik promjena poreznih propisa predstavlja jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Izdavalatelja ograničene. U protekle dvije godine učestale su promjene poreznih propisa koje su izravno utjecale na profitabilnost Izdavalatelja.

U nastavku su nabrojene samo najznačajnije od tih promjena:

- povećanje opće stope poreza na dodanu vrijednost (u daljnjem tekstu: PDV) sa 23 % na 25 %, smanjenje međustope poreza na dodanu vrijednost sa 25 % na 10 %, a potom u roku od godine dana i povećanje međustope poreza na dodanu vrijednost u ugostiteljstvu i turizmu sa 10 % na 13 %
- smanjenje stope doprinosa za zdravstveno osiguranje sa 15 % na 13 %, a potom nakon dvije godine povećanje sa 13 % na 15 %
- učestala povećanja raznih naknada vezanih uz vodu i sl.

Ovakvim učestalim promjenama propisa povezanih s poreznim nametima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što je Izdavalatelj već usvojio poslovnu

politiku i budžet za sljedeću poslovnu godinu i ugovorio komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Izdavatelja i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagača.

Izdavatelj je izložen i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja, odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskim dobrom, ali i koncesijskih naknada za korištenje turističkim zemljištem.

Naime, s obzirom na osnovnu djelatnost Izdavatelja, pravo korištenja pomorskim dobrom i turističkim zemljištem neki su od osobito značajnih uvjeta za njegovo daljnje poslovanje, poglavito u kampovima.

Iako *Zakon o turističkom zemljištu* donekle uređuje odnose glede turističkog zemljišta, sama činjenica da od dana isteka roka za podnošenje zahtjeva za dobivanje koncesija (30. siječnja 2011. godine) pa do kraja listopada nije sklopljen nijedan ugovor o koncesiji (niti se nazire kada bi to moglo biti) stvara opravdani rizik povezan s ishodima tih postupaka i opravdanu bojazan povezanu s izmjenama odredaba predmetnog zakona te mogućim visinama koncesijskih naknada.

Također, propisi koji uređuju pitanja koncesija na pomorskom dobru u promjenama su već niz godina te stoga postoji rizik i osnovana nesigurnost glede uvjeta te konačnog dobivanja odgovarajućih koncesija.

4.3. Financijski rizici

U svojem svakodnevnom djelovanju i aktivnostima koje poduzima Izdavatelj je izložen brojnim financijskim rizicima, a osobito:

- a) valutnom riziku
- b) kamatnom riziku
- c) cjenovnom riziku
- d) kreditnom riziku i
- e) riziku likvidnosti.

Premda nema formalni program upravljanja rizicima, Izdavatelj aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja navedenih rizika.

Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezone aktivnosti te djelomičnu kamatnu zaštitu kreditne glavnice.

4.3.1. Valutni rizik

Izdavatelj djeluje na međunarodnoj razini i izložen je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta povezanih uglavnom s eurom (EUR) i švicarskim frankom (CHF). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu iskazana je u eurima, a dugoročni dug u eurima i švicarskim francima.

Slijedom navedenog, kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune (HRK) mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Izdavatelj koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

S obzirom na to da je većina priljeva Izdavatelja izražena u eurima, a jednako tako, i većina kreditnih obveza, Izdavatelj je najvećim dijelom prirodno zaštićen od valutnog rizika.

Za dio ugovorenih kreditnih obveza u švicarskim francima Izdavatelj ugovara dostupne instrumente zaštite od kamatnog i tečajnog rizika novčanog toka.

4.3.2. Kamatni rizik

Kamatni rizik Izdavatelja proizlazi iz kreditnih zaduženja.

Zaduženja kod banaka ugovorena po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Izdavatelja riziku kamatne stope novčanog toka. Izdavatelj se povremeno koristi derivativnim instrumentima za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Izdavatelj ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Izdavatelja i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Ovaj je dio osobito izražen u sezonskom periodu kada Izdavatelj raspolaže značajnim viškovima novčanih sredstava.

4.3.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca gdje Izdavatelj nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika.

U skladu s prodajnim politikama Izdavatelja, suradnja se ugovara s kupcima s uspješnom prethodnom suradnjom, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce).

U cilju smanjenja kreditnog rizika Izdavatelj kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje i njihovu kreditnu sposobnost, alocirajući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

Izdavatelj nastoji ograničiti visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi te se u tom smislu novčane transakcije provode putem visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

4.3.4. Cjenovni rizik

Izdavatelj je imatelj vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i izložen je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na burzi.

Izdavatelj nije aktivni sudionik tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire te rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira koje posjeduje nije značajan.

4.3.5. Rizik likvidnosti

Izdavatelj razborito upravlja rizikom likvidnosti na način da u svakom trenutku osigurava dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje svih svojih obveza.

Povrh trenutačno raspoloživih novčanih sredstava, cilj je Izdavatelja i održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne.

S ciljem redovitog predviđanja potreba za likvidnim sredstvima, Izdavatelj redovito izrađuje projekcije novčanog toka na mjesečnoj, godišnjoj i dugoročnijoj razini.

Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Izdavatelja.

Riznica Izdavatelja višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s projekcijama potreba za novcem.

4.4. Rizik tržišta kapitala

Investiranje u dionice kao vrijednosne papire rizičnije je od investiranja u neke druge vrijednosne papire, posebno dužničke.

Međutim, investiranje u dionice pruža mogućnost ostvarenja većih prinosa od dužničkih vrijednosnih papira.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj još nije dovoljno razvijeno. To se primarno odnosi na njegovu (ne)likvidnost pa se investitor izlaže riziku nemogućnosti obavljanja transakcija u željenom trenutku.

4.5. Upravljanje rizikom kapitala

Izdavatelj upravlja kapitalom u cilju osiguranja mogućnosti neograničenog poslovanja.

Izdavatelj u proteklom periodu nije isplaćivao dividendu, nego je svu svoju dobit reinvestirao u poboljšanje uvjeta poslovanja svojih objekata i kampova.

U tom je smislu i vjerojatnost da će Izdavatelj nakon godina intenzivnih ulaganja u poboljšanje kvalitete svojih proizvoda u sljedećim godinama isplaćivati dividendu svojim dioničarima nešto veća, ali Izdavatelj za nju ne može jamčiti.

4.6. Rizik gubitka poslovnih kapaciteta

Za potrebe ulaganja u podizanje razine kvalitete svojih objekata i kampova, Izdavatelj se koristi kreditnim linijama domaćih banaka, ali i njihovih inozemnih matrica, koje uredno otplaćuje.

Za osiguranje naplativosti predmetnih kredita Izdavatelj je bankama dao u zalog nekretnine u svojem vlasništvu, koje služe za obavljanje redovne djelatnosti Izdavatelja.

U slučaju značajnih poremećaja na turističkom tržištu koje bi za posljedicu imale gubitke značajnog dijela prihoda Izdavatelja, a što bi ujedno i ugrozilo otplatu kreditnih obveza, postoji rizik da u tom trenutku banke ovrhom na imovini koja je pod zalogom ugroze daljnje poslovanje Izdavatelja.

U ovom trenutku Izdavatelju nisu poznate okolnosti koje bi mogle dovesti do opisanog scenarija.

4.7. Rizik strukture dioničara i financijske nestabilnosti

Nakon najnovijih transakcija unutar grupe Valamar nastalih s ciljem da se upravljački procesi pojednostave i učine efikasnijima te da se poslovanje Izdavatelja fokusira na ključnu djelatnost – pružanje turističkih i ugostiteljskih usluga, struktura dioničara Izdavatelja je izmijenjena (osobito imajući u vidu činjenicu da je došlo do tzv. obrnutog pripajanja gdje je društvo kćer pripojilo matična društva).

Većinski pojedinačni dioničar⁵ Izdavatelja je društvo EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Beča koje drži udio koji predstavlja 30,95 % temeljnog kapitala Izdavatelja koje zajedno sa svojim ovisnim društvom Scapus d.o.o. iz Zagreba, Miramarska cesta 24, koje ima 15.265.889 dionica Izdavatelja (12,11 %) ukupno ima 43,06 % svih Dionica Izdavatelja.

U novonastalim okolnostima, a s obzirom na to da je riječ o poznatom dioničaru koji je i do sada preko navedenih pripojenih društava bio većinski dioničar Izdavatelja, ne postoje indikacije koje bi upućivale na nedostatke njegove daljnje potpore rastu i razvoju Izdavatelja.

4.8. Poslovni rizik

Izdavatelj je svakodnevno izložen poslovnom riziku koji bi mogao dovesti do gubitka konkurentnosti, a time i do ugrožavanja njegove daljnje stabilnosti.

Izdavatelj je u proteklom razdoblju donošenjem ispravnih poslovnih odluka koje su pridonijele porastu konkurentnosti na zahtjevnom mediteranskom tržištu poboljšao rezultate i efikasnost poslovanja te se uz promišljeno dugoročno strateško upravljanje očekuje nastavak takvih pozitivnih trendova i u budućnosti.

4.9. Rizik turističke grane gospodarstva

Turizam u Republici Hrvatskoj jedna je od rijetkih rastućih gospodarskih grana u proteklom godinama globalne financijske krize i gospodarske stagnacije koja se značajno odrazila i na hrvatsko gospodarstvo.

Ulaskom u Europsku uniju tržište Republike Hrvatske postalo je dijelom velikoga europskog tržišta, dok su članstvom Republike Hrvatske u NATO-u smanjeni si-

⁵ Podaci Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 27. studenoga 2014. godine.

gurnosni rizici. Donesena Strategija razvoja turizma Republike Hrvatske do 2020. godine (Narodne novine br. 55/13) daje odgovore na pitanja kakav turizam Republika Hrvatska želi i treba razvijati, koristeći sve svoje komparativne prednosti i stručna znanja, a sve s ciljem poboljšanja konkurentnosti hrvatskog turizma.

Važno je da se postignute stope rasta hrvatskog turizma uspiju održati i u sljedećim godinama, što će biti moguće jedino daljnjim strateškim promišljanjima u razvoju turističkog proizvoda te ulaganjima u stvaranje dodatnih vrijednosti koje će diferencirati hrvatski turizam od konkurentskog okruženja ukazujući na njegovu posebnost, atraktivnost i kvalitetu.

Gledajući s aspekta sigurnosno-političkih prilika u regiji kao jednog od važnih preduvjeta stabilnosti daljnjeg razvoja i nastavka pozitivnih trendova u turizmu Republike Hrvatske, situacija je značajno poboljšana ulaskom Republike Hrvatske u NATO te prošlogodišnjim ulaskom u Europsku uniju.

4.10. Ekološki rizici

Na rezultate poslovanja Izdavatelja mogu utjecati i ekološki rizici, u prvom redu kroz zadovoljstvo gostiju cjelokupnim iskustvom boravka u objektima Izdavatelja, što se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka.

Takvi rizici su primjerice zagađenje mora (npr. zbog havarije tankera ili ispuštanja kemikalija u more), ali i manje intenzivno pogoršanje kvalitete mora i onečišćenje obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž hrvatske obale Jadrana.

Jednako tako, klimatske promjene poput dugih sušnih razdoblja ili, s druge strane, dugih kišnih razdoblja također mogu izravno utjecati na duljinu boravka gostiju u hotelima i kampovima Izdavatelja, ali i na povećane troškove poslovanja. Ovome možemo pribrojiti razne druge prirodne katastrofe i elementarne nepogode (kao što su potresi, požari, poplave), onečišćenje zraka uzrokovano emisijom toksičnih plinova iz npr. industrijskih postrojenja itd.

5. informacije o izdavatelju

5.1. Povijest i razvoj izdavatelja

5.1.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja glasi: Valamar Riviera dioničko društvo za turizam.

Skraćena tvrtka Izdavatelja glasi: Valamar Riviera d.d.

5.1.2. Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Izdavatelj je upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040020883, matični broj (MB): 03474771, OIB: 36201212847 te je ustrojen kao dioničko društvo u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava (Zakon o trgovačkim društvima, Narodne novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 111/12 i 68/13).

5.1.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Izdavatelj je osnovan 20. studenoga 1953. godine rješenjem tadašnjega Narodnog odbora Općine Poreč broj: 1994, i to kao Ugostiteljsko poduzeće RIVIERA s hotelom Riviera na porečkoj rivi (198 kreveta) i hotelom Istra na otoku Sveti Nikola.

Tvrtka Izdavatelja se tijekom vremena mijenjala pa je tako:

od 5. listopada 1967. godine Izdavatelj poslovao pod tvrtkom RIVIERA hotelsko – turističko poduzeće Poreč od 9. svibnja 1974. godine pod tvrtkom RIVIERA hotelsko – turističko poduzeće Poreč sa solidarnom odgovornošću, Poreč

od 8. veljače 1980. godine pod tvrtkom RIVIERA radna organizacija za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i proizvodnju sa n. sol. o. Poreč

od 31. prosinca 1986. godine pod tvrtkom RIVIERA radna organizacija za ugostiteljstvo i turizam n. sol. o. Poreč u sastavu SOUR-a PLAVA LAGUNA Poreč

od 31. prosinca 1989. godine pod tvrtkom RIVIERA poduzeće za ugostiteljstvo i turizam s p.o. Poreč.

Dana 20. ožujka 1990. godine RIVIERA poduzeće za ugostiteljstvo i turizam, s.p.o. Poreč brisano je iz tadašnjeg registra privrednih organizacija zbog podjele na pet novih poduzeća, i to 1) POREČ p.o. Poreč, 2) RIVIERA TURIST p.o. Poreč, 3) LANTERNA p.o. Poreč, 4) RIVIERA SERVIZI p.o. Poreč i 5) LAGUNA POREČ p.o. Poreč, od kojih su prva četiri poduzeća bila organizirana u složeno poduzeće RIVIERA r.o. Poreč.

Složeno poduzeće RIVIERA r.o. Poreč s različitom odgovornošću udruženih poduzeća Poreč, Vladimira Nazora 9, bilo je upisano u registar privrednih organizacija (današnji sudski registar) 20. ožujka 1990. godine, da bi od 9. travnja 1991. bilo organizirano kao RIVIERA holding poduzeće s p.o. Poreč.

Nakon provedenog postupka pretvorbe i privatizacije, RIVIERA holding poduzeće s p. o. Poreč pretvoreno je u dioničko društvo te je, u tom smislu, nakon odgovarajućeg upisa u sudski registar od 31. prosinca 1993. godine poslovalo pod tvrtkom RIVIERA HOLDING dioničko društvo, Poreč.

Dana 1. siječnja 2007. godine tvrtka Izdavatelja bila je izmijenjena u RIVIERA POREČ dioničko društvo, da bi od 1. rujna 2011. godine Izdavatelj poslovao pod tvrtkom RIVIERA ADRIA dioničko društvo za turizam.

Od 1. listopada 2014. godine Izdavatelj posluje pod sadašnjom tvrtkom VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za turizam.

Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

5.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta (ili glavnog ureda, ako se razlikuje od registriranog sjedišta)

Sjedište Izdavatelja je u Poreču, Stancija Kaligari 1.

Izdavatelj je osnovan na području Republike Hrvatske i posluje prema zakonodavstvu Republike Hrvatske te je ustrojen kao dioničko društvo u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava (Zakon o trgovačkim društvima, Narodne novine

br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 111/12 i 68/13).

Telefonski broj registriranog sjedišta je +385 52 408 002.

5.1.5. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

Osim ranije navedenih promjena tvrtke, Društvo je tijekom svojeg postojanja prošlo kroz više faza koje su snažno obilježile razvoj njegova poslovanja, koje su u većoj ili manjoj mjeri bile praćene i značajnim statusnim promjenama Izdavatelja (osobito nakon pretvorbe i privatizacije).

5.1.5.1. Faze razvoja poslovanja

S obzirom na osnovnu djelatnost, razvojni put Izdavatelja obilježilo je nekoliko karakterističnih vremenskih faza koje su bile uvjetovane gospodarskim i političkim prilikama i značajkama koje je država pridavala turističkom sektoru i ponudi te promjenama strategije razvoja.

Faza razvoja od 1953. do 1966. godine

U ovoj fazi, osim hotela Riviera i Istra te nekoliko restorana u gradu (Poreču), grade se drveni bungalovi na otoku Sveti Nikola i osposobljava depandansa Adriatic uz Neptunov hram. Društvo se polako uključuje na inozemno tržište, ali razvoj je strogo limitiran vlastitim mogućnostima.

Faza razvoja od 1965. do 1976. godine

Ova faza predstavlja najdinamičniji period razvoja hotelskih smještajnih kapaciteta i kampova za masovni turizam. Društvo iskorištava mogućnosti financiranja investicija u turizmu te se grade hotel Neptun, hotel Poreč, hotel i apartmani Luna, rekonstruiraju se hoteli Jadran i Parentino te počinje izgradnja Lanterne (turističkog naselja, paviljona Solaris i kampova) te hotela Kristal, Rubin, Diamant i Zagreb. U sustav Društva uključuju se i objekti u Istarskim toplicama (gradi se hotel Mirna), u Motovunu i Pazinu (hotel Kaštel i motel Lovac) te kamp Turist u Vrsaru.

Faza razvoja od 1977. do 1984. godine

Ovu fazu karakterizira izgradnja smještajnih jedinica više kvalitete za obitelji, prvenstveno apartmanskih naselja, i to apartmana Pical i dodatnih apartmana Lanterna. Tada je izgrađen i prvi hotel tadašnje A kategorije, hotel Pical.

Faza razvoja od 1985. do 1990. godine

U ovoj fazi velike promjene u strategiji gradnje bile su uvjetovane tržišnim zahtjevima za višom kvalitetom, ali i izostankom stimulativnih i poticajnih mjera države i banaka, slijedom čega je razvoj bio uvjetovan vlastitom akumulacijom i komercijalnim kreditima.

U tom razdoblju rekonstruiraju se hoteli Unedo i Tamaris te se gradi aparthotel Iris. Karakteristična je izgradnja objekata izvanpansionske potrošnje na području Brula, Borika i Lanterne (zabavni centri, restorani, sportski tereni i sl.). U tom periodu Društvo je u sastavu velike obitelji udruženoga porečko-vrsarskog ugostiteljstva – SOUR-a Plava laguna.

Faza razvoja od 1990. do 1995. godine

Za ovu fazu karakteristično je osamostaljenje Republike Hrvatske, rat te pretvorba i privatizacija, koji turizam dovode do „mrtve točke“ razvoja. Strategija se svodi na puko očuvanje Društva, a zbog nedostatka potrebnih sredstava prodaju se Istarske toplice, hotel Poreč i drugi manji objekti u gradu (Poreču).

Faza razvoja od 1996. do 2003. godine

Ovu fazu karakteriziraju postupni povratak i ponovno osvajanje tržišta, prilagodba promjenama u gospodarskom sustavu te temeljito restrukturiranje ukupnog poslovanja Društva (financijska sanacija i konsolidacija).

Strategija razvoja usmjerena je na povećanje kvalitete svih usluga – kvalitetniji ukupni smještaj pozicionira se na minimalnom nivou od tri zvjezdice⁶ (***) i više (rekonstrukcije hotela, parceliranje kampova), uvode se standardi kvalitete (posebice hrane i pića), grade se

⁶ Zvezdice (*) prema odredbama Zakona o ugostiteljskoj djelatnosti (Narodne novine br. 138/06., 152/08., 43/09., 88/10., 50/12., 80/13. i 30/14) i odredbama Pravilnika o razvrstavanju, kategorizaciji i posebnim standardima ugostiteljskih objekata iz skupine „Hoteli“ (Narodne novine br. 88/07., 58/08., 62/09., 63/13. i 33/14.) označavaju kategoriju ugostiteljskog objekta ovisno o uređenju, opremi, uređajima, uslugama, održavanju i ostalim propisanim elementima. Osim o propisanim elementima, kategorije ovise i o vrsti ugostiteljskog objekta pa tako primjerice najniža kategorija za vrstu „hotel“ je dvije zvjezdice (**) a najviša pet zvjezdica (*****) dok je najniža kategorija za vrstu „turistički apartmani“ dvije zvjezdice (**) a najviša četiri zvjezdice (****).

bazeni u hotelima i kampovima, uređuju plaže, ulaže se u rekreaciju, sport i animaciju te se ukupna ponuda prilagođava novim trendovima uz ekološku valorizaciju prostora i prirode.

Faza razvoja od 2003. do 2011. godine

U ovoj fazi Društvo prenosi upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima kompaniji za hotelski menadžment Riviera hoteli i ljetovališta d.o.o. (danas Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.), a s ciljem stvaranja jakog i prepoznatljivoga ugostiteljskog branda.

Strategija je usmjerena na daljnje standardiziranje ukupne ponude i stalno podizanje kvalitete usluga, i to od objekata⁷ i visokog standarda usluga hrane i pića pa do usmjeravanja na treninge i osposobljavanja ljudskih potencijala te prilagodbe novim kanalima i medijima prodaje i marketinga.

Faza razvoja od 2011.

Pripajanjem društava RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. 2011. godine te društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. 2013. godine Izdavatelj svoje poslovanje proširuje na destinacije u Rapcu te na otoku Krku i u Dubrovniku.

Cijelo ovo razdoblje snažno je obilježeno nastavkom ulaganja u podizanje kategorija i kvalitete objekata⁸ te svih primarnih/osnovnih i pratećih usluga.

Zaključno uz pregled faza razvoja poslovanja

Zaključno, a usporedbe radi, Izdavatelj je u 1965. godini ostvario 76.543 noćenja s kapacitetom od 667 kreveta.

U 1983. i 1990. godini bilo je ostvareno 2,6 milijuna noćenja, a na vrhuncu masovnog turizma 1986. godine 3,5 milijuna noćenja.

Nakon pripajanja društava RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. 2011. godine ostvareno je 3,28 milijuna noćenja, a nakon pripajanja društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. 2013. godine 4,17 milijuna noćenja.

Konačno, u 2014. godini Izdavatelj (bez društva kćeri Puntizela d.o.o.) raspolaže kapacitetom od 14.969 smještajnih jedinica, odnosno soba i apartmana u hotelima i drugim objektima za smještaj, uključujući kamp-mjesta/kamp-parcele, s preko 15 tisuća kategoriziranih kreveta i s kapacitetom u kampovima od preko 24 tisuće osoba te je do kraja listopada ostvareno 4,1 milijun noćenja.

5.1.5.2. Značajne statusne i druge promjene nakon pretvorbe i privatizacije

Poslovanje Društva je tijekom njegova postojanja, a osobito nakon pretvorbe i privatizacije, u većoj ili manjoj mjeri bilo praćeno značajnim statusnim promjenama. Uz to, Društvo se u razdoblju nakon pretvorbe i privatizacije pojavljuje i kao ciljno društvo, odnosno društvo preuzimatelj prema propisima kojima se uređuje preuzimanje dioničkih društava.

Od statusnih i drugih promjena nakon pretvorbe i privatizacije Društva osobito su bile značajne sljedeće:

- a) početkom 2000. godine – pripajanje ovisnih društava Riviera Borik d.o.o., Riviera Brulo d.o.o., Riviera Decumanus d.o.o., Riviera Lanterna d.o.o., Riviera Vrsar d.o.o., Riviera Inženjering d.o.o. i Riviera Servisi d.o.o.
- b) sredinom 2011. godine – pripajanje društava ZLATNI OTOK d.d. i RABAC d.d.
- c) početkom 2013. godine – Izdavatelj je ciljno društvo u odnosu na vladajuće društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. kao društvo preuzimatelja
- d) sredinom 2013. godine – Izdavatelj je društvo preuzimatelj u odnosu na ovisno društvo DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. kao ciljno društvo
- e) sredinom 2013. godine – prijenos dionica manjinskih dioničara (squeeze out) društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.

⁷ Tako je 2004. godine hotel Valamar Diamant bio prvi hotel Društva s četiri zvjezdice (****), a ubrzo ga 2007. godine slijede hotel Valamar Club Tamaris (****), 2009. godine hotel Valamar Crystal (****) i 2010. godine hotel Valamar Riviera (****) te Vila Polesini (****), Villa Parentino (****) i dr.

⁸ U ovom razdoblju osobito je značajno spomenuti hotele VALAMAR SANFIOR (****) i CASA SANFIOR (****), VALAMAR LACROMA (****) te VALAMAR PRESIDENT DUBROVNIK (*****).

- f) sredinom 2013. godine – pripajanje ovisnog društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. i
- g) sredinom 2014. godine – pripajanje vladajućih društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d.

Pripajanje ovisnih društava 2000. godine

Na temelju *Ugovora o pripajanju* od 31. prosinca 1999. godine i odgovarajućih skupštinskih odluka od 26. svibnja 2000. godine, Društvu su pripojena društva kćeri Riviera Borik d.o.o., Riviera Brulo d.o.o., Riviera Decumanus d.o.o., Riviera Lanterna d.o.o., Riviera Vrsar d.o.o., Riviera Inženjering d.o.o. i Riviera Servisi d.o.o.

Tim pripajanjima društava čiji je jedini član bilo Društvo prenijela su svu svoju imovinu na Društvo, odnosno Izdavatelja bez povećanja temeljnog kapitala, u skladu s relevantnim propisima. Osnovni razlozi pripajanja navedenih društava, koja su u većini obavljala istu djelatnost – ugostiteljstvo, bili su postavljanje efikasnije funkcionalne organiziranosti Društva, efikasnije raspoređivanje zaposlenika prema potrebama posla, smanjenje troškova poslovanja uslijed smanjenja broja pravnih osoba sa istom djelatnošću, objedinjavanje poslovnih funkcija i dr. Pripajanje svih navedenih društava Izdavatelju upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci Rješenjem Tt-00/1383-2 dana 30. lipnja 2000. godine.

Pripajanje društava ZLATNI OTOK d.d. i RABAC d.d. 2011. godine

Na temelju Ugovora o pripajanju sklopljenog 29. lipnja 2011. godine u Poreču koji je odobren na glavnoj skupštini Izdavatelja (tada RIVIERA POREČ d.d.) održanoj 29. lipnja 2011. godine, na glavnoj skupštini društva ZLATNI OTOK d.d. održanoj 27. lipnja 2011. godine te na glavnoj skupštini društva RABAC d.d. održanoj 28. lipnja 2011. godine, provedeno je pripajanje društava RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. Društvu.

Pripajanje je bilo provedeno na sljedeći način:

- 1) društvo RABAC d.d. prenijelo je Izdavatelju svu svoju imovinu u zamjenu za dionice Izdavatelja

na način da je dioničarima toga pripojenog društva za jednu redovnu dionicu pripojenog društva dano 24,59 redovnih dionica Izdavatelja, i to zaokruživanjem na prvi veći cijeli broj

- 2) društvo ZLATNI OTOK d.d. prenijelo je Izdavatelju svu svoju imovinu u zamjenu za dionice Izdavatelja na način da je dioničarima toga pripojenog društva za jednu redovnu dionicu pripojenog društva dano 24,01 redovnih dionica Izdavatelja, i to zaokruživanjem na prvi veći cijeli broj.

Rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu od 31. kolovoza 2011. godine pod poslovnim brojem Tt-11/3791-4 u nadležni sudski registar upisano je pripajanje društava RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d., smanjenje i povećanje temeljnog kapitala radi upisa pripajanja te izmjena odredaba Statuta i promjene tvrtke.

Izdavatelj kao ciljno društvo 2013. godine (VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)

Društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. (u daljnjem tekstu ovog poglavlja: Preuzimatelj) u siječnju 2013. godine objavilo je ponudu za preuzimanje 23.942.148 (slovima: dvadeset i tri milijuna devetsto četrdeset i dvije tisuće sto četrdeset i osam) redovnih dionica Izdavatelja po cijeni od 13,00 kuna za svaku dionicu koja je bila predmet ponude.

Pri tome je, a na temelju Sporazuma dioničara od 16. studenoga 2012. godine, Preuzimatelj djelovao zajednički sa sljedećim osobama:

- 1) BASTION UPRAVLJANJE društvo s ograničenom odgovornošću za upravljačke djelatnosti holding društava, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, OIB: 81108516717
- 2) AUCTOR društvo s ograničenom odgovornošću za investicijske usluge i aktivnosti, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 19203050598
- 3) LIPA-PROMET trgovina, komercijalne usluge i zastupanje društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 68492183646
- 4) SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S

JAVNOM PONUDOM dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 06371858079

- 5) AUCTOR INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijski fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB:10637066676 koje upravlja društvom SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo i
- 6) Marijan Palić iz Zagreba, Jabukovac 25, OIB: 77017994868, koji je jedini član društava AUCTOR d.o.o., LIPA-PROMET d.o.o. i AUCTOR INVEST d.o.o.

Preuzimatelj je također, na temelju Zakona o preuzimanju dioničkih društava, djelovao zajednički i sa sljedećim osobama:

- 1) Izdavalatelj
- 2) Edi Černjul, predsjednik uprave Društva
- 3) Tihomir Nikolaš, član uprave Društva i
- 4) Marko Čižmek, član uprave Društva.

Ponudu za preuzimanje prihvatilo je 597 dioničara Izdavalatelja, čime je Preuzimatelj stekao 1.708.797 dionica Izdavalatelja, što je predstavljalo 1,60 % temeljnog kapitala Društva, odnosno, uzimajući u obzir vlastite dionice, 1,65 % od ukupnog broja glasova.

Osobe koje su zajednički djelovale s Preuzimateljem nisu stjecale dionice u postupku ponude (nakon postupka ponude i dalje su držale jednak broj dionica kao i na početku ponude), tako da je nakon provedene ponude:

- a) Preuzimatelj držao 77.866.061 dionicu Izdavalatelja, što je predstavljalo 73,08 % temeljnog kapitala Izdavalatelja, odnosno, uzimajući u obzir vlastite dionice, 75,37 % od ukupnog broja glasova, dok su
- b) Preuzimatelj i osobe s kojima je zajednički djelovao držali ukupno 84.312.980 dionica Izdavalatelja, što je predstavljalo 79,13 % temeljnog kapitala Izdavalatelja, odnosno, uzimajući u obzir vlastite dionice (3.229.176), 78,48 % od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Izdavalatelja.

Izdavalatelj kao društvo preuzimatelj 2013. godine (DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.)

Izdavalatelj je 7. lipnja 2013. godine, a na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kojim se odobrava objavljivanje ponude za preuzimanje, objavio dobrovoljnu ponudu za preuzimanje društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. (u daljnjem tekstu ovog poglavlja: Ciljno društvo).

Pri tome je Izdavalatelj, u smislu Zakona o preuzimanju dioničkih društava, djelovao zajednički s društvom VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. kao svojim vladajućim društvom te s Ciljnim društvom kao ovisnim društvom.

Predmet ponude za preuzimanje bilo je 83.195 redovnih dionica Ciljnog društva po cijeni od 171,50 kuna po svakoj dionici koja je bila predmet ponude.

Ponudu za preuzimanje prihvatilo je 93 dioničara Ciljnog društva, čime je Izdavalatelj stekao 21.760 dionica Ciljnog društva, što je predstavljalo 1,23 % temeljnog kapitala Ciljnog društva.

Osobe koje su zajednički djelovale s Preuzimateljem nisu stjecale dionice u postupku ponude (nakon postupka ponude i dalje su držale jednak broj dionica kao i na početku ponude), tako da je nakon provedene ponude:

- a) Izdavalatelj držao 1.683.373 dionica Ciljnog društva, što je predstavljalo 95,37 % temeljnog kapitala Ciljnog društva, odnosno, uzimajući u obzir vlastite dionice, 95,53 % ukupnog broja glasova, dok su
- b) Izdavalatelj i osobe s kojima je zajednički djelovao držali ukupno 1.702.855 dionica Ciljnog društva, što je predstavljalo 96,48 % temeljnog kapitala Ciljnog društva, odnosno, uzimajući u obzir vlastite dionice, 96,47 % od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Prijenos dionica manjinskih dioničara (squeeze out) 2013. godine (DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.)

Budući da je Izdavalatelj nakon provedene ponude za preuzimanje društva DUBROVNIK – BABIN KUK

d.d. (Ciljnog društva) držao 1.683.373 dionica Ciljnog društva, što je predstavljalo 95,37 % temeljnog kapitala Ciljnog društva, Izdavatelj je, u skladu sa zakonom, 31. srpnja 2013. godine Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (u daljnjem tekstu ovog poglavlja: SKDD) podnio zahtjev za prijenos 81.637 dionica manjinskih dioničara Ciljnog društva (uključujući 2.936 dionica koje je držalo samo Ciljno društvo).

Na temelju tog zahtjeva SKDD je sve dionice manjinskih (ostalih) dioničara Ciljnog društva prenio Izdavatelju, kojima je za to bila isplaćena pravična naknada u iznosu od 171,50 kuna za dionicu, čime je Izdavatelj postao jedini dioničar Ciljnog društva.

Pripajanje ovisnog društva 2013. godine (DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.)

Nakon provedene ponude za preuzimanje i prijenosa dionica manjinskih dioničara (squeeze out), Izdavatelj je postao jedini dioničar društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.

Na temelju *Ugovora o pripajanju* sklopljenog 30. kolovoza 2013. godine koji je odobren na glavnoj skupštini društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. održanoj 9. listopada 2013. godine, provedeno je pripajanje društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. Izdavatelju.

Rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu od 31. listopada 2013. godine pod poslovnim brojem Tt-13/7623-2 u nadležni sudski registar upisano je pripajanje društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.

Pripajanje vladajućih društava 2014. godine (VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d.)

Na temelju *Ugovora o pripajanju*⁹ sklopljenog 12. lipnja 2014. godine koji je odobren na glavnoj skupštini Društva (tada RIVIERA ADRIA d.d.) održanoj 21. kolovoza 2014. godine, na glavnoj skupštini društva VALAMAR grupa d.d. održanoj 20. kolovoza 2014. godine te na glavnoj skupštini društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. održanoj 20. kolovoza 2014. godine, provedeno je pripaja-

nje vladajućih društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. Izdavatelju.

Pripajanje je bilo provedeno na sljedeći način:

- a) društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. prenijelo je Izdavatelju svu svoju imovinu u zamjenu za dionice Izdavatelja na način da je dioničarima toga pripojenog društva za jednu redovnu dionicu pripojenog društva dano 12,7891 redovnih dionica Izdavatelja, i to zaokruživanjem na prvi veći cijeli broj;
- b) društvo VALAMAR grupa d.d. prenijelo je Izdavatelju svu svoju imovinu u zamjenu za dionice Izdavatelja na način da je dioničarima toga pripojenog društva za jednu redovnu dionicu pripojenog društva dano 12,0056 redovnih dionica Izdavatelja, i to zaokruživanjem na prvi veći cijeli broj.

Rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu od 30. rujna 2014. godine pod poslovnim brojem Tt-14/6190-4 u nadležni sudski registar upisano je pripajanje društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. te povećanje temeljnog kapitala radi upisa pripajanja, promjena predmeta poslovanja – djelatnosti Društva, izmjena odredaba Statuta i promjena tvrtke.

5.1.5.3. Uvrštenje dionica Izdavatelja na Zagrebačku burzu

U razdoblju od 2003. do 2013. godine dionice Izdavatelja bile su uvrštene u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., kada je uvrštenje bilo ukinuto na temelju odluke glavne skupštine Izdavatelja od 24. srpnja 2013. godine te posljedičnog rješenja Zagrebačke burze d.d. od 14. kolovoza 2013. godine. U tom smislu posljednji dan trgovanja dionicama Izdavatelja na Redovitom tržištu bio je 14. kolovoza 2013. godine.

Odlukom Zagrebačke burze d.d. od 11. studenoga 2013. godine, a na prijedlog člana Hita vrijednosnice d.d., dionice Izdavatelja uvrštene su na Multilateralnu trgovinsku platformu (MTP-Fortis) Zagrebačke burze d.d.

⁹ Ugovor o pripajanju dostupan je na internetskoj stranici Izdavatelja (<http://www.riviera-adria.com/>).

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis (uključujući iznos) glavnih ulaganja Izdavatelja za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta

Ključne investicije Izdavatelja u 2013. godini

U 2013. godini Izdavatelj je uložio ukupno 170 milijuna kuna u obnovu objekata i repozicioniranje proizvoda te podizanje njihove kvalitete.

Najveće ulaganje od 60 milijuna kuna odnosi se na Hotel & Casa Valamar Sanfior (****) u Rapcu, koji je nastao spajanjem Hotela Valamar Sanfior te apartmana Lanterna, koji su prekategoriizirani na četiri zvjezdice i danas nose naziv Casa Valamar Sanfior. Primarno namijenjen aktivnim obiteljima i parovima, ovaj proizvod ima bogatu i raznoliku ponudu za obitelji i djecu, dva vanjska i jedan unutarnji bazen te *wellness-centar*. Smješten je na samoj plaži u Rapcu te može ugostiti gotovo 500 gostiju. U suradnji s Turističkom zajednicom grada Labina, u dodatne sadržaje hotela uvedeni su proizvodi pod brandom božice Sentone, zaštitnice putnika, koja se promovira i kroz Hotel & Casa Valamar Sanfior kao jedini hotelski partner koji nudi cjelokupnu priču i ponudu Sentone – od posebnih jelovnika do *wellness-programa*.

Druga po redu najveća Valamarova investicija u 2013. godini odnosi se na kamp Krk (****), eco-friendly obiteljsko kampinško ljetovalište u netaknutoj prirodi nadomak grada Krka. Prije njegova cjelovitog repozicioniranja i ulaganja od oko 16 milijuna kuna, ovo je bio naturistički kamp s tri zvjezdice (***), koji je nakon ove investicije podigao razinu usluge na četiri zvjezdice (****) i postao pravi mali hotel na otvorenom. Specifičnost je ovog kampa što ima bazen s grijanom vodom i prekrasnim pogledom na sam grad Krk, te *wellness*, što ga čini jedinstvenim kampinškim proizvodom u Hrvatskoj. Posebno se ističe i ponudom koju pruža obiteljima s djecom. Mini i Midi klubovi za manju djecu, Teens Club i Hobby Club za roditelje, uređeni sportski tereni, kao i cjelokupan sadržaj kampa osiguravaju gostima najbolji kampinški odmor. Kamp Krk nositelj je certifikata ISO 14001, a njegovu plažu krase Plava zastava. Ovaj

kamp ima naglašene ekološke komponente – unutar kampa zasađeno je više od 300 stabala maslina te je uspostavljen i jedinstveni sustav biološkog pročišćavanja otpadnih voda, a tako pročišćena voda koristi se za navodnjavanje hortikulture.

Ključne investicije Izdavatelja u 2012. godini

U 2012. godini Izdavatelj je uložio 99 milijuna kuna u unaprjeđenje kvalitete turističkih objekata i usluga, kako u hotelima, tako i u kampovima.

U Poreču je od većih investicija, u iznosu od 23 milijuna kuna, bila značajna investicija u obnovu soba Iris na poluotoku Lanterna, čime je jedan od najboljih obiteljskih hotela u Hrvatskoj – Valamar Club Tamaris dobio 37 velikih obiteljskih apartmana (suite) pod novim imenom Casa Palma.

Značajna sredstva uložena su i u kampove u sve tri destinacije – u Poreču, Rapcu i Krku.

Iznos od 10 milijuna kuna uloženo je u nove sanitarne čvorove, mobilne kućice, nove parcele i ostale brojne prateće sadržaje kampa Lanterna, dok je u kamp Ježevac na Krku uloženo čak šest milijuna kuna u nove parcele, sanitarne čvorove te sveobuhvatno uređenje i unaprjeđenje kampa.

Značajna su sredstva uložena i u brojne male investicije kojima je poboljšana kvaliteta i podignuta razina usluge u sve tri destinacije – u Poreču, Rapcu i Krku.

Navedene su se investicije u kampovima odnosile na nove mobilne kućice, rasvjetu, hortikulturu, navodnjavanje, uređenje plaža, prilazne putove, instalacije, parking, sanitarije, uređenje parcela i pratećih objekata, kao i na brojne nove dodatne sadržaje u hotelima i turističkim naseljima.

Ključne investicije Izdavatelja u 2011. godini

U 2011. godini u hotele i kampove uloženo je 49 milijuna kuna kroz manje investicije.

Jedna od najznačajnijih investicija bila je uređenje starog svjetionika iz 19. stoljeća na vrhu poluotoka Lanterna, koji svjetionik je Izdavatelj uzeo u zakup. Svjetionik je

uređen u jedinstvenu kuću za odmor „Lighthouse Villa“ u rustikalnom mediteranskom stilu, s privatnim vrtom i terasom te vlastitim prilazom moru.

Nadalje, 3,5 milijuna kuna uloženo je u obnovu 32 sobe u apartmanskome naselju Solaris na poluotoku Lanterna.

U kamp Lanterna uloženo je više od dva milijuna kuna u uređenje plaže, eko-otoka i općenito u poboljšanje kvalitete kampa, dok je u hotel Valamar Diamant uloženo nešto više od pet milijuna kuna na obnovu smještajnih jedinica i zajedničkih prostorija te liftove.

Također, značajna sredstva uložena su u unaprjeđenje plaža i sadržaja na njima te u poboljšanje kvalitete hotela i kampova, nove dodatne sadržaje u objektima, parcele, nove mobilne kućice, rasvjetu, hortikulturu i ostalu infrastrukturu.

5.2.2. Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)

Ključne investicije Izdavatelja u 2014. godini

U 2014. godini realizirane su investicije u ukupnom iznosu od 370 milijuna kuna, od čega je na tri velike investicije utrošeno 244 milijuna kuna.

Financiranje ovih triju velikih investicija osigurano je iz sredstava Hrvatske banke za obnovu i razvitak, dok je, gledajući ukupnost iznosa investicijskog ciklusa, 25 % financirano vlastitim sredstvima.

Riječ je o investicijama u porečki hotel Valamar Zagreb i dubrovački hotel Valamar Argosy, koji su nakon značajnih investicija prekategoriizirani na četiri zvjezdice (****), te investiciji u Valamar Dubrovnik President Hotel koji je nakon temeljite obnove i nadogradnje postao Izdavateljeva perjanica, prvi hotel s pet zvjezdica (*****) te jedan od najljepših hotela na obali Mediterana.

Treba posebno istaknuti ulaganje od oko 150 milijuna kuna u hotel Valamar Dubrovnik President, koji je uz preuređenje postojećih 180 soba u 2014. godini

dobio i 111 novih smještajnih jedinica (soba i apartmana), novi vanjski bazen, dogradnju kongresne dvorane i parkirališta, potpuno preuređenu recepciju, lobi, unutarnji bazen, wellness-centar, restoran i barove, plaže i prateće sadržaje te kao prvi Izdavateljev hotel s pet zvjezdica (*****) doprinosi i daljnjoj afirmaciji Dubrovnika kao prestižne turističke destinacije.

Nakon ulaganja od oko 54 milijuna kuna u porečki hotel Valamar Zagreb, ovaj je hotel prekategoriiziran na četiri zvjezdice (****) te uz obnovljeni eksterijer nudi još prostranije, suvremeno uređene sobe s odličnim sadržajima, kao i nove sobe za osobe s posebnim potrebama. Ovaj hotel dobio je veću terasu uz omiljeni show cooking restoran, potpuno novi koncept animacije za djecu uz Maro klubove, novo igralište, Teen's Club i igraonicu, kao i potpuno obnovljeni vanjski bazen hotela.

U obnovu i dogradnju hotela Valamar Argosy koji je u sezoni 2014. također ušao prekategoriiziran na četiri zvjezdice (****) uloženo je oko 37,5 milijuna kuna, s posebnim naglaskom na novi vanjski bazen s terasama i hortikulturalnim uređenjem, rekonstrukcijom unutarnjeg bazena, novih wellness i spa prostora, redizanjem zajedničkih prostora te uređenjem smještajnih jedinica.

5.2.3. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala.

Ključne investicije Izdavatelja u 2015. godini

Buduće investicije Izdavatelja temelje se na odlukama nadležnih tijela Izdavatelja donesenim u skladu sa smjernicama strateškog razvoja Društva.

Trenutačno su u pripremi investicijski projekti vrijedni oko 400 milijuna kuna.

Najveći projekt vrijedan 250 milijuna kuna luksuzni je obiteljski Valamar Isabella Island Resort s četiri zvjezdice (****) na otoku Sveti Nikola odmah nasuprot porečke rive, koji se otvara u sezoni 2015. Udaljen samo pet minuta vožnje brodom od centra Poreča,

Valamar Isabella Island Resort (****) novi je raj za odmor bez prometa s mnoštvom sadržaja, bogatom vegetacijom i brojnim plažama te plemićkom poviješću.

Otok čine dvije zone pa će tako ovdje svoje mjesto pronaći oni željni aktivnosti, ali i oni u potrazi za opuštanjem. I u aktivnom i u mirnom dijelu otoka, uz različite smještajne mogućnosti, nalaze se vanjski bazeni, popločane, betonske, travnate i stjenovite plaže te pješčana plaža označena Plavom zastavom, nekoliko à la carte restorana i barova. Osim toga, tu su i *wellness* i *beauty* centar te frizerski studio. Bez obzira na vrstu smještaja, gostima će biti dostupna sva područja, ponude i usluge na otoku pa tako i profesionalna usluga čuvanja djece, kako bi se i najmlađi zabavili uz program u Maro Clubu i Teens Loungeu.

Posjetitelji će moći birati različite smještajne mogućnosti u aktivnom ili mirnom dijelu otoka te uživati u gastronomiji i mnoštvu sadržaja i zabave za sve uzraste.

Valamar Isabella Hotel bit će rezultat opsežne modernizacije Fortuna Island Hotela i sadržavat će prostrane sobe s nezaboravnim pogledom na prekrasnu vizuru porečkoga starog grada kojom dominira Eufrazijeva bazilika.

Valamar Isabella Studios ime je prekrasnih apartmana koji uključuju i dvije predsjedničke vile s privatnim bazenima okruženim mediteranskim raslinjem, dok se Valamar Isabella Villa Mare apartmani (*suites*) nalaze u mirnijem dijelu s prekrasnim pogledom na otvoreno more.

Za one koji pak žele bajkoviti odmor, izbor je svakako Valamar Isabella Castle, nekadašnji plemićki ljetnikovac iz 19. stoljeća s luksuznim apartmanima zbog kojih će odmor doista biti nezaboravan.

Otočno ljetovalište gostima će nuditi i ekskluzivne prostore za sastanke i konferencije, različite događaje i

vjenčanja, zbog čega je Valamar Isabella Island Resort idealna destinacija za široku lepezu motiva dolazaka.

Od ostalih planiranih projekata za 2015. godinu, Izdavalatelj u Istri i na otoku Krku planira značajne investicije u hotele, apartmanska naselja i kampove u visini od oko 81 milijuna kuna, zbog čega će brojni objekti Društva dočekati goste u sezoni 2015. u novom ruhu i s još višom kvalitetom usluge.

U Poreču će tako Valamar Riviera Hotel dobiti novu terasu ispred restorana, a Valamar Diamant Hotel uredit će kongresne sale i bazene te proširiti parking. Hotel Valamar Pinia dobit će novi *beach bar*, kao i Valamar Koralj na otoku Krku dok se u više hotela i apartmanskih naselja planira uložiti u opremu, uređenje hortikulture i daljnje podizanje kvalitete usluge.

Kada je riječ o Valamarovim kampovima, jedna od većih investicija u 2015. godini u iznosu od 25 milijuna kuna odnosi se na ulaganja u Kamp Lanterna (Tar, Lanterna) gdje će se napraviti adaptacija dječjeg bazena, uložiti u novi koncept restorana, kupiti nove mobilne kućice te unaprijediti parcele i *glamping*¹⁰ zona s minibazonom.

Kamp Marina (Labin) također će dobiti novi dječji i bazen za opuštanje (*relax pool*), nove mobilne kućice i unaprijeđene parcele te će se urediti plaža.

U krčkom Kampu Škrila nastavlja se s etapnim uređenjem cijelog kampa.

U kampu Solaris (Tar, Lanterna) uredit će se parcele, dok će krčki kampovi Ježevac i Krk dobiti nove mobilne kućice i još ljepše parcele.

¹⁰ Pojam *glampinga* predstavlja koncept kampiranja na glamuroznijoj, odnosno komfornijoj razini (engl. *glamour* – čarobnost, glamur, engl. *camping* – kampiranje, kamping).

6. pregled poslovanja

6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih proizvoda i usluga koje pruža Izdavatelj

Društvo je registrirano za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane
- Pripremanje i usluživanje pića i napitaka
- Pružanje usluga smještaja
- Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering)
- Iznajmljivanje kamp prikolica
- Zimsko čuvanje kamp-prikolica
- Proizvodnja hrane i pića
- Proizvodnja kruha, peciva, svježe tjestenine i kolača
- Proizvodnja dvopeka, keksa, trajnog peciva i kolača
- Prerada i konzerviranje mesa i mesnih proizvoda
- Djelatnost turističke agencije:
 - organiziranje paket-aranžmana, sklapanje i provedba ugovora o paket-aranžmanu, organiziranje izleta, sklapanje i provedba ugovora o izletu
 - organiziranje kongresa
 - posredovanje u sklapanju ugovora o organiziranom putovanju (paket-aranžman i izlet)
 - posredovanje ugostiteljskih usluga (prodaja i rezervacija smještaja i drugih ugostiteljskih usluga)
 - posredovanje usluga prijevoza (prodaja putnih karata i rezervacija mjesta za sva prijevozna sredstva)
 - organiziranje prihvata i transfera putnika
 - posredovanje u pružanju usluga u posebnim oblicima turističke i ugostiteljske ponude
 - organiziranje i posredovanje u pružanju usluga turističkih vodiča, turističkih pratitelja i usluga upravljanja plovnim objektima nautičara (skipera)
 - zastupanje domaćih i stranih putničkih agencija
 - davanje turističkih obavijesti i promidžbenog materijala
 - posredovanje u sklapanju ugovora o osiguranju putnika i prtljage
 - pomoć u pribavljanju putnih isprava, viza i drugih isprava potrebnih za prijelaz granice i boravak u inozemstvu, isprava za lov, ribolov, ronjenje, plovidbu nautičara te drugih isprava potrebnih za

organizaciju i provođenje različitih oblika turističke ponude

- rezervacija, nabava i prodaja ulaznica za sve vrste priredbi, muzeja i dr., te prodaja robe vezane za potrebe putovanja (razne putne potrepštine, suveniri, turističke publikacije i sl.)
- organizacija i pružanje usluga u svezi s poslovanjem karticama i putničkim čekovima, te pružanje mjenjačkih usluga sukladno posebnim propisima,
- iznajmljivanje i posredovanje u iznajmljivanju vozila, letjelica i plovnih objekata
- agencijsko-pomorske usluge za prihvata i opremu plovnih objekata u nautičkom turizmu
- Turističke usluge u nautičkom turizmu
- Turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude (seoskom, zdravstvenom, kulturnom, wellness, kongresnom, za mlade, pustolovnom, lovnom, športskom, golfturizmu, športskom ili rekreacijskom ribolovu na moru, ronilačkom turizmu, športskom ribolovu na slatkim vodama kao dodatna djelatnost u uzgoju morskih i slatkovodnih riba, rakova i školjaka i dr.)
- Ostale turističke usluge (iznajmljivanje pribora i opreme za šport i rekreaciju, kao što su sandoline, daske za jedrenje, bicikli na vodi, suncobrani, ležaljke i sl.)
- Turističke usluge koje uključuju športsko-rekreativne ili pustolovne aktivnosti
- Iznajmljivanje vozova (plutača), plovila sa i bez posade, bicikla i dr. predmeta i opreme za sport i razonodu, popravak čamaca za razonodu
- Iznajmljivanje motornih vozila
- Iznajmljivanje strojeva i opreme bez rukovatelja
- Turistički poslovi s inozemstvom
- Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- Promidžba (reklama i propaganda)
- Djelatnost organizatora sajмова, izložbi i kongresa
- Pružanje usluga informacijskog društva
- Usluge davanja pristupa internetu
- Mjenjački poslovi
- Kupnja i prodaja robe
- Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- Zastupanje inozemnih tvrtki u trgovini
- Djelatnost javnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu
- Prijevoz za vlastite potrebe

-
- Javni prijevoz u linijskom obalnom pomorskom prometu
 - Povremeni prijevoz putnika u obalnom pomorskom prometu
 - Poslovanje nekretninama
 - Iznajmljivanje zemljišta i vlastitih poslovnih i drugih prostora
 - Projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina
 - Nadzor nad gradnjom
 - Ispitivanje proračuna za građevinske elemente
 - Uređenje i dizajniranje eksterijera i interijera te oblikovanje i obrada elemenata za uređenje
 - Poslovi državne izmjere i katastra nekretnina: izradba elaborata stalnih geodetskih točaka za potrebe osnovnih geodetskih radova; izradba elaborata katastarske izmjere i tehničke reambulacije; izradba parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra zemljišta; izradba parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra nekretnina; izradba elaborata katastra vodova i tehničko vođenje katastra vodova; izradba posebnih geodetskih podloga za prostorno planiranje i graditeljsko projektiranje, izradba geodetskog projekta, izradba elaborata o iskolčenju građevine, kontrolna geodetska mjerenja pri izgradnji i održavanju građevina (praćenje mogućih pomaka); izradba situacijskih nacrti za objekte za koje ne treba izraditi geodetski projekt; iskolčenje građevina; poslovi stručnog nadzora nad radovima; izradbe elaborata katastra vodova i tehničkog vođenja katastra vodova, izradbe posebnih geodetskih podloga za prostorno planiranje i graditeljsko projektiranje, izradbe geodetskog projekta, izradbe elaborata o iskolčenju građevine, kontrolnih geodetskih mjerenja pri izgradnji i održavanju građevina (praćenje mogućih pomaka) i iskolčenju građevina
 - Proizvodnja, uzgoj i prodaja cvijeća, ukrasnog bilja i sadnog materijala
 - Uslužne djelatnosti u biljnoj proizvodnji i to: sadnja i održavanje vrtova, parkova i zelenih površina za sportske terene, ugostiteljske objekte i sl.
 - Djelatnost uzgoja oštriga i dagnji
 - Uzgoj maslina za proizvodnju ulja i za neposrednu potrošnju, te proizvodnja maslinovog ulja preradom vlastitih maslina
 - Priređivanje igara na sreću – igre u casinima
 - Športska priprema
 - Športska rekreacija
 - Športska poduka
 - Iznajmljivanje sportskih objekata (sportskih dvorana, tenis terena i dr. objekata za sport i razonodu)
 - Djelatnost za poboljšanje fizičke kondicije
 - Frizerski saloni i saloni za uljepšavanje
 - Skladištenje robe
 - Obrada podataka
 - Izrada baze podataka
 - Kopiranje, fotokopiranje, skeniranje i sl. usluge
 - Pranje i kemijsko čišćenje tekstila i sličnih proizvoda
 - Računovodstvene i knjigovodstvene usluge
 - Popravak vozila, tehnički pregled motornih vozila i poljoprivrednih strojeva, izdavanje certifikata za motorna vozila i povremeno ispitivanje motornih vozila radi sigurnosti na cesti, te čuvanje i pranje motornih vozila
 - Korištenje opasnih kemikalija
 - Proizvodnja električne energije
 - Održavanje i naplata parkirališnih mjesta
 - Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
 - Djelatnost upravljanja društvima
 - Zastupanje stranih tvrtki u okviru registriranih djelatnosti
 - Iznajmljivanje uredskih strojeva i opreme
 - Računalne djelatnosti
 - Izrada i održavanje web stranica
 - Djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga i
 - Poslovi upravljanja nekretninom i održavanje nekretnina.
- Izdavatelj je vodeće turističko društvo u Republici Hrvatskoj te jedno od vodećih na Mediteranu.
- Uključujući objekte u vlasništvu društava kćeri, Izdavatelj posluje u jedinstvenom portfelju koji se sastoji od 45 smještajnih ugostiteljskih objekata raznih vrsta, od čega su 20 hotela (šest hotela od njih imaju depandanse – ukupno devet depandansi), dva apartmanska naselja, sedam skupina turističkih apartmana, jedan aparthotel, jednu kuću za odmor, dva hostela, dva objekta sa sobama za iznajmljivanje i deset kampova, s ukupnim kapacitetom koji može primiti gotovo 43.000 gostiju dnevno.
- Svi objekti Izdavatelja smješteni su duž zapadne i istočne obale Istre, na Kvarneru te u Dubrovniku.

U visokoj sezoni Izdavalatelj zapošljava više od 3.000 radnika i jedan je od najvećih poslodavaca u Hrvatskoj te dugogodišnji nositelj certifikata Poslodavac Partner.

Svoje sadržaje i usluge Društvo je prilagodilo potrebama i očekivanjima obitelji željnih mirnog odmora u prirodnom okruženju, a i rekreativnih i profesionalnih sportaša kojima na raspolaganju stoje brojni sportski tereni te sadržaji namijenjeni rekreaciji na kopnu i moru.

Objekti s *wellness* centrima uz unutarnji bazen nude razne vrste sauna te ponudu kozmetičkih tretmana

Brojni hoteli ističu se MICE¹¹ ponudom i stručnim timom koji će osigurati organizacijsku podršku u pripremi različitih događanja, uključujući kongrese, korporativna događanja, vjenčanja i prigodne proslave. Valamar Lacroma vodeći je kongresni hotel u dubrovačkoj regiji te prednjači u organizaciji velikih kongresa s kapacitetom do 1200 sudionika.

Izdavalatelj također osigurava i održavanje mnoštva događanja u destinacijama u kojima posluje, a koji na jedinstven način spajaju kulturu, zabavu i glazbu.

Izdavalatelj je već godinama prepoznat kao jedan od najvećih ulagača u hrvatskom turizmu. U posljednjih 11 godina uloženo je oko dvije milijarde kuna u obnovu i podizanje kvalitete proizvoda i usluga, uključujući uređenje objekata, hortikulture, plaža i okoliša, uvijek u skladu s najvišim ekološkim standardima.

Trajni je cilj Izdavalatelja konstantan rast i razvoj u svim segmentima poslovanja te izgradnja prepoznatljivosti turističkog odredišta u suglasju s najvišim ekološkim standardima, koji su temelj razvoja turizma u budućnosti.

Društvo obavlja svoju djelatnost u sljedećim objektima po destinacijama:

POREČ – OBJEKTI IZ SKUPINE HOTELI:

- hotel VALAMAR CLUB TAMARIS s depandansama CASA AGAVA i CASA PALMA – kat. 4* – World Travel Award: Croatia's Leading Resort
- turistički apartmani VALAMAR TAMARIS VILLAS – kat. 4*
- turistički apartmani LANTERNA – kat. 2*
- turističko naselje SOLARIS (naturistički objekt) – kat. 3*
- kuća za odmor LIGHTHOUSE VILLA – kat. 3*
- hotel PICAL – kat. 3*
- turistički apartmani PICAL – kat. 2*
- hotel VALAMAR PINIA HOTEL – kat. 3* - Holiday-Check Top Hotel 2014
- turistički apartmani PINIA RESIDENCE – kat. 3*
- hotel VALAMAR ZAGREB – kat. 4* – HolidayCheck Award 2014
- hotel VALAMAR DIAMANT – kat. 4* – Travelife GOLD Award
- turistički apartmani RESIDENCE VALAMAR DIAMANT – kat. 3*
- hotel VALAMAR CRYSTAL – kat. 4*
- hotel VALAMAR RUBIN – kat. 3*
- hotel VALAMAR RIVIERA HOTEL s depandansama VALAMAR VILLA PARENTINO i VILLA POLESINI – kat. 4* – World Travel Award: Croatia's Leading Boutique Hotel, Travelife GOLD Award
- hotel ISLAND HOTEL FORTUNA s depandansom CASTLE ISABELLA – kat. 3* – Travelife GOLD Award
- sobe za iznajmljivanje BUNGALOV I SPLENDID – kat. 2*
- sobe za iznajmljivanje RESIDENCE JADRAN – kat. 2*

POREČ – HOSTEL:

- Hostel Papalina

POREČ – KAMPOVI:

- Kamp LANTERNA – kat. 3* – Leading Campings of Europe for 2014, FICC Diploma of Quality and Merit, ADAC/ANWB Best Camping 2014
- Kamp SOLARIS – kat. 3* (naturistički objekt)
- Kamp ISTRA – kat. 3* (naturistički objekt)
- Kamp ORSERA – kat. 3*

¹¹ MICE – krat. od eng. *Meetings* (sastanci), *Incentives* (poticaji), *Conventions* (kongresi), *Events* (događanja) – kongresni turizam.

RABAC – OBJEKTI IZ SKUPINE HOTELI:

- Hotel VALAMAR BELLEVUE HOTEL & RESIDENCE s depandansama VALAMAR BELLEVUE 1 i VALAMAR BELLEVUE 2 – kat. 4*
- Hotel VALAMAR SANFIOR HOTEL s depandansom CASA SANFIOR – kat. 4* - World Travel Award: Croatia's Leading Hotel, Travelife GOLD Award, Holiday Check Award 2014
- Hotel MARINA s depandansom MEDITERAN – kat. 2*
- Aparthotel ALBONA HOTEL & RESIDENCE – kat. 3*
- Turističko naselje GIRANDELLA – kat. 2*
- Hotel MIRAMAR – kat. 3*
- Turistički apartmani MIRAMAR – kat. 3*
- Hotel ALLEGRO – kat. 3*
- Turistički apartmani ALLEGRO – kat. 3*

RABAC – KAMP:

- Kamp MARINA – kat. 3*

PULA – KAMP:

- Kamp Brioni – kat. 2*

PULA – HOSTEL:

- Hostel Brioni

KRK – HOTEL:

- Hotel VALAMAR KORALJ – kat. 3* – HolidayCheck Award 2014

KRK – KAMPOVI:

- Kamp JEŽEVAC – kat. 4*
- Kamp KRK – kat. 4* – Leading Campings of Europe for 2014, ADAC/ANWB Best Camping 2014
- Kamp Škrila – kat. 1*

DUBROVNIK – HOTELI:

- Hotel VALAMAR LACROMA DUBROVNIK – kat. 4* – World Travel Award: Croatia's Leading Business Hotel, Travelife GOLD Award,
- Hotel VALAMAR DUBROVNIK PRESIDENT – kat. 5*
- Hotel VALAMAR ARGOSY – kat. 4*
- Hotel VALAMAR CLUB DUBROVNIK – kat. 3*
- Hotel TIRENA – kat. 3*

DUBROVNIK – KAMP:

- Kamp SOLITUDO – kat. 3*.

Izdavatelj nudi proizvode za različite ciljane skupine gostiju te se tako razlikuje nekoliko različitih vrsta ponuda.

Obiteljski odmor

Izdavatelj nudi odredišta u kojima će uživati cijela obitelj zbog kombinacije prelijepih plaža, prirode i povijesnih gradova te velikog izbora različitih tipova smještaja, usluga i bogatih programa rekreacije, animacije i zabave.

Kao obiteljski proizvod ističu se obiteljski hoteli za odmor, s velikim izborom smještaja, usluga i programa rekreacije, zabave i animacije za djecu kao što je "Maro Family Concept" za djecu različitih uzrasta od 4-12 godina u Maro Clubu te mlade od 13 – 17 godina u Teens Loungeu. "Maro Family Concept" znak jamči zabavu za djecu tijekom obiteljskog odmora u objektima Društva. Što više obiteljskih sadržaja i usluga hotel ili apartman nudi, tim više Maro znakova ima (od 3 do 5)¹².

Sportski opremljeni hoteli

Izdavatelj u svojim objektima nudi niz sportskih aktivnosti i terena za ljubitelje aktivnog odmora i rekreacije (*fitness*, unutarnji i vanjski bazeni, sportske dvorane, tenis, ronjenje, biciklizam itd.).

U okviru specijaliziranih sportskih proizvoda Izdavatelj je svoje sadržaje i usluge prilagodio gostima koji se sportom bave rekreativno ili profesionalno, a ovdje se osobito ističe ponuda za ljubitelje biciklizma i tenisa.

Teniske sadržaje Izdavatelj nudi u svojim objektima u Poreču, Rapcu, Krku i Dubrovniku (ukupno 96 teniskih terena, od toga 73 u Poreču, 12 u Rapcu, 3 u Krku i 8 u Dubrovniku) namijenjenih kako rekreativnim tako i profesionalnim sportašima. Izdavatelj u suradnji sa svojim partnerima Wagner Tennis Reiseagentur u Poreču i HANNES ZISCHKA teniskim kampom u Rapcu

¹² Tako je, primjerice, Maro Club prilagođen različitim uzrastima djece (Mini Maro: od 4 do 6 godina; Midi Maro: od 7 do 9 godina; Maxi Maro od 10 do 12 godina). Teens lounge pak nudi raznolike sadržaje za mlade od 13 do 17 godina.

i Dubrovniku već dugi niz godina uspješno razvija ovaj vid turističke ponude.

Za rekreativne i profesionalne bicikliste idealan izbor predstavljaju *bike* hoteli koji, uz izvrsne lokacije u blizini kojih se nalaze prelijepe biciklističke rute, gostima nude sigurno spremište za bicikle, mjesto za pranje bicikala, biciklističke karte, komplet alata za jednostavne popravke te biciklistički informacijski kutak s opisom ruta i biciklističkim časopisima.

U Poreču su to hoteli Valamar Diamant, Valamar Club Tamaris i Valamar Pinia, u Rapcu Hotel & Casa Valamar Sanfior i Allegro Hotel, a na otoku Krku Valamar Koralj Hotel.

Susreti i događanja

Hoteli Izdavatelja nude izvrsne MICE sadržaje od Istre do Dubrovnika te ugošćuju brojne domaće i međunarodne kongrese i korporativna događanja, a posebno mjesto u ponudi zauzima organizacija vjenčanja.

Valamar Lacroma Dubrovnik, vodeći kongresni hotel u dubrovačkoj regiji, koji u kongresni dio može primiti i do 1.200 sudionika, prednjači u velikim kongresima, dok je nedavno restaurirana i potpuno obnovljena Villa Polesini koja pripada hotelu Valamar Riviera, a smještena je u romantičnom starom gradu Poreču, s prekrasnim vrtom uz samo more, pravi biser za elegantna vjenčanja, manje kongrese, svečane zabave i ostala posebna događanja za do 300 uzvanika.

Izvrstan izbor za organizaciju različitih događanja predstavljaju i porečki hotel Valamar Diamant, rabački Hotel & Casa Valamar Sanfior te krčki Valamar Koralj Hotel na otoku Krku.

Valamarovu MICE ponudu 2015. godine obogatit će i Valamar Isabella Island Resort (****) na otoku Sveti Nikola, odmah nasuprot porečke rive. Ovo prelijepo otočno odredište u svojoj bogatoj lepezi sadržaja nudit će i mogućnost organizacije manjih kongresa, sastanaka, vjenčanja i posebnih događanja.

Kao vodeće turističko društvo u Hrvatskoj i društveno odgovoran član zajednice, Izdavatelj je usmjeren na zaštitu biološke raznolikosti Jadranskog mora te kroz program *meet/Nblue* podržava Institut Plavi svijet u zaštiti jadranskih dupina, izdvajajući određeni dio sredstava od organizacije kongresnih događanja za posvajanje dupina.

Izdavatelj, u okviru svojeg društveno odgovornog poslovanja, putem sponzorstava aktivno podupire brojna sportska i kulturna događanja, a u sklopu programa donacija pruža izravnu pomoć i podršku lokalnoj zajednici unutar koje posluje. U sklopu projekta „Tisuću dana na Jadranskom moru“ u 2014. godini Društvo je doniralo više od tisuću besplatnih noćenja s uslugom pansiona za djecu bez odgovarajuće roditeljske skrbi, djecu iz obitelji slabijeg imovinskog stanja te djecu s posebnim potrebama, koja su zajedno sa svojim stručnim pratiteljima boravila na moru u destinacijama od Istre do Dubrovnika. U okviru programa donacija pod imenom „Volimo Jadransko more“ Društvo je u 2014. godini osiguralo vrijedne novčane donacije za izabrane ekološke projekte namijenjene zaštiti i očuvanju Jadranskog mora i priobalja.

Struktura smještajnih kapaciteta Valamar Riviera Grupa

Kategorizacija	2010.		2011.		2012.		2013.		2014.	
	Broj smještajnih jedinica	Broj ležajeva / osoba	Broj smještajnih jedinica	Broj ležajeva / osoba	Broj smještajnih jedinica	Broj ležajeva / osoba	Broj smještajnih jedinica	Broj ležajeva / osoba	Broj smještajnih jedinica	Broj ležajeva / osoba
hoteli 2*	572	1.486	568	1.470	751	1.798	750	1.793	733	1.904
hoteli 3*	2.880	5.691	2.888	5.702	2.672	5.324	2.672	5.324	2.106	4.225
hoteli 4*	1.883	3.860	1.877	3.848	1.914	3.994	2.005	4.171	2.356	4.909
hoteli 5*									292	584
Hoteli ukupno	5.335	11.037	5.333	11.020	5.337	11.116	5.427	11.288	5.487	11.622
apartmani 2*	996	3.560	996	3.560	996	3.558	893	3.336	893	3.336
apartmani 3*	544	1.387	544	1.387	544	1.387	544	1.387	544	1.387
apartmani 4*	87	328	86	334	86	334	86	334	86	334
Apartmani ukupno	1.627	5.275	1.626	5.281	1.626	5.279	1.523	5.057	1.523	5.057
kampovi 1*							460	1.410	400	1.230
kampovi 2*	525	1.576	527	1.597	560	1.703	563	1.733	548	1.689
kampovi 3*	7.674	22.784	7.678	22.796	7.840	22.926	6.755	19.678	6.771	19.765
kampovi 4*							1.218	3.707	1.192	3.495
Kampovi ukupno	8.199	24.360	8.205	24.393	8.400	24.629	8.996	26.528	8.911	26.179
UKUPNO	15.160	40.672	15.164	40.694	15.363	41.024	15.946	42.873	15.921	42.858

* Izvor podataka: Poslovni sustav Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine

Napomena: Podaci u gornjoj tablici prikazuju smještajne kapacitete Izdavatelja i njegovih ovisnih društava. Kapaciteti u tablici razlikuju se od kapaciteta po kategorizaciji radi neiskazivanja kapaciteta nekomercijalnih objekata i pomoćnih ležajeva u rješenjima o kategorizaciji

6.1.2. Novi značajni proizvodi i/ili usluge Izdavalatelja te njihov razvoj

S obzirom na prirodu poslovanja (turistička djelatnost), proizvode Izdavalatelja predstavljaju njegovi smještajni ugostiteljski objekti (hoteli, apartmanska naselja, turistički apartmani, aparthotel, kuća za odmor, hosteli, objekti sa sobama za iznajmljivanje i kampovi). U skladu s time, i nove proizvode Izdavalatelja predstavljaju novi ili obnovljeni smještajni ugostiteljski objekti.

U tom smislu, ključni novi proizvodi Izdavalatelja (smještajni ugostiteljski objekti) navedeni su pod točkom 5.2. (*Ulaganja*) registracijskog dokumenta.

6.2. Glavna tržišta

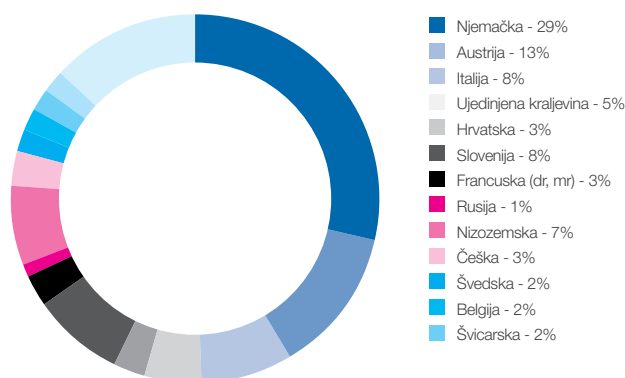
Prema podacima Hrvatske turističke zajednice (business.croatia.hr)¹³, u 2013. godini tržišta s najvišim udjelom ostvarenih noćenja na razini Republike Hrvatske su Njemačka, Slovenija, Austrija, Italija, Češka i Poljska. Najveći rast ostvarila su tržišta Poljske (20,3 %), Velike Britanije (24 %), Sjedinjenih Američkih Država (25,6 %) te skandinavske zemlje Norveška i Švedska (30 %) i Finska (35,5 %), dok su tradicionalna tržišta za hrvatski turizam, poput Njemačke (tržište broj jedan s udjelom u ukupnim noćenjima od 22 %), Austrije, Slovenije, Češke, Mađarske i Slovačke također ostvarila porast noćenja (od oko 2 do 4 i više %).

S druge strane, pad noćenja zabilježen je iz Rusije (21,6 %) i Ukrajine (24,5 %), i to zbog problema s izdavanjem viza odnosno novog viznog režima zbog ulaska Hrvatske u Europsku Uniju, dok je pad noćenja iz Italije (2,1 %) i Španjolske (8 %) uvjetovan ekonomskom krizom u tim zemljama.

Kao što je vidljivo iz nižeg prikaza glavna tržišta Izdavalatelja, prema udjelu u ukupno ostvarenim noćenjima

su Njemačka (29 %), Austrija (13 %), Italija i Slovenija (po 8 %), Nizozemska (7 %) i Ujedinjena Kraljevina (5 %). S obzirom da je većina kapaciteta Društva na području Istre, vidljivo je da top tržišta Izdavalatelja generalno prate događanja na hrvatskoj turističkoj sceni.

2013 Noćenja - udio po tržištima



Izvor: Poslovni sustav izdavalatelja

Međutim, svakako je vrijedno napomenuti da se sjeverne destinacije (Istra, otok Krk) i južna destinacija (Dubrovnik) značajno razlikuju u strukturi gostiju, pri čemu je važno istaknuti da su sjeverne destinacije pretežno auto-destinacija, dok je jug izrazita avio-destinacija te je ovisna o zrakoplovnoj povezanosti zračne luke Dubrovnik s emitivnim tržištima. To se odražava i na strukturi gostiju tako da Dubrovnik kao destinacija ima goste iz dalekih prekomorskih zemalja (Sjeverna i Južna Amerika) i Azije (Kina, Tajvan), prvenstveno u obliku redovnih grupnih serijala te velik udio gostiju iz Velike Britanije i Irske.

Kao što je i razvidno iz udjela noćenja gostiju ona su u izravnoj vezi s prihodima s emitivnih tržišta.

U 2013. godini Društvo je realiziralo 880.279.596 kuna pansionorskog prihoda, što je 6% više od prethodne godine, ili čak 36% više od početka promatranog razdoblja (2010. godine).

¹³ business.croatia.hr su službene internetske stranice Hrvatske turističke zajednice.

Kao što je vidljivo iz sljedećeg prikaza, najznačajniji udio prihoda pristiže iz zapadnoeuropskih zemalja s najvećim udjelom zemalja njemačkog govornog pod-

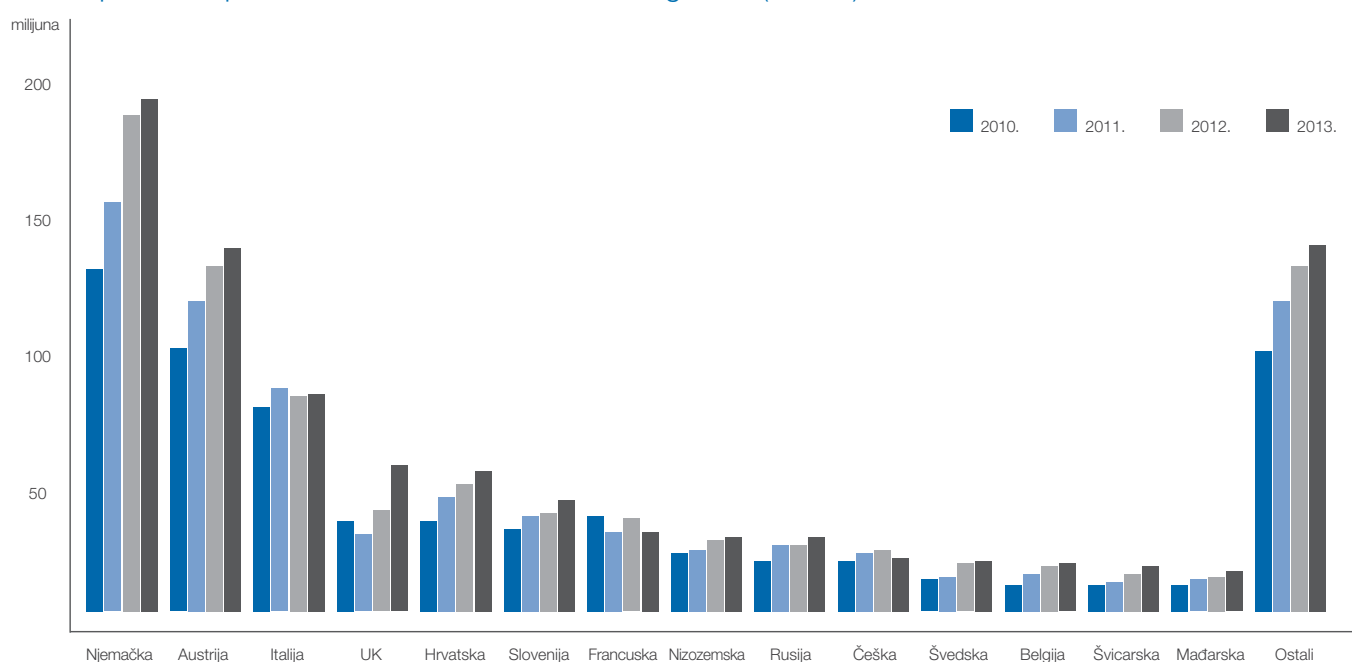
ručja, a glavna geo-tržišta iz 2013. godine uključuju Njemačku, Austriju, Italiju, Ujedinjenu Kraljevinu i Republiku Hrvatsku.

Tržište / Prihod pansiona (u HRK)

	2010.	2011.	2012.	2013.
Njemačka	129.911.934	154.048.795	187.218.160	193.998.901
Austrija	99.405.562	117.208.802	130.532.067	137.866.144
Italija	77.440.935	84.084.651	81.253.805	82.335.609
Ujedinjena Kraljevina	34.956.676	29.739.678	38.216.227	55.924.093
Hrvatska	34.745.974	43.040.630	48.932.970	53.371.967
Slovenija	31.236.077	36.424.030	36.952.622	42.523.686
Francuska	36.189.482	30.046.628	35.530.702	29.820.982
Nizozemska	22.766.531	23.764.631	27.268.743	28.736.992
Rusija	19.735.985	25.934.265	25.291.921	28.546.439
Češka	18.886.689	22.343.491	22.749.110	20.563.121
Švedska	12.755.747	13.749.634	18.273.185	18.539.456
Belgija	10.373.386	14.321.523	17.349.910	18.254.575
Švicarska	10.959.509	11.279.721	14.805.718	17.140.619
Mađarska	10.136.354	12.487.012	12.780.996	14.808.390
Ostali	98.051.966	117.123.421	129.583.445	137.848.623
UKUPNO	647.552.805	735.596.913	826.739.583	880.279.596

* Izvor: Poslovni sustav izdavalatelja

Prihodi pansiona po emitivnim tržištima 2010-2013 godine (u HRK)



* Izvor: Poslovni sustav izdavalatelja

Emitivna tržišta s najvećim udjelom su njemačko i austrijsko tržište koja pokazuju stabilan rast tijekom promatranog razdoblja. Gosti s tih tržišta koriste kao sredstvo svog dolaska prvenstveno osobne automobile (Istra, Krk), a u manjoj mjeri su njihovi dolasci ovisni o zračnoj povezanosti destinacija sa emitivnim tržištima (Dubrovnik).

U organiziranju svojih putovanja, gosti ovih tržišta, njih preko 40%, pokazuju tradicionalnu sklonost prema kupovini putovanja preko mreže turističkih agencija.

Društvo ima tradicionalno dobre i dugoročne odnose sa svim najvećim turoperatorima kao što su TUI, Thomas Cook DE, ID Riva, Terra Reisen, Neckermann i Rewe Group. Izrazito razvijen odnos s partnerima je u segmentu autobusnih putovanja koji čine znatan udio u korištenju kapaciteta tijekom pred i post sezone.

Talijansko tržište je nakon pada 2012. godine počelo bilježiti lagani oporavak pri čemu treba napomenuti da individualni gosti čine oko 85% dolazaka. Stoga možemo reći da je talijansko tržište pretežno tržište individualaca koji dolaze u destinacije i objekte Izdavalca prvenstveno u Istri i na Kvarneru te putem online bookinga i vlastitim prijevozom.

Emitivno tržište sa značajnim rastom je britansko tržište koje dolazi prvenstveno kroz organizirani oblik odmora putem turoperatora koristeći avio-prijevoz za sve destinacije, a prvenstveno Dubrovnik. Društvo je osiguralo stalan i stabilan rast gostiju s britanskog tržišta dobrim pozicioniranjem objekata i strateškim ugovorom sa najvećim britanskim turoperatorom Thomsonom koji je dio grupacije TUI, kao i s agencijama Jet2 i Cosmos.

Domaće tržište zastupljeno je u svim segmentima u grupnim dolascima, individualnim dolascima te u dolascima gostiju koji prvenstveno sudjeluju na raznim kongresima, sastancima i sličnim događanjima.

Stabilan rast u promatranom razdoblju imaju također i gosti koji dolaze sa slovenskog tržišta. Blizina destinacije (Istre), poznavanje proizvoda i dobri odnosi s partnerima jedna su od glavnih značajki ovog tržišta.

S druge strane, popularnost Dubrovnika i kontinuirano povećanje letova i avioprijevoznika prema zračnoj luci Dubrovnik pridonijelo je porastu gostiju s tržišta Velike Britanije, Dalekog istoka, Sjedinjenih Američkih Država i Skandinavije.

Iako rusko tržište u promatranom razdoblju pokazuje stabilnost, nedavna događanja na tom tržištu kao što su bankroti velikih turoperatora (primjerice Labirint, Neva, Pax i dr.), pad kupovne moći, vizni režim i inflacija, ukazuju da se može očekivati znatno smanjenje dolazaka s navedenog emitivnog tržišta. Temeljem udjela od 3% u strukturi prihoda i 1% u strukturi noćenja, Društvo nije ovisno o tom tržištu te se temeljem rasta u segmentu koji je naveden kao „ostali“ vidi da je Društvo našlo supstitute za navedeni pad.

Istočnoeuropska tržišta, prvenstveno češko i mađarsko su glavna tržišta za proizvode nižih kategorija te čine stabilnu osnovu popunjenosti tih kapaciteta u Istri i na Kvarneru.

Treba napomenuti da je i na svim tržištima prisutan rast individualne kupovine putem interneta i ostalih kanala tako da se rast rezervacija (booking) odražava i ravnomjernim porastom na Izdavateljevim internet-skim stranicama i pozivnom centru (Valamar rezervacijski centar).

Izdavatelj ima razvijenu mrežu prodaje kroz čitav niz prodajnih kanala i segmenata koji uključuju alatman, grupe, MICE, individualnu prodaju i online turooperatore (OTA).

Alotmanska i grupna prodaja vrše se putem posrednika kao što su veliki turooperatori i putničke agencije. Društvo ima dobre i dugoročne odnose sa svim najvećim turoperatorima kao što su TUI DE, TUI UK, Thomas Cook, Jet Air, Travel Europe, ASB, Kuoni Group, ID Riva, Terra Reisen, Neckermann, Grand Circle Travel, Rewe Group i Tumlare.

MICE prodaja odvija se putem specijaliziranih agencija i meeting planneri, kao i vlastitim prodajnim aktivnostima kao što su specijalizirani sajmovi, forumi, fam tripovi i akvizicije. U kongresnom segmentu ključni

partneri su DT Croatia, Dubrovnik Sun, Penta, Spek-
tar, Conventus Credo i MCI (Brussels), a kod insentiva
Terranautika, Alta Maris, Alfa Travel, Elite Travel, Inter-
com i Adding Value (UK).

Individualna prodaja vrši se prvenstveno putem vlas-
titih internetskih stranica (www.valamar.com i www.camping-adriatic.com) kao i putem pozivnog centra
(Valamar rezervacijski centar). Prodaja putem online
turoperatora (OTA) odnosi se na sva tržišta i obuhvaća
ključne partnere kao što su booking.com, expedia.
com, hotelbeds.com, orbitz.com, venera.com, hotel.
de i laterooms.com.

6.3. Utjecaj iznimnih čimbenika

U promatranom razdoblju (od 2010. do 2013. godine)
Republika Hrvatska, kao nova članica Europske uni-
je, a zbog usklađivanja hrvatskoga viznog režima sa
standardima Europske unije, od 1. travnja 2013. go-
dine uvela je vize za turiste iz Rusije, Turske i Ukrajine.

Kao izravna posljedica toga, svi kapaciteti, 18.811
smještajnih jedinica ugovorenih "puno za prazno" koje
je društvo imalo s ruskim turoperatorima za 2013.
godinu, imali su vrlo nisku zauzetost kapaciteta, a nisu
se mogli redistribuirati u tom obliku na ostalim tržišti-
ma. S obzirom da su mnogi ruski turooperatori i agenci-
je u tom razdoblju bankrotirali, preostali partneri sa tog
tržišta su smanjili zakupe u avionima prema Republici
Hrvatskoj te su za 2014. godinu prestali ugovarati po
principu "puno za prazno".

Od 1. siječnja 2014. godine međustopa PDV-a u turiz-
mu i ugostiteljstvu od 10% zamijenjena je stopom od
13%. Najava promjene i sama promjena nastupili su
nakon što je Izdavatelj već objavio svoje cijene, sklopio
sve značajnije ugovore s partnerima te je Društvo u ci-
jelosti preuzelo sve učinke povećanja PDV-a na svoje
poslovanje.

Na povećanje troškova nabave utjecalo je povećanje
tržišnih cijena pojedinačnih proizvoda na globalnoj razi-
ni, uglavnom zbog nestašice roba na svjetskom tržištu.

Ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju imao je
djelomično pozitivan utjecaj na nabavu. Neki troško-
vi nabave smanjili su se posljedično ukidanju carine
u raznim segmentima hrane, potrošnog materijala i
sitnog inventara, a s druge strane neke nabavne ci-
jene povećale su se zbog novih carina na proizvode iz
trećih zemalja.

Dodatni pozitivni efekt na troškove nabave nastao je
deflacijom cijena u 2014. godini u nekim segmentima
hrane, uglavnom zbog globalnih tržišnih efekata (sta-
bilna potražnja uz povećanje ponude).

6.4. Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima

Izdavatelj u svojem poslovanju nije ovisan ni o kakvim
patentima, licencijama, industrijskim, trgovinskim ili fi-
nancijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima.

Figurativni i verbalni žig „Valamar hotels and resorts“
zaštitili su na način opisan u poglavlju 11. (*Istraživanje
i razvoj, patenti i licencije*) registracijskog dokumenta i
Izdavatelj i ovisno društvo Valamar hoteli i ljetovališta
d.o.o., tako da Izdavatelj u njegovu korištenju ne ovisi
o trećim osobama.

Izdavatelj u svojem radu koristi uobičajene licence potre-
bne za rad informatičke tehnologije, strojeva i opreme.

Na razini grupacije već se u nekoliko ciklusa potpisu-
je i primjenjuje trogodišnji ugovor Microsoft Enterprise
Agreement Subscription, kojim se reguliraju prava i
obveze najma aktualnih Microsoftovih licenci za rad
serverske infrastrukture i osobnih računala.

Po isteku ugovora postoje tri mogućnosti:

- 1) ulazak u sljedeće trogodišnje ugovorno razdoblje,
što se do sada primjenjivalo
- 2) otkup iskorištenih licenci, što omogućava nesme-
tani nastavak rada, ali ne uključuje pravo na novije
verzije Microsoftovih programa ili

-
- 3) vraćanje iskorištenih licenci, što zahtijeva njihovo uklanjanje sa svih računalnih resursa gdje su bile u upotrebi.

Tijekom 2014. godine intenzivno se radilo na uvođenju Micros Fidelio Opera Xpressa. *Ugovorom o nabavci i implementaciji* Izdavalatelj je stekao prava za vremenski neograničenu upotrebu sustava Opera Xpress PMS (engl. *Property Management System*). Uz navedeno pravo, dodatnim ugovorom osigurano je pružanje podrške i održavanje za sljedeće petogodišnje razdoblje, kroz koje je Izdavalatelj stekao dodatna prava na sve novorazvijene aktualne verzije i dorade programskog rješenja usklađenog s eventualnim zakonskim promjenama i poslovnim potrebama.

6.5. Osnova za svaku izjavu Izdavalatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Osnova za svaku izjavu Izdavalatelja koja je vezana uz konkurentski položaj je financijski izvještaj Izdavalatelja uspoređen s relevantnim i usporedivim dokumentom (financijskim izvještajem) konkurenata.

7. organizacijska struktura

7.1. Opis Grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u Grupi

Izdavalatelj je vladajuće (matično) društvo Grupe koju sačinjavaju Izdavalatelj i njegova ovisna društva. Ovisna društva stečena su u postupcima pripajanja društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. (2013. godine) te društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. (2014. godine) Izdavalatelju¹⁴.

Pojedinačno najveći dioničari¹⁵ Izdavalatelja su društvo EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Beča te društva SCAPUS d.o.o., SATIS d.o.o. i ENITOR d.o.o.

Poslovanje Izdavalatelja kao vladajućeg (matičnog) društva odvija se kroz četiri podružnice:

- 1) Valamar Riviera d.d. Podružnica za turizam RABAC, sa sjedištem u Rapcu, Slobode 80 – zastupnik podružnice je Edi Černjul, koji zastupa podružnicu samostalno i pojedinačno
- 2) Valamar Riviera d.d. Podružnica za turizam ZLATNI OTOK, sa sjedištem u Krku, Vršanska 8 – zastupnica podružnice je Mirjana Galović, koja zastupa podružnicu samostalno i pojedinačno
- 3) Valamar Riviera d.d. Podružnica za turizam DUBROVNIK – BABIN KUK, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45 – zastupnik podružnice je Nikola Koncul, koji zastupa podružnicu samostalno i pojedinačno
- 4) Valamar Riviera d.d. Podružnica za savjetovanje i upravljanje ZAGREB, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24 – zastupnica podružnice je Elena Jakir, koja zastupa podružnicu samostalno i pojedinačno.

Unutarnja organizacijska struktura Izdavalatelja prikazana je u Tablici koja kao Prilog 1. čini sastavni dio ovog prospekta.

7.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavalatelja

Značajna društva kćeri koja čine Grupu Izdavalatelja su:

- 1) **PALME TURIZAM d.o.o.** za hotelijersko-turističku djelatnost, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, Republika Hrvatska, OIB: 22017442176 – Izdavalatelj je jedini član tog društva
- 2) **ELAFITI BABIN KUK d.o.o.** za hotelijersko-turističku djelatnost, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, Republika Hrvatska, OIB: 68496139874 – Izdavalatelj je jedini član tog društva
- 3) **MAGIČNE STIJENE d.o.o.** za poslovanje nekretninama i usluge, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, Republika Hrvatska, OIB: 70135545543 – Izdavalatelj je jedini član tog društva
- 4) **BUGENVILIA d.o.o.** za hotelijersko-turističku djelatnost, sa sjedištem u Dubrovniku, Iva Dulčića 34, Republika Hrvatska, OIB: 69308153539 – Izdavalatelj je jedini član tog društva
- 5) **Valamar hoteli i ljetovališta društvo s ograničenom odgovornošću** za savjetovanje i upravljanje turistička agencija, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, Republika Hrvatska, OIB: 24797324530 – Izdavalatelj je jedini član tog društva
- 6) **BASTION UPRAVLJANJE** društvo s ograničenom odgovornošću za upravljačke djelatnosti holding društava, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, Republika Hrvatska, OIB: 81108516717 – Izdavalatelj je jedini član tog društva
- 7) **LINTEUM SAVJETOVANJE** društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, Republika Hrvatska, OIB: 10558647156 – Izdavalatelj je jedini član tog društva

¹⁴ Pripajanje društava DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. te VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. Izdavalatelju detaljno su opisani u točki 5.1.5.2. (Značajne statusne i druge promjene nakon pretvorbe i privatizacije) ovog prospekta.

¹⁵ Podaci Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 27. studenoga 2014. godine.

8) **PUNTIŽELA d.o.o.** za ugostiteljstvo i turizam, sa sjedištem u Puli, Puntizela 155, Republika Hrvatska, OIB: 93264433919 – Izdavalatelj je imatelj poslovnog udjela koji predstavlja 99,40 % temeljnog kapitala tog društva

9) **POGAČA BABIN KUK d.o.o.**, sa sjedištem u Dubrovniku, Čira Carića 1, Republika Hrvatska, OIB: 34587661509 – Izdavalatelj je uložio temeljni ulog kod osnivanja 49,67 % temeljnog kapitala tog društva, ali poslovni udio nije jednak veličini preuzetog temeljnog uloga, nego iznosi 33,3 %.

ELAFITI BABIN KUK d.o.o.

Društvo ELAFITI BABIN KUK d.o.o. vlasnik je nekretnine oznake čest. zem. 1127 i čest. zgr. 2094. upisanih u zemljišne knjige Općinskog suda u Dubrovniku, sve k. o. Gruž, koja u naravi predstavlja hotel Valamar Lacroma Dubrovnik te ga na temelju Ugovora o zakupu daje u zakup Izdavalatelju. Društvo daje u zakup Izdavalatelju i bazen Hotela Tirena i Snack Maro te ostvaruje prihode od zakupa navedenih nekretnina. Nema zaposlenika te uredno izrađuje financijska izvješća.

PALME TURIZAM d.o.o.

Društvo PALME TURIZAM d.o.o. vlasnik je nekretnina neposredno uz kamp Solitudo, upisanih u zemljišne knjige Općinskog suda u Dubrovniku, oznake čest. zem. 1060/1 i 1060/6, sve k. o. Gruž. Društvo na temelju Ugovora o zakupu daje u zakup Izdavalatelju dijelove nekretnina na kojima se nalazi kamp Solitudo, zone C i D, ukupne površine 20.050 m². Društvo ostvaruje prihod od zakupa tih nekretnina.

Društvo nema zaposlenika te uredno izrađuje financijska izvješća.

BUGENVILIA d.o.o.

Društvo BUGENVILIA d.o.o. daje Izdavalatelju u zakup zemljište autokampa Solitudo. Riječ je o zemljištu upisanom u zemljišne knjige Općinskog suda u Dubrovniku, oznake čest. zem. 1060/3 upisane u z. k. ul. br. 3001, k. o. Gruž. Društvo ostvaruje prihod od zakupa navedene nekretnine. Društvo nema zaposlenika te uredno izrađuje financijska izvješća.

MAGIČNE STIJENE d.o.o.

Društvo MAGIČNE STIJENE d.o.o. vlasnik je nekretnine oznake čest. zem. 1099/1 upisane u zemljišne knjige Općinskog suda u Dubrovniku z. k. ul. br. 1860, k. o. općine Gruž. Društvo ne obavlja nikakvu poslovnu djelatnost.

POGAČA BABIN KUK d.o.o.

Društvo POGAČA BABIN KUK d.o.o. osnovano je kao zajednički pothvat s društvima ČAKOVEČKI MLINOVI d.d., Čakovec, Mlinska 1, OIB: 20262622069 (koje ima poslovni udio koji predstavlja 49,67 % temeljnog kapitala) i PEMO d.o.o., Dubrovnik, Vukovarska 26, OIB: 36390325978 (koje ima poslovni udio koji predstavlja 0,66 % temeljnog kapitala).

Društvo se bavi pekarskom djelatnošću te prodaje svoje proizvode putem društva PEMO d.o.o.

Poslovni udio članova društva nije jednak veličini preuzetoga temeljnog uloga, nego poslovni udio Izdavalatelja iznosi 1/3, a ČAKOVEČKI MLINOVI d.d. 1/3, dok PEMO d.o.o. ima dva poslovna udjela od kojih svaki iznosi 1/6 temeljnog kapitala društva. Na ime stečenih prava u društvu u razmjeru različitom od visine svojega poslovnog udjela član društva PEMO d.o.o. dužan je u razdoblju ne kraćem od 31. prosinca 2015. godine osiguravati minimalno 50 % prisutnosti proizvoda društva POGAČA BABIN KUK d.o.o. u svojem prodajnom asortimanu, kao i pružati pomoć društvu oko pronalaženja drugih kupaca.

Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

Društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. pruža Izdavalatelju usluge upravljanja poslovnim objektima i vođenja poslovnih aktivnosti u svezi s poslovnim objektima Izdavalatelja. Usluge upravljanja obuhvaćaju upravljanje turističkim dijelom poslovanja Izdavalatelja kao što su upravljanje hotelima i drugim turističkim objektima i sadržajima te upravljanje praonicom rublja i ostalim centraliziranim turističkim funkcijama poput nabave, tehničkog održavanja, marketinga, prodaje, ljudskih resursa, IT-a i dr.

Poslovnim objektima kao imovinom, kao i preostalim

dijelom poslovanja Izdavatelja koji se može podvesti pod „non-core business“ u cijelosti upravlja Izdavatelj¹⁶.

Društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. jedini je član dvaju društava kćeri, i to:

- 1) Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb, Miramarska 24
- 2) Valamar hotels & resort GmbH, Bockenheimer Landstrasse 61 (Ceros Haus), Frankfurt am Main, SR Njemačka.

Društvo Valamar poslovni razvoj d.o.o. započelo je postupak pripajanja društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. te se očekuje da će pripajanje biti provedeno do kraja ove godine.

BASTION UPRAVLJANJE d.o.o.

Društvo BASTION UPRAVLJANJE d.o.o. vlasnik je nekretnine oznake kčbr. 5231/16, upisane u zk. ul. br. 15427, k. o. Zagreb, koja obuhvaća Poslovni prostor B u prizemlju zgrade, površine 456,82 m². Predmetni prostor dan je u zakup i u naravi predstavlja *fitness-studio*.

Društvo BASTION UPRAVLJANJE d.o.o. jedini je član društva CITATIS SAVJETOVANJE društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, OIB: 07214277750.

LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o.

Društvo LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o. osnovano je s ciljem izdvajanja neturističkog portfelja od osnovnog poslovanja turističke grupacije. Društvo drži dionice društva Končar Elektroindustrija d.d. i ne obavlja poslovnu djelatnost.

U tijeku je pripajanje tog društva Izdavatelju kao društvu preuzimatelju te se očekuje da će pripajanje biti provedeno do kraja ove godine.

PUNTIŽELA d.o.o.

Osnovna djelatnost društva PUNTIŽELA d.o.o. je pružanje ugostiteljskih i turističkih usluga. Turistički objekti u turističkom naselju Puntizela su Autokamp Brioni i hostel Brioni.

Izdavatelj ima manje značajne udjele i dionice u drugim trgovačkim društvima, koji su navedeni u točki 25. (Informacije o udjelima) registracijskog dokumenta.

¹⁶ Odnos Izdavatelja s društvom Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. detaljno je prikazan u točki 22.1. (Ugovor s društvom Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.) ovog prospekta.

8. nekretnine, postrojenja i oprema

8.1. Informacije u vezi s bilo kojom postojećom ili planiranom značajnom dugotrajnom materijalnom imovinom, uključujući nekretnine u namjenu i sve veće terete na njima

Izdavatelj nekretnine, postrojenja i opremu iskazuje po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Amortizacija ovoga oblika imovine počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za uporabu.

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina Grupe Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine procjenjuje se u konsolidiranim nerevidiranim *pro forma* financijskim informacijama na vrijednost od 2.605.790.607 kuna, a čine je:

- zemljište = 584.962.091 kn (22,45 %)
- građevinski objekti = 1.434.545.916 kn (55,05 %)
- postrojenja i oprema = 121.323.170 kn (4,66 %)
- alati, pogonski inventar i transportna sredstva = 51.040.199 kn (1,96 %)
- ostala materijalna imovina = 18.199.524 kn (0,70 %)
- ulaganja u nekretnine = 23.229.842 kn (0,89 %)
- nematerijalna imovina, dani predujmovi za materijalnu imovinu i nematerijalna i materijalna imovina u pripremi = 372.489.864 kn (14,29 %).

Većina iznosa imovine u pripremi, kao i danih predujmova do kraja 2014. godine aktivirat će se, odnosno knjižiti na povećanje vrijednosti imovine ili na novu imovinu budući da se odnose na ulaganja i rekonstrukciju u objekte koji su u uporabi od lipnja 2014. godine.

Nekretnine (zemljište i građevinski objekti) čine gotovo 80 % vrijednosti dugotrajne imovine Izdavatelja. Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije, i činjenice da je dio nekretnina koje je Izdavatelj koristio u procesu pretvorbe procijenjen u temeljni kapital Izdavatelja, a dio nije, postoje određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava pa tako i Izdavatelja. S obzirom na navedeno, kao i s obzirom na specifičnost turističkog poslovanja Izdavatelja, Izdavatelj se koristi nekretninama na raznim pravnim osnovama.

Nekretnine kojima se Izdavatelj koristi su:

1. nekretnine koje su u vlasništvu Izdavatelja, a procijenjene su u temeljni kapital i upisane u zemljišne knjige
2. nekretnine koje Izdavatelj koristi od svojeg osnivanja, a tijekom pretvorbe nisu procijenjene u temeljni kapital Izdavatelja te su predmetom Zakona o turističkom zemljištu koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine. Izdavatelj je u zakonskom roku i propisanom sadržaju 31. siječnja 2011. godine podnio zahtjeve u skladu sa *Zakonom o turističkom zemljištu* koji nisu konačno riješeni.

Koncesije su zatražene:

- za približno 2,1 milijun m² zemljišta u kampovima za koje treba utvrditi suvlasničke udjele Republike Hrvatske i Izdavatelja, a za koje se prema relevantnim propisima plaća tzv. akontacija koncesijske naknade od cca 4,3 milijuna kuna godišnje
 - za približno 960 tisuća m² zemljišta u turističkim naseljima i hotelima za koje treba utvrditi tlocrtnu površinu hotela, apartmana te drugih procijenjenih objekata i zemljišta u vlasništvu Izdavatelja te ostalog zemljišta u vlasništvu jedinica lokalne samouprave, a za koje se prema relevantnim propisima plaća tzv. akontacija koncesijske naknade od cca 1,3 milijuna kuna godišnje
3. nekretnine koje su procijenjene u temeljni kapital Izdavatelja no nisu postale i vlasništvo Izdavatelja (dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom radi upisa javnog dobra, dijelom radi upisa trećih i sl.) i njihov je status i dalje neriješen
 4. nekretnine koje nisu u vlasništvu Izdavatelja, a Izdavatelj ih koristi na temelju ugovora o zakupu, koncesija za pomorsko dobro i slično.

Izdavatelj ima u posjedu cca 4,8 milijuna m² zemljišta, od kojih 2,3 milijuna m² u kampovima, a preostalo je zemljište u turističkim naseljima, hotelima, apartmanima i drugim ugostiteljskim objektima, sportskim tere-

nima, igralištima i parkovima te manjim dijelom i zemljište izvan osnovne djelatnosti. Izdavalatelj ima u čistom, nespornom vlasništvu cca 1,65 milijuna m² zemljišta, dok je cca 3,06 milijuna m² predmetom utvrđivanja statusa suvlasništva odnosno vlasništva sukladno odredbama *Zakona o turističkom zemljištu*.

Svi ugostiteljski objekti za smještaj kojima se Izdavalatelj koristi ili imaju važeću kategorizaciju ili je postupak kategorizacije u tijeku.

Od ukupno dvadeset hotela, od kojih šest imaju i depandanse (ukupno devet depandansi), jednog aparthotela, dva turistička naselja, sedam skupina turističkih apartmana, jednog hostela, dva objekta sa sobama za iznajmljivanje i jedne kuće za odmor, samo jedan hotel, VALAMAR LACROMA DUBROVNIK, nije u vlasništvu Izdavalatelja i koristi se na temelju ugovora o zakupu jer je u vlasništvu društva kćeri ELAFITI BABIN KUK d.o.o., te kuća za odmor LIGHTHOUSE VILLA, u naravi svjetionik na poluotoku Lanterna, koja je u vlasništvu Republike Hrvatske / Plovput d.o.o. Split i koristi se na temelju ugovora o zakupu.

Svi kampovi, osim kampa Solitudo u Dubrovniku, u postupku su ishođenja koncesije i utvrđivanja suvlasništva/vlasništva u skladu s odredbama *Zakona o turističkom zemljištu*, uključujući i kamp Tunarica u kojem djelatnost obavlja treća osoba (Marina Tunarica d.o.o.) i kojem su objekti u kampu dani u zakup. Dio zemljišta kampa Solitudo u vlasništvu je društva kćeri Palme turizam d.o.o., te se Izdavalatelj zemljištem koristi na temelju ugovora o zakupu.

Izdavalatelj ima u vlasništvu i druge poslovne prostore koje dijelom koristi za vlastite potrebe, a dijelom daje u zakup, od kojih su značajniji:

- upravne/poslovne zgrade: u Poreču, Stancija Kaligari 1; u Rapcu, Slobode 80 i u Krku, Vršanska 8
- poslovni prostor (uredi) na 7. i 8. katu, garaže i spremišta poslovne zgrade u Zagrebu, Miramarska cesta 24 – dio poslovnog prostora dan je u zakup trećim pravnim subjektima
- poslovna zgrada u Poreču, M. Vlašića b.b. – od kojih

je veći dio prostora (autosalon, servisne radionice, prostor za tehnički pregled vozila) dan u zakup Auto centru Poreč d.o.o., dok je preostali dio poslovni prostor praonice rublja Izdavalatelja

- 19 poslovnih prostora u gradu Poreču i Vrsaru (Lim) – od kojih je većina u zakupu, a samo manjim dijelom trenutačno izvan funkcije (stara upravna zgrada u Poreču, R. Končara 15, uredi na Obali m. Tita)
- tri poslovna prostora u Krku, Stjepana Radića b.b. i Obala 2 – svi dani u zakup
- deset poslovnih prostora na Malom Stradunu u Dubrovniku – redovno se daju u zakup
- osam poslovnih prostora (etaža) u objektu Gospodarskog centra u Dubrovniku – od kojih je veći dio u zakupu, a dijelom prostora koristi se Izdavalatelj kao praonicom rublja.

Od značajnih nekretnina koje su u vlasništvu društava kćeri, odnosno ovisnih društava osim prethodno navedenih kojima se Izdavalatelj koristi na temelju ugovora o zakupu (zemljište kampa Solitudo, hotel Lacroma) su:

- poslovni prostor u Zagrebu, Bleiweisova, koji je u vlasništvu društva Bastion upravljanje d.o.o. i koji je dan u zakup
- nekretnine u kampu Brioni, koje su u vlasništvu i u kojem obavlja djelatnost društvo Puntizela d.o.o. iz Puntizele (Pula)
- građevinsko zemljište od 1.200 m² na području Babinog kuka u vlasništvu društva Magične stijene d.o.o.

Izdavalatelj za korištenje pomorskim dobrom ima koncesije te koncesijske odobrenja. Koncesije na pomorskom dobru odnose se na plaže kampova Orsera u Vrsaru, Istra u Funtani, Krk na Krku i kampa Škri-la u Staroj Baški te plažu hotela Valamar President Dubrovnik u Dubrovniku i plaže hotela i apartmana na području Brula i otoka Sveti Nikola u Poreču. Na preostalim dijelovima pomorskog dobra koje graniči s ostalim objektima Izdavalatelja Izdavalatelj uredno ishođuje koncesijske odobrenja za pojedine uobičajene djelatnosti na pomorskom dobru, budući da na tim područjima većinom još nisu utvrđene granice pomorskog dobra. Društvo na ime koncesijskih naknada za kon-

cesije na pomorskom dobru i koncesijska odobrenja plaća cca 1,58 milijuna kuna godišnje. Trenutačno je u tijeku postupak za dobivanje koncesije na pomorskom dobru – plaži Kava u Dubrovniku.

Nekretnine su opterećene založnim pravima vezanim uz sklopljene ugovore o kreditu s bankama te na njima postoje i drugi tereti i zabilježbe prvenstveno vezani za postupke pretvorbe i privatizacije, odnosno postupke prema odredbama *Zakona o turističkom zemljištu*. Na dan 31. prosinca 2013. godine neto knjigovodstvena vrijednost založene imovine konsolidirane VALAMAR grupe d.d. iznosi 1.196.160 tisuća kuna (nabavna vrijednost je 2.393.745 tisuća kuna, ispravak vrijednosti 1.197.584 tisuća kuna). U 2014. godini nije bilo novih zaduženja u Grupi koja bi dodatno opteretila imovinu Grupe, krediti se otplaćuju prema redovnom tijeku, u skladu sa sklopljenim ugovorima.

U nastavku se nalaze tablični prikazi:

- Pregled stanja imovine po vrstama/grupama (podaci iz konsolidiranog izvješća Valamar grupe d.d. na dan 31. prosinca 2013. godine)
- Popis značajnih objekta prema rješenjima o kategorizaciji
- Popis založenih nekretnina na dan 31. prosinca 2013. godine.

Pregled stanja imovine po vrstama/grupama (podaci iz konsolidiranog izvješća VALAMAR grupe d.d. na dan 31.12.2013.)

Pregled stanja imovine po vrstama/grupama	Nabavna vrijednost	Ispravak vrijednosti	Sadašnja vrijednost
Nematerijalna imovina	3.561.403	2.171.945	1.389.458
Građevinsko zemljište	567.405.491	0	567.405.491
Građevinski objekti	3.509.122.206	1.981.517.401	1.527.604.805
Oprema-sustavi za grijanje i hlađenje	56.269.406	31.552.200	24.717.206
Strojevi, aparati i neutralna oprema (šank/kuhinja)	71.077.199	44.427.114	26.650.086
Oprema za sport, rekreaciju, animaciju, wellness	11.978.001	6.387.961	5.590.040
Oprema za servisne djelatnosti (praona, autoremont)	26.591.426	15.282.041	11.309.385
Ugrađena i ostala oprema	99.975.636	50.763.125	49.212.511
Informatička oprema	12.407.996	7.668.075	4.739.921
Razna tehnička oprema i uređaji	17.075.774	11.036.065	6.039.709
Namještaj ugostiteljski i uredski	62.770.596	36.644.792	26.125.804
Transportna sredstva kopno i more	10.293.713	2.955.946	7.337.768
Alati i ostala oprema za ukrašavanje prostorija	8.194.671	4.511.067	3.683.604
Višegodišnji nasadi - hortikulturno uređenje	28.555.471	13.969.776	14.585.695
Ostala materijalna imovina - umjetnička djela	3.201.476	46.667	3.154.809
Predumjovi za materijalnu imovinu	27.469.078		27.469.078
Materijalna i nematerijalna imovina u pripremi	82.750.942		82.750.942
Sveukupno imovina na 31.12.2013.	4.598.700.485	2.208.934.173	2.389.766.311

Izvor: Poslovne knjige Izdavatelja

Popis značajnih smještajnih objekta prema rješenjima o kategorizaciji:

Naziv objekta	Destinacija	Vrsta smještajnog objekta / Kategorija	Kapacitet / smještajne jedinice	Kapacitet kreveti/ osobe	Neto knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2013.g.	Godina izgradnje	Godina značajnijeg ulaganja	Rješenje o kategorizaciji datum izdanja
1. Kampovi:								
LANTERNA Tar	Poreč	KAMP 3*	2.851	9.000	100.105.006	1971	kontinuirano	30.6.1999.
SOLARIS Tar	Poreč	KAMP 3*	1.446	4.000	42.378.939	1974	kontinuirano	30.6.1999.
ORSERA Vrsar	Poreč	KAMP 3*	590	1.822	24.174.523	1966	kontinuirano	18.6.1999. (napomena: trenutno 590 SJ / 1822 osoba, a u rješenju je 833/2500)
ISTRA Funtana	Poreč	KAMP 3*	1.000	3.000	17.409.847	1975	kontinuirano	30.6.1999.
MARINA	Rabac	KAMP 3*	293	879	10.881.075	1980	kontinuirano	30.6.1999.
JEŽEVAC	Krk	KAMP 4*	740	2.220	23.002.263	1961	kontinuirano	30.6.1999.
KRK	Krk	KAMP 4*	364	1.092	34.230.318	1986	kontinuirano	30.6.1999.
STARA BAŠKA	Krk	KAMP 1*	333	999	4.277.745	1985	kontinuirano	30.6.1999.
SOLITUDO	Dubrovnik	KAMP 3*	166	498	7.295.862	1984	kontinuirano	30.6.1999.

* Izvor: Izdavatelj

Popis značajnih smještajnih objekta prema rješenjima o kategorizaciji:

Naziv objekta	Destinacija	Vrsta smještajnog objekta / Kategorija	Kapacitet / smještajne jedinice	Kapacitet kreveti/ osobe	Neto knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2013.g.	Godina izgradnje	Godina značajnijeg ulaganja	Rješenje o kategorizaciji datum izdanja
2. Apartmani:								
RESIDENCE VALAMAR TAMARIS	Poreč	T. Apartmani 4*	86	334	20.687.138	1970	2009	11.6.2013.
PINIA RESIDENCE	Poreč	T. Apartmani 3*	96	339	12.240.317	1967	2004	16.5.2011.
RESIDENCE VALAMAR DIAMANT	Poreč	T. Apartmani 3*	128	368	13.724.494	1975	2003	16.5.2011.
LANTERNA	Poreč	T. Apartmani 2*	760	2.067	73.804.682	1974	2013	13.10.2011.
PICAL	Porec	T. Apartmani 2*	110	352	11.880.752	1977		1.6.2009.
SOLARIS	Porec	T. Naselje 3*	284	568	28.487.242	1971	2011	25.7.2011.
GIRANDELLA	Rabac	T. Naselje 2*	377	790	53.977.923	1969	2014	11.6.2013.
ALBONA	Rabac	Apart-Hotel 3*	176	427	32.848.724	1969	2014	8.5.2012.

* Izvor: Izdavatelj

Popis značajnih smještajnih objekta prema rješenjima o kategorizaciji:

Naziv objekta	Destinacija	Vrsta smještajnog objekta / Kategorija	Kapacitet / smještajne jedinice	Kapacitet kreveti/ osobe	Neto knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2013.g.	Godina izgradnje	Godina značajnijeg ulaganja	Rješenje o kategorizaciji datum izdanja
3. Hoteli / Depandanse:								
VALAMAR CLUB TAMARIS	Poreč	HOTEL 4*	319	633	76.519.092	1970	2014	12.6.2012.
CASA AGAVA	Poreč	DEPANDANSA	71	284	26.586.330	1970		12.6.2012.
CASA PALMA	Poreč	DEPANDANSA	37	148	23.052.520	1970	2012	12.6.2012.
VALAMAR ZAGREB	Poreč	HOTEL 4*	230	476	29.392.482	1977	2014	5.5.2014.
VALAMAR DIAMANT	Poreč	HOTEL 4*	244	457	80.852.801	1975	2014	16.5.2011.
VALAMAR CRYSTAL	Poreč	HOTEL 4*	223	443	46.969.613	1970	2009	8.5.2013.
VALAMAR RIVIERA	Poreč	HOTEL 4*	105	208	32.392.697	1968	2010	5.5.2014.
VALAMAR VILLA PARENTINO	Poreč	DEPANDANSA	8	16	5.979.460	1915 (1983)	2010	5.5.2014.
VALAMAR RUBIN	Poreč	HOTEL 3*	258	483	45.165.611	1971	2007	6.9.2010.
VALAMAR PINIA	Poreč	HOTEL 3*	170	337	47.520.388	1966	2013	14.4.2014.
PICAL	Poreč	HOTEL 3*	249	484	54.115.348	1979	2009	20.5.2013.
FORTUNA ISLAND	Poreč	HOTEL 3*	187	389	21.278.490	1986	2014/2015	20.7.2009.
CASTLE ISABELLA	Poreč	DEPANDANSA	10	30	1.083.550	1886 (1985)		20.7.2009.
VALAMAR SANFIOR	Rabac	HOTEL 4*	151	285	58.331.136	1967	2013	20.5.2013.
CASA SANFIOR	Rabac	DEPANDANSA	91	183	47.469.271	1978	2013	20.5.2013.
VALAMAR BELLEVUE	Rabac	HOTEL 4*	174	342	37.793.433	1969	2014	10.10.2011.
ALLEGRO	Rabac	HOTEL 3*	180	360	17.961.658	1964	2013	8.7.2011.
MIRAMAR	Rabac	HOTEL 3*	178	371	24.064.928	1964	2013	8.7.2011.
MARINA	Rabac	HOTEL 3*	108	204	9.394.938	1961	1986	18.6.2012.
MEDITERAN	Rabac	DEPANDANSA	110	145	4.185.902	1959		18.6.2012.
VALAMAR KORALJ	Krk	HOTEL 3*	193	394	45.664.149	1990	2002	10.10.2011
VALAMAR DUBROVNIK PRESIDENT	Dubrovnik	HOTEL 5*	292	584	69.848.981	1976	2014	9.6.2014.
VALAMAR LACROMA	Dubrovnik	HOTEL 4*	401	804	312.854.253	1976	2009	10.6.2013.
VALAMAR ARGOSY	Dubrovnik	HOTEL 4*	308	616	47.654.264	1976	2014	14.5.2014.
VALAMAR CLUB DUBROVNIK	Dubrovnik	HOTEL 3*	338	676	54.052.938	1985	2013	15.6.2011.
TIRENA	Dubrovnik	HOTEL 3*	208	416	26.757.199	1976		17.5.2012.

* Izvor: Izdavatelj

Popis založenih nekretnina

(podaci iz konsolidiranog izvješća VALAMAR grupe d.d. na dan 31.12.2013.)

Naziv objekta	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Nabavna vrijednost	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Ispravak vrijednosti	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Sadašnja vrijednost	Vjerovnik	Založno pravo iznos (valuta)	Stanje duga na 31.12.2013.g. u HRK
HOTEL PICAL	169.275.093,22	115.159.744,86	54.115.348,36	HBOR	EUR 27.079.823,57	7.007.549,75
HOTEL VALAMAR PINIA	111.374.877,34	63.854.488,86	47.520.388,48	HBOR	EUR 27.079.823,57	7.007.549,75
JADRAN RESI- DENCE	6.699.486,23	5.322.028,37	1.377.457,86	HBOR	EUR 27.079.823,57	7.007.549,75
HOTEL VALAMAR CLUB TAMARIS	146.663.883,76	70.144.791,38	76.519.092,38	BANK AUSTRIA	CHF 24.000.000,00	59.824.876,80
				BANK AUSTRIA	EUR 6.900.000,00	6.587.467,09
HOTEL VALAMAR RIVIERA	58.477.807,50	26.085.110,17	32.392.697,33	IKB Umag	EUR 5.700.000,00	37.315.341,47
VILLA POLESINI	17.474.515,03	5.441.686,49	12.032.828,54	ERSTEBANK	EUR 6.961.200,00	5.596.543,09
HOTEL VALAMAR DIAMANT	198.983.422,24	118.130.620,75	80.852.801,49	HYPO-ALPE- ADRIA BANK	EUR 10.000.000,00	19.468.740,07
				HYPO-ALPE- ADRIA BANK	CHF 30.240.000,00	10.373.789,93
HOTEL VALAMAR CRYSTAL	127.816.980,98	80.847.367,84	46.969.613,14	HYPO-ALPE- ADRIA BANK	EUR 10.000.000,00	19.468.740,07
				HYPO-ALPE- ADRIA BANK	CHF 30.240.000,00	10.373.789,93
HOTEL VALAMAR RUBIN	113.441.920,43	68.276.309,61	45.165.610,82	HYPO-ALPE- ADRIA BANK	EUR 10.000.000,00	19.468.740,07
				HYPO-ALPE- ADRIA BANK	CHF 30.240.000,00	10.373.789,93
PINIA RESIDENCE	32.158.281,04	19.917.964,18	12.240.316,86	HYPO-ALPE- ADRIA BANK	EUR 10.000.000,00	19.468.740,07
				HYPO-ALPE- ADRIA BANK	CHF 30.240.000,00	10.373.789,93
Založeni objekti Riviera Adrije d.d, podružnice Poreč	982.366.267,77	573.180.112,51	409.186.155,26			146.174.308,20

Popis založenih nekretnina

(podaci iz konsolidiranog izvješća VALAMAR grupe d.d. na dan 31.12.2013.) nastavak

Naziv objekta	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Nabavna vrijednost	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Ispravak vrijednosti	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Sadašnja vrijednost	Vjerovnik	Založno pravo iznos (valuta)	Stanje duga na 31.12.2013.g. u HRK
HOTEL ALLEGRO	49.488.145,74	31.526.487,93	17.961.657,81	HBOR	EUR 11.159.121,62	85.229.387,13
HOTEL VALAMAR SANFIOR	106.540.632,07	48.209.495,55	58.331.136,52	HBOR	EUR 11.159.121,62	85.229.387,13
HOTEL MIRAMAR	55.456.369,17	31.391.440,60	24.064.928,57	BANK AUSTRIA	CHF 6.200.000,00	15.454.759,84
HOTEL VALAMAR BELLEVUE	70.191.100,06	32.397.666,58	37.793.433,48	HBOR	EUR 9.165.450,21	70.002.436,64
VILA ETA	2.282.314,19	766.603,02	1.515.711,17	HBOR	EUR 9.165.450,21	70.002.436,64
VILA EMA	2.242.870,29	756.753,60	1.486.116,69	HBOR	EUR 9.165.450,21	70.002.436,64
APART HOTEL ALBONA	69.586.841,83	36.738.117,38	32.848.724,45	VOLKSBANK	EUR 6.000.000,00	45.825.858,00
Založeni objekti Riviera Adrije d.d, podružnice Rabac	355.788.273,35	181.786.564,66	174.001.708,69			216.512.441,61
HOTEL VALAMAR KORALJ	112.541.709,98	66.877.560,91	45.664.149,07	ZABA HBOR	EUR 1.221.305,00	3.109.298,44
				ZABA HBOR	EUR 1.905.171,00	6.467.117,92
				ZABA HBOR	EUR 677.258,00	2.873.697,40
Založeni objekti Riviera Adrije d.d, podružnice Krk	112.541.709,98	66.877.560,91	45.664.149,07			12.450.113,76

Popis založenih nekretnina

(podaci iz konsolidiranog izvješća VALAMAR grupe d.d. na dan 31.12.2013.) nastavak

Naziv objekta	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Nabavna vrijednost	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Ispravak vrijednosti	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Sadašnja vrijednost	Vjerovnik	Založno pravo iznos (valuta)	Stanje duga na 31.12.2013.g. u HRK
HOTEL VALAMAR DUBROVNIK PRESIDENT	178.890.855,80	109.041.874,57	69.848.981,23	PBZ	EUR 6.108.020,75	42.763.308,42
HOTEL VALAMAR ARGOSY	120.906.222,01	73.251.957,19	47.654.264,82	PBZ	EUR 6.108.020,75	42.763.308,42
HOTEL VALAMAR CLUB DUBROVNIK	99.228.945,46	45.176.006,72	54.052.938,74	HBOR	EUR 23.418.434,00	56.080.635,15
				HBOR	EUR 5.937.024,79	0,00
HOTEL TIRENA	75.658.044,47	48.900.845,38	26.757.199,09	HBOR	EUR 3.442.290,00	24.647.796,31
				HBOR	EUR 2.856.338,00	21.815.689,17
				HBOR	EUR 8.134.307,00	62.126.935,29
HOTEL VALAMAR LACROMA	384.564.199,00	71.709.856,27	312.854.252,73	HYPO-ALPE- ADRIA BANK Austria	CHF 28.597.400,00	110.076.695,03
				HYPO-ALPE- ADRIA BANK Zagreb	EUR 12.000.000,00	80.195.251,50
				HBOR	EUR 8.134.307,00	62.126.935,29
Ostalo zemljište i manji objekti u Dubrovnik Babinom kuku	38.253.207,16	12.009.562,40	26.243.644,76	HBOR	KN 14.203.692,67	5.164.979,14
				InvestKredit Bank Austria	EUR 7.000.000,00	36.779.381,34
Založeni objek- ti Riviera Adrije d.d.,podružnice Dubrovnik BK i Elafita d.o.o.	897.501.473,90	360.090.102,53	537.411.281,37			439.650.671,35

Popis založenih nekretnina

(podaci iz konsolidiranog izvješća VALAMAR grupe d.d. na dan 31.12.2013.) nastavak

Naziv objekta	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Nabavna vrijednost	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Ispravak vrijednosti	Knjig.vrijed. 31.12.2013.- Sadašnja vrijednost	Vjerovnik	Založno pravo iznos (valuta)	Stanje duga na 31.12.2013.g. u HRK
Posl.zgrada u Miramaskoj cesti br.24, Zagreb (suvl. djelovi) posl.pros- tor i garaže	35.077.926,00	11.159.712,00	23.918.214,00	ERSTEBANK	CHF 5.600.000,00	12.712.453,17
Založeni objekti Valamar Adrie Holdinga d.d.	35.077.926,00	11.159.712,00	23.918.214,00			12.712.453,17
Dio Zemljišta i manji građevinski objekti u Kampu Brioni	10.469.478,09	4.490.155,50	5.979.000,00	IKB Umag	EUR 1.625.500,00	10.242.365,70
Založeni objekti Puntičele d.o.o.	10.469.478,09	4.490.155,50	5.979.000,00			10.242.365,70
Sveukupno založe- na imovina Grupe/ stanje duga na 31.12.2013.	2.393.745.129,09	1.197.584.208,11	1.196.160.508,39			837.742.353,79

* Izvor: Poslovne knjige Izdavatelja

8.2. Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine

Briga o okolišu i održivi razvoj od velike su važnosti za Izdavatelja te su inkorporirani u sve segmente poslovanja. Izdavatelj ima primijenjen sustav upravljanja kvalitetom u skladu sa zahtjevima međunarodne norme ISO 9001 i sustav upravljanja okolišem u skladu s međunarodnom normom ISO 14001. Uspostavljene su: Politika kvalitete, Politika okoliša i Politika održivog poslovanja. Prepoznati su svi aspekti okoliša te su definirani opći i pojedinačni ciljevi zaštite okoliša, pri čemu se vodilo računa o usklađenosti sa zakonskim i drugim zahtjevima povezanim sa zaštitom okoliša, očuvanju i racionalnom korištenju prirodnim resursima, prevenciji onečišćenja kao temeljnom pristupu u upravljanju aspektima okoliša, uvježbanosti djelatnika u slučaju incidentnih situacija te potrebi stalnog poboljšanja i kontinuiranoj brizi o sprječavanju onečišćenja.

Usvojeni su *Plan gospodarenja otpadom za razdoblje od 2014. do 2019. godine* i interni *Pravilnik o otpadu* kojima se utvrđuju vrste i količine otpada, lokacije postrojenja s tehnološkim procesima pri kojima nastaje otpad, način postupanja i predaje radi zbrinjavanja ili uporabe, potrebne evidencije, stalni nadzor nad otpadom, odgovorne osobe, mjere za sprječavanje ili smanjivanje nastajanja otpada, a u cilju očuvanja kvalitete okoliša te sprječavanja zagađenja tla, voda, mora i zraka.

Planom rada i održavanja vodnih građevina za odvodnju i uređaja za pročišćavanje otpadnih voda te Operativnim planom interventnih mjera u slučaju izvanrednog i iznenadnog onečišćenja voda utvrđuju se način održavanja internog sustava odvodnje i uređaja za obradu otpadnih voda, preventivne mjere za sprječavanje izlivanja otpadnih voda i mjere koje je potrebno poduzeti u slučaju izvanrednog i iznenadnog onečišćenja okoliša te odgovorne osobe za nadzor nad sustavom odvodnje i pročišćavanja.

Potrošnja energenata i prirodnih resursa pod konstantnim je nadzorom. Sustavi za navodnjavanje centralizirani su te se prema meteorološkim uvjetima izračunavanju optimalne količine vode. Za pripremu tople vode u kampovima i apartmanskim naseljima koristi se Sunčeva energija, a u hotelima se ugrađuju dizalice topline i koristi se otpadna energija s uređaja za hlađenje. Provode se energetske preglede u cilju povećanja energetske učinkovitosti.

U obje pralionice rublja koje funkcioniraju u sklopu Izdavatelja, na lokacijama Poreč i Dubrovnik, primjenjuju se suvremena dostignuća na području zaštite okoliša i zaštite na radu. U procesu pranja koriste se isključivo sredstva koja su ekološki prihvatljiva odnosno prema svojoj koncentraciji ne predstavljaju opasnost za okoliš ili sigurnost djelatnika.

Objekti Društva nositelji su brojnih domaćih i međunarodnih certifikata i priznanja za očuvanje okoliša, upravo zbog održivog poslovanja uz uvažavanje najviših standarda zaštite okoliša.

9. pregled poslovanja i financijski pregled

9.1. Financijski položaj

Slijedom pojašnjenja u točki 3.1. o prikazu i usporedivosti financijskih izvještaja Izdavatelja, iz prezentiranih brojki vidljivo je da je Izdavatelj u promatranom razdoblju iz godine u godinu bilježio sve bolje rezultate poslovanja akumulirajući viškove novčanih sredstava na svojim računima te stvarajući pretpostavke za daljnji rast i dugoročni održivi razvoj.

Društvo razborito upravlja svojom likvidnošću, koristi dugoročna financijska sredstva za financiranje ulaganja u razvoj svojih objekata i kampova, a potrebe za obrtnim kapitalom zadovoljava iz vlastitog poslovanja.

9.2. Rezultati poslovanja

9.2.1. Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja, navodeći do koje je mjere to utjecalo na prihod

Nije bilo znatnih čimbenika, uključujući neobične ili rijetke događaje ili novih razvoja događaja koji su znatno utjecali na prihod iz poslovanja Izdavatelja, osim onih navedenih u točki 6.3. (*Utjecaj iznimnih čimbenika*), poglavlju 12. (*Informacije o trendovima*) te onih navedenih u poglavlju 4. (*Čimbenici rizika*) registracijskog dokumenta.

9.2.2. Kad financijski izvještaji objavljuju značajne promjene u neto prodaji i prihodima, dostaviti opis razloga za takve promjene

U promatranom razdoblju obuhvaćenom ovim prospektom nije bilo značajnih promjena u neto prodaji i prihodima koje bi iziskivale posebna obrazloženja. Rast poslovnih prihoda u promatranom razdoblju utoliko je značajan što se događa u okolnostima opće gospodarske krize i stagnacije u kojoj se turizam izdiže kao jedna od rijetkih grana gospodarstva koja bilježi rast, a koji rast nije rezultat samo općih trendova već i kontinuiranih ulaganja tijekom proteklih razdoblja.

9.2.3. Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.

Pružanje usluga u turizmu u turističkim objektima Izdavatelja odvija se u cjelini u Republici Hrvatskoj, slijedom čega zakoni, propisi i politike Republike Hrvatske, javnih tijela i institucija poput Hrvatske turističke zajednice te samouprave lokalnih jedinica u kojima Izdavatelj posluje značajno utječu na ukupne troškove poslovanja.

Ukupne obveze za razne poreze, namete, davanja i obveze prema državnim, županijskim i gradskim proračunima iznosile su gotovo 30 % prihoda 2013. godine, od čega se najveći dio njih (oko 80 %) odnosi na davanja u državni proračun.

Osobit rizik svim poslovnim subjektima u Republici Hrvatskoj predstavlja dugogodišnji nedostatak ekonomskog rasta i posljedična potreba financiranja proračunskih deficita, kao i rastućih javnih dugova, što je proteklih godina rezultiralo nestabilnim fiskalnim i drugim javnim politikama te ukupnom tendencijom rasta obveza i davanja iz godine u godinu, usprkos nekim pozitivnim promjenama i politikama kao što su neoporezivanje re-investirane dobiti, poticanje zapošljavanja i sezonskog rada te povoljne razvojne kreditne linije za kapitalne investicije. Rast nezaposlenosti uslijed gospodarske krize imao je pozitivan utjecaj na dostupnost sezonske radne snage u turizmu i ugostiteljstvu.

U nastavku ćemo izdvojiti neke od značajnih državnih, fiskalnih i lokalnih politika koje utječu na troškove poslovanja Izdavatelja.

Obveze za porez na dodanu vrijednost (PDV)

Pružanje usluga smještaja i ugostiteljstva u turističkim objektima čini najznačajniji udio u prihodima društva, a podliježe međustopi PDV-a koja je od 1. siječnja 2014. godine povećana s prethodnih 10 % na 13 %.

S obzirom na činjenicu da je ovakva međustopa PDV-a od 13 %, iako povlaštena u odnosu na primarnu stopu PDV-a od 25 %, najviša u usporedbi s konkurentskim

turističkim zemljama u okruženju (Mediterran), smatramo da je rizik daljnjeg povećanja ove obveze u budućnosti nizak, iako nije isključen.

Boravišne pristojbe i članarine turističkim zajednicama

Boravišna pristojba propisana je obveza koju podmiruje gost izravno pri plaćanju usluge smještaja, a kojom se financira sustav turističkih zajednica.

Rizik povećanja ove pristojbe visok je s obzirom na već dani prijedlog Ministarstva turizma, koji je privremeno povučen.

Podizanje boravišne pristojbe imalo bi negativan neizravan utjecaj na poslovanje Izdavatelja u smislu smanjenja cjenovne konkurentnosti destinacija i turističkih proizvoda, ali ne u smislu izravnog utjecaja na prihode ili rashode Izdavatelja radi načina obračuna boravišne pristojbe odvojeno od troška usluga smještaja.

Doprinosi iz plaće i doprinosi na plaće

Porezi, doprinosi i obveze na plaće čine izrazito velik udio u ukupnim davanjima prema državnim, županijskim i gradskim proračunima (oko 7 % ukupnih prihoda 2013. godine).

S obzirom na dosadašnju poreznu i fiskalnu politiku, njezine učestale promjene te visoku razinu deficita državnog proračuna, rizik Izdavatelja u pogledu povećanja ovih obveza postoji. S druge strane, najavljena je promjena porezne politike koja bi mogla ići u korist Izdavatelju u smjeru rasterećenja troškova rada.

Porez i prirez na dohodak

Politika lokalnih poreza i prireza ovisi o jedinicama lokalne samouprave te također donosi određeni rizik mogućih povećanja tih davanja s obzirom na potrebu lokalnih zajednica za osiguravanjem dijela sredstava iz vlastitih izvora.

Koncesijske naknade i predujmovi za koncesijske naknade

Izdavatelj plaća tzv. akontaciju koncesijske naknade za turističko zemljište (*fiksni i varijabilni dio*) u skladu s odredbama *Zakona o turističkom zemljištu*.

U tom je smislu za 2013. godinu za kampove plaćeno oko 4,3 milijuna kuna, a za hotele i turistička naselja 1,3 milijuna kuna, što predstavlja 50 % pretpostavljene koncesijske naknade (akontacije).

Dakle, za 2013. godinu uplaćena je akontacija koncesijske naknade za turističko zemljište od oko 5,6 milijuna kuna.

U skladu s računovodstvenim propisima, Izdavatelj svake godine rezervira preostalih 50 % akontacije, odnosno pretpostavljenu obvezu koncesijskih naknada za turističko zemljište.

S obzirom na činjenicu da Ugovori o koncesijama na turističkom zemljištu nisu potpisani od stupanja na snagu *Zakona o turističkom zemljištu* 2011. godine, rizik budućeg upravljanja i povećanja naknada na turističkom zemljištu jedan je od izraženijih imovinskih i financijskih rizika Izdavatelja, kao što je i rizik da Izdavatelj neće moći ostvariti potrebna ulaganja u segmentu kampova kako bi proizvod nastavio biti konkurentan na europskom tržištu.

Komunalne naknade

U skladu sa *Zakonom o komunalnom gospodarstvu*, komunalne naknade za subjekte u turizmu ograničene su na maksimum 1,5 % prihoda. Na taj je način rizik povećanja komunalnih naknada potpuno neutraliziran jer bi obračun komunalne naknade već danas bio veći od propisanog maksimuma kada navedeni maksimum ne bi postojao.

S druge strane, značajan rizik za poslovanje Izdavatelja čini najava poreza na nekretnine, koji je prema prvom prijedlogu trebao zamijeniti komunalne naknade.

S obzirom na to da je nepoznato kako će se obračunavati porez na nekretnine, u slučaju njegova uvođenja postoji značajan fiskalni rizik povećanja obveza za turistička poduzeća kojima su nekretnine osnovno sredstvo poslovanja ukoliko se uvođenju poreza na nekretnine ne pristupi s ciljem da se ukupna davanja poslovnih subjekata u turizmu ne povećaju, nego da se porezom zamijeni dosadašnja komunalna naknada.

Naknade za uređenje i zaštitu voda te ostale vodne naknade

Društvo je u tekućoj poslovnoj godini bilo suočeno s izmjenama visina naknada za vode, ali i uvođenjem novih naknada.

Tako su povećane: naknada za sakupljanje otpadnih voda u Poreču, naknada za pročišćavanje otpadnih voda u Poreču, naknada za razvoj odvodnje u Poreču te jedinična cijena vode u Dubrovniku, a ta su povećanja imala izravan utjecaj na rezultate poslovanja Društva.

Od novih naknada uvedene su naknade za razvoj vođopskrbe u Poreču i Rapcu.

S obzirom na dosadašnju praksu, rizik od povećanja ovih naknada postoji i u budućnosti.

Obveze poreza na dobit

Društvo je obveznik poreza na dobit u skladu s odredbama Zakona o porezu na dobit, koji se u Republici Hrvatskoj plaća po stopi od 20 %.

Društvo je 2012. godine iskoristilo poreznu olakšicu za reinvestiranu dobit na način da je dio dobiti Društva ostvarene u 2012. godini u iznosu od 52.200.000,00 kuna odlukom skupštine Društva reinvestiran, odnosno za navedeni iznos provedeno je povećanje temeljnog kapitala.

U skladu s odredbama Zakona o poticanju investicija i unaprjeđenju investicijskog okruženja, Društvo je ishodilo Potvrdu o odobrenju statusa nositelja poticajnih mjera, kojom se potvrđuje ispunjenje traženih uvjeta, odnosno odobrenje statusa nositelja poticajnih mjera u obliku poreznih poticaja (oslobađanje od plaćanja poreza na dobit) u maksimalnom mogućem intenzitetu (40 %), odnosno u apsolutnom iznosu od 62,2 milijuna kuna.

Društvo ima raspoloživih nešto manje od 173 milijuna kuna poreznih gubitaka za koje procjenjuje da će se iskoristiti u sljedećim godinama.

Tablica - Pregled poreznih gubitaka Izdavatelja na dan 01.10.2014.

Godina nastanka	Porezni gubitak u kn	Zadnja godina korištenja
2009	-39.512.696,86	2014
2010	-74.790.517,33	2015
2011	-19.296.660,65	2016
2012	-11.675.063,00	2017
2013	-10.730.892,17	2018
2014	-16.969.678,97	2019
Ukupno	-172.975.508,98	

* Izvor: Poslovne knjige Izdavatelja

Monetarna politika

Hrvatska narodna banka utvrđuje i provodi mjere monetarne i devizne politike u Republici Hrvatskoj. Radi ostvarivanja utvrđene monetarne i devizne politike Hrvatska narodna banka može odrediti mjere i instrumente koji su joj potrebni za reguliranje kreditne aktivnosti i likvidnosti banaka, za reguliranje količine novca u optjecaju te donositi mjere u svezi s kamatnim stopama i tečajem domaće valute.

Hrvatska narodna banka provodi politiku stabilnog tečaja domaće valute te u tom pravcu ne vidimo značajnije rizike od eventualnog slabljenja domaće valute. U prilog tome ide i činjenica da je većina priljeva Društva izražena u eurima, čime je postignuta tzv. prirodna zaštita novčanog toka.

S druge strane, nizom mjera monetarne politike kroz otpuštanje dijela obvezne pričuve banaka radi poticanja kreditiranja gospodarstva, Hrvatska narodna banka je pokušala oživjeti gospodarsku aktivnost u Republici Hrvatskoj. U skorijem periodu ne vidimo rizike od moguće restriktivne monetarne politike koja bi kao rezultat mogla uskratiti Društvu pristup sredstvima na financijskom tržištu.

Poticanje investicijske klime i zapošljavanja

S ciljem povećanja izravnih ulaganja nadležna ministarstva nastoje unaprijediti investicijsko okruženje u Republici Hrvatskoj nizom zakonskih akata, odnosno programa i poticajnih mjera.

Uz osvrt na postojeće akte, programe i mjere čije kriterije zadovoljava ili je u budućnosti moguće očekivati da će ih Izdavatelj zadovoljiti i primjenjivati, ističu se mjere *Zakona o poticanju investicija i unaprijeđenju investicijskog okruženja*, koje donose oslobođenje od plaćanja odnosno dijela poreza na dobit u zavisnosti od izvršenih investicija u temeljnu djelatnost u minuloj financijskoj godini.

Programi za kreditiranje turizma Hrvatske banke za obnovu i razvitak sa subvencioniranim kamatnim stopama i ostalim pogodnostima poput dužih rokova otplate dodatno ističu prepoznavanje turizma kao jedne od strateški važnijih gospodarskih grana Republike Hrvatske. Premda poticaji Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, Ministarstva turizma, Hrvatskog zavoda za zapošljavanje, Hrvatske turističke zajednice i ostalih sličnih institucija mogu doprinijeti poboljšanju poslovnih rezultata Društva, ne mogu u značajnijoj mjeri utjecati na njegovo poslovanje.

Društvo se koristi mjerama državnog poticanja zapošljavanja od njihova samog uvođenja, budući da je udovoljilo svim postavljenim kriterijima iz Nacionalnog plana za zapošljavanje koje je donijela vlada Republike Hrvatske.

U tom smislu, Društvo se koristilo te se i dalje koristi sljedećim vrstama mjera:

- Stalni sezonac (rasterećenje u plaćanju doprinosa za vrijeme dok radnik ne radi – najdulje šest mjeseci)
- Rad nakon ljeta (subvencija od 30 % godišnjeg troška bruto plaće radnika)
- Stručno usavršavanje (rad bez zasnivanja radnog odnosa)
- Rad nakon stručnog usavršavanja (zasnivanje ranog odnosa uz subvenciju).

Društvo će se i u sljedećim godinama koristiti mjerama poticanja zapošljavanja koje mu budu dostupne.

10. izvori sredstava

10.1. Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja (kratkoročnim i dugoročnim)

Izdavatelj koristi tuđe izvore sredstava, u prvom redu dugoročna bankovna kreditna zaduženja, kojima se koristi namjenski za financiranje investicijskih ulaganja u podizanje kvalitete svojih objekata i kampova.

U svrhu održavanja likvidnosti, Društvo je ugovorilo srednjoročni okvirni kredit u iznosu od šest milijuna eura s rokom dospelosti 31. prosinca 2016. godine, kojim se povremeno koristi.

Na dan 30. rujna 2014. godine ukupna zaduženost Društva kod banaka i drugih financijskih institucija iznosila je 1.049,3 milijuna kuna, dok je na zadnje izvještajno razdoblje 31. prosinca 2013. godine iznosila 850 milijuna kuna.

Povećanje dugoročnog duga rezultat je novih zaduženja za financiranje investicijskih aktivnosti na objektima i kampovima Društva, u svrhu čega Izdavatelj koristi povoljne izvore sredstava Hrvatske banke za obnovu i razvitak (HBOR) na rok od 17 godina, uključivo i početak od četiri godine.

Prosječna ponderirana godišnja kamatna stopa na stanje zaduženja Grupe Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine iznosila je 2,72 %.

Izdavatelj redovito izrađuje i prati projekcije novčanog toka po mjesecima tekuće godine te izrađuje i dugoročne projekcije sa svrhom predviđanja eventualnih potreba za dodatnim sredstvima.

10.2. Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja

Novčani tok Izdavatelja ukazuje na vrlo stabilan novčani potencijal koji se akumulira iz godine u godinu.

Pozitivni novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti tijekom godina ukazuju na rast poslovanja Izdavatelja te razborito upravljanje radnim kapitalom.

Novčani tokovi od ulagačkih aktivnosti negativni su u periodu od 2011. do 2013. godine, što ukazuje na već spomenuta kontinuirana ulaganja koja Izdavatelj provodi radi podizanja kvalitete te bolje opremljenosti i unaprjeđenja sadržaja svojih objekata i kampova.

Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti odražavaju neto razduženje Izdavatelja za preuzete financijske obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama te u 2013. godini neto povećanje novčanog toka uslijed povlačenja kreditnih sredstava HBOR-a za financiranje investicijskih ulaganja u imovinu Izdavatelja.

Skraćeni pregled novčanog toka Izdavatelja na konsolidiranoj osnovi nalazi se u sljedećoj tablici.

Konsolidirani Izvještaj o novčanom toku Izdavatelja

	31.12. 2011. HRK tisuće	31.12.2012. HRK tisuće	31.12.2013. HRK tisuće	30.09.2013. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće	30.09.2014. HRK tisuće <i>pro forma</i>
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	218.843	304.188	314.875	208.264	329.201	329.865
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-46.169	-70.164	-421.835	-369.511	-342.800	-318.391
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	-149.318	-137.859	125.985	120.965	1.540	-23.534
UKUPNO NETO NOVČANI TOK	23.356	96.165	19.025	-40.282	-12.060	-12.060
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	157.522	180.878	277.043	277.043	296.069	296.069
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	180.878	277.043	296.069	236.761	284.009	284.009

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2013. i 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

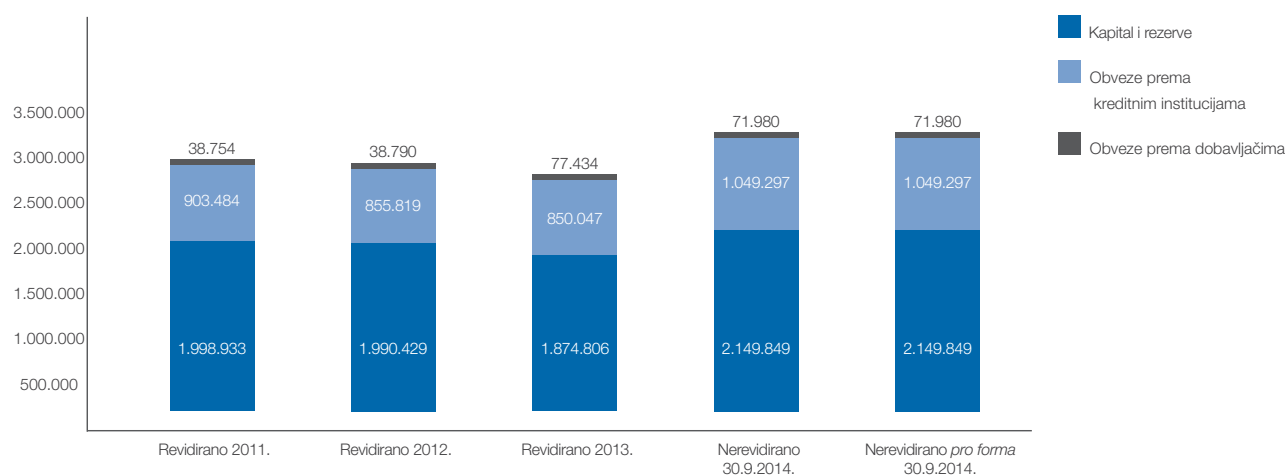
Izdavatelj kontinuirano prati i vodi brigu o potrebama za likvidnim novčanim sredstvima i u skladu s projekcijama donosi odluke o zaduženjima.

Prikaz strukture financiranja Izdavatelja ukazuje na dominantan udio vlastitog kapitala i rezervi koji na dan 30. rujna 2014. godine u strukturi financiranja Izdavatelja sudjeluju sa 65,7 %, dok dugoročni krediti (uključivo i kratkoročna dospijeca dugoročnih kredita) sudjeluju sa 32,1 %, a kratkoročne obveze prema dobavljačima sa 2,2 %.

10.3. Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

Izdavatelj razborito upravlja likvidnošću i nema problema u njezinu održavanju.

Struktura financiranja (u tisućama kuna)



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g. i nerevidirane konsolidirane pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

Prikaz strukture kapitala i rezervi Izdavatelja:

Struktura kapitala i rezervi Grupe

u 000 kn	Revidirano 2011.	Revidirano 2012.	Revidirano 2013.	Nerevidirano 30.09.2014.	Nerevidirano 30.09.2014. <i>pro forma</i>
Ukupno dionička glavnica	1.998.933	1.990.429	1.874.806	2.149.849	2.149.849
Dionički kapital	62.956	62.956	62.956	66.101	1.672.021
Kapitalne rezerve	3.217	3.217	3.217	31.520	-18.741
Rezerve iz dobiti	228.826	294.253	444.657	458.617	165.778
Revalorizacijske rezerve	86.958	83.904	25.250	31.775	31.775
Akumulirani (gubitak)/zadržana dobit	339.133	315.011	283.427	396.078	54.358
Dobit (gubitak) poslovne godine	-2.157	49.366	112.651	145.362	244.554
Manjinski interes	1.280.000	1.181.723	942.648	1.020.396	104

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013.g., nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Valamar grupe d.d. na 30.09.2014. te nerevidirane konsolidirane Pro forma financijske informacije Izdavatelja na 30.09.2014.g.

10.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Dugotrajna imovina Izdavatelja koja je u funkciji ostvarivanja prihoda dana je u zalog bankama radi osiguranja njihovih tražbina prema Izdavatelju.

Popis založene imovine nalazi se pod točkom 8.1. registracijskog dokumenta.

10.5. Informacije o predviđenim izvorima financiranja budućih investicija i dugotrajne materijalne imovine

Izdavatelj će u skladu s vlastitim prosudbama i ovisno o vlastitim mogućnostima financiranja donositi odluke o daljnjem financiranju budućih investicija, na financijskom tržištu ili na tržištu kapitala, birajući u svakom trenutku za sebe najpovoljnije izvore.

Na dan 30. rujna 2014. godine Izdavatelj ima ugovorenih, a nepovučenih sredstava iz kreditnih linija HBOR-a namijenjenih financiranju ulaganja u poboljšanje kvalitete sadržaja hotela i kampova u ukupnom iznosu od 23,52 milijuna eura u kunskoj protuvrijednosti, a ta sredstva planira u cijelosti iskoristiti tijekom 2015. godine.

11. istraživanje i razvoj, patenti i licencije

Izdavatelj nema posebnu politiku istraživanja i razvoja te iznosi utrošeni na aktivnosti istraživanja i razvoja koje je financirao nisu značajni.

Istraživanja i razvoj u funkciji obavljanja redovne djelatnosti provode se u skladu sa standardima Izdavatelja. Troškovi povezani s istraživanjem i razvojem raspoređuju se u poslovne rashode.

Izdavatelj se koristi programskom/aplikativnom (engl. *software*) i strojnom (engl. *hardware*) opremom za koju koristi licencije u skladu s ugovorenim obavezama prema proizvođačima ove opreme i/ili njihovim predstavnicima. Od najvažnijih se ističu:

- Microsoftove licencije koje se koriste kao programska podrška za serversku platformu i osobna računala
- Micros Fidelio Opera Express licencije PMS (engl. *Property Management System*) koje se koriste za podršku temeljnim poslovnim procesima u operacijama i prodaji.

Izdavatelj (odnosno prednik Izdavatelja Valamar grupa d.d.) u skladu sa *Zakonom o žigu* pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo ima zaštićene sljedeće žigove:

- 1) figurativni žig:
VALAMAR HOTELS & RESORTS (školjka)



- 2) verbalni žig: **VALAMAR**

Ovisno društvo Izdavatelja, društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. u skladu sa *Zakonom o žigu* pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo ima zaštićene sljedeće žigove:

- 1) verbalni žig: **VALAMAR**
- 2) figurativni žig: (VALAMAR HOTELS & RESORTS sa školjkom)



- 3) figurativni žig: (školjka)



- 4) figurativni žig: (crtež u boji Maro)



- 5) figurativni žig: (ime MARO, stilizirano, u boji)



- 6) verbalni žig: **MARO.**

Ovisno društvo Izdavatelja društvo Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. u skladu s Madridskim sporazumom o međunarodnoj registraciji žigova i Protokolom koji se odnosi na Madridski sporazum o međunarodnoj registraciji žigova pri WIPO-u (World Intellectual Property Organisation) ima zaštićene sljedeće žigove za određene zemlje:

- 1) verbalni žig: **VALAMAR**
- 2) figurativni žig:
(VALAMAR HOTELS & RESORTS sa školjkom).



12. informacije o trendovima

12.1. Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma registracijskog dokumenta

Predviđa se daljnja stabilnost destinacija u kojima Izdavalatelj posluje i kontinuiran trend rasta glavnih emitivnih tržišta.

Prema naznakama koje se vide u ugovaranju kapaciteta za predstojeću sezonu (2015.), bilježi se daljnji rast potražnje za brojem i vrstom ugovorenih smještajnih jedinica s postojećim partnerima te uvođenje partnera s novih tržišta koji su zainteresirani za suradnju i boravak svojih gostiju u smještajnim objektima Izdavalatelja.

Izdavalatelj bilježi stalan rast broja gostiju koji svoje rezervacije ostvaruju putem internetskih stranica Izdavalatelja, kao i putem Valamar rezervacijskog centra, što ukazuje na dobru marketinšku strategiju i geografsku pokrivenost akcija na glavnim emitivnim tržištima s kojima Izdavalatelj surađuje.

Uslijed provođenja projekata energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije, Društvo je unatoč povećanju cijena određenih energenata, prvenstveno jedinične cijene vode te brojnih naknada uz vodu, uspjelo ostvariti znatne uštede u potrošnji energenata.

Liberalizacijom tržišta električne energije također su se otvorile mogućnosti ostvarivanja povoljnijih uvjeta ugovaranja opskrbe električnom energijom na tržištu, što je Društvo i iskoristilo, birajući optimalne uvjete opskrbe.

Sličan trend ostvarivanja ušteda na energentima provođenjem navedenih mjera očekuje se i u sljedećim razdobljima.

12.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavalatelja

Oporavak glavnih konkurentskih zemalja u mediteranskom okruženju u 2014. godini (Grčka, Italija i

Španjolska) usporio je rast tržišta, ali nije bitno utjecao na ishod sezone i poslovanja, te je Društvo bilježilo stabilan rast prihoda u promatranom razdoblju.

U nadolazećem poslovnom razdoblju Izdavalatelj će nastaviti sa strategijom razvoja glavnih emitivnih tržišta i segmenata te s politikom cijena koje će osigurati daljnji rast prihoda i boravaka gostiju.

Značajan utjecaj na očekivanja Izdavalatelja u ovoj poslovnoj godini zasigurno su imali i loši vremenski uvjeti, posebice u sjevernim destinacijama (Istra i Kvarner).

Samo tijekom srpnja u destinaciji Poreč zabilježena su čak 24 kišna dana. Slična situacija u nešto manjem obujmu zabilježena je i tijekom lipnja, ali i kolovoza.

Nepovoljne vremenske prilike, s jedne strane, utjecale su na smanjene prihode Društva, dok su, s druge strane, zbog povećanog angažmana radnika na poslovima otklanjanja posljedica nevremena, uzrokovala veću potrošnju radnih sati i materijala za čišćenje.

Uslijed nepovoljnih vremenskih prilika odgađani su programi vanjske animacije te vanjskih ugostiteljskih objekata što je također utjecalo na smanjene izvanpansionske prihode.

Velika količina kiše uzrokovala je i jaču vegetaciju bilja te je povećala potrebe i broj radnih sati provedenih na održavanju okoliša. S druge strane, povećani broj kišnih dana donio je znatne uštede u potrošnji vode za navodnjavanje, ali je negativno utjecao i na poslovanje sportskih centara na plažama. Bitno su smanjeni prihodi najma opreme za plažu, sportskih rekvizita i vodenih sportova.

Loši vremenski uvjeti mnoge su goste vezali uz hotelske sadržaje s više boravka u sobama i hotelskim interijerima. Većina hotela i njihovih sadržaja prilagođena je očekivanim vremenskim uvjetima ljeti (toplom i suhom vremenu, kupanju i slično).

Duži boravak gostiju u sobama uslijed loših vremenskih uvjeta negativno se odražava na percepciju kvalitete, posebno u vrhuncu sezone, kada su cijene najviše.

13. predviđanja ili procjene dobiti

Zbog volatilnosti širega ekonomskog konteksta, Izdavalatelj u ovom Prospektu nije u mogućnosti iznositi bilo kakva predviđanja ili procjene buduće dobiti.

14. administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo

14.1. Podaci o članovima uprave i nadzornog odbora Izdavatelja

14.1.1. Uprava

Uprava Izdavatelja ima šest članova.

1. **Franz Lanschützer** iz Republike Austrije, Beč, Salmannsdorfer Strasse 16, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 56212187099, predsjednik uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s još jednim članom uprave.

Franz Lanschützer rođen je u mjestu St. Margarethen im Lungau, Republika Austrija. Ima bogato iskustvo u korporativnim financijama i upravljanju imovinom u srednjoj i istočnoj Europi. Partner je u društvu EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Beča. Posljednjih dvadeset godina radi u područjima pripajanja i akvizicija te korporativnim financijama i savjetničkim aktivnostima u Poljskoj, Češkoj, Hrvatskoj i zemljama bivše Jugoslavije te na stvaranju i vođenju privatizacijskih investicijskih fondova u Češkoj i Hrvatskoj. Prije zapošljavanja u društvu EPIC radio je na izvršnim pozicijama u velikim konzultantskim tvrtkama za financije i reviziju Ernst & Young te Price Waterhouse. Završio je MBA studij u Beču (Vienna University of Economics) te doktorirao poslovnu administraciju na Sveučilištu u Budimpešti. U okviru grupe Valamar na vodećim je pozicijama od 1999. godine, uključujući pozicije predsjednika uprave i glavnog financijskog direktora društva VALAMAR grupa d.d. te člana nadzornih odbora društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i društva Riviera Adria d.d. (sada Valamar Riviera d.d.). Nakon pripajanja društava VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. Izdavatelju u rujnu 2014. godine, Franz Lanschützer imenovan je za predsjednika uprave društva Valamar Riviera d.d. sa sjedištem u Poreču. Uz navedeno, u prethodnih pet godina bio je član uprave društva Valamar poslovni razvoj d.o.o. (2005. – 2011.) i Vela Kluda d.o.o. (1997. – 2013.).

2. **Edi Černjul** iz Labina, Topid 27, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 76505757992, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

Edi Černjul rođen je u Labinu, a svoju bogatu profesionalnu karijeru započeo je 1968. godine u društvu RABAC d.d. kao sezonac na poslovima nosača prtljage. Tijekom godina stekao je bogato iskustvo u raznim poslovima u turističkom sektoru. U okviru grupe Valamar Edi Černjul obnašao je brojne vodeće pozicije, uključujući poziciju predsjednika uprave društva RABAC d.d., zatim člana uprave, a potom od 2012. do 2014. godine i predsjednika uprave društva Riviera Adria d.d. Obnašao je i brojne funkcije u lokalnoj samoupravi, bio je višegodišnji predsjednik Turističkog saveza Grada Labina, član je vijeća Turističke zajednice grada Labina i Turističke zajednice Općine Raša, kao i član Turističke zajednice Istarske županije, Skupštine Hrvatske turističke zajednice i Županijskog vijeća Hrvatske gospodarske komore, zatim dugogodišnji predsjednik Ženskog rukometnog kluba Rudar iz Labina te zamjenik načelnika Općine Raša u dva mandata. U društvu Valamar Riviera d.d. obnaša dužnost potpredsjednika uprave. Uz navedeno, trenutno je i član nadzornog odbora društva IRTA Istarska razvojna turistička agencija d. o. o. Poreč.

3. **Ivana Budin Arhanić** iz Rovinja, Andree Amorosa 6, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 46647577066, članica uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

Ivana Budin Arhanić završila je studij ekonomije na Middlebury Collegeu u SAD-u 1999. godine. Nakon završenog studija tri godine radi kao konzultant za strateški menadžment u Bostonu i New Yorku. Početkom 2003. godine zapošljava se u društvu Lura d.d. gdje vodi projekt akvizicije i restrukturiranja društva Somboled d.d. u poslovni sustav grupe Lura te je 2004. godine imenovana za potpredsjednicu nadzornog odbora društva Somboled d.d. Dvogodišnji MBA studij završava 2007. godine na fakultetu Harvard Business School te se potom zapošljava u grupi Valamar, gdje u siječnju 2009. godine postaje članica uprave društva VALAMAR grupa d.d. i društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. U društvu Valamar Riviera d.d. zadužena je za strateške projekte razvoja poslovanja i društveno odgovorno poslovanje, upravljanje kvalitetom, odnose s javnošću, vladinim i strukovnim institucijama te strategiju i prodaju neturističke imovine.

-
4. **Marko Čižmek** iz Zagreba, Martićeva 70, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 76963570295, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

Marko Čižmek rođen je u Zagrebu. Diplomirao je 1996. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Položio je ispite za obavljanje poslova brokera i investicijskog savjetnika. Karijeru započinje 1996. godine u Hrvatskoj narodnoj banci. Nekoliko je godina proveo radeći na poslovima korporativnih financija u banci Investmentbank Austria i društvu ICF d.o.o. Od 2001. do 2004. godine član je uprave EURO Investa, društva za upravljanje investicijskim fondovima. U okviru grupe Valamar obnašao je brojne vodeće funkcije, bio je član uprave društva RABAC d.d. (od 2004. do 2011.), član uprave društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. (od 2009. do 2013.) te član uprave društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. (od 2008. do 2014.). Član je upravnog odbora Hrvatske udruge financijskih analitičara te Hrvatske udruge korporativnih rizničara. Kao član uprave društva Valamar Riviera d.d. zadužen je za poslove financija, kontrolinga i IT-a.

5. **Nikola Koncul** iz Dubrovnika, Zlatni Potok 30, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 74911798021, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

Dr. sc. Nikola Koncul rođen je u Gracu – općina Neum, Bosna i Hercegovina. Diplomirao je na Fakultetu za turizam i vanjsku trgovinu u Dubrovniku, magistrirao na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu i doktorску disertaciju obranio na Fakultetu ekonomije i turizma Dr. Mijo Mirković Sveučilišta u Rijeci te je objavio mnoge radove u publikacijama s priznatom međunarodnom recenzijom kao i dvije znanstvene knjige. Na Sveučilištu u Dubrovniku izabran je u znanstveno-nastavno zvanje izvanrednog profesora. Karijeru je započeo 1970-ih godina na poslovima barmena-inovatora u hotelu Villa Dubrovnik, a njegove su inovacije bile tridesetak puta nagrađivane na lokalnoj, državnoj i međunarodnoj razini. 1980-ih godina nastavlja ka-

rijeru u sferi upravljanja na poslovima operativnog i top menadžmenta u turizmu i bankarstvu. Od 2003. godine pa sve do pripajanja društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. društvu Riviera Adria d.d. (sada Valamar Riviera d.d.) obnašao je funkciju predsjednika uprave društva. Od 2004. godine vanjski je suradnik Sveučilišta u Dubrovniku te je u zvanju izvanrednog profesora nositelj kolegija na završnoj godini diplomskog studija Strateško upravljanje u hotelijerstvu. 1990-ih godina obnašao je niz funkcija u stručnim udruženjima, kao i u političkim strukturama Grada Dubrovnika, Dubrovačko-neretvanske županije i Republike Hrvatske. Dobitnik je Hrvatske turističke nagrade Anton Štianić za 1994. godinu te ga je za postignuća u gospodarskom poslovanju dva puta odlikovao predsjednik Republike Hrvatske.

6. **Tihomir Nikolaš** iz Červar – Porata, Stancija Vodopija 10 c, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 59544729465, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

Tihomir Nikolaš rođen je u Splitu. Diplomirao je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Splitu, a 2006. godine završava Executive MBA studij na poslovnoj školi SDA Bocconi u Milanu, Italija. Karijeru je počeo 1998. godine u društvu AD Plastik d.d. kao koordinator poslovnog razvoja te je u okviru iste grupacije 1999. godine nastavio raditi u društvu ACM RIS d.o.o. Zagreb na poziciji komercijalnog direktora. Na mjesto člana uprave u društvo Riviera Poreč d.d. (danas Valamar Riviera d.d.) dolazi 2003. godine s mjesta predsjednika uprave društva ZLATNI OTOK d.d. iz Krka, s funkcije koju je obnašao od 2001. godine. Od 1. siječnja 2012. godine obnašao je i funkciju člana uprave društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. koju je obnašao sve do 2013. godine, odnosno do pripajanja tog društva Izdavatelju. Trenutačno je i član uprave ovisnog društva Puntizela d.o.o. iz Pule. Kao član uprave društva Valamar Riviera d.d. zadužen je za upravljanje imovinom, investicijama i razvojnim projektima te upravljanje administrativnom i pravnom funkcijom.

14.1.2. Očekivane promjene u upravi Izdavatelja

Odlukom nadzornog odbora Izdavatelja od 28. listopada 2014. godine predsjednikom uprave Društva imenovan je **Željko Kukurin** na mandat u trajanju od 1. srpnja 2015. godine do 31. prosinca 2018. godine.

Željko Kukurin diplomirao je i magistrirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu te je završio EMBA studij na Sveučilištu Bocconi u Milanu. Od rođenja živi u Poreču, jednom od glavnih turističkih gradova Hrvatske, gdje već od srednje škole radi sezonske poslove, stječe znanja te razvija strast prema turizmu i ugostiteljstvu. Profesionalnu karijeru započeo je 2000. godine u Rivieri Poreč, članici grupe Valamar, gdje je radio na poslovima u hotelskim operacijama te u prodaji i marketingu. 2004. godine pridružuje se timu Valamar hoteli i ljetovališta, gdje osniva i razvija funkciju direktne prodaje i marketinga, koja ubrzo postaje primjer izvrsnosti u hrvatskom hotelijerstvu.

2009. godine Željko Kukurin postaje član uprave, a od 2010. godine obnaša dužnost predsjednika uprave Istraturista Umag d.d., jedne od vodećih hrvatskih turističkih kompanija. Internacionalne i korporativne standarde upravljanja primjenjuje u suradnji s vlasnikom Zaba Unicredit grupom i jednom od vodećih globalnih hotelskih kompanija Melia hotels International, s kojom Istraturist ima ugovor o upravljanju. U petogodišnjem razdoblju Istraturist ostvaruje restrukturiranje, izvrsnost u rezultatu, porast vrijednosti i razvoj poslovanja. 2013. i 2014. godine pomaže vlasniku u pripremi i prodaji Istraturista, čime uspješno završava svoju misiju.

Kroz svoju karijeru imenovan je na niz vodećih institucionalnih pozicija u turizmu u Hrvatskoj, kao što su članstva u turističkim vijećima Hrvatske turističke zajednice i Turističke zajednice istarske županije, djelovanja pri lokalnim turističkim zajednicama te strukovnim udrugama u turizmu (KUH i UPUHH). Od 2012. godine obnaša funkciju predsjednika nadzornog odbora Istarske razvojne turističke agencije.

Istom odlukom nadzornog odbora odlučeno je da će Franz Lanschützer od 1. srpnja 2015. godine prestati biti predsjednikom uprave te će nastaviti rad kao član uprave Izdavatelja.

Jednako tako, članovi uprave Nikola Koncul i Edi Černjul najavili su svoj odlazak s pozicija članova uprave, i to Edi Černjul s danom 31. prosinca 2014. godine, a Nikola Koncul s danom 30. travnja 2015. godine. Obojica će nastaviti raditi s Izdavateljem kao savjetnici.

14.1.3. Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Izdavatelja ima sedam članova.

1. **Gustav Wurmbock** iz Republike Austrije, Beč, Salmannsdorfer Strasse 28, poslovna adresa Plösslgasse 8, A-1040 Vienna, Austria, OIB: 32466477966, predsjednik nadzornog odbora.

Gustav Wurmbock priznati je stručnjak u području korporativnih financija koji je obnašao funkcije u prestižnim društvima kao što su IFC – International Finance Corporation (član grupacije Svjetske banke), DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft) njemačkom investicijskom društvu, kao i austrijskoj banci Länderbank (današnje društvo Bank Austria), gdje je obnašao funkciju direktora Međunarodnoga financijskog odjela u Beču te direktora podružnice za tržište kapitala. Dugogodišnji je član nadzornih odbora društava u Austriji, Mađarskoj i Hrvatskoj. Svoje bogato profesionalno iskustvo g. Wurmbock stjecao je radeći u Austriji, Njemačkoj, Sjedinjenim Američkim Državama i Kamerunu. Svoje opsežno iskustvo i znanja stjecao je na području energetike, telekomunikacija, privatizacije, bankarstva i gradnje, kao i sudjelujući u postupcima privatizacije u istočnoj Europi. Jedan je od suvlasnika i članova uprave društva EPIC, Goldscheider und Wurmbock Unternehmensberatungs-gesellschaft m.b.H. iz Beča koje se bavi različitim vrstama investicija na području cijele Europe. Obavljao je razne funkcije u sastavu nadzornih odbora društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., VALAMAR grupa d.d., Puntizela d.o.o. i Valamar turistički projekti d.o.o., dok u društvima Valamar Riviera d.d. (dosadašnja tvrtka Riviera Adria d.d.) i Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. nastavlja sudjelovati u radu nadzornog odbora. Uz navedeno, u prethodnih pet godina bio je i član uprava društva Valamar poslovni razvoj d.o.o. (2005. – 2011.) te predsjednik uprave društva VALAMAR grupa d.d. (2005. – 2010.).

2. **Mladen Markoč** iz Zagreba, Nežićeva 2 d, poslovna adresa Bogovićeve 4, Zagreb, OIB: 67081484819, zamjenik predsjednika nadzornog odbora.

Mladen Markoč rođen je u Zagrebu, a 1988. diplomirao je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Specijaliziran je u području prava društava, vrijednosnih papira i trgovačkom pravu, savjetnik pri mnogobrojnim značajnim transakcijama na hrvatskom i stranom tržištu kapitala te redoviti predavač na konferencijama Akademije Zagrebačke burze i Pravosudnoj akademiji. Svoju profesionalnu karijeru započeo je radom od 1988. do 1990. godine kao odvjetnički vježbenik kod odvjetnika Zvonimira Raića te potom od 1990. do 1997. godine u uredu uprave renomiranog trgovačkog društva PLIVA d.d., zatim od 1997. do 2007. godine kao odvjetnik-partner u Odvjetničkom društvu Bogdanović, Dolički & Partneri, a 2008. godine u društvu ICF Grupa d.o.o. kao član uprave. Od 2010. godine odvjetnik je u Odvjetničkom uredu Mladen Markoč, a od 2013. godine u Zajedničkom odvjetničkom uredu Mladen Markoč i Ivan-Krešimir Tomić. Potpredsjednik je i Udruge pravnika u gospodarstvu grada Zagreba. Za svoj rad, stručnost i doprinos višestruko je nagrađivan: Red Hrvatskog pletera – odlikovanje za posebne zasluge u gospodarstvu; prva moderna hrvatska ponuda dionica i uvrštenje dionica Plive d.d. na Zagrebačku i Londonsku burzu; posebna nagrada za doprinos razvoju Zagrebačke burze povodom desetogodišnjice Zagrebačke burze te posebno priznanje Varaždinske burze. U prethodnih pet godina bio je član nadzornog odbora društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., a trenutačno je član nadzornih odbora društava Proficio d.d. (zamjenik predsjednika nadzornog odbora) i Hotel Laguna d.d.

3. **Georg Eltz** iz Zagreba, Mažuranićev trg 5, poslovna adresa Miramarska cesta 24, Zagreb, OIB: 36794031343, član nadzornog odbora.

Georg Eltz Vukovarski rođen je u Eltvilleu (Njemačka), hrvatski je i austrijski državljanin s boravištem u Beču i Zagrebu. Georg Eltz suosnivač je društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. (bivši PIF Dom fond d.d.) 1997. godine te je obnašao funkciju predsjednika uprave do nedavnog zaključenja postupka pripajanja koje

je dovršeno 30. rujna 2014. godine. Osim navedene funkcije, obnašao je i funkciju predsjednika odnosno člana uprave društava VALAMAR grupa d.d., SN Holding d.d. i EPIC Invest d.o.o. te predsjednika odnosno člana nadzornog odbora društava Valamar Riviera d.d., Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., DUBROVNIK – BABIN KUK d.d., RABAC d.d. te Puntizela d.o.o. Prije dolaska u Hrvatsku g. Eltz je obnašao nekoliko visokopozicioniranih funkcija u jednom od najznačajnijih švicarskih koncerna, poslujući u Švicarskoj, Njemačkoj, Nizozemskoj, Sjedinjenim Američkim Državama i Kanadi. Georg Eltz studirao je ekonomiju i poslovnu administraciju, povijest i filozofiju u Švicarskoj i Njemačkoj te je diplomirao na sveučilištu St. Gallen. Član je odbora Njemačko-hrvatske komore za industriju i gospodarstvo te Hrvatsko-austrijske gospodarske komore. Uz navedeno, u prethodnih pet godina bio je član nadzornog odbora društva Puntizela d.o.o., a trenutačno je direktor društva SATIS d.o.o. i Eladco Invest GmbH te član nadzornog odbora društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

4. **Gudrun Kuffner** iz Republike Austrije, Beč, Schumannngasse 18/11, poslovna adresa Plösslgasse 8, A-1040 Vienna, Austria, OIB: 39099962626, članica nadzornog odbora.

Gudrun Kuffner rođena je u Beču, gdje je 1995. godine magistrirala na području ekonomije, a potom je 1999. godine na Sveučilištu Columbia (New York) magistrirala i međunarodne odnose. Godine 1999. postala je dio tima društva EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Beča iz Austrije na poziciji Voditelja projekata te postala partner u konzultantskom društvu EPIC Financial Consulting GmbH 2008. godine. Kao član izvršnog projektnog tima imala je ključnu ulogu u uspješnom izvršenju brojnih projekata u energetske i plinskog sektoru, kao i u turizmu. Trenutačno predvodi energetski odjel društva EPIC s težištem na zemlje Balkana. Gudrun Kuffner posjeduje bogato iskustvo koje uključuje projekte pripremanja javnih natječaja, sudjelovanje u kompleksnim financijskim transakcijama, financijsku procjenu infrastrukturnih projekata te restrukturiranje turističkih i ugostiteljskih objekata. U lipnju 2012. godine imenovana je za članicu nadzornog odbora društva VALAMAR grupa d.d. te je ovu funkciju

obnašala sve do trenutka pripajanja VALAMAR grupe d.d. društvu Riviera Adria d.d. u rujnu 2014. godine. Danas je Gudrun Kuffner članica uprave društva EPIC Sp.z.o.o. te je članica nadzornih odbora društva Valamar Riviera d.d. te društva Austria Wirtschaftsservice GmbH u sklopu Austrijske banke za poslovni razvoj (Austria's Business Development Bank).

5. **Hans Dominik Turnovszky** iz Republike Austrije, Salzburg, Pfadfinderweg 1, poslovna adresa Pfadfinderweg 1, Salzburg, Austria, OIB: 27842089261, član nadzornog odbora.

Hans Dominik Turnovszky dugogodišnji je uspješni menadžer u hotelijerstvu s preko četrdeset godina međunarodnog iskustva u operativnom, administrativnom i razvojnom sektoru. Svoju stručnu naobrazbu stekao je u Austriji i Njemačkoj, ali i na prestižnom američkom fakultetu Cornell School of Hotel Administration. Osnovna znanja i iskustva u struci stjecao je u svojoj matičnoj zemlji te u Velikoj Britaniji i Irskoj, Africi, Aziji i Sjedinjenim Američkim Državama. U svojoj uspješnoj karijeri obnašao je vodeće i odgovorne funkcije u brojnim turističkim društvima na svim kontinentima, od kojih su samo neka hotelski lanci Kempinski, Regent, Austria Hotels International, ANA Grand Hotel u Beču, the Lodge at Vail u Coloradu te Little and Grand Hotels u Salt Lake Cityju, pri čemu je operacijski tim pod njegovim vodstvom bio zadužen za konsolidaciju društva, otvaranje novih objekata i pripreme za Zimske olimpijske igre 2002. godine. O njegovoj stručnosti svjedoče poboljšanja standarda kvalitete i tržišne pozicije te kao krajnji rezultat navedenog i povećanje cjelokupnog poslovanja društava u kojima je djelovao. Hans Dominik Turnovszky djelovao je i kao član uprave i član nekoliko komisija Austrijske gospodarske komore (na poziciji predsjednika Hotelske klasifikacijske komisije te kao član Komisije za procjenu hotela s pet zvjezdica) i Austrijske udruge hotelijera te je djelovao u brojnim društvima povezanim s hotelijerstvom kao član ili kao suosnivač (primjerice Vinsko društvo Vaila i glazbeni festival Kapalua). Bio je član nadzornih odbora društava VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., a trenutačno je član nadzornog odbora društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. i društva Valamar Riviera d.d.

6. **Mariza Jugovac** iz Kaštelira, Labinci 118, poslovna adresa Stancija Kaligari 1, Poreč, OIB: 39360905636, članica nadzornog odbora (predstavnik radnika).

Mariza Jugovac rođena je u Kašteliru. Srednju strukovnu školu u Puli završava 1975. godine, a 1978. godine polaže ispit za daktilografa. Od 20. travnja 1979. godine do danas radi u Izdavatelju. S radom je započela u tadašnjem poduzeću „RIVIERA“ hotelsko turističko poduzeće Poreč, gdje je prve dvije godine radila u odjelu informatike na unosu podataka. Od 1981. godine prelazi u odjel obračuna plaća na mjesto referenta, a od 2002. godine na radno mjesto glavnog referenta za obračun plaća. Kao aktivni član sindikata zastupljenih u Izdavatelju izabrana je za predstavnika radnika u nadzornom odboru Izdavatelja u tekućem i prethodnom mandatnom razdoblju.

7. **Vicko Ferić** iz Zagreba, Jurjevska 58, poslovna adresa Miramarska cesta 24, Zagreb, OIB: 78639377930, član nadzornog odbora.

Vicko Ferić diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1974. godine. Profesionalnu karijeru započeo je u Organskoj petrokemiji (današnji Dioki d.d.) na funkciji poslovnog tajnika generalnog direktora, koju je obnašao do 1978. godine, kada počinje raditi u odjelu financija. Karijeru nastavlja u društvu INA d.d., u kojem je obavljao razne rukovodeće poslove u sektoru financija, da bi 1996. postao pomoćnik generalnog direktora za financije (CFO). Godine 2001. počinje obnašati funkciju člana uprave u društvima Pectora d.o.o. i Središnji nacionalni fond d.d., koje obavlja sve do 2003. godine, da bi 2005. godine postao izvršni direktor društva Epic Zagreb d.o.o. (današnji Valamar poslovni razvoj d.o.o.). Osim navedenih funkcija, tijekom karijere obavljao je i funkciju predsjednika uprave društva Dom Holding d.d. te predsjednika i člana uprave društva VALAMAR grupa d.d. Vicko Ferić posjeduje značajno iskustvo u upravljanju financijskim rizicima, u financijskom planiranju poslovanja te u modeliranju konstrukcija financiranja. Također je sudjelovao u realizaciji značajnih investicijskih projekata u naftnoj industriji i turizmu te u postupku plinifikacije u Hrvatskoj (posebno u Zagrebu).

u suradnji s E.ON Ruhrgasom). Osim navedenog, sudjelovao je i u postupcima privatizacije društava Hrvatske telekomunikacije d.d. (Deutsche Telekom AG), Croatia osiguranje d.d. (Allianz AG), Dresdner Bank Croatia d.d. (Allianz AG) te u restrukturiranju i prodaji brojnih društava iz portfelja društva Dom Fond d.d. Posjeduje i značajno iskustvo u industriji na području energetike, uključujući proizvodnju nafte i plina te distribuciju električne energije i plina.

Kao član ili predsjednik nadzornog odbora sudjelovao je u radu brojnih nadzornih odbora, uključujući nadzorne odbore društava Petrokemija d.d., Poljoopskrba d.d., Vrboska d.d., Koestlin d.d., Kemikalije d.d., Belvedere d.d., Brodospas d.d. i dr., te je ujedno član Hrvatske udruge certificiranih članova nadzornih i upravnih odbora. Uz navedeno, u prethodnih pet godina bio je član uprave društva Valamar poslovni razvoj d.o.o. (2005. – 2011.) te član nadzornog odbora društva INSTRUMENTARIA d.d. (2010. – 2013.). Trenutačno je član nadzornih odbora društava Končar Elektroindustrija d.d. te Valamar Riviera d.d.

Između članova uprave i članova nadzornog odbora Izdavatelja ne postoji obiteljska povezanost.

Potpisnici ovog prospekta izjavljuju da nemaju informacije o kaznenim djelima prevare s kojima bi osobe navedene u ovoj točki bile povezane te da nemaju podatak da su navedenim osobama u posljednjih pet godina izrečene presude u vezi s tim kaznenim djelima.

Potpisnici ovog prospekta izjavljuju da nemaju informacije o postojanju stečajnih ili likvidacijskih postupaka s kojima bi osobe navedene u točki 14.1. bile povezane, djelujući u svojstvu uprave, rukovodećih ili nadzornih tijela u nekom društvu, a u razdoblju od prethodnih pet godina.

Potpisnici ovog prospekta izjavljuju da nemaju informacije o službenim optužbama ili sankcijama pravosudnih ili regulatornih tijela prema osobama navedenima u ovoj točki te da nemaju podatak je li sudskom odlukom takva osoba isključena ili joj je zabranjen rad u takvim tijelima u posljednjih pet godina.

14.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa upravnog, rukovodećeg i nadzornog tijela te višeg rukovodstva u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Izdavatelja.

Društvo nema saznanja o postojanju sporazuma ili pogodbi članova uprave i članova nadzornog odbora s glavnim dioničarima Izdavatelja, klijentima, dobavljačima ili bilo kojim drugim osobama na temelju kojih su članovi uprave i nadzornog odbora izabrani.

Ne postoje ograničenja članova uprave i nadzornog odbora s obzirom na slobodno raspolaganje dionicama Društva.

15. naknade i pogodnosti

15.1. Iznos naknada i primanja članova uprave i nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini

15.1.1. Uprava

Prikaz primanja članova Uprave kroz relevantna povijesna razdoblja:

Ukupna primanja članova uprave (u tisućama kuna):

(u tisućama kuna)	01-09/2014.	2013.	2012.	2011.
NETO	1.668	2.850	2.724	2.622
POREZI I DOPRINOSI	1.880	3.128	2.217	2.236
UKUPNO	3.548	5.978	4.941	4.858

Izvor: Poslovni sustav izdavatelja

Napomena: Navedeni podaci odnose se samo na primanja članova uprave Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) te se utoliko razlikuju od podataka iz konsolidiranih financijskih izvještaja prikazanih u ovom prospektu.

Navedeni prikaz primanja članova uprave Izdavatelja obuhvaća sva primanja članova uprave – plaću, plaću u naravi, nagrade u novcu i nagrade u dionicama Izdavatelja.

Pod stavkom „POREZI I DOPRINOSI“ uključena su sva davanja (iz plaće/nagrade i na plaću/nagradu).

Ukupne plaće članova uprave (u tisućama kuna):

(u tisućama kuna)	Bruto II	Bruto I	Neto
2011.	2.500	2.133	1.197
2012.	3.442	2.970	1.664
2013.	3.638	3.158	1.765
01-09/2014.	3.548	3.044	1.677

Izvor: Poslovni sustav izdavatelja

Napomena: Navedeni podaci odnose se samo na primanja članova uprave Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) te se utoliko razlikuju od podataka iz konsolidiranih financijskih izvještaja prikazanih u ovom prospektu.

Ugovori članova uprave

Članovi uprave imaju uobičajene ugovore o radu članova uprave, kojima je zasnovan radni odnos na neodređeno vrijeme, s izuzetkom ugovora člana uprave Franza Lanschützera, čiji je ugovor sklopljen na određeno vrijeme zbog potrebe ishođenja dozvole za boravak i rad, koja se u skladu s propisima mora obnavljati svake godine, a koji će se smatrati ugovorom sklopljenim na neodređeno vrijeme ako do 1. srpnja 2015. godine budu ukinute radne dozvole za državljane Republike Austrije. Franz Lanschützer ima važeću dozvolu za rad i boravak u Republici Hrvatskoj.

Članovi uprave nemaju osobitih pogodnosti povezanih s obavljanjem svojih funkcija, nego imaju uobičajene pogodnosti kao što su snošenje troškova službenih putovanja, korištenje službenim automobilom i mobitelom, otpremnine i otkazni rokovi veći od zakonskih u određenim slučajevima te slične pogodnosti.

Nagrada (godišnji bonus) za rad članova uprave ovisi o postignutim rezultatima poslovanja, a potpuno je slobodno određuje nadzorni odbor.

S obzirom na povećanje broja članova uprave posljedno pripajanje, s danom 1. listopada 2014. godine uprava se sastoji od šest članova te je zbog toga trošak plaće članova uprave povećan te za listopad 2014. godine iznosi (bruto II) 602.500,00 kn.

Trošak povezan s najavljenim odlaskom članova uprave Nikole Koncula i Edija Černjula (nagrada i otpremnina) iznositi će ukupno (bruto) 3.892.929 kuna.

15.1.2. Nadzorni odbor

Prikaz primanja članova nadzornog odbora kroz relevantna povijesna razdoblja:

Ukupna primanja članova nadzornog odbora (u tisućama kuna):

(u tisućama kuna)	01-09/2014.	2013.	2012.	2011.
NETO	361	516	415	254
POREZI I DOPRINOSI	369	528	423	256
UKUPNO	730	1.044	838	510

Izvor: Poslovni sustav Izdavatelja

Napomena: Navedeni podaci odnose se na primanja članova nadzornog odbora Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) te se utoliko razlikuju od podataka iz konsolidiranih financijskih izvještaja prikazanih u ovom prospektu.

Odlukom glavne skupštine Izdavatelja od 21. kolovoza 2014. godine utvrđen je iznos nagrade za rad članova nadzornog odbora koja se primjenjuje od 1. listopada 2014. godine.

Nagrada se sastoji od:

a) mjesečne nagrade u svoti od 1.500,00 eura za člana nadzornog odbora, odnosno u svoti od 2.500,00 eura za predsjednika nadzornog odbora

b) dodatne nagrade za rad za svaku sjednicu nadzornog odbora u svoti od 1.500,00 eura

c) dodatne nagrade za rad člana nadzornog odbora koji je ujedno i član neke od komisija nadzornog odbora, i to za svaku sjednicu komisije nadzornog odbora u svoti od 1.000,00 eura ako je rad trajao cijeli dan (preko šest sati), odnosno u svoti od 500,00 eura ako je rad trajao pola dana (do šest sati).

Izdavatelj će članovima nadzornog odbora nadoknaditi i sve putne troškove nastale kao posljedica njihova rada kao članova nadzornog odbora (troškove smještaja, vozne karte i/ili korištenje automobilom).

Sve navedene svote izražene su u bruto iznosu te će Izdavatelj pri njihovoj isplati ustegnuti i platiti sve poreze, prireze, doprinose i/ili druga davanja koja terete isplatu takve nagrade članovima nadzornog odbora, a u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

Članovima nadzornog odbora s prebivalištem u Republici Hrvatskoj nagrade će se isplaćivati u domicilnoj valuti Republike Hrvatske primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan plaćanja.

Članovi nadzornog odbora nemaju ugovorene nikakve druge pogodnosti osim prethodno iznesenih naknada.

Član nadzornog odbora Mladen Markoč ima sklopljen Ugovor o pružanju odvjetničkih usluga kao odvjetnik, na temelju kojeg prima naknadu za pravno savjetovanje ugovorenu po satu. Navedena naknada plaća se za njegov rad u svojstvu odvjetnika, a ne u svojstvu člana nadzornog odbora.

15.2. Ukupni iznosi koje Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvoje ili pripišu kako bi se osigurale mirovine, mirovinska prava ili slične pogodnosti

Prikaz izdvajanja kako bi se osigurale mirovine, mirovinska prava ili slične pogodnosti članova uprave Izdavatelja kroz relevantna povijesna razdoblja:

(u tisućama kuna)	Doprinosi "NA"	Doprinosi za MIO	Porezi i prirezi	UKUPNO
2011	519	360	1.357	2.236
2012	498	344	1.375	2.217
2013	789	488	1.851	3.128
01-09/2014	503	367	1.010	1.880

Izvor: Poslovni sustav izdavatelja

Prikaz izdvajanja kako bi se osigurale mirovine, mirovinska prava ili slične pogodnosti članova nadzornog odbora Izdavatelja kroz relevantna povijesna razdoblja:

(u tisućama kuna)	Doprinosi "NA"	Doprinosi za MIO	Porezi i prirezi	UKUPNO
2011	67	89	100	256
2012	109	146	168	423
2013	136	182	210	528
01-09/2014	95	127	147	369

Izvor: Poslovni sustav izdavatelja

16. praksa uprave

16.1. Datum isteka aktualnog mandata članova uprave i nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije

16.1.1. Uprava

1. **Franz Lanschützer**, predsjednik uprave – imenovan je odlukom nadzornog odbora od 30. rujna 2014. godine na mandat u trajanju od 1. listopada 2014. godine do 31. prosinca 2015. godine¹⁷
2. **Edi Černjul**, član uprave – imenovan je odlukom nadzornog odbora od 13. prosinca 2011. godine na mandat u trajanju od 1. siječnja 2012. godine do 31. prosinca 2015. godine¹⁸
3. **Ivana Budin Arhanić**, članica uprave – imenovana je odlukom nadzornog odbora od 30. rujna 2014. godine na mandat u trajanju od 1. listopada 2014. godine do 31. prosinca 2015. godine.
4. **Marko Čižmek**, član uprave – imenovan je odlukom nadzornog odbora od 13. prosinca 2011. godine na mandat u trajanju od 1. siječnja 2012. godine do 31. prosinca 2015. godine
5. **Nikola Koncul**, član uprave – imenovan je odlukom nadzornog odbora od 11. listopada 2013. godine na mandat u trajanju od 1. studenoga 2013. godine do 31. prosinca 2015. godine¹⁹
6. **Tihomir Nikolaš**, član uprave – imenovan je odlukom nadzornog odbora od 13. prosinca 2011. godine na mandat u trajanju od 1. siječnja 2012. godine do 31. prosinca 2015. godine.

16.1.2. Nadzorni odbor

1. **Gustav Wurmböck**, predsjednik nadzornog odbora – izabran je na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 5. srpnja 2013. godine na mandat u trajanju od 7. srpnja 2013. godine do 6. srpnja 2017. godine
2. **Mladen Markoč**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora – izabran je na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 21. kolovoza 2014. godine na mandat u trajanju od 1. listopada 2014. godine do 6. srpnja 2017. godine
3. **Georg Eltz**, član nadzornog odbora – izabran je na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 5. srpnja 2013. godine na mandat u trajanju od 7. srpnja 2013. godine do 6. srpnja 2017. godine
4. **Gudrun Kuffner**, članica nadzornog odbora – izabrana je na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 21. kolovoza 2014. godine na mandat u trajanju od 1. listopada 2014. godine do 6. srpnja 2017. godine
5. **Hans Dominik Turnovszky**, član nadzornog odbora – izabran je na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 21. kolovoza 2014. godine na mandat u trajanju od 1. listopada 2014. godine do 6. srpnja 2017. godine
6. **Mariza Jugovac**, članica nadzornog odbora – kao predstavnica radnika, imenovana je odlukom Radničkog vijeća od 1. srpnja 2013. godine na mandat u trajanju od 7. srpnja 2013. godine do 6. srpnja 2017. godine

¹⁷ Kako je prethodno navedeno u točki 14.1.2. (*Očekivane promjene u upravi Izdavatelja*) ovog registracijskog dokumenta, odlukom nadzornog odbora Izdavatelja od 28.10.2014. predsjednikom uprave Društva imenovan je Željko Kukurin na mandat u trajanju od 1.7.2015. do 31.12.2018. Istom odlukom nadzornog odbora odlučeno je da će Franz Lanschützer od 1.7.2015. godine prestati biti predsjednik uprave te će nastaviti rad kao član uprave Izdavatelja.

¹⁸ Kako je prethodno navedeno u točki 14.1.2. (*Očekivane promjene u upravi Izdavatelja*) ovog registracijskog dokumenta, član uprave Edi Černjul najavio je svoj odlazak s pozicije člana uprave s danom 31.12.2014.

¹⁹ Kako je prethodno navedeno u točki 14.1.2. (*Očekivane promjene u upravi Izdavatelja*) ovog registracijskog dokumenta, član uprave Nikola Koncul najavio je svoj odlazak s pozicije člana uprave s danom 30.4.2015.

7. **Vicko Ferić**, član nadzornog odbora – izabran je na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 21. kolovoza 2014. godine na mandat u trajanju od 1. listopada 2014. godine do 6. srpnja 2017. godine.

16.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa ili odgovarajuća negativna izjava.

Ne postoje ugovori zaključeni između Izdavatelja i članova nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti članovima nadzornog odbora po raskidu radnog odnosa, odnosno po prestanku obavljanja te funkcije, budući da članovi nadzornog odbora, osim gđe Marize Jugovac, nisu u radnom odnosu kod Izdavatelja. Članica nadzornog odbora Mariza Jugovac nema nikakvih posebnih pogodnosti predviđenih u svojem ugovoru o radu.

Također, članovi nadzornog odbora Izdavatelja nemaju sklopljene ugovore o radu s društvima kćerima Izdavatelja pa nemaju ni pogodnosti vezane uz raskid ugovora o radu.

Ugovorima o radu za članove uprave Izdavatelja predviđene su određene uobičajene pogodnosti po raskidu ma predmetnih ugovora, koje se uglavnom odnose na duže otkazne rokove od zakonskih (npr. otkazni rok od tri mjeseca, a najviše šest mjeseci) odnosno na veće otpremnine od zakonskih (najviše šest mjesečnih plaća).

U vezi s članovima uprave koji su najavili odlazak s pozicije člana uprave i čiji su uvjeti odlaska definirani sporazumima, novčane pogodnosti već su navedene u točki 15.1. (*Iznos naknada i primanja članova uprave i nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini*) registracijskog dokumenta. Kao što je već navedeno, obojica će nastaviti raditi s Izdavateljem kao savjetnici.

16.3. Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi

Odlukama nadzornog odbora Izdavatelja od 30. rujna 2014. godine, koje se primjenjuju od 1. listopada 2014. godine, u Izdavatelju su imenovani sljedeći odbori i komisije:

a) revizorski odbor – čiji su članovi:

1. Georg Eltz (predsjedavajući član)
2. Mladen Markoč
3. Vicko Ferić
4. Gustav Wurmböck i
5. Dubravko Kušeta

b) komisija za naknade i nagrađivanje – čiji su članovi:

1. Gustav Wurmböck (predsjedavajući član)
2. Mladen Markoč i
3. Hans Dominik Turnovszky

c) komisija za investicije – čiji su članovi:

1. Gustav Wurmböck (predsjedavajući član)
2. Georg Eltz
3. Hans Dominik Turnovszky
4. Vicko Ferić i
5. Gudrun Kuffner.

Članovima svih navedenih odbora i komisija Izdavatelja nije određen mandat.

Naknada članovima odbora odnosno komisija koji su ujedno i članovi nadzornog odbora Izdavatelja određena je odlukom glavne skupštine Izdavatelja od 21. kolovoza 2014. godine, što je opisano u točki 15.1.2. registracijskog dokumenta.

Uprava Izdavatelja donijela je i Pravilnik o isplati naknada članovima nadzornog odbora i njegovih odbora odnosno komisija.

Uz već navedene uvjete iz točke 15.1.2. ovog prospekta, ne postoje dodatni uvjeti ni interni akti prema kojima rade navedeni odbori i komisije.

16.4. Izjava o usklađenosti Izdavatelja sa standardima korporativnog upravljanja

Društvo je donijelo vlastiti Kodeks korporativnog upravljanja 2008. godine. Uprava se u cijelosti pridržava odredaba usvojenog Kodeksa. Društvo u najvećoj mogućoj mjeri primjenjuje i Kodeks korporativnog upravljanja koji su objavile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza d.d..

Uvrštenjem dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Izdavatelj će primjenjivati Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. te će ispunjavati sve obveze s time u svezi.

17. zaposlenici

17.1. Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama

Izdavatelj na dan 30. rujna 2014. godine zapošljava ukupno 3.119²⁰ radnika, od čega je 1070 radnika zaposleno na neodređeno vrijeme.

U promatranom periodu (rujan 2011. – rujan 2014.²¹), kao rezultat prirodnog odljeva, smanjuje se broj stalnih radnika odnosno radnika zaposlenih na neodređeno vrijeme te se na upražnjena radna mjesta zapošljavaju radnici s ugovorima na određeno vrijeme, što je u skladu s gotovo isključivo sezonskim poslovanjem objekata Izdavatelja.

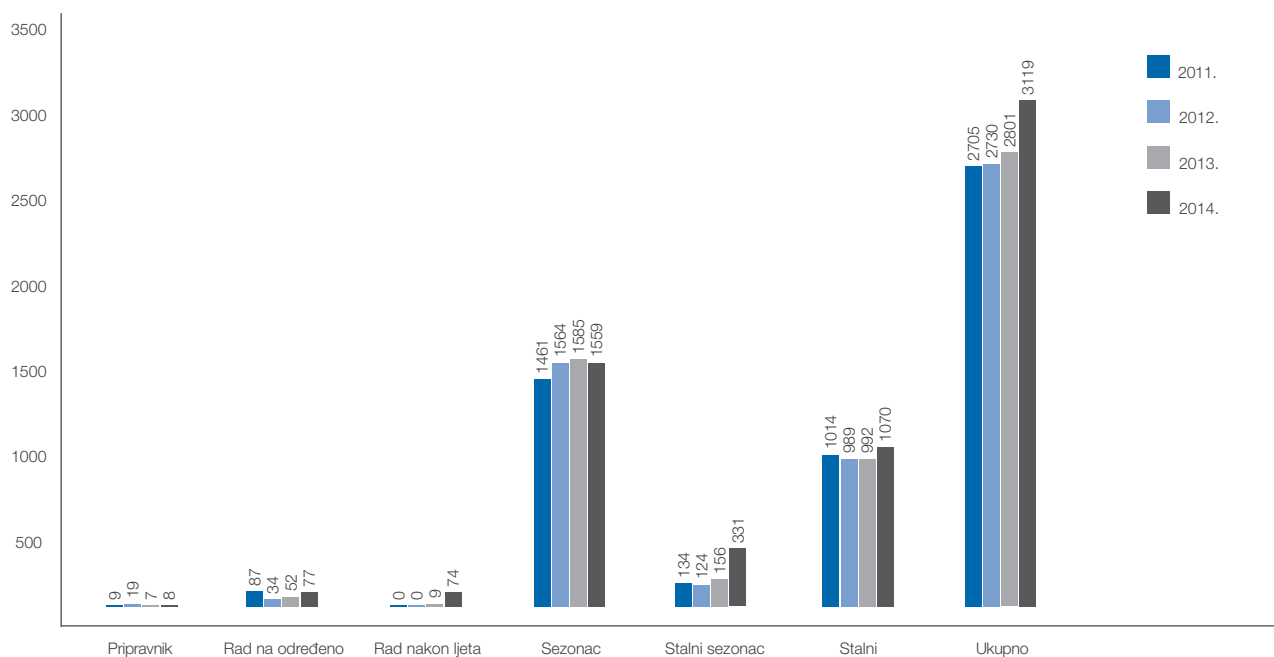
Prosječan broj radnika tijekom promatranog razdoblja raste, što se dovodi u izravnu vezu sa brojnim ulaganji-

ma koje je društvo imalo u promatranom periodu, koja su rezultirala povećanjem broja smještajnih jedinica, poboljšanjem kategorizacije objekata te posljedično tome i povećanjem broja radnika.

Iz pokazatelja o broju radnika vidljivo je i da je tijekom 2013. i 2014. godine došlo do značajnog porasta broja radnika zaposlenih uz mjere potpore Hrvatskog zavoda za zapošljavanje. Riječ je o radnicima s ugovorima za stalnog sezonskog radnika (porast sa 156 radnika na 331 radnika) i ugovorima za rad nakon ljeta (porast s devet radnika na 74 radnika).

U nastavku slijedi pregled podjele zaposlenika po glavnim kategorijama.

Pregled broja zaposlenika po vrstama ugovora u periodu od rujna 2011. do rujna 2014. godine

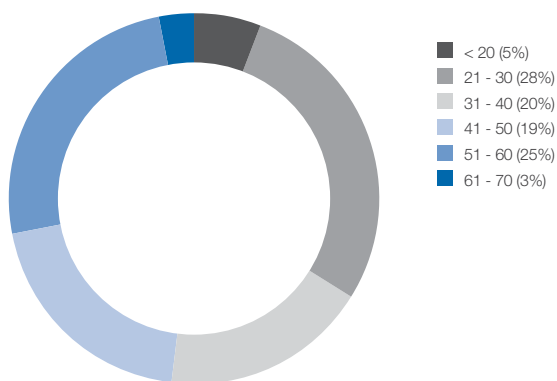


* Izvor: Kadrovske evidencije Izdavatelja

²⁰ Broj zaposlenika na dan 30.9.2014. godine uključuje i pripojena društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. te društva u konsolidaciji Puntizela d.o.o. i Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

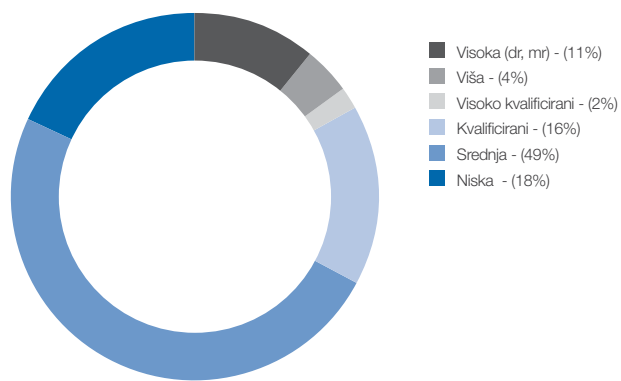
²¹ S obzirom na prirodu poslovanja Izdavatelja (sezonalnost), u svrhu pružanja sveobuhvatne i što vjerodostojnije slike o broju i strukturi zaposlenika, predmetni podaci u okviru ove točke 17.1. (*Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama*) prikazuju se sa stanjem na dan 30. rujna.

Pregled strukture zaposlenika prema starosnoj dobi na dan 30. rujna 2014. godine



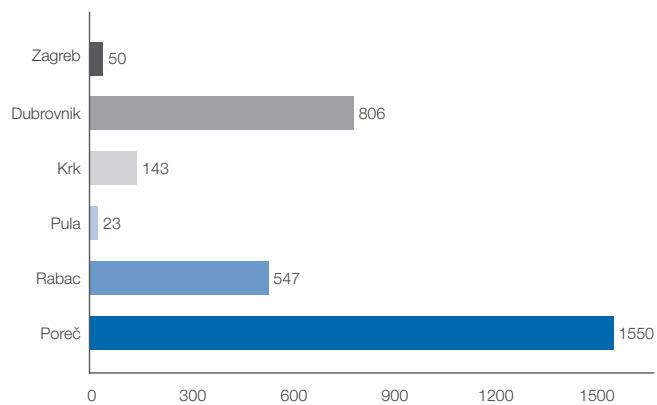
* Izvor: Kadrovske evidencije Izdavatelja

Pregled strukture zaposlenika prema stručnoj spremi na dan 30. rujna 2014. godine



* Izvor: Kadrovske evidencije Izdavatelja

Pregled zaposlenika prema lokacijama na dan 30. rujna 2014. godine



* Izvor: Kadrovske evidencije Izdavatelja

17.2. Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice Izdavatelja za članove uprave i nadzornog odbora Izdavatelja

Članovi uprave te nadzornog odbora Izdavatelja navedeni u točki 14.1. ovog registracijskog dokumenta, na dan 7. listopada 2014. godine neposredni su imatelji Dionica Izdavatelja kako slijedi:

	Ime i prezime	Broj Dionica
1.	Franz Lanschützer	-
2.	Edi Černjul	-
3.	Nikola Koncul	-
4.	Marko Čižmek	-
5.	Tihomir Nikolaš	-
6.	Ivana Budin Arhanić	9.746
7.	Gustav Wurböck	-
8.	Georg Eltz	20.463
9.	Vicko Ferić	135.232
10.	Mladen Markoč	-
11.	Gudrun Kuffner	-
12.	Hans Dominik Turnovszky	-
13.	Mariza Jugovac	-

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

Navedene osobe nemaju opcije na Dionice Izdavatelja.

Vicko Ferić jedini je član društva Enitor d.o.o. iz Zagreba, koje drži 2.720.950 dionica Izdavatelja.

Georg Eltz jedini je član društva ELADCO Invest GmbH iz Republike Austrije koje društvo je jedini član društva Satis d.o.o. iz Zagreba, koje drži 6.347.073 dionica Izdavatelja.

Gustav Wurböck i Franz Lanschützer jedni su od suvlasnika društva EPIC, Goldscheider und Wurböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Republike Austrije koje drži 39.001.621 dionica Izda-

vatelja, a društvo EPIC, Goldscheider und Wurböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. iz Republike Austrije jedini je član društva Scapus d.o.o. iz Zagreba, koje drži 15.265.889 dionica Izdavatelja.

17.3. Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja

Izdavatelj nije provodio programe radničkog dioničarstva (ESOP).

18. većinski dioničari

18.1. Prvih deset računa s najvećom količinom vrijednosnog papira Izdavatelja

Izdavatelj ima tri dioničara čije Dionice pojedinačno prelaze prag od 5 % glasačkih prava u Izdavatelju, dok ostatak čine kvalificirani i mali ulagatelji.

Popis deset najvećih dioničara
Izdavatelja na dan 27. studenoga 2014.

Vlasnik:	Broj dionica:	% udjela u temeljnom kapitalu:
1. EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. Plosslgasse 8, 1040 Beč	39.001.621	30,95 %
2. Scapus d.o.o. Miramarska 24, 10 000 Zagreb	15.265.889	12,11 %
3. Satis d.o.o. Miramarska 24, 10 000 Zagreb	6.347.073	5,04 %
4. Enitor d.o.o. Miramarska 24, 10 000 Zagreb	2.720.950	2,16 %
5. Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. / SZIF d.d. / Skrbnik Slavonska avenija 6, 10 000 Zagreb	2.548.512	2,02 %
6. Zagrebačka banka d.d. / State street bank and trust company, Boston / Skrbnik, Savska 60/IV, 10 000 Zagreb	2.105.649	1,67 %
7. Bakić Nenad	2.029.129	1,61 %
8. Bilbija Igor	1.869.626	1,48 %
9. Hrvatska poštanska banka d.d./ Kapitalni fond d.d. / Skrbnik Jurišićeva 4, 10 000 Zagreb	1.846.184	1,46 %
10. PBZ d.d. / The Bank of New York as custodian / Skrbnik Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb	1.440.896	1,14 %
11. Ostali mali dioničari + vlastite dionice	50.861.413	40,36 %
UKUPNO:	126.027.542	100 %

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

18.2. Imaju li većinski dioničari Izdavatelja različita prava glasa ili odgovarajuća negativna izjava

Sve Dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa. U skladu s time, većinski dioničari Izdavatelja nemaju različito pravo glasa.

18.3. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti je li Izdavatelj u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opišite prirodu takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Najveći pojedinačni dioničar²² Izdavatelja je društvo EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H. Plösslgasse 8, 1040 Beč, koje ukupno ima 39.001.621 Dionicu (30,95 %) Izdavatelja te koje zajedno sa svojim ovisnim društvom Scapus d.o.o., Miramarska cesta 24, Zagreb, koje ima 15.265.889 Dionica (12,115 %), ukupno ima 43,06 % od svih Dionica Izdavatelja.

Iako najveći pojedinačni dioničar zajedno sa svojim ovisnim društvom nema apsolutnu većinu glasova u glavnoj skupštini Izdavatelja (nema više od 50 % glasova uzimajući u obzir ukupan temeljni kapital Izdavatelja), moglo bi se očekivati, s obzirom na prisustvovanja ostalih dioničara na glavnoj skupštini Izdavatelja, da bi najveći pojedinačni dioničar mogao imati prevladavajući utjecaj u Izdavatelju na način da će ostvariti većinu prisutnih glasova na glavnim skupštinama Izdavatelja. S obzirom na to da je ovdje opisana situacija česta i uobičajena te ne predstavlja nikakvu zloupotrebu kontrole, Izdavatelj ne smatra potrebnim uvoditi niti je uveo ikakve mjere izbjegavanja zloupotrebe kontrole.

18.4. Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje sporazumi čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom vladajućeg položaja u Izdavatelju.

²² Podaci Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na dan 27. studenoga 2014. godine.

19. transakcije između povezanih osoba

Transakcije između povezanih osoba u nastavku ovog poglavlja prikazuju transakcije unutar Grupe Valamar do upisa pripajanja društava VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. Izdavatelju (30. rujna 2014. godine), i to kako iz pozicije društva VALAMAR grupa d.d. kao tada vladajućeg društva Grupe tako i iz pozicije samog Izdavatelja (tada Riviera Adria d.d.).

19.1. Pregled poslova s povezanim društvima

U nastavku su prikazane transakcije VALAMAR grupe d.d., vladajućeg društva Grupe Valamar do upisa pripajanja društava VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. Izdavatelju (30. rujna 2014. godine) s povezanim osobama. Podaci proizlaze iz stavaka – bilješki uz revidirane konsolidirane financijske izvještaje VALAMAR grupe d.d. za godinu koja je završila 31. prosinca 2011., 2012. i 2013. godine te iz poslovnih analitika VALAMAR grupe d.d. za prvih devet mjeseci 2014. godine.

Transakcije s povezanim društvima odvijale su se pod uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena.

Povezana društva su: VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. (do 30.09.2014.), DUBROVNIK-BABIN KUK d.d. (do 31.10.2013.), Puntizela d.o.o., ZLATNI OTOK d.d. (do 31.08.2011.), RABAC d.d. (do 31.08.2011.), Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Valamar turistički projekti d.o.o. (do 29.04.2014.), Epima d.o.o. (do 15.07.2014.), Zagreb, EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., Bugenvilia d.o.o. (do 12.06.2013.), Bastion upravljanje d.o.o., Valamar poslovni razvoj d.o.o., Scapus d.o.o., Satis d.o.o., Enitor d.o.o., Linteum savjetovanje d.o.o., Valamar Hotels and Resorts GmbH i Citatis savjetovanje d.o.o.

a) Prodaja i kupovina usluga (u tisućama kuna bez PDV-a)

Naziv poslovnog subjekta	Prodaja usluga				Kupovina usluga			
	1.-9.2014.	2013.	2012.	2011.	1.-9.2014.	2013.	2012.	2011.
Linteum savjetovanje d.o.o.	6	4	3	-	307	-	-	-
Valamar Adria holding d.d.	75	44	41	8	109	114	269	368
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	73	84	78	8	6	18	7	8
Valamar poslovni razvoj d.o.o.	13	37	72	1	623	-	-	-
Valamar Riviera d.d.	37	18	12	3	9	5	16	3
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	20	13	-	-	1	1	-
Epima d.o.o.	6	4	3	-	-	-	-	21
Valamar turistički projekti d.o.o.	2	11	7	-	-	-	-	-
Puntižela d.o.o.	14	11	7	-	-	-	-	-
Bastion upravljanje d.o.o.	3	2	1	-	-	-	-	-
Citatis savjetovanje d.o.o.	3	2	1	-	-	-	-	-
Enitor d.o.o.	-	-	1	-	-	-	-	-
Satis d.o.o.	-	-	1	-	-	-	-	-
Scapus d.o.o.	-	-	3	-	-	-	-	-
Bugenvilia d.o.o.	-	4	3	-	-	-	-	-
Valamar hotels & resorts GmbH	6	4	3	-	-	-	-	-
Epic GmbH	-	-	-	-	-	-	-	82
Ukupno	237	245	249	20	1.053	138	293	482

* Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji VALAMAR grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika VALAMAR grupe d.d. na 30.09.2014. godine

b) Prihod od dividende (u tisućama kuna bez PDV-a)

Naziv poslovnog subjekta	Prihod od dividende			
	1.-9.2014.	2013.	2012.	2011.
Puntižela d.o.o.	1.769	1.321	1.235	-
Epima d.o.o.	-	16.258	-	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	22.629	19.028	8.447	12.124
Ukupno	24.399	36.607	9.682	12.124

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji VALAMAR grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika VALAMAR grupe d.d. na 30.09.2014. godine

c) Prihod od prodaje udjela (u tisućama kuna bez PDV-a)

Naziv poslovnog subjekta	Prihod od prodaje udjela			
	1.-9.2014.	2013.	2012.	2011.
Valamar Riviera d.d. (Riviera Adria d.d.)	-	12.880	-	-
Ukupno	-	12.880	-	-

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji VALAMAR grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika VALAMAR grupe d.d. na 30.09.2014. godine

d) Trošak kamata (u tisućama kuna bez PDV-a)

Naziv poslovnog subjekta	Trošak kamata			
	1.-9.2014.	2013.	2012.	2011.
Epic GmbH	1.211	770	-	-
Enitor d.o.o.	70	32	-	-
Satis d.o.o.	138	72	-	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	116	157	-	-
Linteum savjetovanje d.o.o.	2.043	3.590	-	-
Valamar Adria holding d.d.	-	282	-	-
Ukupno	3.578	4.903	-	-

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji VALAMAR grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika VALAMAR grupe d.d. na 30.09.2014. godine

e) Stanje potraživanja i obveza (u tisućama kuna)

Naziv poslovnog subjekta	Potraživanje				Obveze			
	30.09.2014.	2013.	2012.	2011.	30.09.2014.	2013.	2012.	2011.
Valamar Adria holding d.d.	11	4	2	10	11	5	7	38
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	11	26	15	10	2	100	1	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o.	1	1	1	-	-	-	-	-
Valamar hotels & resorts GmbH	-	-	3	-	-	-	-	-
Puntizela d.d.	3	-	-	-	-	-	-	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	-	17	-	-	-	-	-
Citatis savjetovanje d.o.o.	-	-	2	-	-	-	-	-
Bastion upravljanje d.o.o.	-	-	2	-	-	-	-	-
Enitor d.o.o.	-	-	2	-	-	32	-	-
Puntizela d.o.o.	-	-	9	-	-	-	-	-
Valamar Riviera d.d.	-	-	15	-	-	-	-	-
Satis d.o.o.	-	-	2	-	-	72	-	-
Scapus d.o.o.	-	-	4	-	-	-	-	-
Linteam savjetovanje d.o.o.	-	-	-	-	301	3.297	-	-
Epima d.o.o.	-	-	8.342	8.342	-	-	-	23
Epic GmbH	-	-	-	-	-	770	-	-
Ukupno	26	31	8.416	8.362	315	4.276	8	61

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji VALAMAR grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika VALAMAR grupe d.d. na 30.09.2014. godine

f) Primljeni i dani zajmovi (u tisućama kuna)

Naziv poslovnog subjekta	Primljeni zajmovi				Dani zajmovi			
	30.09.2014.	2013.	2012.	2011.	30.09.2014.	2013.	2012.	2011.
Linteum savjetovanje d.o.o.	-	109.000	-	-	-	-	-	38
Epic GmbH	-	34.370	-	-	-	-	-	-
Enitor d.o.o.	-	2.019	-	-	-	-	-	-
Satis d.o.o.	-	3.988	-	-	-	-	-	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o.	-	-	-	-	-	900	-	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	-	12.000	-	-	-	-	-	-
Ukupno	-	161.377	-	-	-	900	-	61

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji VALAMAR grupe d.d. za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika VALAMAR grupe d.d. na 30.09.2014. godine

19.2. Pregled stanja potraživanja i obveza iz odnosa s povezanim društvima

U svrhu pružanja sveobuhvatne slike i potpunog razumijevanja transakcija Izdavatelja s povezanim društvima, u nastavku se poslovne transakcije Izdavatelja i povezanih društava iznimno prikazuju na nekonolidiranoj osnovi, a proizlaze iz stavaka – bilješki uz revidirane konsolidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2011., 2012. i 2013. godine te iz poslovnih analitika Izdavatelja za prvih devet mjeseci 2014. godine.

Pripajanjem društva DUBROVNIK BABIN-KUK d.d. od 1. studenoga 2013. godine Izdavatelj je postao vladajuće (matično) društvo sljedećih društava: Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o. Društvo Bugenvilia d.o.o. Izdavatelj je stekao kupnjom poslovnih udjela na dan 12. lipnja 2013. godine.

Društva RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. su dana 1. rujna 2011. godine pripojena Društvu dok su društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. također pripojena Izdavatelju 30. rujna 2014. godine.

a) Prodaja i kupovina usluga (u tisućama kuna bez PDV-a)

Naziv poslovnog subjekta	Prodaja usluga				Kupovina usluga			
	1.-9.2014.	2013.	2012.	2011.	2013.	2012.	2011.	2011.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	1.472	2.066	1.941	616	81.192	75.272	67.058	42.851
Valamar grupa d.d.	6	7	15		160	18	12	
Puntižela d.o.o.	9	28	298	68	2	2	-	5
Zlatni otok d.d.				1.672				2
Rabac d.d.				5.176				82
Valamar Adria holding d.d.	27	15	25	2	678	1.236	1.196	245
Valamar turistički projekti d.o.o.	4	9	9		16	464	-	184
Valamar poslovni razvoj d.o.o.	27	42	40	16	1.434	2.094	2.285	30
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	1.785	1.955	3.310	-	409	200	240
Dubrovnik Babin-kuk d.d. (fin. prihodi)	-	5.048	1.924	-	-	-	-	
Epic GmbH, Beč	24	1	-		-	-	-	
Valamar hotels & resorts GmbH	-	1	-		-	-	-	
Elafiti Babin kuk d.o.o.	2.366	861	-		21.481	4.774	-	
Palme turizam d.o.o.	8	-	-		100	100	-	
Bugenvilia d.o.o.	8	-	-		60	13	-	
Magične stijene d.o.o.	6	-	-		-	-	-	
Ukupno	3.957	9.863	6.207	10.860	105.123	84.382	70.751	43.639

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika Izdavatelja na 30.09.2014. godine

b) Stanje potraživanja i obveza (u tisućama kuna)

Naziv poslovnog subjekta	Potraživanja				Obveze			
	30.9.2014	2013.	2012.	2011.	30.9.2014	2013	2012.	2011.
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	169	347	379	12	1.547	2.175	2.219	4.889
Valamar grupa d.d.	-	2	-		-	-	15	
Puntižela d.o.o.	-9	2	3	8	-	2	-	
Zlatni otok d.d.				-				
Rabac d.d.				-				
Valamar Adria holding d.d.	4	1	2		63	835	1.049	48
Valamar turistički projekti d.o.o.	-	1	-		-	-	-	116
Valamar poslovni razvoj d.o.o.	1	2	1		284	109	272	38
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	-	70.999	568	-	-	3	
Epic GmbH, Beč	16				-			
Elafiti Babin kuk d.o.o.	200.631	216.068	-		2.983	-	-	
Palme turizam d.o.o.	1	74	-		-	117	-	
Bugenvilia d.o.o.	2	-	-		25	17	-	
Magične stijene d.o.o.	25	5	-		-	-	-	
Ukupno	200.840	216.502	71.384	588	4.902	3.255	3.558	5.091
*potencijalne obveze-jamstva (za kredite Dubrovnik Babin-kuk d.d.)						-	214.088	213.996

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu i poslovna analitika Izdavatelja na 30.09.2014. godine

20. financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobitima i gubicima izdavatelja

20.1. Povijesne financijske informacije

U registracijskom dokumentu u nastavku priloženi su revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011., 2012. i 2013. godinu društava Riviera Adria d.d., VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. (društvo pripojeno Izdavatelju 30. rujna 2014. godine) i VALAMAR grupa d.d. (društvo pripojeno Izdavatelju 30. rujna 2014. godine).

Prema mišljenju neovisnih revizora, revidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društava i Grupe te rezultate njihova poslovanja i novčane tokove za godine koje su revidirane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Revizori također izražavaju svoj poseban naglasak na određene bilješke iz revizorskog izvještaja za koje smatraju da ih je potrebno izdvojeno prikazati.

U izvještaju revizora za poslovnu godinu 2011., poseban naglasak stavljen je na potencijalne obveze Izdavatelja u vezi s vlasništvom nad zemljištem neprocijenjenim u postupku pretvorbe i privatizacije. Ovakva problematika uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj, a razrješenje se očekuje po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredaba Zakona o turističkom zemljištu.

**20.1.1. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu
(Riviera Adria d.d.)**

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI 31. PROSINCA 2013.**

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Riviera Adria d.d.	1
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izveštaj o financijskom položaju	3
Izveštaj o promjenama kapitala	4
Izveštaj o novčanom toku	6
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	7-66

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Riviera Adria d.d.

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Riviera Adria d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Riviera Adria d.d. i njegovih ovisnih društava ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava 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 tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima usvojenim od strane Europske Unije. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2013. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.



KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori

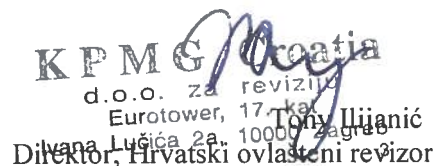
Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

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 ovlašteni revizor

24. ožujka 2014.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ
KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

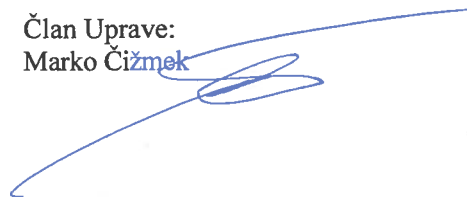
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	5	1.048.178	977.105	806.471	745.592
Ostali prihodi	6	14.252	8.280	11.933	6.030
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(432.873)	(375.868)	(337.156)	(292.277)
Troškovi zaposlenih	8	(273.979)	(265.701)	(207.126)	(194.961)
Amortizacija	14, 15	(223.323)	(218.868)	(171.976)	(160.499)
Ostali poslovni rashodi	9	(79.342)	(67.023)	(69.163)	(54.836)
Ostali dobici/(gubici) – neto	10	8.029	5.377	6.868	3.400
Dobitak iz poslovanja		60.942	63.302	39.851	52.449
Financijski prihodi		7.274	12.236	12.166	12.147
Financijski rashodi		(28.340)	(30.036)	(16.901)	(10.565)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	(21.066)	(17.800)	(4.735)	1.582
Dobit prije oporezivanja		39.876	45.502	35.116	54.031
(Trošak) poreza na dobit/porezni prihod	12	66.140	(1.360)	23.533	(1.360)
Dobit za godinu		106.016	44.142	58.649	52.671
Ostala sveobuhvatna dobit					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	19	(229)	(991)	(229)	(991)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		46	197	46	197
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		105.833	43.348	58.466	51.877
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		106.016	44.644	-	-
Manjinski udjel		-	(502)	-	-
		106.016	44.142	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		105.833	43.850	-	-
Manjinski udjel		-	(502)	-	-
		105.833	43.348	-	-
Zarada po dionici (u kunama) dioničara Društva tijekom godine:					
- osnovna i razrijeđena	13	1,026	0,423	-	-

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva na dan 24. ožujka 2014. godine.

Predjednik Uprave:
Edi Černjul



Član Uprave:
Marko Čizmek



RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ

(5)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

		Grupa		Društvo	
		Na dan 31. prosinca		Na dan 31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Bilješka	2013.	2012.	2013.	2012.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.381.364	2.394.314	2.070.127	1.543.594
Nematerijalna imovina	15	8.402	1.735	8.616	1.447
Ulaganja u ovisna društva	16	-	-	347.233	314.772
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.329	1.271	1.490	-
Odgodena porezna imovina	25	66.516	357	23.890	357
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	1.854	1.920	1.854	1.891
Kredit i depoziti	20	802	847	802	63.668
		2.460.267	2.400.444	2.454.012	1.925.729
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	7.170	7.802	7.170	4.559
Kupci i ostala potraživanja	22	48.388	52.641	263.091	41.842
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		10.034	-	10.034	-
Kredit i depoziti	20	1.323	106	1.804	6.042
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	23	1.106	1.273	1.106	1.084
Derivativni financijski instrumenti	24	-	249	-	169
Novac i novčani ekvivalenti	26	223.105	195.207	222.756	191.334
		291.126	257.278	505.961	245.030
Ukupna imovina		2.751.393	2.657.722	2.959.973	2.170.759
DIONIČKA GLAVNICA					
Dionički kapital	27	1.117.663	1.065.463	1.117.663	1.065.463
Vlastite dionice	27	(33.847)	(32.490)	(33.847)	(32.291)
Kapitalna dobit		466.741	466.291	466.741	465.108
Rezerve za reinvestiranu dobit	28	-	52.200	-	52.200
Ostale rezerve	28	167.682	140.919	343.581	167.394
Zadržana dobit/akumulirani (gubitak)	28	25.658	(19.458)	58.649	471
		1.743.897	1.672.925	1.952.787	1.718.345
Manjinski udjel		-	16.855	-	-
Ukupno dionička glavnica		1.743.897	1.689.780	1.952.787	1.718.345
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	697.171	686.356	697.171	294.599
Derivativni financijski instrumenti	24	2.495	5.112	2.495	900
Odgodena porezna obveza	25	20	66	20	66
Rezerviranja	31	29.120	28.390	29.120	2.003
		728.806	719.924	728.806	297.568
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	138.693	96.578	138.383	75.905
Posudbe	29	129.967	141.159	129.967	72.652
Derivativni financijski instrumenti	24	3.073	2.510	3.073	801
Rezerviranja	31	6.957	7.771	6.957	5.488
		278.690	248.018	278.380	154.846
Ukupne obveze		1.007.496	967.942	1.007.186	452.414
Ukupno dionička glavnica i obveze		2.751.393	2.657.722	2.959.973	2.170.759

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Grupa	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit	Rezerva za reinvestiranu dobit	Ostale rezerve	Zadržana dobit/(Akumulirani gubici)	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.										
Dobit za godinu	28	1.065.463	(3.675)	474.695	-	156.457	(26.646)	1.666.294	17.921	1.684.215
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	(794)	44.644	44.644	(502)	44.142
Ukupni sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	(794)	-	(794)	-	(794)
Prijenos dobiti u rezerve	28	-	-	-	-	1.791	(1.791)	-	-	-
Pokriće gubitka	28	-	-	-	-	(16.535)	16.535	-	-	-
Prijenos u rezervu za reinvestiranu dobit	28	-	-	-	52.200	-	(52.200)	-	-	-
Stjecanje manjinskog udjela		-	-	58	-	-	-	58	(564)	(506)
Otpuštanje dionica	27, 28	-	461	55	-	-	-	516	-	516
Stjecanje dionica	27, 28	-	(29.276)	(8.517)	-	-	-	(37.793)	-	(37.793)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(28.815)	(8.404)	52.200	(14.744)	(37.456)	(37.219)	(564)	(37.783)
Stanje na 31. prosinca 2012.										
Dobit za godinu	28	1.065.463	(32.490)	466.291	52.200	140.919	(19.458)	1.672.925	16.855	1.689.780
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	(183)	106.016	106.016	-	106.016
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	-	(183)	106.016	105.833	-	105.833
Prijenos dobiti u rezerve	28	-	-	-	-	471	(471)	-	-	-
Prijenos rezervi u zadržanu dobit		-	-	-	-	26.475	(26.475)	-	-	-
Povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti	28	52.200	-	-	(52.200)	-	-	-	-	-
Stjecanje manjinskog udjela	32	-	199	(1.183)	-	-	603	(381)	(16.855)	(17.236)
Prijenos ovisnog društva unutar Grupe	16	-	-	-	-	-	(34.557)	(34.557)	-	(34.557)
Otpuštanje dionica	27, 28	-	791	242	-	-	-	1.033	-	1.033
Stjecanje dionica	27, 28	-	(764)	(192)	-	-	-	(956)	-	(956)
Utjecaj povećanja temeljnog kapitala	27, 28	-	(1.583)	1.583	-	-	-	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		52.200	(1.357)	450	(52.200)	26.946	(60.900)	(34.861)	(16.855)	(51.716)
Stanje na 31. prosinca 2013.		1.117.663	(33.847)	466.741	-	167.682	25.658	1.743.897	-	1.743.897

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ
NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Društvo									
<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit	Zakonska rezerva	Rezerve za reinvestiranu dobit	Ostale rezerve	Zadržana dobit/(akumulirani gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.		1.065.463	(3.476)	473.570	57.792	-	108.605	1.791	1.703.745
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	52.671	52.671
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	-	-	-	(794)	-	(794)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-	(794)	52.671	51.877
Prijenos dobiti u rezerve	28	-	-	-	-	-	1.791	(1.791)	-
Prijenos u rezervu za reinvestiranu dobit	28	-	-	-	-	52.200	-	(52.200)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27, 28	-	461	55	-	-	-	-	516
Stjecanje vlastitih dionica	27, 28	-	(29.276)	(8.517)	-	-	-	-	(37.793)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(28.815)	(8.462)	-	52.200	1.791	(53.991)	(37.277)
Stanje 31. prosinca 2012.		1.065.463	(32.291)	465.108	57.792	52.200	109.602	471	1.718.345
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	58.649	58.649
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	-	(183)	-	(183)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-	(183)	58.649	58.466
Povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti	28	52.200	-	-	-	(52.200)	-	-	-
Prijenos dobiti u rezerve	28	-	-	-	-	-	471	(471)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	27, 28	-	791	242	-	-	-	-	1.033
Stjecanje vlastitih dionica	27, 28	-	(764)	(192)	-	-	-	-	(956)
Efekt pripajanja ovisnog društva	36	-	-	-	-	-	175.899	-	175.899
Utjecaj povećanja temeljnog kapitala	28	-	(1.583)	1.583	-	-	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		52.200	(1.556)	1.633	-	(52.200)	176.370	(471)	175.976
Stanje 31. prosinca 2013.		1.117.663	(33.847)	466.741	57.792	-	285.789	58.649	1.952.787

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Riviera Adria d.d., Poreč („Društvo“) osnovano je i registrirano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu. Osnovna djelatnost Društva je pružanje usluga smještaja u hotelima, turističkim naseljima i kampovima, pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane te pripremanje i usluživanje pića i napitaka. Sjedište Društva nalazi se u Poreču, Stancija Kaligari 1.

Riviera Adria d.d., Poreč je 73,60% u vlasništvu društva Valamar Adria holding d.d., Zagreb, registriranog u Hrvatskoj. Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolirajuće društvo Epic GmbH, Beč, Austrija. Vlasnička struktura kapitala prikazana je u bilješci za dioničku glavicu.

Grupu Riviera Adria, Poreč sačinjavaju Društvo Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za turizam (Matično društvo) i njezina ovisna društva (Grupa):

- Dubrovnik – Babin kuk d.d. Dubrovnik (do 31. listopada 2013.)
- Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Palme turizam d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Magične stijene d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik u 100% vlasništvu
- Pogača Babin kuk d.o.o., Dubrovnik u 33% vlasništvu – udjel u zajedničkom pothvatu.

Ovisna društva Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o. i Bugenvilia d.o.o. ostvaruju prihod od zakupa nekretnina Društvu dok ovisno društvo Magične stijene d.o.o. ne obavlja nikakvu poslovnu djelatnost. Društvo Pogača Babin kuk d.o.o. se bavi pekarskom djelatnošću.

Dana 31. listopada 2013.g. izvršen je upis pripajanja društva Dubrovnik – Babin kuk d.d., Dubrovnik („DBK“) društvu Riviera Adria d.d., Poreč, a sve prema Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci, stalna služba u Pazinu br. Tt-13/7623-2 od 31. listopada 2013.g. Upis pripajanja pravni učinak ima od 1. studenog 2013. godine. Upisom pripajanja pripojeno društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d., Dubrovnik prestalo je postojati. Društvo Riviera Adria d.d. je po pripajanju univerzalni pravni slijednik društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. te je time preuzelo svu imovinu, prava i obveze pripojenog društva.

Transakcije su proknjižene prema računovodstvenoj metodi pripajanja društava pod zajedničkom kontrolom. Usporedni podaci za Društvo nisu izmijenjeni. Rezultat pripojenog društva se uključuje u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti društva Riviera Adria d.d. od datuma pripajanja tj. od 1. studenog 2013. godine. Učinak pripajanja društva Dubrovnik-Babin kuk d.d. prikazan je u bilješci 36.

Do dana 16. kolovoza 2013. kao i u 2012. godini dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi d.d., a od dana 13. studenog 2013. godine dionice Društva primljene su u trgovinu na Multilateralnu trgovinsku platformu (MTP) – Fortis kojom upravlja Zagrebačka burza d.d.

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) usvojenim od strane Europske Unije. 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) usvojenim od strane Europske Unije 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 bilješkama.

2.1.1 Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2013., a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe te se ne planira njihova ranija primjena.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva 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. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Društvo ima ovisna društva prikazana po metodi troška (bilješka Ulaganje u ovisna društva), umanjenoj za umanjene vrijednosti, gdje je potrebno.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

(b) Promjene u vlasničkim udjelima u ovisnim društvima 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 ovisnog društva 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 dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom. Udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.3 Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. 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 i nekonsolidirani 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti (nastavak)

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 prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici) – neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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 kapitalizira, 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	10-20 godina
Strojevi i proizvodna 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 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 poslovanja i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

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

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

2.7 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 4 godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjivanja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjivanja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjivanja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (24 hotela, 9 apartmana i 9 kampova kao jedinice stvaranja novca).

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 dobiti/(gubici)/ – neto'.

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 dobiti i gubitku

Ova kategorija uključuje 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.

(b) Krediti 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 izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

(d) Ugovori o reotkupu

Društvo dogovara prodaju vrijednosnica s obvezom reotkupa suštinski istih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i mjere u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima. Razlika između efektivne kamatne stope kod prodaje i ponovne kupnje priznaje se kroz razdoblje transakcije na obračunskoj osnovi i uključuje u rashod od kamata.

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 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 prestaje 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 početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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 'ostalnih (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 'ostalnih 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 umanjavanja 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, 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 izvještavanja 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 umanjavanja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjavanja 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)

(a) Imovina po amortiziranom trošku (nastavak)

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 umanjena 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 izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 je li 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 glavnice instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.13 Najmovi

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 kamatna stopa na preostalo financijsko stanje. Odgovarajuće obveze po najmovima, umanjene za financijske troškove, uključuju se u ostale dugoročne obveze.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Najmovi (nastavak)

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 trajanja najma.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u izvještaj o financijskom položaju u stavku "Nekretnine, postrojenja i oprema". Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

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 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, umanjenom 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 umanjeno 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 glavnici koja se može pripisati dioničarima Grupe 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 glavnici koja se može pripisati dioničarima Grupe.

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 izvještavanja.

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 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 izvještavanja.

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 ovisna 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.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obveze prema zaposlenima se priznaju u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstava, ukoliko Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

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.

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.

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 se 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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.26 Promjene računovodstvene politike za mjerenje fer vrijednosti – MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

Politika je primjenjiva od 1. siječnja 2013. te nema utjecaja na mjerenje imovine i obveza Društva/Grupe.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima te cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezone 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 u eurima i švicarskim francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 3.050 tisuća kuna viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca, novčanih deviznih sredstava i obveznica RH.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.689 tisuće kuna viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(ii) Kamatni rizik

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

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupi 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 2013. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.838 tisuća kuna niža/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 207 tisuća kuna viša/niša, uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

(iii) Cjenovni rizik

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 2013. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 6,91% za 2013. 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 118 tisuća kuna veći/manji kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/gubitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 5,41%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bi bila 48 tisuća kuna veća/manja kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

(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.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(b) Kreditni rizik (nastavak)*

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.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza). Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima kao i srednjoročni plan novčanog toka.

Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje očekivane novčane tokove financijskih obveza Grupe i Društva na datum izvještavanja prema ugovorenim dospeljima. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

	Grupa				
	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 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	14.901	79.677	-	-	-
Posudbe	24.486	122.963	260.637	265.715	266.179
Derivativni financijski instrumenti	698	2.375	1.105	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorena dospeljeca)	40.085	205.015	261.742	267.040	266.244
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	42.297	9.940	-	-	-
Posudbe	23.833	135.143	251.406	313.969	188.854
Derivativni financijski instrumenti	1.082	1.404	4.108	1.028	-
Ukupno obveze (ugovorena dospeljeca)	67.212	146.487	255.514	314.997	188.854

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(c) Rizik likvidnosti (nastavak)*

	Društvo				
	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 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	79.810	14.902	-	-	-
Posudbe	24.486	122.963	260.637	265.715	266.179
Derivativni financijski instrumenti	698	2.375	1.105	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	104.994	140.240	261.742	267.040	266.244
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	41.227	5.694	-	-	-
Posudbe	13.199	68.960	110.798	130.603	92.052
Derivativni financijski instrumenti	210	591	650	250	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	54.636	75.245	111.448	130.853	92.052

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 izvještavanja. 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 izvještavanja.

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

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

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

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

	Grupa			
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.854	-	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	2.960	-	-	2.960
Derivativni financijski instrumenti	-	5.568	-	5.568
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	5.568	-	5.568
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.751	-	-	1.751
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka -dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
-vlasničke vrijednosnice	189	-	-	189
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	3.024	249	-	3.273
Derivativni financijski instrumenti	-	7.622	-	7.622
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	7.622	-	7.622

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

	Društvo			
	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.854	-	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka - dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	2.960	-	-	2.960
Derivativni financijski instrumenti	-	5.568	-	5.568
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	5.568	-	5.568
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.751	-	-	1.751
Derivativni financijski instrumenti - dužničke vrijednosnice	-	169	-	169
	1.084	-	-	1.084
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	2.835	169	-	3.004
	-			
Derivativni financijski instrumenti	-	1.701	-	1.701
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	1.701	-	1.701

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa 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.

(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 komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10 do 20 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi niža/viša za 11.166 tisuća kuna (2012: 10.943 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos.

(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 1. 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 odnosno 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 i 14/12). 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 2013. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i rezultate Grupe. Detaljnije se može vidjeti u Bilješci 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, "à la carte" usluge i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. su kako slijedi:

Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	1.066.916	10.982	1.077.898
Inter-segmentalni prihodi	(29.720)	-	(29.720)
Prihodi vanjskih kupaca	1.037.196	10.982	1.048.178
Amortizacija	209.161	14.162	223.323
Financijski prihod/(trošak) neto	(31.369)	10.303	(21.066)
Otpisi materijalne imovine	12.632	660	13.292
Dobit prije oporezivanja	39.876	-	39.876
Ukupno imovina	2.060.980	346.735	2.407.715
Ukupno obveze	934.485	13.407	947.892

Većina imovine Grupe nalazi se u Republici Hrvatskoj.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	989.093	12.367	1.001.460
Inter-segmentalni prihodi	(31.389)	-	(31.389)
Prihodi vanjskih kupaca	957.704	12.367	970.071
Amortizacija	204.787	14.081	218.868
Financijski prihod/(trošak) neto	(26.290)	8.490	(17.800)
Otpis materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	45.502	-	45.502
Ukupno imovina	2.268.249	158.758	2.427.007
Ukupno obveze	907.630	8.219	915.849

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

(u tisućama kuna)	Grupa	
	2013.	2012.
Prihod		
Prihod segmenata	1.077.898	1.001.460
Ostali prihodi	-	7.034
Eliminacija prihoda između segmenata	(29.720)	(31.389)
Ukupno prihodi	1.048.178	977.105
Dobit		
Profit segmenata	393.206	392.380
Ostali troškovi	(339.981)	(347.788)
Eliminacija profita između segmenata	(13.349)	910
Ukupna dobit prije oporezivanja	39.876	45.502

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

(u tisućama kuna)	Grupa			
	2013.		2012.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	2.407.715	947.892	2.427.007	915.849
Segment turizam	2.060.980	934.485	2.268.249	907.630
Segment ostalo	346.735	13.407	158.758	8.219
Nealocirano:	343.678	59.604	230.716	52.093
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.329	-	1.271	-
Ostala financijska imovina	2.960	-	2.975	-
Kredit i depoziti	2.125	-	1.141	-
Novac i novčani ekvivalenti	223.105	-	195.207	-
Zalihe	-	-	-	-
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	10.034	-	-	-
Derivativna financijska imovina	-	-	276	-
Ostala potraživanja	37.609	-	29.489	-
Odgodena porezna imovina/obveze	66.516	20	357	-
Posudbe	-	-	-	-
Ostale obveze	-	24.896	-	10.593
Derivativne financijske obveze	-	5.568	-	7.622
Rezerviranja	-	29.120	-	33.878
Ukupno	2.751.393	1.007.496	2.657.723	967.942

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

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

	Grupa	
	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Prihodi od prodaje domaćim gostima	115.402	102.042
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	932.776	875.063
	1.048.178	977.105

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

	Grupa			
	2013.	%	2012.	%
Prihodi od prodaje inozemnim gostima				
EU članice	805.217	86,32	760.964	86,96
Ostalo	127.559	13,68	114.099	13,04
	932.776	100,00	875.063	100,00

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>			<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	5.192	4.408	4.979	4.080
Prihodi od ostalih naknada	74	364	15	229
Prihod od donacija i ostalo	802	273	802	273
Prihod od dividendi	269	105	106	105
Prihod u neto dobiti od zajedničkog pothvata	58	162	-	-
Prihodi od prefakturiranja	2.279	2.280	1.439	615
Prihod od ukidanja rezervacija	1.251	290	1.251	290
Ostali prihodi	4.327	398	3.341	438
	14.252	8.280	11.933	6.030

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	102.314	97.793	77.417	73.081
Utrošena energija i voda	59.028	55.158	46.269	41.596
Inventar	13.663	12.286	11.282	9.862
	175.005	165.237	134.968	124.539
Vanjske usluge				
Upravljačka naknada	72.122	67.540	55.065	51.490
Usluge održavanja	67.845	42.285	47.562	35.875
Naknada za usluge rezervacijskog centra	8.673	6.721	7.408	5.520
Komunalne usluge	30.389	25.590	25.518	23.496
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	5.742	5.885	4.871	4.919
Usluge animacije	8.035	7.578	6.452	6.155
Reklama i propaganda i sajmovi	25.302	17.315	19.635	12.527
Najamnine	12.927	13.288	15.507	9.758
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	24.632	20.751	18.571	15.195
Ostale usluge	2.201	3.678	1.599	2.803
	257.868	210.631	202.188	167.738
	432.873	375.868	337.156	292.277

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Plaće – neto	146.422	139.173	110.318	102.090
Troškovi mirovinskog osiguranja	63.735	32.823	46.639	22.075
Troškovi zdravstvenog osiguranja	31.829	25.388	23.574	17.589
Ostalo (doprinosi i porezi)	147	32.491	135	25.018
Trošak otpremnina	429	1.812	88	1.120
Ostali troškovi zaposlenih /i/	31.417	34.014	26.372	27.069
	273.979	265.701	207.126	194.961
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.791	1.785	1.791	1.262

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	35.107	33.337	30.197	28.146
Naplata otpisanih potraživanja	(72)	(374)	(67)	(295)
Profesionalne usluge	10.681	9.960	8.815	7.011
Bankarske usluge	1.915	2.805	1.504	1.504
Troškovi reprezentacije i putovanja	3.652	3.223	3.051	2.293
Premije osiguranja	4.194	4.322	3.719	3.714
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.875	13.023	8.755
Rezerviranja - neto	473	2.775	195	1.645
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	4.920	401	4.885	210
Ostalo	5.180	1.699	3.841	1.853
	79.342	67.023	69.163	54.836

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	123	68	123
Neto (negativne)/ pozitivne tečajne razlike – ostale	6.223	3.795	5.851	2.109
Nerealizirani neto dobiti/(gubici) od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	(810)	78	(388)	(116)
Promjena vrijednosti nederivativne financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	-	97	-	-
Realizirani neto dobiti od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	2.614	1.284	1.337	1.284
	8.029	5.377	6.868	3.400

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Prihodi od kamata	7.274	9.834	12.166	11.390
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	-	2.402	-	757
	7.274	12.236	12.166	12.147
Rashod od kamata	(23.967)	(26.783)	(13.255)	(10.342)
Neto realizirana negativna fer vrijednost – kamatni swap	-	(1.785)	-	(223)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(4.373)	(1.468)	(3.646)	-
	(28.340)	(30.036)	(16.901)	(10.565)
Financijski prihodi/(rashodi) - neto	(21.066)	(17.800)	(4.735)	1.582

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak/(prihod) obuhvaća:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Tekući porez	19	-	-	-
Odgođeni porez	(66.159)	1.360	(23.533)	1.360
Porezni trošak/(prihod)	(66.140)	1.360	(23.533)	1.360

Usklada efektivne porezne stope:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Dobit prije oporezivanja	39.876	45.502	35.116	54.031
Porez na dobit (20%)	7.975	9.100	7.023	10.806
Neoporezivi prihodi	(564)	(129)	(411)	(129)
Porezni poticaj za reinvestiranu dobit	-	(10.440)	-	(10.440)
Porezno nepriznati rashodi	753	1.992	637	1.123
Učinak iskorištenog poreznog gubitka-prethodno nepriznat	(8.267)	837	(7.372)	-
Priznavanje poreznog gubitka koji prethodno nije priznat	(24.261)	-	(19.235)	-
Učinak privremenih razlika /i/	(41.776)	-	(4.175)	-
Trošak/(prihod) poreza na dobit	(66.140)	1.360	(23.533)	1.360
Efektivna porezna stopa	-	2,99%	-	2,52%

/i/ Kao što je objašnjeno u Bilješci 36, dana 1. studenog 2013. godine Riviera Adria d.d. je pripojila društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d. Kao rezultat pripajanja, Riviera Adria je priznala privremene razlike u iznosu od 4.175 tisuća HRK u financijskim izvještajima Društva te 41.776 tisuća HRK u financijskim izvještajima Grupe, koje ranije nisu bile priznate.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe. U skladu s propisima Republike Hrvatske, 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 kazne.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je prihvatio žalbu. Ponovni postupak je u tijeku, Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit/(gubitak) za godinu Grupe 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.

Razrijeđena

Razrijeđena zarada po dionici je ista kao i osnovna jer nije bilo konvertibilnih instrumenata niti opsijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	Grupa	
	2013.	2012.
Dobit od dioničara (<i>u tisućama kuna</i>)	106.016	44.644
Ponderirani prosječni broj dionica	103.352.183	105.558.887
Zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	1,026	0,4230

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2012.					
Nabavna vrijednost	4.087.776	446.233	145.816	44.345	4.724.170
Akumulirana amortizacija i umanjeње 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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.290.561	153.542	35.487	44.345	2.523.935
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Povećanja	49.991	18.031	11.566	18.253	97.841
Otuđenja i otpisi	(8.212)	(289)	(169)	(251)	(8.921)
Amortizacija	(173.500)	(31.432)	(13.177)	-	(218.109)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.159.058	126.080	46.829	62.347	2.394.314
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.113.837	410.242	192.476	62.347	4.778.902
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(1.954.779)	(284.162)	(145.647)	-	(2.384.588)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.159.058	126.080	46.829	62.347	2.394.314
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.159.058	126.080	46.829	62.347	2.394.314
Prijenos ovisnog društva unutar grupe (Bilješka 16)	3.710	-	-	113	3.823
Povećanja	121.496	34.157	21.927	41.709	219.289
Otuđenja i otpisi	(12.127)	(220)	(212)	(962)	(13.521)
Amortizacija	(177.126)	(31.759)	(13.656)	-	(222.541)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.095.011	128.258	54.888	103.207	2.381.364
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	4.194.662	433.649	209.436	103.207	4.940.954
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(2.099.651)	(305.391)	(154.548)	-	(2.559.590)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.095.011	128.258	54.888	103.207	2.381.364

Na dan 31. prosinca 2013. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.166.263 tisuća kuna (2012.: 1.074.388 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo <i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2012.					
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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.492.235	84.252	30.704	16.432	1.623.623
Transfer	-	-	(432)	-	(432)
Povećanja	49.137	16.108	10.209	13.655	89.109
Otuđenja i otpisi	(8.212)	(204)	(134)	(251)	(8.801)
Amortizacija	(131.426)	(19.836)	(8.643)	-	(159.905)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.401.734	80.320	31.704	29.836	1.543.594
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	2.975.657	278.214	137.371	29.836	3.421.078
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.573.923)	(197.894)	(105.667)	-	(1.877.484)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.401.734	80.320	31.704	29.836	1.543.594
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.401.734	80.320	31.704	29.836	1.543.594
Pripajanje ovisnog društva (Bilješka 36)	430.655	41.999	14.399	38.946	525.999
Povećanja	102.283	28.491	19.009	35.200	184.983
Otuđenja i otpisi	(12.032)	(120)	(113)	(888)	(13.153)
Amortizacija	(138.753)	(22.432)	(10.111)	-	(171.296)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.783.887	128.258	54.888	103.094	2.070.127
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	3.809.646	433.649	209.436	103.094	4.555.825
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(2.025.759)	(305.391)	(154.548)	-	(2.485.698)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.783.887	128.258	54.888	103.094	2.070.127

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 103.207 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja za rekonstrukciju i nadogradnju hotela Zagreb, President, Argosy, Tamaris, svih objekata na Otoku Sv.Nikola u iznosu od 57,7 milijuna kn, na ulaganja u kampove u iznosu od 2,15 milijuna kn, na investicije za rekonstrukciju, nadogradnju i prenamjenu poslovnih građevina u iznosu od HRK 11,7 milijuna kn, na plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu od 27,5 milijuna kn te ostalo u iznosu od 4,15 milijuna kuna. Unutar plaćenih predujmova dobavljačima u iznosu od 27,5 milijuna kn, 16,7 milijuna odnosi na isplatu podizvođačima koji su dio pravnog spora kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

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

	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	108.775	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(78.180)	(72.913)
Amortizacija za godinu	(5.271)	(5.334)
Neto knjigovodstvena vrijednost	25.324	30.469

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2013. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.608 tisuća kuna (2012: 30.498 tisuća kuna). U 2013. i 2012. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost software-a:

(u tisućama kuna)

	Grupa	Društvo
	Licence	
Stanje na dan 1. siječnja 2012.		
Nabavna vrijednost	12.338	8.321
Akumulirana amortizacija	(10.815)	(7.201)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.523	1.120
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.523	1.120
Transfer	432	432
Povećanje	542	492
Otuđenja i otpisi	(3)	(3)
Amortizacija	(759)	(594)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.735	1.447
Stanje na dan 31. prosinca 2012.		
Nabavna vrijednost	16.787	12.719
Akumulirana amortizacija	(15.052)	(11.272)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.735	1.447
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.735	1.447
Pripajanje ovisnog društva DBK (Bilješka 36)	-	415
Povećanje	7.449	7.434
Otuđenja i otpisi	-	-
Amortizacija za godinu	(782)	(680)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	8.402	8.616
Stanje na dan 31. prosinca 2013.		
Nabavna vrijednost	24.237	24.733
Akumulirana amortizacija	(15.835)	(16.117)
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.402	8.616

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

		Društvo	
		2013.	2012.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine		314.772	314.266
Kupnja dodatnih udjela /i/		17.813	506
Pripajanje ovisnog društva (Bilješka 36)		(332.585)	-
Prijenos ovisnog društva unutar grupe /ii/		38.542	-
Nova ovisna društva kao posljedica pripajanja (Bilješka 36)		308.691	-
Na kraju godine		347.233	314.772
		Vlasništvo	
		2013.	2012.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dubrovnik – Babin kuk d.d., Dubrovnik /i/	94,11%	-	314.772
Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik	100,00%	115.448	-
Palme turizam d.o.o., Dubrovnik	100,00%	182.036	-
Magične stijene d.o.o., Dubrovnik	100,00%	11.207	-
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik /ii/	100,00%	38.542	-
		347.233	314.772
/i/ Tijekom 2013. godine, Društvo je kupilo dodatnih 5,89% dionica ovisnog društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik za naknadu od 17.813 tisuća kuna te postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici 1. studenog 2013.			
/ii/ Dana 4. lipnja 2013. g. Društvo je zaključilo sa društvima Dubrovnik – Babin kuk d.d. i Valamar grupa d.d. Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu Bugenvilia d.o.o., a dana 12. lipnja 2013. g. Ugovor o prijenosu poslovnih udjela u društvu Bugenvilia d.o.o. sukladno kojima je steklo 100% udio u tom društvu po cijeni od 38.542 tisuća kuna. Ovaj pravni posao odobrila je Glavna skupština Društva 4. srpnja 2013. godine. Imovina i obveze su preneseni po knjigovodstvenim vrijednostima. Razlika između troška ulaganja i neto stečene imovine iskazana je u glavnici kao rezultat prijenosa ovisnog društva unutar grupe.			
/iii/ Društva Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o. i Magične stijene d.o.o. su priznati nakon spajanja ovisnog društva kao što je objašnjeno u bilješki 36.			
Imovina i obveze proizašle iz preuzimanja su kako slijedi:			
Imovina		Bugenvilia d.o.o.	
Nekretnine, postrojenja i oprema		3.823	
Kupci i ostala potraživanja		33	
Novac i novčani ekvivalenti		259	
Obveze			
Dobavljači i ostale obveze		(130)	
Neto stečena imovina		3.985	
Trošak stjecanja		(38.542)	
Efekt prijenosa ovisnog društva unutar grupe		(34.557)	

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 17 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2013. i 2012. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu. Grupa je uložila temeljni ulog kod osnivanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. iznos od 49,67% temeljnog kapitala ili 1.490 tisuća kuna s time da poslovni udio nije jednak veličini preuzetog temeljnog uloga nego iznosi 1/3 (2012: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna temeljnog uloga i poslovni udio od 1/3).

	Grupa	
	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.271	1.109
Usklađenje udjela	-	-
Udio u neto dobiti	58	162
Na kraju godine	1.329	1.271

	Društvo	
	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	-	-
Efekt pripajanja (Bilješka 36)	1.490	-
Na kraju godine	1.490	-

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.

	Grupa	
	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	3.813	3.326
Neto dobit za godinu	173	487
Na kraju godine	3.986	3.813
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.329	1.271
Knjigovodstvena vrijednost	1.329	1.271

BILJEŠKA 17 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU (nastavak)

Grupa Riviera Adria	Pogača Babin kuk d.o.o. 100%	
	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.117	1.210
Kratkotrajna imovina	3.106	4.175
	4.223	5.385
Obveze:		
Dugotrajna obveza	33	61
Kratkotrajna obveza	1.018	1.511
	1.051	1.572
Neto sredstva	3.172	3.813
Prihodi	9.631	9.447
Rashodi	(9.414)	(8.837)
Dobit prije oporezivanja	217	610
Dobit nakon oporezivanja	173	487
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	58	162

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2013.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	15.135	-	-	15.135
Kredit i depoziti	2.125	-	-	2.125
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.854	-	1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.106	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	223.105	-	-	223.105
Ukupno	240.365	1.854	1.106	243.325
 <i>(u tisućama kuna)</i>				
31. prosinca 2012.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	20.772	-	-	20.772
Kredit i depoziti	953	-	-	953
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.920	-	1.920
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.273	1.273
Derivativna financijska imovina	-	-	249	249
Novac i novčani ekvivalenti	195.207	-	-	195.207
Ukupno	216.932	1.920	1.522	220.374

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

31. prosinca 2013.

Sredstva na dan izvještavanja

	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
Kupci i ostala potraživanja	230.792	-	-	230.792
Kredit i depoziti	2.606	-	-	2.606
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		1.854		1.854
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.106	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	222.756	-	-	222.756
Ukupno	456.154	1.854	1.106	459.114

(u tisućama kuna)

31. prosinca 2012.

Sredstva na dan izvještavanja

	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
Kupci i ostala potraživanja	18.563	-	-	18.563
Kredit i depoziti	69.710	-	-	69.710
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.891	-	1.891
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.084	1.084
Derivativna financijska imovina	-	-	169	169
Novac i novčani ekvivalenti	191.334	-	-	191.334
Ukupno	279.607	1.891	1.253	282.751

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.

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Obveze na datum izvještavanja				
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>				
Obveze prema dobavljačima	94.578	52.237	94.712	46.921
Posudbe	827.138	827.515	827.138	367.251
	921.716	879.752	921.850	414.172
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:</i>				
Derivativni financijski instrumenti	5.568	7.622	5.568	1.701
	927.284	887.374	927.418	415.873

BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	1.119	953	1.119	291
	1.119	953	1.119	291

Kreditna kvaliteta ostale financijske imovine iskazana je u sljedećim bilješkama.

BILJEŠKA 19 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ulaganja u banke i ostale financijske institucije/i/	1.714	1.751	1.714	1.751
Ostalo	140	169	140	140
	1.854	1.920	1.854	1.891

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.920	2.911	1.891	2.882
Donos kod pripajanja /i/	163	-	192	-
Devaluacija iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(229)	(991)	(229)	(991)
Na kraju godine	1.854	1.920	1.854	1.891

/i/ Efekt pripajanja je iskazan u Bilješci 36 unutar ostale financijske imovine.

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Kredit:				
Kredit	421	562	902	69.419
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti	-	-	-	-
Krediti-neto	421	562	902	69.419
Depoziti:				
Depoziti	1.704	1.313	1.704	291
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti	-	(922)	-	-
Depoziti-neto	1.704	391	1.704	291
Ukupno	2.125	953	2.606	69.710
Minus: dugoročni dio	(802)	(847)	(802)	(63.668)
Kratkoročni dio	1.323	106	1.804	6.042

U okviru kredita nalazi se iznos od 421 tisuća kuna (2012: 562 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja. Neto depoziti su beskametni 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 Grupe i Društva je 687 tisuća kuna (2012: 719 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospeljećem 2022. g.) (2012: 6,5%).

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Sirovine i materijal	6.296	6.423	6.296	3.490
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža	311	823	311	328
Stanovi	741	741	741	741
Rezerviranje za umanjeње vrijednosti nekurentnih zaliha	(178)	(185)	(178)	-
	7.170	7.802	7.170	4.559

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Potraživanja od kupaca u zemlji	16.960	16.161	16.858	11.777
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.162	3.396	5.162	2.491
Potraživanja od kupaca – povezana društva	354	386	216.021	1.965
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca	(12.186)	(7.707)	(12.094)	(5.157)
Potraživanja od kupaca – neto	10.290	12.236	225.947	11.076
Obračunati nefakturirani prihodi	438	2.446	438	1.397
Potraživanja za kamatu	4.407	6.090	4.407	6.090
<i>Ukupno financijska imovina</i>	<i>15.135</i>	<i>20.772</i>	<i>230.792</i>	<i>18.563</i>
Unaprijed plaćeni troškovi	9.714	4.844	8.761	4.844
Potraživanja za više plaćeni PDV	14.458	15.954	14.458	11.377
Predujmovi dobavljačima	7.352	4.974	7.352	4.974
Potraživanja od zaposlenih	265	385	231	372
Potraživanja od državnih institucija	233	140	265	-
Ostala kratkoročna potraživanja	1.231	5.572	1.232	1.712
	48.388	52.641	263.091	41.842

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Stanje na dan 1. siječnja	7.707	13.448	5.157	7.475
Efekt pripajanja (Bilješka 36)	-	-	2.195	-
Povećanje	4.955	401	4.875	210
Naplata	(67)	(374)	(67)	(295)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(409)	(5.768)	(66)	(2.233)
Stanje na dan 31. prosinca	12.186	7.707	12.094	5.157

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	4.969	6.789	7.297	6.638
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	5.321	5.447	218.650	4.438
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	12.186	7.707	12.094	5.157
	22.476	19.943	238.041	16.233

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su iskazana po amortiziranom trošku. Na dan 31. prosinca 2013. potraživanja koja su dospjela, a neispravljena za Društvo u iznosu od 213.334 tisuća kuna se odnose većinom na prefakturiranje investicije za hotel Valamar Lacroma Dubrovnik podružnici Elafiti Babin kuk d.o.o. Rezerviranja za umanjeње vrijednosti ovih potraživanja od povezanog društva nisu učinjena s obzirom na naplativost istih. Naime, potraživanja se prebijaju sa iznosom najma kojeg Elafiti Babin kuk d.o.o. fakturiraju Društvu.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 5.321 tisuća kuna (2012: 5.447 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeca tih potraživanja su kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Do jednog mjeseca	2.482	905	2.489	676
Jedan do dva mjeseca	1.607	610	2.077	297
Dva do tri mjeseca	850	803	1.932	483
Više od tri mjeseca do jedne godine	382	3.129	212.152	2.982
	5.321	5.447	218.650	4.438

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Euro	9.060	11.574	9.052	10.537
Kuna	6.075	9.198	221.740	8.026
	15.135	20.772	230.792	18.563

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 s obzirom da su kratkoročna.

BILJEŠKA 23 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kotirane vrijednosnice	-	189	-	-
Obveznice RH	1.106	1.084	1.106	1.084
	1.106	1.273	1.106	1.084

Na dan 31. prosinca 2013. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u eurima.

Obveznice Republike Hrvatske založene su na temelju repo ugovora za odgovarajuće posudbe u iznosu od 1.031 tisuća kuna prikazanim unutar posudbi.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI**Grupa**

	2013.		2012.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	4.151	-	6.984
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.417	249	638
Ukupno	-	5.568	249	7.622
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.495)	-	(5.112)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	1.656	-	2.475
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.417	249	35
Kratkoročno dospijeće	-	3.073	249	2.510

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Društvo

	2013.		2012.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	4.151	-	1.383
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.417	169	318
Ukupno	-	5.568	169	1.701
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.495)	-	(900)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	1.656	-	790
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.417	-	11
Kratkoročno dospijeće	-	3.073	169	801

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 56.700 tisuće kuna (2012.: 121.258 tisuće kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka, a odnosi se na Društvo Riviera Adria d.d.

Transakcije terminskih ugovora u stranoj valuti kao zaštita od rizika promjene tečaja EUR/CHF, očekuju se na različite datume u toku sljedeće godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. prosinca 2014. godine).

Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u okviru stavke 'ostali (gubici)/dobici-neto'.

(b) Kamatni swap-ovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 94.237 tisuće kuna (2012.: 133.669 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,288%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,023%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospijeća 31. prosinca 2018. odnosno 2019. godine.

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.
BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA
ODGOĐENA POREZNA IMOVINA
Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Kamate po započetim sudskim sporovima	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Nekretnine, postrojenja i oprema	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	-	-	898	105	-	1.717
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	78	-	-	-	-	-	78
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	-	-	(898)	(88)	-	(1.438)
Na dan 31. prosina 2012.	340	-	-	-	17	-	357
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	845	166	3.375	-	24.261	37.600	66.247
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(71)	-	-	-	(17)	-	(88)
Na dan 31. prosina 2013.	1.114	166	3.375	-	24.261	37.600	66.516

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA
Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Kamate po započetim sudskim sporovima	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	-	-	898	105	1.717
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	78	-	-	-	-	78
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	-	-	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosina 2012.	340	-	-	-	17	357
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	845	166	3.375	-	19.235	23.621
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(71)	-	-	-	(17)	(88)
Na dan 31. prosina 2013.	1.114	166	3.375	-	19.235	23.890

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZA (nastavak)

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Grupa i Društvo

(u tisućama kuna)

Financijska imovina namijenjena prodaji

Na dan 1. siječnja 2013.	66
Smanjenje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(46)
Na dan 31. prosinca 2013.	20

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

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Žiro računi i tekući računi	2.003	16.593	1.654	14.300
Blagajna	62	210	62	-
Devizni računi	4.283	3.119	4.283	1.749
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	216.757	175.285	216.757	175.285
	223.105	195.207	222.756	191.334

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,30% (2012.: do 5,30%).
Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta po valutama je kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Kune	2.066	16.803	1.717	14.300
Euro	220.417	177.983	220.417	176.818
CHF	568	43	568	21
Ostalo	54	378	54	195
	223.105	195.207	222.756	191.334

BILJEŠKA 27 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2013. godini iznosi 1.117.663.400 kn i podijeljen je na 106.546.340 redovnih dionica koje su do dana 5. srpnja 2013. godine glasile na nominalni iznos 10 kuna, a nakon denominacije su bez nominalnog iznosa. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

2013.	Broj dionica	%
Valamar Adria holding d.d. Grupa, Zagreb	78.410.062	73,60
Valamar Grupa d.d.	13.125.548	12,31
Vlastite dionice	3.226.678	3,03
Ostali dioničari – distribucija javnosti	11.784.052	11,06
Ukupno	106.546.340	100,00

2012.	Broj dionica	%;
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb (Dom Holding d.d.)	76.590.206	71,89
Vlastite dionice	3.229.176	3,02
Ostali dioničari – distribucija javnosti	26.726.958	25,09
Ukupno	106.546.340	100,00

Odlukom Glavne skupštine Društva od 5. srpnja 2013. godine izvršena je zamjena dionica s nominalnog iznosa 10,00 kuna na dionice bez nominalnog iznosa, a temeljem Odluke Glavne skupštine od 24. srpnja 2013. godine povećan je temeljni kapital iz sredstava Društva pretvorbom reinvestirane dobiti ostvarene u 2012. godini s iznosa od 1.065.463.400,00 kuna za iznos od 52.200.000,00 kuna na iznos od 1.117.663.400,00 kuna. Temeljni kapital je povećan bez izdavanja novih dionica te je i nakon povećanja podijeljen na 106.546.340 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama.

Temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 8. srpnja 2010. godine, Društvo je, sa svrhom nagrađivanja zaposlenika prema projektima upravljanja radnim učinkom, u 2013. godini stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. U 2013. godini na organiziranom tržištu i u postupku sukladno odredbi članka 332. Zakona o tržištu kapitala stečeno je ukupno 72.872 vlastitih dionica, što čini udio od 0,06% temeljnog kapitala Društva i otpustilo 75.370 vlastitih dionica što čini udio od 0,07 % temeljnog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je imatelj 3.226.678 vlastitih dionica (2012.: 3.229.176 vlastitih dionica) što predstavlja 3,02% (2012.: 3,03%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2013. godine kapitalna dobit/gubitak za vlastite dionice iznosila je 9.886 tisuća kuna (2012.: 16.941 tisuća kuna) te iznos od 1.583 nastao iz ukidanja nominalne vrijednosti dionica i povećanja temeljnog kapitala.

BILJEŠKA 28 – KAPITALNA DOBIT, REZERVE I PRENESENI GUBICI**a) Kapitalna dobit**

Kapitalne rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2013. iznose 466.741 tisuća kuna (2012.:466.291 tisuća kuna). Od tog iznosa na dan 31. prosinca 2013. iznos od 365.352 tisuća kuna (2012.: 365.352 tisuća kuna) nastao je smanjenjem temeljnog kapitala. Iznos od 112.857 tisuća kuna (2012.: 116.697 tisuća kuna) nastao je kao rezultat pripajanja društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d. društvu Riviera Adria d.d., umanjeno za iznos od 9.885 tisuća kuna (2012.:15.758 tisuća kuna) nastao iz promjena na vlastitim dionicama te iznos od 1.583 tisuća kuna nastao iz ukidanja nominalne vrijednosti dionica i povećanja temeljnog kapitala.

b) Rezerve, zadržana dobit i preneseni gubici

	Grupa	
	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	57.792	57.792
Ostale rezerve	109.890	83.127
Rezerve za reinvestiranu dobit	-	52.200
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	25.658	(19.458)
	193.340	173.661
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	57.792	57.792
Pokriće gubitka	-	-
Na kraju godine	57.792	57.792
Ostale rezerve		
Na početku godine	83.127	82.130
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(183)	(794)
Prijenos	26.946	1.791
Na kraju godine	109.890	83.127
Rezerve za reinvestiranu dobit		
Na početku godine	52.200	-
Prijenos iz zadržane dobiti/povećanje temeljnog kapitala	(52.200)	52.200
Na kraju godine	-	52.200
Zadržana dobit/(akumulirani gubitak)		
Na početku godine	(19.458)	(26.646)
Dobit za godinu	106.016	44.644
Prijenos dobiti u rezerve	(26.946)	(1.791)
Prijenos u rezervu za reinvestiranu dobit	-	(52.200)
Učinak prijenosa ovisnog društva unutar grupe (Bilješka 16)	(34.557)	-
Pokriće gubitka	-	16.535
Stjecanje manjinskog interesa	603	-
Na kraju godine	25.658	(19.458)

BILJEŠKA 28 – KAPITALNA DOBIT, REZERVE I PRENESENI GUBICI (nastavak)

b) Rezerve, zadržana dobit i preneseni gubici (nastavak)

	Društvo	
	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Zakonske rezerve	57.792	57.792
Ostale rezerve	285.789	109.602
Rezerve za reinvestiranu dobit	-	52.200
Zadržana dobit	58.649	471
	402.230	220.065
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	57.792	57.792
Pokriće gubitka	-	-
Na kraju godine	57.792	57.792
Ostale rezerve		
Na početku godine	109.602	108.605
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(183)	(794)
Efekt pripajanja DBK (Bilješka 36)	175.899	-
Prijenos iz zadržane dobiti	471	1.791
Na kraju godine	285.789	109.602
Rezerve za reinvestiranu dobit		
Na početku godine	52.200	-
Prijenos iz zadržane dobiti/povećanje temeljnog kapitala	(52.200)	52.200
Na kraju godine	-	52.200
Zadržana dobit		
Na početku godine	471	1.791
Dobit za godinu	58.649	52.671
Prijenos u ostale rezerve	(471)	(1.791)
Prijenos u rezerve za reinvestiranu dobit	-	(52.200)
Na kraju godine	58.649	471

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 2013. zakonske rezerve Društva iznose 57.792 tisuća kuna, što čini 5,42% dioničkog kapitala (2012.:57.792 tisuća kuna ili 5,42% dioničkog kapitala). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Glavna Skupština Društva je 4. srpnja 2013. godine donijela Odluku da se dio ostvarenog dobitka u 2012. godini u iznosu od 471 tisuća rasporedi u ostale rezerve.

BILJEŠKA 28 – KAPITALNA DOBIT, REZERVE I PRENESENI GUBICI (nastavak)**b) Rezerve, zadržana dobit i preneseni gubici (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2013. godine ostale rezerve Grupe su iznosile 109.890 tisuće kuna (2012.: 83.127 tisuća kuna). Ostale rezerve odnose se na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 52.226 tisuće kuna (2012.:52.226 tisuća kuna) i revalorizacijske rezerve u iznosu od 79 tisuća kuna (2012.:262 tisuća kuna). Rezerve za vlastite dionice i revalorizacijske rezerve iz financijske imovine raspoložive za prodaju nisu raspodjeljive. Ostatak Grupnih rezervi u iznosu od 57.585 tisuće kuna (2012.:30.639 tisuća kuna) odnosi se na raspodjeljive zadržane dobitke.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)			
Kratkoročne				
Obveze po kreditima banaka	129.732	141.159	129.732	72.652
Obveze za financijski leasing	235	-	235	-
	129.967	141.159	129.967	72.652
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	696.310	685.483	696.310	294.599
Obveze za financijski leasing	861	873	861	-
	697.171	686.356	697.171	294.599
Ukupno posudbe	827.138	827.515	827.138	367.251

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.166.263 tisuća kuna (2012: 1.074.388 tisuća kuna).

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima i švicarskim francima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

Grupa

	2013.		2012.	
Posudbe:	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
EUR	602.719	1,021%-4%	518.304	1,022%-4%
CHF	211.754	1,19%-1,5%	272.339	1,2125%-1,5%
HRK	12.665	2,8%-4,3%	36.872	2,0%-5,2%
	827.138		827.515	

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)****Društvo**

Posudbe:	2013.		2012.	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
EUR	602.719	1,021%-4%	239.492	1,022%-3,72%
CHF	211.754	1,19%-1,5%	125.259	1,2125%-1,5%
HRK	12.665	2,8%-4,3%	2.500	2%-5,2%
	827.138		367.251	

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	229.833	221.880	229.833	95.886
Od 2 do 5 godina	239.828	289.737	239.828	118.568
Preko 5 godina	227.510	174.739	227.510	80.145
	697.171	686.356	697.171	294.599

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Posudbe			
	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>			
Grupa	697.171	686.356	686.590	655.050
Društvo	697.171	294.599	686.590	290.471

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na posudbe od 2,53% (2012.: 3,3%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Obveze prema dobavljačima	74.543	36.068	74.543	31.579
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	3.121	3.917	3.255	3.558
Obveze po kamatama – povezana društva	-	298	-	-
Obveze po kamatama	1.592	1.296	1.592	1.126
Naknade za koncesije	15.322	10.658	15.322	10.658
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>94.578</i>	<i>52.237</i>	<i>94.712</i>	<i>46.921</i>
Obveze prema zaposlenima	23.688	24.255	23.688	16.877
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	9.074	8.223	8.630	3.890
Obveze za predujmove	7.490	7.853	7.490	5.947
Ostale obveze	3.863	4.010	3.863	2.270
	138.693	96.578	138.383	75.905

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Euro	225	1.867	225	1.767
GBP	2	-	2	-
Kuna	94.351	50.370	94.485	45.154
	94.578	52.237	94.712	46.921

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA****Grupa***(u tisućama kuna)*

	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječanj 2013.	491	28.390	7.280	36.161
Otpuštanje diskonta	-	-	-	-
Dodatna rezerviranja	-	1.004	6.436	7.440
Iskorišteno tijekom godine	(491)	(274)	(6.759)	(7.524)
Ukidanje rezerviranja	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	-	29.120	6.957	36.077
2013.				
Kratkoročni dio	-	-	6.957	6.957
Dugoročni dio	-	29.120	-	29.120

Društvo*(u tisućama kuna)*

	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječanj 2013.	491	2.003	4.997	7.491
Efekt pripajanja (Bilješka 36)	-	26.972	2.385	29.357
Dodatna rezerviranja	-	264	4.572	4.836
Iskorišteno tijekom godine	(491)	(119)	(4.997)	(5.607)
Ukidanje rezerviranja	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	-	29.120	6.957	36.077
2013.				
Kratkoročni dio	-	-	6.957	6.957
Dugoročni dio	-	29.120	-	29.120

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su još prethodnih godina te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m² koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik- Babin kuk d.d. Pojedini kupci su zbog nemogućnosti upisa vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom raskida kupoprodajnog ugovora te se na ime budućih isplata izvršila odnosna rezerviranja uzimajući kod procjene tržišne cijene navedenog zemljišta.

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA (nastavak)

U drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode s 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 Društva u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

	Zemlja	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2013.	2012.
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	Hrvatska	-	94,11%
Palme turizam d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%

Društvo je steklo dodatnih 5,89 % u društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik za novčanu naknadu od 17.236 tisuća kuna te postalo 100% vlasnik na dan 31. listopada 2013.godine.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**Pravni sporovi**

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 29.120 tisuća.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za Društvo tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijeg naziva Riviera Holding d.d., sada Riviera Adria d.d.) tako društava koje su Riviera Adriji d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni Otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u temeljni kapital ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu Društva ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici prije pripajanja provedenih 2011. i 2013. godine, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju, ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva odnosno Grupe.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

Društvo vodi i nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka glede zemljišta i to:

- a) Zemljišta u kampovima Lanterna, Solaris i Istra, te turističkih naselja Lanterna i Solaris na području destinacije Poreč - Po tužbi Republike Hrvatske iz 2003. godine za zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u ukupnoj površini od 2.357.779 m². Postupak nije još okončan ali se može očekivati njegovo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije kako je iskazano u nastavku. S obzirom da vrijednost predmetnog zemljišta nije iskazana u poslovnim knjigama Društva iako je upisano u zemljišnim knjigama (sa zabilježbom spora Republike Hrvatske/Hrvatskog fonda za privatizaciju) okončanje navedenog spora ne bi trebao utjecati na ukupni financijski ili poslovni položaj Društva ili Grupe.

Zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila na području destinacije Krk - Po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Društva (ranije prednika Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima. Društvo ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna, a u kampu Škrila (Stara Baška) u iznosu od 1.899 tisuća kuna. Postupci nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Škrila (Stara Baška).

Nadalje, u slučaju gubitka navedena zemljišta su kao turističko zemljište već uključena u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova za Grupu.

- b) Zemljišta na području destinacije Dubrovnik (ranije prednika Dubrovnik – Babin kuk d.d.); 1.) u odnosu na 27.393 m² zemljišta koje nije upisano u zemljišnim knjigama u vlasništvo Društva a procijenjeno je u postupku pretvorbe (dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom zbog upisanog javnog dobra a dijelom radi upisa trećih, uključujući i Republiku Hrvatsku) i u poslovnim knjigama Društva iskazano u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna; 2.) u odnosu na 12.884 m² zemljišta prema pravomoćnom Rješenju HFP-a od 20. srpnja 2009. godine kojim bi se navedeno zemljište uključilo u procjenu uz dokapitalizaciju Društva, što Glavna skupština Društva održana 17.02.2010. godine nije prihvatila; 3.) u odnosu na zemljište koje je bilo predmetom zahtjeva za obnovu postupka pretvorbe pokrenutog 1999. godine. Postupci koje je Društvo vodilo protiv Rješenja HFP-a od 3.07.2002. godine kojim je odbijen prijedlog za obnovu postupka pretvorbe kao i protiv Rješenja HFP-a od 20.07.2009. godine su okončani i Društvo je odbijeno sa svojim prijedlozima. Procjena daljnjeg ishoda u odnosu na zemljište na području destinacije Dubrovnik iznosi se u nastavku.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava Rabac d.d., Zlatni Otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. preuzelo je sve pokrenute postupke i sva stanja kako su prethodno navedena u ovoj bilješkama. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupaka navedenih pod a) i b) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2013. godine Društvo je nastavilo sa aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. Tijekom 2013. godine izdani su i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade).

U odnosu na zemljište u Dubrovniku posebno se iskazuje kako je Društvo odnosno pravni prednik Dubrovnik-Babin kuk d.d. prije pravomoćnosti Rješenja HFP-a (kako navedeno pod b) ove bilješke) pokrenulo pregovore s Agencijom za upravljanje državnom imovinom i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske te je nakon nekoliko rasprava predloženo tekst nagodbe, a kako bi se otvorena pitanja iz doba pretvorbe Društva, uključujući i provedbu navedenog Rješenja, riješila na cjelovit način nagodbenim putem. Naime, prijedlog Društva uključuje kako slijedi:

- a) iskazati neiskazanih 5.614 m² na zemljištu koje je procijenjeno i ušlo u kapital a još nije iskazano
- b) ispravkom iskaza opozvati pogrešno iskazanih 5.980 m² u zoni pomorskog dobra koje je HFP greškom iskazao te isto iskazati na zemljištu koje predstavlja tehnološku cjelinu
- c) umanjiti iskaz nekretnina na pozicijama parcela naknadno proširenog pomorskog dobra u površini od 24.920 m².

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)**Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)**

Za navedene nekretnine da se iskaže zemljište na pozicijama kako slijedi:

- dijelovi zemljišta koji predstavljaju tehnološku cjelinu turističkog naselja površine 12.884 m² utvrđeno Rješenjem HFP-a od 20. srpnja 2009. godine
- zemljište koje je krajem devedesetih godina prošlog stoljeća prodano kupcima ukupne površine 11.239 m², a nije bilo procijenjeno u kapitalu Društva.
- izvršiti i ostale tehničke ispravke dosadašnjih rješenja predviđene Rješenjem od 20. srpnja 2009.

Uzimajući u obzir da se radi o približno istom broju kvadrata zemljišta koji su u vlasništvu RH i Društva, a koji su predmetom nagodbe te rezerviranja u iznosu od 24.948 tisuća kuna koje je Društvo po navedenim osnovama provelo u svojim knjigama, smatra se da navedeno rješenje neće imati negativan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

Preuzete obveze iz kapitala

Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2013. godine iznose 279.007 tisuća kuna (2012: 75.678 tisuće kuna).

Ugovorene obaveze

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	346	1.860	346	441
Od 2 do 5 godina	306	798	306	-
Ukupno	652	2.658	652	441

Ugovori o najmu software, 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.

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Dobit prije oporezivanja	39.876	45.502	35.116	54.031
Usklađenje za:				
Amortizacija	223.323	218.868	171.976	160.499
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(2)	(123)	(68)	(123)
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.878	13.023	8.758
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja-neto	4.478	27	4.742	(85)
Prihodi od kamata	-	(273)	-	(273)
Prihodi od dividendi	-	(105)	-	(105)
Financijski (prihodi)/rashodi-neto	21.066	17.800	4.735	(1.582)
Gubici/(dobici) od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	1.028	(97)	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata-neto	(2.832)	(1.362)	(949)	(1.168)
Povećanje rezerviranja-neto	(84)	1.596	(770)	496
Prihod od zajedničkog ulaganja	(58)	(162)	-	-
Ostale nenovčane stavke	-	98	-	-
Promjene u:				
- kupci i ostala potraživanja	(1.909)	(8.592)	19.561	(8.180)
- zalihe	632	(622)	539	(530)
- dobavljači i ostale obveze	5.615	3.034	(15.530)	6.280
Novac generiran poslovanjem	304.425	284.467	232.375	218.018

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Neto knjigovodstvena vrijednost	224	48	130	46
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	123	68	123
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	226	171	198	169

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 Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: Dom Holding d.d.), Zagreb koje je vlasnik 73,60% dionica Društva. Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH, Beč, Austrija.

Povezana društva unutar Grupe Valamar su: Valamar grupa d.d., Zagreb, Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Dubrovnik - Babin kuk d.d. (do 31.10.2013.godine), Puntizela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima 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, Elafiti Babin kuk d.o.o., Magične stijene d.o.o., Palme turizam d.o.o., Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt na Majni i Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik od 1. studenog 2013. godine kada je izvršeno pripajanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d te društva Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik od dana 12. lipnja 2013. godine kada je društvo Riviera Adria d.d. steklo 100%-tni udjel u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik.

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

Grupa

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prodaja usluga		
Valamar grupa d.d., Zagreb	8	16
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	2.480	2.139
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	9	10
Puntizela d.o.o., Pula	30	298
Epima d.o.o., Zagreb	-	-
Epic GmbH, Beč	4	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	43	41
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	-
Valamar Hotels & Resorts GmbH	1	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	20	28
	<u>2.595</u>	<u>2.532</u>

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.
BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)
Grupa (nastavak)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupovina usluga		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	1.350	4.735
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	97.166	86.585
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	519	(8)
Valamar Grupa d.d., Zagreb	38	25
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	80
Epima d.o.o., Zagreb	-	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	2.462	2.672
Puntižela d.o.o., Pula	2	-
	<u>101.537</u>	<u>94.089</u>

Bilješka	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe – Valamar Adria holding d.d., Zagreb		
Na početku godine	-	57.044
Povećanje	-	11.242
Smanjenje	-	(68.286)
Na kraju godine	-	-
Rashodi po kamatama		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	-	3.452
Potraživanja		
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	347	380
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	1	2
Valamar Poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	2	1
Puntižela d.o.o., Pula	2	3
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	1	-
Valamar Grupa d.d., Zagreb	1	-
22	<u>354</u>	<u>386</u>
Obveze		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	835	1.070
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	-	-
Valamar Grupa d.d., Zagreb	-	31
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	2.175	2.791
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	109	298
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	25
Puntižela d.o.o., Pula	2	-
30	<u>3.121</u>	<u>4.215</u>
Potencijalna obveza – jamstvo		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	-	143.089

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)****Društvo**

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prodaja usluga		
Valamar grupa d.d., Zagreb	7	15
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	2.066	1.941
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	9	9
Puntićela d.o.o., Pula	28	298
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	42	40
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	1.785	1.955
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	15	25
Valamar Hotels & resorts GMBH	1	-
Epic GMBH, Beč	1	-
Elafiti Babin Kuk d.o.o.	861	-
	<u>4.815</u>	<u>4.283</u>

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupovina usluga		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	1.236	1.196
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	75.272	67.058
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	464	-
Valamar Grupa d.d.	18	12
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	409	200
Epima d.o.o., Zagreb	-	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	2.094	2.285
Bugenvilia d.o.o.	13	-
Puntićela d.o.o., Pula	2	-
Elafiti Babin Kuk d.o.o.	4.774	-
Palme Turizam d.o.o.	100	-
Magične stijene d.o.o.	-	-
	<u>84.382</u>	<u>70.751</u>

RIVIERA ADRIA d.d., POREČ
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.
BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Bilješka	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Dubrovnik-Babin kuk d.d. (1.1.-31.10.2013. i 1.1.-31.12.2012.)	5.048	1.924
Kupci i ostala potraživanja		
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	347	379
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	1	2
Valamar Poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	2	1
Puntizela d.o.o., Pula	2	3
Valamar Grupa d.d., Zagreb	2	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	1.580
Valamar turistički projekti d.o.o.	1	-
Elafiti Babin kuk d.o.o.	215.618	-
Palme turizam d.o.o.	48	-
22	216.021	1.965
Dobavljači i ostale obveze		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	835	1.049
Valamar turistički projekti d.o.o.	-	-
Valamar Grupa d.d., Zagreb	-	15
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	2.175	2.219
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	109	272
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	17	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik	-	3
Puntizela d.o.o., Pula	2	-
Elafiti Babin Kuk d.o.o.	-	-
Palme Turizam d.o.o.	117	-
Magične stijene d.o.o.	-	-
30	3.255	3.558
Dani krediti		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	69.419
Palme turizam d.o.o.	26	-
Magične stijene d.o.o.	5	-
Elafiti Babin kuk d.d.	450	-
	481	69.419
Potencijalne obveze-jamstvo		
Dubrovnik – Babin kuk d.d., Dubrovnik	-	214.088
	-	214.088

Primanja Uprave

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	2.275	2.219	1.765	1.664
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	457	447	363	335
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	532	550	410	406
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	1.469	2.147	1.110	1.735
	4.733	5.363	3.648	4.140

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Uprava Grupe se sastoji od 6 članova:

Matica: Edi Černjul, Nikola Koncul, Marko Čižmek, Tihomir Nikolaš

Ovisna društva:

Elafiti Babin Kuk d.o.o: Nikola Koncul, Mišo Matana

Palme Turizam d.o.o.: Nikola Koncul, Mišo Matana

Magične stijene d.o.o: Nikola Koncul, Mišo Matana

Bugenvilia d.o.o : Edi Černjul, Nikola Koncul

Zajednički poduhvat:

Pogača Babin kuk d.o.o. : Mario Perović

BILJEŠKA 36 – PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Nakon provedenog postupka javne ponude za preuzimanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. i postupka prijenosa dionica manjinskih dioničara (squeeze out) sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, na dan 1. studenog 2013. godine Društvu se pripojilo ovisno društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d. u kojemu je u trenutku pripajanja Društvo imalo 100% udio odnosno držalo je sve dionice. Imovina i obveze navedenog društva pripojene su po knjigovodstvenoj vrijednosti.

Rezultat pripojenog društva se uključuje u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti društva Riviera Adria d.d. od datuma pripajanja tj. od 1. studenog 2013. godine.

Imovina i obveze u trenutku pripajanja su:

Imovina	1. studeni 2013.
Nekretnine, postrojenja i oprema (Bilješka 14)	525.999
Nematerijalna imovina (Bilješka 15)	415
Zalihe	3.149
Kupci i ostala potraživanja (bruto)	249.431
Umanjenje vrijednosti potraživanja	(2.195)
Novac i novčani ekvivalenti	5.050
Financijska imovina – ovisna društva (Bilješka 16)	308.691
Udjel u zajedničkom pothvatu (Bilješka 17)	1.490
Ostala financijska imovina	1.518
Obveze	
Posudbe	(507.732)
Rezerviranja (Bilješka 31)	(29.356)
Dobavljači i ostale obveze	(47.976)
Neto pripojena imovina	508.484
Temeljni kapital	529.503
Preneseni gubici	(21.019)
	508.484
Manje: eliminacija udjela Društva u ovisnom društvu Dubrovnik – Babin kuk d.d. (Bilješka 16)	(332.585)
Neto efekt na glavnici prilikom pripajanja (Bilješka kapitala)	175.899

20.1.2. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu
(Riviera Adria d.d.)

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2012.**

Sadržaj

Izješće neovisnog revizora dioničarima Riviera Adria d.d.	1
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	3
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	4
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	5
Bilješke (čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja)	6-60

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Riviera Adria d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Riviera Adria d.d. i njezinih podružnica ("Grupa"), koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, konsolidiranih izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, o promjenama glavnice i o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica 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 relevantnih etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani 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 našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja koje sastavlja Grupa u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu konsolidiranu financijsku uspješnost i njegove konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Konsolidirane financijske izvještaje Grupe za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine revidirao je drugi revizor koji je 3. travnja 2012. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim konsolidiranim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

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

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



Tony Hijić
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

25. ožujka 2013.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od prodaje	5	977.105	724.491
Ostali prihodi	6	8.280	10.286
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(375.868)	(282.307)
Troškovi zaposlenih	8	(265.701)	(223.354)
Amortizacija	14, 15	(218.868)	(164.946)
Ostali poslovni rashodi	9	(67.023)	(44.044)
Ostali dobiti/(gubici) - neto	10	5.377	(794)
Dobit iz poslovanja		63.302	19.332
Financijski prihodi	11	12.236	4.484
Financijski rashodi	11	(30.036)	(55.917)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	(17.800)	(51.433)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		45.502	(32.101)
Porez na dobit	12	(1.360)	1.717
Dobit/(gubitak) za godinu		44.142	(30.384)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)			
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	17	(991)	(50)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		197	-
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		43.348	(30.434)
Pripada:			
Dioničarima Društva		44.644	(28.428)
Manjinski udjel		(502)	(1.956)
		44.142	(30.384)
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)			
dioničara Društva tijekom godine:			
- osnovna i razrijeđena	13	0,423	(0,339)

Ove konsolidirane financijske izvještaje odobrila je Uprava 25. ožujka 2013. godine.

Predsjednik Uprave
Edi ČernjulRIVIERA ADRIA D.D.
Član Uprave POREČ
Marko ČizmekČlan Uprave
(3)
Tihomir Nikolaš

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

		31. prosinca	
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)		2012.	2011.
Bilješka			
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.394.314	2.523.935
Nematerijalna imovina	15	1.735	1.523
Udjel u zajedničkom poduhvatu	31	1.271	1.109
Odgodena porezna imovina	23	357	1.717
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17	1.920	2.911
Derivatni financijski instrumenti	22	-	916
Kredit i depoziti	18	847	1.168
		2.400.444	2.533.279
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	7.802	7.180
Kupci i ostala potraživanja	20	52.641	42.152
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit		-	490
Kredit i depoziti	18	106	155
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	21	1.273	1.196
Derivatni financijski instrumenti	22	249	760
Novac i novčani ekvivalenti	24	195.207	162.383
		257.278	214.316
Ukupna imovina		2.657.722	2.747.595
DIONIČKA GLAVNICA			
Kapital i rezerve od dioničara Društva			
Dionički kapital	25	1.065.463	1.065.463
Vlastite dionice	25	(32.490)	(3.675)
Kapitalna dobit	25	466.291	474.695
Rezerve za reinvestiranu dobit	26	52.200	-
Rezerve	26	140.919	156.457
Akumulirani gubici		(19.458)	(26.646)
		1.672.925	1.666.294
Manjinski udjel		16.855	17.921
Ukupno dionička glavnica		1.689.780	1.684.215
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	27	686.356	796.629
Derivatni financijski instrumenti	22	5.112	7.132
Odgodene porezne obveze	23	66	264
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	29	28.390	25.615
Kratkoročne obveze		719.924	829.640
Dobavljači i ostale obveze	28	96.578	91.034
Posudbe	27	141.159	130.618
Derivatni financijski instrumenti	22	2.510	3.138
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	29	7.771	8.950
		248.018	233.740
Ukupno obveze		967.942	1.063.380
Ukupno dionička glavnica i obveze		2.657.722	2.747.594

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 2012.

(u tisućama kuna)		Pripada vlasnicima Društva									
		Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit	Rezerva za reinvestiranu dobit	Rezerve	Akumulirani gubici	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.			1.096.055	(6.378)	(6.444)	-	179.564	(21.011)	1.241.786	26.365	1.268.151
Gubitak za godinu			-	-	-	-	-	(28.428)	(28.428)	(1.956)	(30.384)
Ostali sveobuhvatni gubitak		17	-	-	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
Ukupni sveobuhvatni gubitak			-	-	-	-	(50)	(28.428)	(28.478)	(1.956)	(30.434)
Odgodene porezne obveze		23	-	-	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Pokriće gubitka			-	-	-	-	(22.793)	22.793	-	-	-
Smanjenje temeljnog kapitala		25/iii/	(365.352)	1.988	363.364	-	-	-	-	-	-
Emisija novih dionica vezana za spajanje		25/iii/	334.760	-	-	-	-	-	334.760	-	334.760
Efekt pripajanja		35	-	-	116.697	-	-	-	116.697	-	116.697
Stjecanje manjinskog udjela			-	-	1.125	-	-	-	1.125	(6.488)	(5.363)
Ponovno izdavanje vlastitih dionica u postupku pripajanja		25/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	481.139	-	(23.057)	22.793	452.986	(6.488)	446.498
31. prosinca 2011.			1.065.463	(3.675)	474.695	-	156.457	(26.646)	1.666.294	17.921	1.684.215
Dobit za godinu			-	-	-	-	-	44.644	44.644	(502)	44.142
Ostali sveobuhvatni gubitak		17	-	-	-	-	(794)	-	(794)	-	(794)
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)			-	-	-	-	(794)	44.644	43.850	(502)	43.348
Prijenos dobiti u rezerve		26(c)	-	-	-	-	1.791	(1.791)	-	-	-
Pokriće gubitka		26(c)	-	-	-	-	(16.535)	16.535	-	-	-
Prijenos u rezervu za reinvestiranu dobit		26(b)	-	-	-	52.200	-	(52.200)	-	-	-
Stjecanje manjinskog udjela		30	-	-	58	-	-	-	58	(564)	(506)
Otpuštanje dionica		25/iii/	-	461	55	-	-	-	516	-	516
Stjecanje dionica		25/iii/	-	(29.276)	(8.517)	-	-	-	(37.793)	-	(37.793)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu			-	(28.815)	(8.404)	52.200	(14.744)	(37.456)	(37.219)	(564)	(37.783)
31. prosinca 2012.			1.065.463	(32.490)	466.291	52.200	140.919	(19.458)	1.672.925	16.855	1.689.780

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Novčani tok generiran od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem		284.467	179.775
Plaćen porez na dobit		490	(490)
Plaćena kamata		(26.306)	(24.739)
Neto novčani priljev generiran od poslovnih aktivnosti		258.651	154.546
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Spajanje podružnica		-	129.471
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(93.631)	(43.224)
Nabava nematerijalne imovine		(542)	(825)
Plasiranje kredita i depozita		(106)	(187)
Likvidacija podružnice		-	184
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		169	715
Primici po danim kreditima		424	35
Primljena kamata		8.180	4.245
Primljena dividenda		105	123
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačke aktivnosti		(85.401)	90.537
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Stjecanje manjinskog interesa		(506)	(5.363)
Primici od ponovnog izdavanja vlastitih dionica		516	764
Kupnja vlastitih dionica		(37.793)	(124)
Primici od posudbi		83.237	156.445
Otplata posudbi		(187.377)	(288.833)
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		(141.923)	(137.111)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		31.327	107.972
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		162.383	52.942
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.497	1.469
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	24	195.207	162.383

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 turizam (Matično društvo) i njezine podružnice (Grupa):

- Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 94,11%-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., koji zahtjev je Trgovački sud u Splitu Stalna služba u Dubrovniku odbacio Rješenjem od 20. rujna 2012.g. Dana 30. listopada 2012.g. Društvo je zaprimilo Rješenje kojim je temeljem zahtjeva Ministarstva financija – Porezne uprave nad tvrtkom Hotel Plakir d.o.o. pokrenut skraćeni stečajni postupak.

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. (ranije Dom Holding d.d.), Zagreb registriranog u Hrvatskoj. Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolirajuće društvo Epic GmbH, Beč. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2012. i 2011. prikazana je u bilješci 25.

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 35.

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

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. 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 konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012., a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe te se ne planira njihova ranija primjena.

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

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

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

(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 dobitima 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 iskazuje pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 'ostali (gubici)/dobici – neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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 kapitalizira, 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	10-20 godina (2011: 10-25)
Strojevi i proizvodna oprema	4-10 godina
Namještaj, alati i hortikultura	3-10 godina

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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 turističkog poslovanja i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

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

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'.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala procjenu uporabnog vijeka zgrada. Temeljem ispitanoj Grupa je promijenila uporabni vijek trajanja zgrada čime se uporabni vijek zgrada smanjio.

2.7 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 4 godine.

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjeње vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjeња vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjeња 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 umanjeња vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (24 hotela, 9 apartmana i 9 kampova kao jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjeња vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjeња vrijednosti.

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'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 dobiti i gubitku

Ova kategorija uključuje 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

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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

2.10.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje 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. Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

2.10.2 Mjerenje i priznavanje (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 umanjjenja 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 izvještavanja 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 (nastavak)

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 glavnice instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.13 Najmovi

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

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

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 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, umanjenom 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 umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Grupe sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Grupe.

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 izvještavanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 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 izvještavanja.

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

2.21 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Primanja zaposlenih (nastavak)

(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 izvještavanja, 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 akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja.

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.

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.

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 pravocrtna 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 izvještaju o financijskom položaju 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 umanjavanja 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. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.645 tisuća kuna viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca, novčanih deviznih sredstava i obveznica RH.

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, novčanih deviznih sredstava i obveznica RH.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.178 tisuće kuna (niža)/viša, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

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 viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

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 te su prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupu 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 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 3.483 tisuće kuna niža/(viša), uglavnom kao rezultat višeg/n nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

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/n nižeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 1% (2011: 0,48%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 406 tisuća kuna (2011: 284 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/n nižeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

(iii) Cjenovni rizik

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 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 16,63% za 2012. i 4,59% za 2011. 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 291 tisuća kuna (2011.: 101 tisuća kuna) veći/manji kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/gubitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju, dok bi u dobit u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe na dan 31.12.2012. bile 25 tisuća kuna (2011.: 7 tisuća kuna) niže/više kao rezultat gubitka/dobitka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,64%, (31. prosinca 2011.: 1,59%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bi bila 14 tisuća kuna (31. prosinca 2011.: gubitak za godinu bi bio 13 tisuća kuna) veća/(manja) kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 18 i 24), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 27) i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe na datum izvještavanja prema ugovorenim dospijecima. 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 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	40.410	11.410	417	-	-
Posudbe	23.833	135.143	251.406	313.969	188.854
Derivativni financijski instrumenti	1.082	1.404	4.108	1.028	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	65.325	147.957	255.931	314.997	188.854
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 dospijeca)	78.468	130.662	358.636	345.890	169.975

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 izvještavanja. 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 izvještavanja.

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 (nekororigirane) 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 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	1.751	-	-	1.751
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
- vlasničke vrijednosnice	189	-	-	189
Ukupno imovina	3.024	249	-	3.273
Derivativni financijski instrumenti	-	7.622	-	7.622
Ukupno obveze	-	7.622	-	7.622
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

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 10-20 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

Korisni vijek uporabe bit će periodično preispitan postoje li 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 bila bi (niža/viša za 10.943 tisuća kuna (2011: 8.247 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi (niža)/viša za isti iznos.

Vrijednost u uporabi je izračunata 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 odnosno 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 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i uspješnost Grupe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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, “à 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 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	989.093	12.367	1.001.460
Inter-segmentalni prihodi	(31.389)	-	(31.389)
Prihodi vanjskih kupaca	957.704	12.367	970.071
Amortizacija	204.787	14.081	218.868
Financijski prihod/(trošak) neto	(26.290)	8.490	(17.800)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	45.502	-	45.502
Ukupno imovina	2.268.249	158.758	2.427.007
Ukupno obveze	907.630	8.219	915.849

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	745.366	10.151	755.517
Inter-segmentalni prihodi	(30.781)	(6)	(30.787)
Prihodi vanjskih kupaca	714.585	10.145	724.730
Amortizacija	154.925	10.021	164.946
Financijski prihod/(trošak) neto	(36.041)	(15.392)	(51.433)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	581	54	635
Dobit prije oporezivanja	(32.101)	-	(32.101)
Ukupno imovina	2.377.835	170.065	2.547.900
Ukupno obveze	999.393	8.647	1.008.040

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)*U tisućama kuna*

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihod		
Prihod segmenata	1.001.460	755.517
Ostali prihodi/(troškovi)	7.034	(239)
Eliminacija prihoda između segmenata	(31.389)	(30.787)
Ukupno prihodi	<u>977.105</u>	<u>724.491</u>
Dobit		
Profit segmenata	392.380	254.100
Ostali troškovi	(347.788)	(277.330)
Eliminacija profita između segmenata	910	(8.871)
Ukupna dobit prije oporezivanja	<u>45.502</u>	<u>(32.101)</u>

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.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	2012.		2011.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	2.427.007	915.849	2.547.900	1.008.040
Segment turizam	2.268.249	907.630	2.377.835	999.393
Segment ostalo	158.758	8.219	170.065	8.647
Nealocirano:	230.715	52.093	199.695	55.341
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.271	-	1.109	-
Ostala financijska imovina	2.975	-	2.911	-
Kredit i depoziti	1.141	-	1.323	-
Novac i novčani ekvivalenti	195.207	-	162.383	-
Zalihe	-	-	4.049	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	-	-	490	-
Derivativna financijska imovina	276	-	1.676	-
Ostala potraživanja	29.488	-	24.037	-
Odgođena porezna imovina/obveze	357	-	1.717	264
Posudbe	-	-	-	-
Ostale obveze	-	10.593	-	18.961
Derivativne financijske obveze	-	7.622	-	10.271
Rezerviranja	-	33.878	-	25.845
Ukupno	2.657.722	967.942	2.747.595	1.063.380

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

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje u zemlji	102.042	94.999
Prihodi od prodaje u inozemstvu	875.063	629.492
	977.105	724.491

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	2012.	%	2011.	%
EU članice	760.964	86,96	528.474	83,95
Ostalo	114.099	13,04	101.018	16,05
Ukupno	875.063	100,00	629.492	100,00

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od naplate po garanciji	-	2.828
Prihodi od naplate osiguranja	4.408	3.669
Prihodi od ostalih naknada	364	1.390
Prihod od kamata	273	57
Prihod od dividendi	105	123
Prihod u neto dobiti od zajedničkog pothvata	162	-
Ostali prihodi /i/	2.968	2.219
	8.280	10.286

/i/ Ostali prihodi najvećim dijelom odnose se na prihode od prefakturiranja troškova režija proizašlih iz poslovnih najmovi.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	97.793	75.687
Utrošena energija i voda	55.158	45.247
Inventar	12.286	12.038
	165.237	132.972
Vanjske usluge		
Usluge upravljanja	67.540	42.964
Usluge održavanja	42.285	34.394
Naknada za usluge rezervacijskog centra	6.721	-
Komunalne usluge	25.590	21.793
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	5.885	4.877
Usluge animacije	7.578	6.133
Reklama i propaganda i sajmovi	17.315	14.286
Najamnine	13.288	10.119
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	15.195	9.464
Ostalo	9.234	5.305
	210.631	149.335
	375.868	282.307

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	139.173	114.928
Troškovi mirovinskog osiguranja	32.823	32.476
Troškovi zdravstvenog osiguranja	25.388	27.230
Ostalo (doprinosi i porezi)	32.491	17.646
Otpremnine	1.812	2.895
Ostali troškovi zaposlenih /i/	34.014	28.179
	265.701	223.354
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.785	1.740

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	33.337	26.575
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	401	284
Naplata otpisanih potraživanja	(374)	(1.813)
Profesionalne usluge	9.960	7.209
Bankarske usluge	2.805	2.275
Troškovi reprezentacije i putovanja	3.223	2.988
Premije osiguranja	4.322	3.861
Umanjenje vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	8.875	635
Rezerviranja - neto	2.775	(629)
Ostalo	1.699	2.659
	67.023	44.044

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	325
Pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostalo	3.795	(408)
Nerealizirani neto dobiti/(gubici) od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	78	(648)
Dobiti/(gubici) od svođenja financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	97	(63)
Realizirani neto dobiti od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	1.284	-
	5.377	(794)

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od kamata	9.834	4.484
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	2.402	-
	12.236	4.484
Rashod od kamata:		
Obveze po kreditima banaka	(23.331)	(21.402)
Kreditni povezanih stranaka	(3.452)	(3.636)
Negativna fer vrijednost – kamatni swap	(1.785)	(7.946)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(1.468)	(22.933)
	(30.036)	(55.917)
Financijski rashodi – neto	(17.800)	(51.433)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak/(prihod) obuhvaća:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	-	-
Odgodeni porez (Bilješka 23)	1.360	(1.717)
Porezni trošak/(prihod)	1.360	(1.717)

Usklada efektivne porezne stope:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	45.502	(32.101)
Porez na dobit (20%)	9.100	(6.420)
Neoporezivi prihodi	(129)	(116)
Porezni poticaj za reinvestiranu dobit	(10.440)	-
Porezno nepriznati rashodi	1.992	2.354
Iskorišteni porezni gubitak	-	(2.238)
Neiskorišteni porezni gubitak	-	(105)
Porezni gubitak za koji prethodno nije priznata odgođena porezna imovina	837	4.808
Trošak/(prihod) poreza na dobit	1.360	(1.717)
Efektivna porezna stopa	2,99%	5,35%

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Iznosi gubitaka podružnice koji se mogu prenijeti u sljedeće godine i godina njihovog isteka prikazana je u sljedećoj tabeli (neto po stopi od 20%):

Godina isteka	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
2013.	1.258	1.258
2014.	11.395	11.395
2015.	13.271	13.271
2016.	4.732	4.732
2017.	1.715	-
	32.371	30.656
Nepriznata odgođena porezna imovina - privremene razlike	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja od kupaca	78	7
Fer vrijednost – derivatni financijski instrumenti	448	1.223
Troškovi rezerviranja (kamate)	171	172
Financijska imovina – fer vrijednost	14	13
Ukupno	711	1.415

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.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe.

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.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Navedeni postupak je u tijeku, Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

BILJEŠKA 13 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna/i

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(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.

Razrijeđena/i

Razrijeđena/i zarada/(gubitak) po dionici je ista kao i osnovna/i jer nije bilo konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	2012.	2011.
Dobit/(gubitak) od dioničara (<i>u tisućama kuna</i>)	44.644	(28.428)
Ponderirani prosječni broj dionica	105.558.887	83.852.669
Zarada/(gubitak) po dionici (<i>u kunama</i>)	0,423	(0,339)

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2011.					
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
Efekt spajanja	397.315	19.312	5.317	4.561	426.505
Povećanja	44.928	15.380	5.534	(25.426)	40.416
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(19)	(663)	(146)	(197)	(1.025)
Amortizacija	(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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.290.561	153.542	35.487	44.345	2.523.935
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Povećanja	49.991	18.031	11.566	18.253	97.841
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(8.212)	(289)	(169)	(251)	(8.921)
Amortizacija	(173.500)	(31.432)	(13.177)	-	(218.109)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.159.058	126.080	46.829	62.347	2.394.314
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.113.837	410.242	192.476	62.347	4.778.902
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.954.779)	(284.162)	(145.647)	-	(2.384.588)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.159.058	126.080	46.829	62.347	2.394.314

Na dan 31. prosinca 2012. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.074.388 tisuća kuna (2011.: 1.336.086 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 27).

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 2012. odnosno 2011. godini.

Vrijednost imovine u izgradnji u iznosu od 62.347 sastoji se od 41.024 tisuća izvršenih radova na objektima koji se rekonstruiraju i 21.323 tisuća predujmova za istu. Predujmovi također uključuju plaćeni iznos Društvu Glavice d.o.o. za investiciju na hotelu Valamar Lacroma Dubrovnik za utvrđivanje kojeg je u tijeku arbitražni postupak pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (stalno arbitražno sudište) kao što je objašnjeno u noti bilješki za potencijalne i preuzete obveze.

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	108.716	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(72.913)	(68.958)
Amortizacija za godinu	(5.334)	(3.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost	30.469	35.803

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2012. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.498 tisuća kuna (2011: 25.275 tisuća kuna).

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	17.343	15.984
Od 2 do 5 godina	35.763	38.180
Preko 5 godina	6.658	6.771
Ukupno	59.764	60.935

U 2012. i 2011. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ne postoji opcija kupovine.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitnog Grupa je promijenila uporabni vijek zgrada sa 25 na 20 godina. Učinak promjene je povećani trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2012. godinu iznosu 33.453 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Povećanje amortizacije	33.309	32.938	31.857	29.820	26.110

Utjecaj efekta promjene korisnog vijeka građevina od 2018. godine do kraja uporabnog vijeka građevina nije izračunat.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA*(u tisućama kuna)*

	Software i ostalo
Stanje na dan 1. siječnja 2011.	
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
Efekt spajanja	395
Amortizacija	(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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.523
Transfer	432
Povećanje	542
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(3)
Amortizacija	(759)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.735
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	16.787
Akumulirana amortizacija	(15.052)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.735

BILJEŠKA 16a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2012.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	20.772	-	-	20.772
Kredit i depoziti	953	-	-	953
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.920	-	1.920
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.273	1.273
Derivativna financijska imovina	-	-	249	249
Novac i novčani ekvivalenti	195.207	-	-	195.207
Ukupno	216.932	1.920	1.522	220.374

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2011.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	18.399	-	-	18.399
Kredit 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

BILJEŠKA 16a – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obveze na dan izvještavanja		
<i>Finacijske obveze po amortizacijskom trošku:</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>
Obveze prema dobavljačima	52.237	52.170
Posudbe	827.515	927.947
	<u>879.752</u>	<u>980.117</u>
<i>Finacijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:</i>		
Derivativni finacijski instrumenti	7.622	10.270
	<u>887.374</u>	<u>990.387</u>

BILJEŠKA 16b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta finacijske imovine koja nije dospjela, a nije ni napravljeno umanj enje vrijednosti:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci i ostala potraživanja		<i>(u tisućama kuna)</i>
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	4.281	3.233
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem do 1 mj.	1.492	150
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem > 1 mj.	1.016	482
	<u>6.789</u>	<u>3.865</u>
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kredit i depoziti		<i>(u tisućama kuna)</i>
Kredit i depoziti	953	1.323

BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ulaganja u banke i ostale financijske institucije	/i/	1.751	2.742
Ostalo		169	169
		1.920	2.911

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	2.911	2.941
Donos kod pripajanja	-	20
Devaluacija iskazana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/(gubitku)	(991)	(50)
Na kraju godine	1.920	2.911

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je sljedeća:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Vrijednosnice</i>		
- kotirane	1.751	2.762
<i>Vrijednosnice</i>		
- nekotirane	169	149
	1.920	2.911

BILJEŠKA 18 – KREDITI I DEPOZITI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit:		
Kredit	562	510
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	-	-
Kredit-neto	562	510
Depoziti:		
Depoziti	1.313	1.735
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	(922)	(922)
Depoziti-neto	391	813
Ukupno	953	1.323
Minus: dugoročni dio	(847)	(1.168)
Kratkoročni dio	106	155

U okviru kredita nalazi se iznos od 562 tisuća kuna (2011: 510 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. Neto depoziti su beskamtni 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 719 tisuća kuna (2011: 981 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospeljećem 2022. g.) (2011: 5,55%)

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	6.423	5.798
Trgovačka roba i ambalaža	823	826
Stanovi	741	741
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(185)	(185)
	7.802	7.180

BILJEŠKA 20 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	16.161	18.814
- povezana društva	386	20
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.396	8.110
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(7.707)	(13.448)
Potraživanja od kupaca – neto	12.236	13.496
Obračunati nefakturirani prihod	2.446	2.089
Potraživanja za kamatu	6.090	2.814
<i>Ukupno financijska imovina</i>	<i>20.772</i>	<i>18.399</i>
Unaprijed plaćeni troškovi	4.844	3.467
Potraživanja za više plaćeni PDV	15.954	8.539
Predujmovi dobavljačima	4.974	5.134
Potraživanja od državnih institucija	140	193
Potraživanja od zaposlenih	385	237
Ostala potraživanja	5.572	6.183
	52.641	42.152

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	13.448	10.446
Efekt spajanja	-	3.009
Povećanja	401	284
Plaćanje	(374)	(280)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(5.768)	(11)
Stanje na dan 31. prosinca	7.707	13.448
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca:		
Nedospjeli i neispravljeni	6.789	3.865
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	5.447	9.631
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	7.707	13.448
	19.943	26.944

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 20 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 5.447 tisuća kuna (2011: 9.631 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospjeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	905	2.404
Jedan do dva mjeseca	610	2.132
Dva do tri mjeseca	803	1.321
Više od tri mjeseca do jedne godine	3.129	3.774
	<u>5.447</u>	<u>9.631</u>

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	11.574	4.886
Kune	9.198	13.513
	<u>20.772</u>	<u>18.399</u>

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 21 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kotirane vrijednosnice	189	200
Obveznice RH	1.084	996
	<u>1.273</u>	<u>1.196</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.

BILJEŠKA 22 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

	2012.		2011.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	6.984	-	7.946
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	638	1.676	2.324
Ukupno	249	7.622	1.676	10.270
Manje dugoročno dospijeće:	-	(5.112)	(916)	(7.132)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	2.475	-	2.697
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	35	760	441
Kratkoročno dospijeće	249	2.510	760	3.138

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine iznosi 120.930 tisuće kuna (2011.: 319.533 tisuće kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Transakcije terminskih ugovora u stranoj valuti kao zaštita od rizika promjene tečaja EUR/CHF, očekuju se na različite datume u toku sljedeće 2 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. prosinca 2014. godine). Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u okviru stavke 'ostali (gubici)/dobici-neto'.

(b) Kamatni swap-ovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na 31. prosinca 2012. godine iznosi 133.669 tisuće kuna (2011.: 182.566 tisuće kuna).

Na 31. prosinca 2012. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,19%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,012%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospijanja 31. prosinca 2018. odnosno 2019. godine.

BILJEŠKA 23 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA / OBVEZE**ODGOĐENA POREZNA IMOVINA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	714	898	105	1.717
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	78	-	-	78
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	340	-	17	357

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	264	264
Smanjenje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(198)	(198)
Na dan 31. prosinca 2012.	66	66

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

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	16.593	6.543
Blagajna	210	228
Devizni računi	3.119	2.286
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	175.285	153.326
	195.207	162.383

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,30% (2011.: do 5%).

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	16.803	26.771
Euro	177.983	135.089
CHF	43	30
Ostalo	378	493
	195.207	162.383

BILJEŠKA 25 – DIONIČKI KAPITAL

/i/ Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2012. godini iznosi 1.065.463.400 kn i podijeljen je na 106.546.340 redovnih dionica, svaka nominalnog iznosa 10 kn. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

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

2012.	Broj dionica	Nominalna vrijednost (u tisućama kuna)	%
Valamar Adria Holding d.d. Grupa, Zagreb	76.590.206	765.902	71,89
Vlastite dionice	3.229.176	32.291	3,03
Ostali dioničari – distribucija javnosti	26.726.958	267.270	25,08
Ukupno	106.546.340	1.065.463	100,00

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 25 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

/iii/ U 2012. godini nije bilo promjena u temeljnom kapitalu Društva niti u broju i nominalnom iznosu dionica u odnosu na dan 31.12.2011. godine. U 2011. godini i to temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane dana 29. lipnja 2011. godine smanjen je temeljni kapital s 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 2012. godini stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. U 2012. godini na organiziranom tržištu stečeno je ukupno 2.927.602 vlastitih dionica, što čini udio od 2,74 % temeljnog kapitala Društva, i otpustilo 46.060 vlastitih dionica što čini udio od 0,04 % temeljnog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo je imatelj 3.229.176 vlastitih dionica ili 32.291 tisuće kuna (2011.: 347.634 vlastitih dionica ili 3.476 tisuća kuna) što predstavlja 3,03% (2011.: 0,33%) temeljnog kapitala Društva i 2.936 trezorskih dionica Podružnice, nominalne vrijednosti 199 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2012. godine kapitalna dobit za povezane vlastite dionice iznosila je 13.129 tisuće kuna (2011.: 8.479 tisuće kuna).

BILJEŠKA 26 – KAPITALNA DOBIT, REZERVE I PRENESENI GUBICI

a) Kapitalna dobit

Kapitalne rezerve na dan 31. prosinca 2012. iznose 466.291 tisuća kuna (2011.: 473.570 tisuća kuna). Od tog iznosa na dan 31. prosinca 2012. iznos od 365.352 tisuća kuna (2011.: 365.352 tisuća kuna) nastao je smanjenjem temeljnog kapitala. Iznos od 116.697 tisuća kuna (2011.: 116.697 tisuća kuna) nastao je kao rezultat pripajanja društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d. društvu Riviera Adria d.d., umanjeno za iznos od 16.941 tisuću kuna (2011.: 8.479 tisuća kuna) nastao iz transakcija s vlastitim dionicama. Iznos od 1.183 tisuće kuna (2011.: 1.125 tisuća kuna) nastao je kao učinak stjecanja manjinskog interesa.

b) Rezerva za reinvestiranu dobit

Društvo je tijekom 2012. godine ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 54.031 tisuća kuna. Uprava Društva na dan 19. veljače 2013. godine donijela je odluku o reinvestiranju dijela u iznosu od 52.200 tisuća kuna za koji će iznos tijekom 2013. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala Društva.

Sukladno važećoj poreznoj regulativi, Društvo je priznalo navedeni iznos reinvestirane dobiti kao poreznu olakšicu poreza na dobit što je rezultiralo umanjnjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 10.440 tisuća kuna.

Napominjemo kako je odluka o reinvestiranju dijela dobiti i posljedičnom povećanju temeljnog kapitala u Društvu podložna konačnom odobrenju Glavne skupštine Društva.

Uprava Društva smatra kako je izvjesno da će se gore navedeno povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti odobriti na Glavnoj skupštini Društva nakon što se provede propisani prethodni postupak budući je to u skladu s višegodišnjom poslovnom politikom Društva da se dobit ne dijeli već zadržava i investira, što je vidljivo iz dosadašnjih odluka Glavne skupštine o upotrebi dobiti.

Sukladno navedenom, 52.200 tisuća kuna se odnosi na iznos dobiti koja će biti reinvestirana i registrirana kao povećanje temeljnog kapitala Društva te se kao takva ne smatra raspoloživom za isplatu dioničarima i prikazano je u rezervi za reinvestiranu dobit. Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude registrirano do 31. listopada 2013. godine, porezna olakšica će biti ukinuta što bi rezultiralo poreznim troškom od 10.440 tisuća kuna s pripadajućim kamatama.

BILJEŠKA 26 – KAPITALNA DOBIT, REZERVE I PRENESENI GUBICI (nastavak)**c) Rezerve i preneseni gubici**

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	57.792	74.327
Ostale rezerve	83.127	82.130
	140.919	156.457
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	74.327	97.120
Pokriće gubitka	(16.535)	(22.793)
Na kraju godine	57.792	74.327
Ostale rezerve		
Na početku godine	82.130	82.444
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(794)	(50)
Prijenos iz zadržane dobiti	1.791	-
Na kraju godine	83.127	82.130
Rezerve za reinvestiranu dobit		
Na početku godine	-	-
Prijenos iz zadržane dobiti	52.200	-
Na kraju godine	52.200	-

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 2012. zakonske rezerve iznose 57.792 tisuća kuna, što čini 5,42% dioničkog kapitala (2011.: 7%). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Glavna Skupština Društva je 20. lipnja 2012. godine donijela Odluku da se ostvareni dobitak u 2011. godini u iznosu od 1.791 tisuća rasporedi u ostale rezerve.

Glavna Skupština Podružnice je 19. lipnja 2012. godine donijela Odluku da se ostvareni gubitak u 2011. godini u iznosu od 16.535 tisuća kuna pokrije iz zakonskih rezervi Društva koje prelaze propisanih 5% temeljnog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2012. godine ostale rezerve su iznosile 83.127 tisuća kuna (2011.: 82.130 tisuća kuna). Ostale rezerve odnose se na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 57.792 tisuće kuna (2011.: 9.426 tisuća kuna) i revalorizacijske rezerve u iznosu od 262 tisuće kuna (2011.: 1.055 tisuća kuna) koje rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak u iznosu od 25.073 tisuće kuna (2011.: 71.649 tisuća kuna) odnosi se na raspodjeljive zadržane dobitke.

BILJEŠKA 27 – POSUDBE

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze po kreditima banaka	826.642	870.203
Obveze po kreditima-povezana društva (bilješka 34)	-	57.044
Obveze za financijski leasing	873	-
Ukupno posudbe	827.515	927.247
Kratkoročni dio	(141.159)	(130.618)
Dugoročni dio	686.356	796.629

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.074.388 tisuća kuna (2011: 1.336.086 tisuća kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	2012.	2011.
Bankovne posudbe:		
– Euro	518.304	539.103
– CHF	272.339	329.188
– Kune	36.872	58.956
	827.515	927.247

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2012.	2011.
Bankovne posudbe:		
– Euro	1,022 % – 4%	2% -4,962%
– Euro – povezana društva	-	7%
– CHF	1,2125% -1,5%	1,22% -1,5%
– Kune	2,0% - 5,2%	2,0% -5,36%

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
1-2 godine	221.880	320.030
2-5 godina	289.737	313.778
Preko 5 godina	174.739	162.821
	686.356	796.629

BILJEŠKA 27 – POSUDBE (nastavak)

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2012.	2011.	2012.	2011.
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Posudbe	686.356	796.629	655.050	759.768

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope na posudbe od 2.56% (2011.: 3,77%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 28 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	2012.	2011.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Obveze prema dobavljačima	36.068	35.917
Obveze prema dobavljačima-povezana društva	3.917	6.944
Obveze za kamatu – povezana društva	298	761
Obveze za kamatu	1.296	524
Naknade za koncesije	10.658	8.024
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>52.237</i>	<i>52.170</i>
Obveze prema zaposlenima	24.255	22.691
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	8.223	5.703
Obveze za predujmove	7.853	7.042
Ostale obveze	4.010	3.428
	96.578	91.034

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	2012.	2011.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Euro	1.867	631
Kuna	50.370	51.539
	52.237	52.170

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječanj 2011.	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	-	(1.489)	-	(1.489)
Stanje 31. prosinca 2011.	587	25.615	8.363	34.565
2011.				
Kratkoročni dio	587	-	8.363	8.950
Dugoročni dio	-	25.615	-	25.615
Stanje 1. siječanj 2012.	587	25.615	8.363	34.565
Otpuštanje diskonta	-	857	-	857
Dodatna rezerviranja	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Ukidanje rezerviranja	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	491	28.390	7.280	36.161
2012.				
Kratkoročni dio	491	-	7.280	7.771
Dugoročni dio	-	28.390	-	28.390

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 prethodnoj godini su izvršene rezervacije i za više sporova koje Podružnica vodi s 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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 30 – KONSOLIDIRANA PODRUŽNICA

	Zemlja	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2012.	2011.
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	Hrvatska	94,11%	93,92%
Palme turizam d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Hotel Plakir d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	Hrvatska	100,00%	100,00%

Društvo je steklo dodatnih 0,2% u društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik za novčanu naknadu od 506 tisuća kuna. Knjigovodstvena vrijednost manjinskih udjela u Grupi na 31. prosinca 2011 iznosila je 17.921 tisuća kuna. Grupa je umanjila manjinske udjele za 564 tisuća kuna i umanjila kapital koji pripada manjinskom udjelu za 502 tisuća kuna.

BILJEŠKA 31 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2012. i 2011. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu i ono iznosi 49,67% ili 1.490 tisuća kuna vlasničkog udjela (2011: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna).

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.210	1.512
Kratkotrajna imovina	4.175	3.416
	5.385	4.928
Obveze:		
Dugotrajna obveza	61	132
Kratkotrajna obveza	1.511	1.470
	1.572	1.602
Neto sredstva	3.813	3.326
Prihodi	9.447	10.752
Rashodi	(8.837)	(9.878)
Dobit prije oporezivanja	610	874
Dobit poslije oporezivanja	487	776
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	162	259
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.109	1.490
Usklađivanje udjela	-	(640)
Udio u neto dobiti	162	259
Na kraju godine	1.271	1.109

BILJEŠKA 31 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU (nastavak)

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	3.326	2.550
Neto dobit za godinu	487	776
Na kraju godine	3.813	3.326
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33.33%)	1.271	1.109
Knjigovodstvena vrijednost	1.271	1.109

BILJEŠKA 32 – 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 2012. učinjena su rezerviranja za koje je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 28.390 tisuće kuna (2011: 25.615 tisuće kuna), kao što je prikazano u bilješci 29.

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 – ranijeg naziva Riviera Holding d.d.. 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 m². To je zemljište u vrijeme pretvorbe i privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska („RH“) i HFP su 2003. godine podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, upisano je u zemljišne knjige, ali nije uneseno u knjige Društva. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva niti je sudski postupak po tužbi RH i HFP-a (sada AUDIO) okončan. Okončanjem navedenih postupaka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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 datuma izdavanja ovih financijskih izvješća nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede očitovanja Društva. Okončanjem navedenog postupka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

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 uknjižbu 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, Zlatni otok d.d. je 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.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja (nastavak)

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 1. 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 s 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 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna.

Nadalje se navodi da je Republika 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 mjerničke 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.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Do datuma izdavanja ovih financijskih izvješća prethodno opisani postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Stara Baška. Nadalje, u slučaju gubitka navedeno zemljište je kao turističko zemljište već uključeno u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova.

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 32. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a), b) i c) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

d) Riviera Adria d.d. (nastavak)

Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2012. godine Društvo je nastavilo sa aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Tijekom 2012. godine od ukupno podnesenih zahtjeva, donesena su samo četiri prvostupanjska rješenja u postupku utvrđivanju z.k. čestica prema ZTZ-u na koja su uložene žalbe, te je drugostupanjsko tijelo u dva predmeta iste vratilo na ponovni postupak (za područje turističkih naselja Lanterna i Solaris u Poreču, te hotel Valamar Sanfior u Rapcu), dok su dva postupka (za građevine u kampovima Ježevac i Politin na otoku Krku) još na rješavanju na drugom stupnju. Također su tijekom 2012. godine izdani i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade). Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak za koncesije i za utvrđivanje z.k. čestica prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan.

e) 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 podnijela 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.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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 glavicu 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 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 kn za navedeni iznos od 52.637.000 kn na iznos od 582.140.000 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.

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.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)**Preuzete obveze iz kapitala**

Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2012. godine iznose 75.678 tisuća kuna (2011: 26.746 tisuće kuna).

Ugovorene obaveze

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	1.860	2.424
Od 2 do 5 godina	<u>798</u>	<u>2.152</u>
Ukupno	<u>2.658</u>	<u>4.576</u>

Ugovori o najmu software, 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 Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: Dom Holding d.d.), kao i založna prava na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupno procijenjene vrijednosti 838.696 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 Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: 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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Potencijalne obveze (nastavak)

Tijekom 2009. godine Podružnica je u korist društva Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: Dom Holdinga d.d.) izdala jamstva u obliku založnog prava na nekretninama u iznosu 82.000 tisuće kuna na ime jamstva koje je društvo Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: 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 34).

BILJEŠKA 33 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje gubitka s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	45.502	(32.101)
Usklađenje za:		
Amortizacija	218.868	164.946
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(123)	(325)
Umanjenje vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	8.878	635
Rezerviranje za umanjeње vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja-neto	27	4
Prihodi od kamata	(273)	(57)
Prihodi od dividendi	(105)	(123)
Financijski rashodi-neto	17.800	51.433
Gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	(97)	63
Gubici od svođenja na fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenta – neto	(1.362)	648
Povećanje rezerviranja-neto	1.596	5.625
Prihod od zajedničkog ulaganja	(162)	259
Ostale nenovčane stavke	98	122
Promjene u		
- kupci i ostala potraživanja	(8.592)	12.186
- zalihe	(622)	1.034
- dobavljači i ostale obveze	3.034	(24.574)
Novac generiran poslovanjem	284.467	179.775

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost	48	390
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	123	325
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	171	715

BILJEŠKA 34 – 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 Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: Dom Holding d.d.), Zagreb koje je vlasnik 71,89% dionica Društva (bilješka 25). Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH, Beč, Austrija.

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., Puntizela 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 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 i Puntizela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb

Transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prodaja usluga		
Valamar grupa d.d., Zagreb	16	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	2.139	832
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	10	1
Zlatni otok d.d., Krk	-	1.675
Rabac d.d., Rabac	-	5.180
Puntizela d.o.o., Pula	298	68
Epima d.o.o., Zagreb	-	1
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	41	17
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	28	2
	2.532	7.777

BILJEŠKA 34 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

		2012.	2011.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupovina usluga			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb		4.735	245
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb/i/		86.585	58.708
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		-8	502
Valamar Grupa d.d.		25	-
Zlatni otok d.d., Krk		-	2
Rabac d.d., Rabac		-	82
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		80	80
Epima d.o.o., Zagreb		-	3
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		2.672	30
Puntižela d.o.o., Pula		-	5
		94.089	59.657
	Bilješka	2012.	2011.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe – Valamar Adria holding d.d., Zagreb			
Na početku godine		57.044	42.591
Povećanje		11.242	71.453
Smanjenje		(68.286)	(57.000)
Na kraju godine	27	-	57.044
Rashodi po kamatama			
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	11	3.452	3.636
Potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		380	12
Valamar Adria Holding d.d. Zagreb		2	-
Valamar Poslovni razvoj d.o.o. Zagreb		1	-
Puntižela d.o.o., Pula		3	8
	21	386	20
Obveze			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb	28	1.070	761
Valamar turistički projekti d.o.o.		-	488
Valamar Grupa d.d. Zagreb		31	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		2.791	6.391
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		298	38
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		25	25
Epima d.o.o., Zagreb		-	2
	28	4.215	7.705
Potencijalna obveza – jamstvo			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb	33	143.089	143.089

BILJEŠKA 34 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**Primanja Uprave**

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	2.219	1.879
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	447	409
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	550	511
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	2.147	2.233
	5.363	5.032

Uprava Grupe se sastoji od 6 članova (2011: 6 članova).

Matica: Edi Černjul, Marko Čižmek, Tihomir Nikolaš

Podružnica: Niko Koncul, Marko Čižmek, Tihomir Nikolaš

BILJEŠKA 35 – 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. (ranije: 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 29)	(3.088)
Dobavljači i ostale obveze	(57.354)
Neto pripojena imovina	451.485
Preneseni vlasnički instrumenti	334.788
Neto imovina nakon pripajanja	116.697

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
NEKONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2012.

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Riviera Adria d.d.	1
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	3
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	4
Nekonsolidirani izvještaj o novčanom toku	5
Bilješke (čine sastavni dio nekonsolidiranih financijskih izvještaja)	6-58

Izvršće neovisnog revizora dioničarima Riviera Adria d.d.

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja društva Riviera Adria d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, nekonsolidiranih izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, o promjenama glavnice i o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica 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 relevantnih 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 našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo 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.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, zasebni financijski izvještaji istinito i fer prikazuju nekonsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu nekonsolidiranu financijsku uspješnost i njegove nekonsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Nekonsolidirane financijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine revidirao je drugi revizor koji je 3. travnja 2012. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim nekonsolidiranim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb, Hrvatska

25. ožujka 2013.

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



Tony Iljanić

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	2012.	2011.
Prihodi od prodaje	5	745.592	522.047
Ostali prihodi	6	6.030	5.814
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(292.277)	(210.772)
Troškovi zaposlenih	8	(194.961)	(154.722)
Amortizacija	14,15	(160.499)	(113.248)
Ostali poslovni rashodi	9	(54.836)	(32.789)
Ostali (gubici)/dobici - neto	10	3.400	(450)
Dobit iz poslovanja		52.449	15.880
Financijski prihodi	11	12.147	3.967
Financijski rashodi	11	(10.565)	(19.773)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	1.582	(15.806)
Dobit prije oporezivanja		54.031	74
Porez na dobit	12	(1.360)	1.717
Dobit za godinu		52.671	1.791
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)			
Promjena vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	18	(991)	(50)
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit		197	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		51.877	1.741
Zarada po dionici (u kunama) - osnovna i razrijeđena	13	0,4990	0,0214

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva 25. ožujka 2013. godine.

Predsjednik Uprave:

Edi Černjul

Član Uprave:

Marko Čižmek

Tihomir Nikolaš

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ (5)

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)		31. prosinca	
	Bilješka	2012.	2011.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	1.543.594	1.623.623
Nematerijalna imovina	15	1.447	1.120
Ulaganja u podružnice	16	314.772	314.266
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	1.891	2.882
Kredit i depoziti	19	63.668	658
Odgodena porezna imovina	25	357	1.717
Derivativni financijski instrumenti	23	-	593
		1.925.729	1.944.859
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	20	4.559	4.029
Kupci i ostala potraživanja	21	41.842	32.336
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit		-	490
Kredit i depoziti	19	6.042	6
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	22	1.084	996
Derivativni financijski instrumenti	23	169	500
Novac i novčani ekvivalenti	24	191.334	158.553
		245.030	196.910
Ukupna imovina		2.170.759	2.141.769
DIONIČKA GLAVNICA			
Dionički kapital	26	1.065.463	1.065.463
Vlastite dionice	26	(32.291)	(3.476)
Kapitalna dobit	27	465.108	473.570
Rezerva za reinvestiranu dobit	27	52.200	-
Rezerve	27	167.394	166.397
Zadržana dobit	27	471	1.791
Ukupna dionička glavnica		1.718.345	1.703.745
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	28	294.599	281.941
Derivativni financijski instrumenti	23	900	2.286
Odgodena porezna obveza	25	66	264
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	30	2.003	358
		297.568	284.849
Kratkoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze	29	75.905	69.240
Posudbe	28	72.652	76.013
Derivativni financijski instrumenti	23	801	1.285
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	30	5.488	6.637
		154.846	153.175
Ukupne obveze		452.414	438.024
Ukupno dionička glavnica i obveze		2.170.759	2.141.769

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit	Zakonska rezerva	Rezerve za reinvestiranu dobit	Ostale rezerve	Zadržana dobit/(akumulirani gubitak)	Ukupno
1. siječnja 2011.		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 za godinu		-	-	-	-	-	(50)	1.791	1.741
Odgodene porezne obveze	25	-	-	-	-	-	(264)	-	(264)
Prijenos	27	-	-	-	(12.853)	-	-	12.853	-
Smanjenje dioničkog kapitala	26/iii/	(365.352)	1.988	363.364	-	-	-	-	-
Emisija novih dionica	26/iii/	334.760	-	-	-	-	-	-	334.760
Ponovno izdavanje vlastitih dionica u postupku pripajanja	26/iii/	-	11	17	-	-	-	-	28
Efekt pripajanja	34	-	-	116.697	-	-	-	-	116.697
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
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	-	52.671	52.671
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	-	(794)	-	(794)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-	(794)	52.671	51.877
Prijenos	27	-	-	-	-	-	1.791	(1.791)	-
Prijenos	27	-	-	-	-	52.200	-	(52.200)	-
Otpuštanje vlastitih dionica		-	461	55	-	-	-	-	516
Stjecanje vlastitih dionica		-	(29.276)	(8.517)	-	-	-	-	(37.793)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(28.815)	(8.462)	-	52.200	1.791	(53.991)	(37.277)
31. prosinca 2012.		1.065.463	(32.291)	465.108	57.792	52.200	109.602	471	1.718.345

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	32	218.018	120.521
Plaćen porez na dobit		490	(490)
Plaćena kamata		(10.050)	(8.403)
Neto novčani priljev generiran od poslovnih aktivnosti		208.458	111.628
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Spajanje podružnica	34	-	129.471
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(85.771)	(40.101)
Nabava nematerijalne imovine	15	(492)	(600)
Primici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme	32	169	496
Stjecanje dodatnog udjela u podružnici	16	(506)	(5.363)
Likvidacija podružnice	16	-	184
Plasiranje kredita		(69.279)	(188)
Primici po danim kreditima		373	-
Primljena kamata		8.114	1.583
Primljena dividenda	6	105	123
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačke aktivnosti		(147.287)	85.605
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Primici od ponovnog izdavanja vlastitih dionica		517	764
Kupovina vlastitih dionica		(37.794)	(124)
Primici od posudbi		82.456	87.796
Otplata posudbi		(75.227)	(180.939)
Neto novčani priljev/(odljev) iz financijskih aktivnosti		(30.048)	(92.503)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		31.123	104.730
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		158.553	52.167
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.658	1.656
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	24	191.334	158.553

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Riviera Adria, dioničko društvo za 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 2012. prikazana je u bilješci 26.

Matično poduzeće je Valamar Adria holding d.d. s ukupno 71,89% udjela, dok krajnju kontrolu ima društvo EPIC GmbH, Beč, Austrija.

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

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. 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 Pripajanje društava pod zajedničkom kontrolom. Rabac d.d. i Zlatni Otok d.d. su prethodno bili u vlasništvu društva Valamar Adria Holding d.d.

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, osim za vrednovanje 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 pripremio 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 2012. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Društvo, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012., a koje Društvo nije prethodno usvojilo u pripremi ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na nekonsolidirane financijske izvještaje Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

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 Ulaganje u podružnice), umanjenoj za umanjene 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 sljednika. 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 prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva, zaokruženo na najbližu tisuću.

(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 'ostalnih (gubitaka)/dobitaka-neto'.

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 alokira 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).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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 kapitalizira, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se otpisuje.

Zemljište, umjetnička djela i imovina 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 – 20 godina (2011.:10-25)
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 izvještavanja i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknativog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknativog iznosa.

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'.

Tijekom 2012. godine Društvo je ispitalo procjenu uporabnog vijeka zgrada. Temeljem ispitanog Društvo je promijenilo uporabni vijek trajanja zgrada čime se uporabni vijek zgrada smanjio sa 25 na 20 godina.

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 umanjene 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 uključuje 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

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 dospijjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. 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 prestaje 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 dobiti i gubitku 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 swap-u 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 umanjjenja 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 izvještavanja 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)

(a) Imovina po amortiziranom trošku (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 izvještavanja Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i IRSwap. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

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 najмова 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 kamatna 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 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, umanjenom 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 izvještavanja.

2.18 Dionički kapital

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

2.19 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 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 izvještavanja.

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 dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, 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 akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja.

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 se 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 turopreatorima.

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

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

BILJEŠKA 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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje 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 sezone 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. 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.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 124 tisuća kuna (niža)/viša uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom, potraživanja od kupaca, posudbi, novčanih deviznih sredstava i obveznica RH.

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.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(i) Valutni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 1.002 tisuća kuna viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

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.

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

Društvo ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti 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 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.122 tisuće kuna (niža)/viša uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

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.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražena u valuti bile više/(niže) za 1% i 0,48% za 2011. godinu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na neto dobit za godinu bi bila 406 tisuće kuna viša/(niža) (2011.: 283 tisuće kuna), 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 koji su klasificirani 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 2012. i 2011. godine, ako bi se ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi povećale/smanjile za 16,63% za 2012. i 4,59 % za 2011. 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 291 tisuću kuna (2011.: 101 tisuća kuna) veći/manji kao rezultat fer vrijednosti dobitaka/gubitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik (nastavak)

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,64% (31. prosinca 2011.: 1,59%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bi bila 14 tisuća kuna (31. prosinca 2011.: 13 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.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj 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 izvještavanja prema ugovorenim dospeljima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Iznosi unutar 12 mjeseci se ne razlikuju od iznosa knjigovodstvene vrijednosti jer diskontiranje nema značajnog utjecaja.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)****3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(c) Rizik likvidnosti (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 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	35.287	11.400	234	-	-
Posudbe	13.199	68.960	110.798	130.603	92.052
Derivativni financijski instrumenti	210	591	650	250	-
Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)	48.696	80.951	111.682	130.853	92.052
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 dospjeća)	55.464	73.668	144.713	149.872	13.492

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 brine 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 izvještavanja. 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 izvještavanja.

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.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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 (nekorirane) 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 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-vlasničke vrijednosnice	1.751	-	-	1.751
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun				
dobiti i gubitka				
-dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
Derivativni financijski instrumenti	-	169	-	169
Ukupno imovina	2.835	169	-	3.004
Derivativni financijski instrumenti	-	1.701	-	1.701
Ukupno obveze	-	1.701	-	1.701
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

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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 finacijskoj 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 10-20 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bi bila 8.025 tisuća kuna niža/viša (2011.: dobitak za godinu bio bi 5.662 tisuće kuna viši/niži), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 8.025 tisuća kuna (2011.: 5.662 tisuća kuna) niža/viša.

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 1. 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 odnosno 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 – dalje u tekstu: Uredbe). 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. Tijekom 2012. godine Društvo je nastavilo sa aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Tijekom 2012. godine od ukupno podnesenih zahtjeva, donesena su samo četiri prvostupanjska rješenja u postupku utvrđivanju z.k. čestica prema ZTZ-u na koja su uložene žalbe te je drugostupanjsko tijelo u dva predmeta iste vratilo na ponovni postupak (za područje turističkih naselja Lanterna i Solaris u Poreču, te hotel Valamar Sanfior u Rapcu), dok su dva postupka (za građevine u kampovima Ježevac i Politin na otoku Krku) još na rješavanju na drugom stupnju. Također su tijekom 2012. godine izdani i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade). Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak za koncesije i za utvrđivanje z.k. čestica prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i uspješnost Društva.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****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, “à la carte” usluge i ostale slične usluge. Donositelj glavnih poslovnih odluka upravlja 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 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	757.631	11.459	769.090
Inter - segmentalni prihodi	(23.498)	-	(23.498)
Prihodi vanjskih kupaca	734.133	11.459	745.592
Amortizacija	148.914	11.585	160.499
Financijski prihod/(trošak) neto	(9.745)	11.327	1.582
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.685	70	8.755
Dobit prije oporezivanja	54.031	-	54.031
Ukupno imovina	1.418.232	143.762	1.561.994
Ukupno obveze	428.245	4.384	432.629

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi	536.379	9.099	545.478
Inter-segmentalni prihodi	(23.425)	(6)	(23.431)
Prihodi vanjskih kupaca	512.954	9.093	522.047
Amortizacija	105.573	7.675	113.248
Financijski prihod/(trošak) neto	(8.778)	(7.028)	(15.806)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	383	51	434
Dobit prije oporezivanja	74	-	74
Ukupno imovina	1.487.228	146.096	1.633.324
Ukupno obveze	410.733	4.427	415.160

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje profita segmenata s dobiti/(gubitkom) prije poreza je sljedeće:

<i>U tisućama kuna</i>	2012.	2011.
Prihod		
Prihod segmenata	769.090	545.478
Ostali prihodi	-	-
Eliminacija prihoda između segmenata	(23.498)	(23.431)
Ukupno prihodi	745.592	522.047
Dobit	-	-
Profit segmenata	300.299	180.681
Ostali troškovi	(247.178)	(171.736)
Eliminacija profita između segmenata	910	(8.871)
Ukupna dobit prije oporezivanja	54.031	74

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.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	2012.		2011.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	1.561.994	432.629	1.633.324	415.160
Segment turizam	1.418.232	428.245	1.487.228	410.733
Segment ostalo	143.762	4.384	146.096	4.427
Nealocirano:	608.765	19.785	508.445	22.864
Ulaganja u podružnice	314.772	-	314.266	-
Ostala financijska imovina	2.975	-	3.878	-
Kredit i depoziti	69.710	-	664	-
Novac i novčani ekvivalenti	191.334	-	158.553	-
Zalihe	4.559	-	4.029	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	-	-	490	-
Ostala potraživanja	24.889	-	23.755	-
Odgodena porezna imovina/obveze	357	66	1.717	264
Derivativni financijski instrumenti	169	1.701	1.093	3.571
Ostale obveze	-	10.527	-	18.441
Rezerviranja za ostale troškove i obveze	-	7.491	-	588
Ukupno	2.170.759	452.414	2.141.769	438.024

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.

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje u zemlji	90.246	82.069
Prihodi od prodaje u inozemstvu	655.346	439.978
	745.592	522.047

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	2012.	%	2011.	%
EU članice	604.965	92,31	404.285	91,89
Ostalo	50.381	7,69	35.693	8,11
Ukupno	655.346	100,00	439.978	100,00

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

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	4.080	3.286
Prihod od kamata	273	57
Prihod od dividendi	105	123
Prihodi od ostalih naknada	229	1.318
Ostali prihodi	1.343	1.030
	6.030	5.814

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	73.081	52.281
Utrošena energija i voda	41.596	33.104
Inventar	9.862	9.495
	124.539	94.880
Vanjske usluge		
Naknada za usluge managementa	51.490	30.761
Naknada za usluge rezervacijskog centra	5.520	-
Usluge održavanja	35.875	28.455
Komunalne usluge	23.496	19.706
Reklama i propaganda i sajmovi	12.527	9.707
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	4.919	3.912
Usluge animacije	6.155	4.680
Najamnine	9.758	7.376
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	15.195	9.464
Ostale usluge	2.803	1.831
	167.738	115.892
	292.277	210.772

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	102.090	79.938
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	22.075	19.446
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	17.589	22.508
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	25.018	10.416
Trošak otpremnina	1.120	670
Ostali troškovi zaposlenih /i/	27.069	21.744
	194.961	154.722
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.262	1.233

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	28.146	21.749
Profesionalne usluge	7.011	5.062
Premije osiguranja	3.714	3.136
Putovanja i reprezentacija	2.293	1.957
Rezerviranje za sudske sporove – neto	1.645	(1.162)
Rezerviranja za potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	210	148
Naplata otpisanih potraživanja	(295)	(81)
Bankarske usluge	1.504	1.156
Umanjenje vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	8.755	434
Ostalo	1.853	390
	54.836	32.789

BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI - NETO

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	172
Neto (negativne)/pozitivne tečajne razlike	2.109	(327)
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	(116)	(295)
Realizirani neto dobiti od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	1.284	-
	3.400	(450)

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI RASHODI I PRIHODI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihod od kamata	11.390	3.967
Neto pozitivne tečajne razlike	757	-
	<u>12.147</u>	<u>3.967</u>
Rashod od kamata	(10.342)	(8.827)
Negativna fer vrijednost – kamatni swap	(223)	(2.183)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti – neto	-	(8.762)
	<u>(10.565)</u>	<u>(19.773)</u>
Financijski prihodi/(rashodi) – neto	<u>1.582</u>	<u>(15.806)</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak/(prihod) obuhvaća:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	-	-
Odgođeni porez	1.360	(1.717)
Porezni trošak/(prihod)	<u>1.360</u>	<u>(1.717)</u>

Usklada efektivne porezne stope:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	54.031	74
Porez na dobit (20%)	10.806	15
Učinak neoporezivih prihoda	(129)	(116)
Porezni poticaj za reinvestiranu dobit	(10.440)	-
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.123	727
Porezni gubitak koji nije prethodno priznat kao odgođena porezna imovina	-	(2.238)
Učinak neiskorištenog poreznog gubitka	-	(105)
Trošak poreza na dobit/(prihod)	<u>1.360</u>	<u>(1.717)</u>
Efektivna porezna stopa	2,52%	(2.320,27%)

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Navedeni postupak je u tijeku, Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunata je na temelju dobiti za godinu te prosječnog ponderiranog broja postojećih običnih dionica za promatrano razdoblje, bez vlastitih dionica.

Razrijeđena

Razrijeđena zarada po dionici ista je kao i osnovna, jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ni opcija u dionicama tijekom oba razdoblja.

	2012.	2011.
Dobit za godinu (<i>u tisućama kuna</i>)	52.671	1.791
Ponderirani prosječni broj dionica	105.558.887	83.852.669
Zarada po dionici (<i>u HRK</i>)	0,4990	0,0214

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Namještaj, alati i hortikultura	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2011.					
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	397.315	19.312	5.317	4.561	426.505
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(3)	(412)	(146)	(197)	(758)
Amortizacija	(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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.492.235	84.252	30.704	16.432	1.623.623
Transfer	-	-	(432)	-	(432)
Povećanja	49.137	16.108	10.209	13.655	89.109
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(8.212)	(204)	(134)	(251)	(8.801)
Amortizacija	(131.426)	(19.836)	(8.643)	-	(159.905)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.401.734	80.320	31.704	29.836	1.543.594
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	2.975.657	278.214	137.371	29.836	3.421.078
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.573.923)	(197.894)	(105.667)	-	(1.877.484)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.401.734	80.320	31.704	29.836	1.543.594

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnose se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2012. odnosno 2011. godini.

Vrijednost imovine u izgradnji u iznosu od 29.836 tisuća kuna sastoji se od 21.247 tisuća kuna izvršenih radova na objektima koji se rekonstruiraju i 8.589 tisuća kuna predujmova za istu.

Tijekom 2012. godine Društvo je ispitalo uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitnog Društvo je promijenilo uporabni vijek zgrada s 25 na 20 godina. Učinak promjene je povećani trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2012. godinu u iznosu 24.990 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi (u tisućama kuna):

	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Povećanje amortizacije	24.859	24.624	23.570	21.831	18.098

Utjecaj efekta promjene korisnog vijeka građevina od 2018. godine do kraja uporabnog vijeka građevina nije izračunat.

Na dan 31. prosinca 2012. godine građevinski objekti neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 558.994 tisuća kuna (2011.: 622.729 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka Posudbe).

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	108.716	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(72.913)	(68.958)
Amortizacija za godinu	(5.334)	(3.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost	30.469	35.803

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2012. godine Društvo je ostvarilo prihod od najma u iznosu od 28.286 tisuća kuna (2011.: 23.127 tisuća kuna).

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	16.493	15.235
Od 2 do 5 godina	34.455	37.417
Preko 5 godina	6.658	6.771
	57.606	59.423

Nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost software-a.

	Software
	<i>(u tisućama kuna)</i>
Stanje na dan 1. siječnja 2011.	
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	395
Amortizacija	(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
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.120
Transfer	432
Povećanje	492
Otuđenje i umanjeње vrijednosti	(3)
Amortizacija	(594)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.447
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	12.719
Akumulirana amortizacija	(11.272)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.447

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

		<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine		314.266	309.087
Kupnja dodatnih udjela		506	5.363
Likvidacija podružnice		-	(184)
Na kraju godine		<u>314.772</u>	<u>314.266</u>
	<u>Vlasništvo</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
		-	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik /i/	94,11%	<u>314.772</u>	<u>314.266</u>
		<u>314.772</u>	<u>314.266</u>

/i/ Tijekom 2012. godine, Društvo je kupilo dodatnih 0,2% dionica podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik za naknadu od 506 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 17a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinac 2012.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	18.563	-	-	18.563
Kredit i depoziti	69.710	-	-	69.710
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.891	-	1.891
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	1.084	1.084
Derivativni financijski instrumenti	-	-	169	169
Novac i novčani ekvivalenti	191.334	-	-	191.334
Ukupno	279.607	1.891	1.253	282.751
<i>(u tisućama kuna)</i>				
	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2011.				
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>				
Kupci i ostala potraživanja	14.395	-	-	14.395
Kredit 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
Derivativna financijska imovina	-	-	1.093	1.093
Novac i novčani ekvivalenti	158.553	-	-	158.553
Ukupno	173.612	2.882	2.089	178.583

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.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 17a – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Obveze na datum izvještavanja:	2012.	2011.
<i>Financijske obveze - po amortizacijskom trošku:</i>	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači i ostale obveze	46.921	42.937
Posudbe	367.251	357.954
	414.172	400.891
<i>Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:</i>		
Derivativni financijski instrumenti	1.701	3.571
	415.873	404.462

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKIH INSTRUMENATA

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

	2012.	2011.
Kupci i ostala potraživanja	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stari kupci koji plaćaju unutar dospelosti	5.146	2.824
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem do 1 mj.	1.492	150
	6.638	2.974
	2012.	2011.
Depoziti	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska institucija - bez kreditne ocjene	291	664
	291	664

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18 – FINANIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ulaganja u banke i ostale finansijske institucije	/i/	1.751	2.742
Ostalo		140	140
		1.891	2.882

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	2.882	2.912
Devaluacija iskazana u ostalom sveobuhvatnom gubitku	(991)	(50)
Prijenos pri pripajanju	-	20
Na kraju godine	1.891	2.882

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je sljedeća:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Vrijednosnice</i>		
- kotirane	1.751	2.742
<i>Vrijednosnice</i>		
- nekotirane	140	140
	1.891	2.882

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 19 – KREDITI I DEPOZITI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Krediti	69.419	-
Depoziti	<u>291</u>	<u>664</u>
	69.710	664
Minus: dugoročni dio	<u>(63.668)</u>	<u>(658)</u>
Kratkoročni dio	<u>6.042</u>	<u>6</u>

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

Krediti u iznosu od 69.419 tisuća kuna odnose se na kredite dane povezanom poduzeću Dubrovnik-Babin kuk d.d. te su denominirani u euro.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih i dugoročnih kredita i depozita približna je njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	3.490	3.079
Trgovačka roba	328	209
Stanovi	<u>741</u>	<u>741</u>
	<u>4.559</u>	<u>4.029</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	11.777	12.603
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.491	4.686
Potraživanja od kupaca – povezana poduzeća	1.965	588
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(5.157)	(7.475)
Potraživanja od kupaca-neto	11.076	10.402
Obračunati nefakturirani prihod	1.397	1.179
Potraživanja za kamatu	6.090	2.814
<i>Ukupno financijska imovina</i>	18.563	14.395
Predujmovi	4.844	3.467
Potraživanja za više plaćeni PDV	11.377	7.343
Predujmovi dobavljačima	4.974	5.134
Potraživanja od zaposlenih	372	229
Ostala kratkoročna potraživanja	1.712	1.768
	41.842	32.336

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	7.475	4.399
Efekt spajanja		3.009
Povećanje	210	148
Plaćanje	(295)	(81)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(2.233)	-
Stanje na dan 31. prosinca	5.157	7.475

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca:		
Nedospjeli i neispravljeni	6.638	2.974
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	4.438	7.428
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	5.157	7.475
	16.233	17.877

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA(nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2012. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 4.438 tisuća kuna (2011.: 7.428 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	676	1.634
Jedan do dva mjeseca	297	942
Dva do tri mjeseca	483	1.169
Više od tri mjeseca do jedne godine	2.982	3.683
	<u>4.438</u>	<u>7.428</u>

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	10.537	2.644
Kuna	8.026	11.751
	<u>18.563</u>	<u>14.395</u>

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. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti.

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveznice RH	1.084	996
	<u>1.084</u>	<u>996</u>

Na dan 31. prosinca 2012. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25% (2011: 4,25%). Finacijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 23 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

	2012.		2011.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	1.383	-	2.183
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	169	318	1.093	1.388
Ukupno	169	1.701	1.093	3.571
Manje dugoročno dospijeće:	-	(900)	(593)	(2.286)
Fer vrijednost kamatnog swap-a	-	790	-	1.024
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	11	500	261
Kratkoročno dospijeće	169	801	500	1.285

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine iznosi 73.690 tisuće kn (2011.: 196.934 tisuće kn) kod respektabilnih hrvatskih banaka.

Transakcije terminskih ugovora u stranoj valuti kao zaštita od rizika promjene tečaja EUR/CHF, očekuju se na različite datume u toku sljedeće 2 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. prosinca 2014. godine). Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u okviru stavke 'ostali (gubici)/dobici-neto'.

(b) Kamatni swap-ovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swap-ova na 31. prosinca 2012. godine iznosi 50.536 tisuće kn (2011.: 91.180 tisuća kn)

Na 31. prosinca 2012. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima iznosile su 2,16%, dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,19%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,90% do 1,96% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,012%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospijeca 31. ožujka 2016., odnosno 31. srpnja 2017. godine.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	14.300	3.138
Blagajna	-	29
Devizni računi	1.749	2.060
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	<u>175.285</u>	<u>153.326</u>
	<u>191.334</u>	<u>158.553</u>

Kamatna stopa na novac i novčane ekvivalente kreće se do najviše 5,30% (2011.: do 5,00%)

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	14.300	23.167
Euro	176.818	134.894
CHF	21	20
Ostalo	<u>195</u>	<u>472</u>
	<u>191.334</u>	<u>158.553</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA I OBVEZE

Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	898	105	1.717
Povećanje u dobiti i gubitku	78	-	-	78
Smanjenje u dobiti i gubitku	(452)	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	340	-	17	357

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-
Smanjenje u dobiti i gubitku	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	714	898	105	1.717

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012	264	264
Smanjenje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(198)	(198)
Na dan 31. prosinca 2012.	66	66

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

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 26 – DIONIČKA GLAVNICA

/i/ Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2012. godini iznosi 1.065.463.400 kuna i podijeljen je na 106.546.340 redovnih dionica, svaka nominalnog iznosa 10 kuna. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

/ii/ Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2012. je sljedeća:

	Broj dionica	Nominalna vrijednost (u tisućama kuna)	%
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	76.590.206	765.902	71,89
Vlastite dionice	3.229.176	32.291	3,03
Ostali dioničari – slobodna emisija	26.726.958	267.270	25,08
Ukupno	106.546.340	1.065.463	100,00

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

	Broj dionica	Nominalna vrijednost (u tisućama kuna)	%
Valamar Adria Holding d.d., Zagreb	74.856.662	748.566	70,26
Vlastite dionice	347.634	3.476	0,32
Ostali dioničari – slobodna emisija	31.342.044	313.421	29,42
Ukupno	106.546.340	1.065.463	100,00

/iii/ U 2012. godini nije bilo promjena u temeljnom kapitalu Društva niti u broju i nominalnom iznosu dionica u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2011. godine.

U 2011. godini i to temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane dana 29. lipnja 2011. godine, najprije je temeljni kapital smanjen sa iznosa 1.096.055.100,00 za iznos od 365.351.700,00 kuna na iznos od 730.703.400,00 i to smanjenjem nominalnog iznosa dionica s iznosa od 300,00 kuna za iznos od 100,00 na iznos od 200,00. Također su podijeljene dionice 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 31. kolovoza 2011. godine, a korporativnu transakciju je provelo Središnje Klirinško Depozitarno Društvo sukladno pozitivnim propisima.

BILJEŠKA 26 – DIONIČKA GLAVNICA (nastavak)

Temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 8. srpnja 2010. godine, Društvo je sa svrhom nagrađivanja zaposlenika prema projektima upravljanja radnim učinkom u 2012. godini stjecalo i otpuštalo vlastite dionice. U 2012. godini na tržištu je stečeno je ukupno 2.927.602 vlastitih dionica, što čini udio od 2,74% temeljnog kapitala Društva, i otpustilo 46.060 vlastitih dionica što čini udio od 0,04% temeljnog kapitala Društva.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo je imatelj 3.229.176 vlastitih dionica ili 32.291 tisuća kuna (2011.: 347.634 vlastitih dionica ili 3.476 tisuća kuna) što predstavlja 3,03% (2011.: 0,32%) temeljnog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2012. kapitalna dobit za povezane vlastite dionice iznosila je 13.129 tisuće kuna (2011.: 8.479 tisuće kuna).

BILJEŠKA 27 – KAPITALNA DOBIT, REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

a) Kapitalna dobit

Kapitalne rezerve na dan 31. prosinca 2012. iznose 465.108 tisuća kuna (2011.: 473.570 tisuća kuna). Od tog iznosa na dan 31. prosinca 2012. iznos od 365.352 tisuća kuna (2011.: 365.352 tisuća kuna) nastao je smanjenjem temeljnog kapitala. Iznos od 116.697 tisuća kuna (2011.: 116.697 tisuća kuna) nastao je kao rezultat pripajanja društava Zlatni otok d.d. i Rabac d.d. društvu Riviera Adria d.d., umanjeno za iznos od 16.941 tisuću kuna (2011.: 8.479 tisuća kuna) nastao iz transakcija s vlastitim dionicama.

b) Rezerva za reinvestiranu dobit

Društvo je tijekom 2012. godine ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 54.031 tisuća kuna. Uprava Društva na dan 19. veljače 2013. godine donijela je odluku o reinvestiranju dijela u iznosu od 52.200 tisuća kuna za koji će iznos tijekom 2013. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala Društva.

Sukladno važećoj poreznoj regulativi, Društvo je priznalo navedeni iznos reinvestirane dobiti kao poreznu olakšicu poreza na dobit što je rezultiralo umanjnjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 10.440 tisuća kuna.

Napominjemo kako je odluka o reinvestiranju dijela dobiti i posljedičnom povećanju temeljnog kapitala u Društvu podložna konačnom odobrenju Glavne skupštine Društva.

Uprava Društva smatra kako je izvjesno da će se gore navedeno povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti odobriti na Glavnoj skupštini Društva nakon što se provede propisani prethodni postupak budući je to u skladu sa višegodišnjom poslovnom politikom Društva da se dobit ne dijeli već zadržava i investira, što je vidljivo iz dosadašnjih odluka Glavne skupštine o upotrebi dobiti.

Sukladno navedenom, 52.200 tisuća kuna se odnosi na iznos dobiti koja će biti reinvestirana i registrirana kao povećanje temeljnog kapitala Društva te se kao takva ne smatra raspoloživom za isplatu dioničarima i prikazano je u rezervi za reinvestiranu dobit. Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude registrirano do 31. listopada 2013. godine, porezna olakšica će biti ukinuta što bi rezultiralo poreznim troškom od 10.440 tisuća kuna sa pripadajućim kamatama.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 27 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

c) Rezerve i zadržana dobit

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	57.792	57.792
Ostale rezerve	109.602	108.605
Rezerve za reinvestiranu dobit	52.200	-
Zadržana dobit	471	1.791
	220.065	168.188
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	57.792	70.645
Pokriće gubitka	-	(12.853)
Na kraju godine	57.792	57.792
Ostale rezerve		
Na početku godine	108.605	108.919
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(794)	(314)
Prijenos iz zadržane dobiti	1.791	-
Na kraju godine	109.602	108.605
Zadržana dobit/(akumulirani gubitak)		
Na početku godine	1.791	(12.853)
Dobit za godinu	52.671	1.791
Prijenos u ostale rezerve	(1.791)	-
Prijenos u rezerve za reinvestiranu dobit	(52.200)	-
Prijenos iz zakonskih rezervi	-	12.853
Na kraju godine	471	1.791
Rezerve za reinvestiranu dobit		
Na početku godine	-	-
Pokriće gubitka	52.200	-
Na kraju godine	52.200	-

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

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 2012. zakonske rezerve iznose 57.792 tisuća kuna, što čini 5,42% dioničkog kapitala (2011.: 57.792 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Glavna Skupština Društva je 20. lipnja 2012. godine donijela Odluku da se ostvareni dobitak u 2011. godini u iznosu od 1.791 tisuća rasporedi u ostale rezerve.

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.

Na dan 31. prosinca 2012. godine ostale rezerve su iznosile 109.602 tisuća kuna (2011.:108.605 tisuća kuna). Ostale rezerve odnose se na rezerve za vlastite dionice u iznosu od 52.226 tisuća kuna (2011.: 9.426) i revalorizacijske rezerve u iznosu od 262 tisuće kuna (2011.: 1.055 tisuća kuna) koje rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak u iznosu od 57.115 tisuća kuna (2011.:98.123 tisuće kuna) odnosi se na raspodjeljive zadržane dobitke.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	<u>72.652</u>	<u>76.013</u>
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	<u>294.599</u>	<u>281.941</u>
Ukupno	<u>367.251</u>	<u>357.954</u>

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 558.994 tisuća kuna (2011.: 622.729 tisuće kuna).

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 28 – POSUDBE (nastavak)

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	(u tisućama kuna)	
Bankovne posudbe:		
- EUR	239.492	189.938
- CHF	125.259	163.016
- HRK	2.500	5.000
	367.251	357.954

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kreditni banaka:		
- EUR	1,022%-3,72%	2% -4,962%
- CHF	1,2125%-1,5%	1,2125%-1,5%
- HRK	2%-5,2%	3,8%-4,58%

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	(u tisućama kuna)	
1-2 godine	95.886	129.957
2-5 godina	118.568	139.153
Preko 5 godina	80.145	12.831
	294.599	281.941

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

	<u>Knjigovodstvena vrijednost</u>		<u>Fer vrijednost</u>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	(u tisućama kuna)			
Posudbe	294.599	281.941	290.471	250.504

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 3,3% (2011.: 4,9%)

Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 29 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	31.579	28.988
Obveze prema dobavljačima-povezana društva	3.558	5.091
Obveze za kamatu	1.126	834
Naknade za koncesije prema državi	10.658	8.024
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>46.921</u>	<u>42.937</u>
Obveze prema zaposlenima	16.877	15.683
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	3.890	3.626
Obveze za predujmove	5.947	4.910
Ostale obveze	2.270	2.084
	<u>75.905</u>	<u>69.240</u>

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza Društva po valutama je kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	1.767	597
Kuna	45.154	42.340
	<u>46.921</u>	<u>42.937</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 30 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Pravni sporovi	Otpremnine	Bonusi	Ukupno
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)
Ukinuto tijekom godine	(1.162)	-	-	(1.162)
Na kraju godine	358	587	6.050	6.995
Kratkoročni dio	-	587	6.050	6.637
Dugoročni dio	358	-	-	358
2012.				
Na početku godine	358	587	6.050	6.995
Povećanje	1.645	491	4.997	7.133
Iskorišteno tijekom godine	-	(587)	(6.050)	(6.637)
Na kraju godine	2.003	491	4.997	7.491
Kratkoročni dio	-	491	4.997	5.488
Dugoročni dio	2.003	-	-	2.003

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 2012. godine izvršena su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu odštete u iznosu 1.645 tisuća kuna.

U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine izvršena su rezerviranja za parnice za koje je Društvo predviđalo isplatu odštete u iznosu od 358 tisuća kuna (preuzeto po pripajanju društva Zlatni otok d.d. sa stanjem 31. kolovoza 2011. godine).

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 tisuća kuna i založno pravo drugog reda na nekretninama ukupne procijenjene vrijednosti 31.872 tisuće kuna.

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 172.978 tisuće kuna.

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 Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: 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 633.846 tisuće 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 Valamar Adria Holding d.d. (ranijeg naziva: Dom Holding d.d.) dobilo 25 bjanko zadužnica po 1.000 tisuća kuna odnosno ukupno u iznosu 25.000 tisuća kuna.

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 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Potencijalne obveze (nastavak)

Tijekom 2012. godine Društvo je dalo podružnici Dubrovnik Babin Kuk d.d. jedan dugoročni zajam u iznosu od 8,4 milijuna EUR-a i jedan kratkoročni zajam u iznosu od 4 milijuna EUR-a, a na ime osiguranja zajmova Društvo je od podružnice Dubrovnik Babin Kuk d.d. dobilo jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu od 12,4 milijuna EUR-a i založno pravo (hipoteku) 1. reda na nekretnini upisanoj u z.k.ul. 2929 K.o. Gruž z.k.čestica 1060/1 za osiguranje iznosa od 8,4 milijuna EUR-a.

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 – ranijeg naziva Riviera Holding d.d.. 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 m². To je zemljište u vrijeme pretvorbe i privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska („RH“) i HFP su 2003. godine podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, upisano je u zemljišne knjige, ali nije uneseno u knjige Društva. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva niti je sudski postupak po tužbi RH i HFP-a (sada AUDIO) okončan. Okončanjem navedenih postupaka ne očekuje se negativni utjecaj 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 datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede očitovanja Društva. Okončanjem navedenog postupka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja (nastavak)

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 1. 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 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna.

Nadalje se navodi da je Republika 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 mjerničke 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.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja (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.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Do datuma izdavanja ovih financijskih izvješća prethodno opisani postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj približno do 42% (od ukupnog iznosa 12.183 tisuća kuna) na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Stara Baška. Nadalje, u slučaju gubitka navedeno zemljište je kao turističko zemljište već uključeno u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova.

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. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupaka navedenih pod a), b) i c) ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva.

Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu *Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije* (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2012. godine Društvo je nastavilo s aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Tijekom 2012. godine od ukupno podnesenih zahtjeva, donesena su samo četiri prvostupanjska rješenja u postupku utvrđivanju z.k. čestica prema ZTZ-u na koja su uložene žalbe, te je drugostupanjsko tijelo u dva predmeta iste vratilo na ponovni postupak (za područje turističkih naselja Lanterna i Solaris u Poreču, te hotel Valamar Sanfior u Rapcu), dok su dva postupka (za građevine u kampovima Ježevac i Politin na otoku Krku) još na rješavanju na drugom stupnju. Također su tijekom 2012. godine izdani i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade). Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak za koncesije i za utvrđivanje z.k. čestica prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Preuzete obveze

Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke i ostale objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2012. godine iznose 55.521. tisuća kuna (2011.: 26.746 tisuće kuna).

Ugovorene obveze

Riviera Adria d.d. je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen 1. veljače 2012. godine na razdoblje od 15 godina.

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	<u>441</u>	<u>997</u>
	441	997

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

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 32 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti/(gubitka) s novcem generiranim poslovanjem:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	54.031	74
Usklađenje za:		
Amortizacija	160.499	113.248
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.758	434
Neto prihod od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(123)	(172)
Rezerviranje za umanjeње vrijednosti potraživanja od kupaca-neto	(85)	(33)
Prihodi od kamata	(273)	(57)
Prihodi od dividendi	(105)	(123)
Financijski prihodi/(rashodi)-neto	(1.582)	15.806
Povećanje rezerviranja-neto	496	3.301
Promjena vrijednosti derivativnih instrumenata	(1.168)	295
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	(8.180)	13.648
- zalihe	(530)	1.213
- dobavljači i ostale obveze	6.280	(27.113)
Novac generiran poslovanjem	218.018	120.521

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

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost	46	324
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	123	172
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	169	496

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****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 71,89 % dionica Društva (bilješka 26). Krajnje matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb dok je krajnje kontrolno društvo Epic GmbH, Beč, Austrija.

Tijekom 2011. godine Dom holding d.d., Zagreb promijenio je ime u Valamar Adria holding d.d., Zagreb, 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., Puntizela 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 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 i Puntizela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb

Transakcije s povezanim strankama pod zajedničkom kontrolom su kako slijedi:

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga			
Zlatni otok d.d.		-	1.672
Rabac d.d.		-	5.176
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		1.941	616
Valamara grupa d.d.		15	3
Puntizela d.o.o.,		298	68
Valamar Adria holding d.d.		25	2
Valamar turistički projekti d.o.o.		9	9
Valamar poslovni razvoj d.o.o.		40	16
Dubrovnik-Babin kuk d.d.		1.955	3.310
		4.283	10.872

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

	Bilješka	2012.	2011.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
b) Kupovina usluga			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		67.058	42.851
Valamar grupa d.d.		12	-
Valamar turistički projekti d.o.o.		-	184
Zlatni otok d.d.		-	2
Dubrovnik-Babin kuk d.d.		200	239
Valamar Adria holding d.d.		1.196	245
Valamar poslovni razvoj d.o.o.		2.285	30
Puntizela d.o.o.		-	5
Rabac d.d.		-	82
		70.751	43.638
c) Financijski prihodi			
Dubrovnik-Babin kuk d.d.		1.924	-
d) Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		379	12
Valamar poslovni razvoj d.o.o.		1	-
Valamar Grupa d.d.		-	1
Valamar Adria Holding d.d.		2	-
Rabac d.d.		-	-
Zlatni otok d.d.		-	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d.		1.580	568
Puntizela d.o.o.		3	8
	21	1.965	589
e) Dobavljači i ostali obveze			
Valamar turistički projekti d.o.o.		-	116
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		2.219	4.889
Valamar Grupa d.d.		15	-
Valamar Adria holding d.d.		1.049	48
Dubrovnik –Babin Kuk d.d.		3	232
Valamar poslovni razvoj d.o.o.		272	38
	29	3.558	5.323
f) Dani krediti			
Dubrovnik –Babin Kuk d.d.	19	69.419	-
g) Potencijalna obveza-jamstvo			
Dubrovnik –Babin Kuk d.d.	31	214.088	213.996

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Primanja menadžmenta

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	1.664	1.339
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	335	299
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	406	357
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	1.735	1.837
	4.140	3.832

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

**20.1.3. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu
(Riviera Adria d.d.)**

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.

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

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



Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate 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 SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

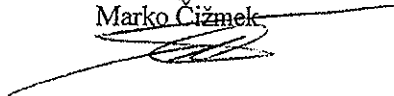
<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje	5	724.491	611.347
Ostali prihodi	6	10.286	10.720
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(282.307)	(236.874)
Troškovi zaposlenih	8	(223.354)	(189.124)
Amortizacija	14. 15	(164.946)	(152.521)
Ostali 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



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)		31. prosinca	
	Bilješka	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
Odgodena porezna imovina	24	1.717	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	2.911	2.941
Derivatni financijski instrumenti	23	916	-
Kredit 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
Kredit 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	-
Odgodene 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.

(u tisućama kuna)	Bilješka	Pripada vlasnicima Društva					Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno
		Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit	Rezerve	(Akumulirani gubitak)/ zadržana dobit			
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)	179.564	(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)
Odgodene 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.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
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 pripajanja 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 subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe budući da Grupa nema takvih instrumenata.

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

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

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

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

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

Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana s državom. 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)

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja(nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

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

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani 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 dobitima 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 alokira 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 umanjene 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 izvještaj 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 bilješki 2.12.

(b) Krediti 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 dospijecom 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 glavnih 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 najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

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

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

2.14 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 umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

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 FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima te cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja 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 instrumente 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 FINACIJSKIM 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 Grupu 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/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 728 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg 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/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 11.042 tisuće kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg 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/nije, 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/nizjeg 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 FINACIJSKIM 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 (nekororigirane) 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 FINACIJSKIM 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/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi viši/niji 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 umanjene vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknativnog 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 umanjene 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).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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, "à 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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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)
<i>Od toga:</i>		
<i>Amortizacija</i>	<i>164.946</i>	<i>152.521</i>
<i>Management naknada</i>	<i>42.964</i>	<i>34.577</i>
<i>Ostale naknade + leasing</i>	<i>31.037</i>	<i>20.160</i>
<i>Ostali fiksni troškovi</i>	<i>4.625</i>	<i>4.308</i>
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.		2010.	
	Imovina	Obveze	Imovina	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	-
Kredit 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	-
Odgodena 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti 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 – FINACIJSKI RASHODI I PRIHODI

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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)
Kreditni 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
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 prepravljeno da bi se prilagodio broj dionica za efekt podjele dionica. (Vidi bilješku-dionički kapital 26/iii/).

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	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. prosina 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. prosina 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:

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

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 poslovnem najmu – gdje je Groupa najmodavac. Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

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

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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2011.				
<i>Sredstva na dan balance</i>				
Kupci i ostala potraživanja	18.399	-	-	18.399
Kredit 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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinca 2010.				
<i>Sredstva na dan balance</i>				
Kupci i ostala potraživanja	14.823	-	-	14.823
Kredit 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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17a – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Gornji iznosi finacijske 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		
<i>Obveze po amortizacijskom trošku</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>
Obveze prema dobavljačima	52.170	32.376
Posudbe	927.947	967.868
	<u>980.117</u>	<u>1.000.244</u>
<i>Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Derivativni finacijski instrumenti	10.270	-
	<u>990.387</u>	<u>1.000.244</u>

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta finacijske imovine koja nije dospjela, a nije ni napravljeno umanjeње vrijednosti:

	2011.	2010.
Kupci i ostala potraživanja		<i>(u tisućama kuna)</i>
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
	<u>3.865</u>	<u>4.440</u>
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kredit i depoziti		<i>(u tisućama kuna)</i>
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	510	545
Finacijske institucije s kreditnom ocjenom	813	626
	<u>1.323</u>	<u>1.171</u>

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

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

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE 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 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	<u>2.911</u>	<u>2.941</u>

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je sljedeća:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Glavnične vrijednosnice</i>		
- kotirane	2.762	2.792
<i>Glavnične vrijednosnice</i>		
- nekotirane	149	149
	<u>2.911</u>	<u>2.941</u>

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

BILJEŠKA 19 – KREDITI I DEPOZITI

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit:		
Kredit	510	2.078
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti	-	(1.533)
Kredit-neto	510	545
Depoziti:	1.735	1.548
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti	(922)	(922)
Depoziti-neto	813	626
Ukupno	1.323	1.171
Minus: dugoročni dio	(1.168)	(1.015)
	155	156
Kratkoročni dio		

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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	5.798	4.832
Gotovi proizvodi - stanovi	826	872
Trgovačka roba i ambalaža	741	741
Rezerviranje za umanjeње vrijednosti nekurentnih zaliha	(185)	(185)
	7.180	6.260

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
<i>Ukupno financijska imovina</i>	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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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. Dospjeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
	<u>9.631</u>	<u>9.306</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	4.886	7.732
HRK	13.513	7.091
	<u>18.399</u>	<u>14.823</u>

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 –FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kotirane vrijednosnice	200	263
Obveznice RH	996	-
	<u>1.196</u>	<u>263</u>

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 FINACIJSKI 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	-	-

(a) 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'.

(b) 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 dospjeća 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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-

<i>(u tisućama kuna)</i>	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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	26.771	9.096
Euro	135.089	43.215
CHF	30	28
Ostalo	493	603
	162.383	52.942

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:

2011.	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	%
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 <i>(u tisućama kuna)</i>	%
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
Odgodena 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 kamratne 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%

Dospijee dugoročnih posudbi je sljedeće:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>			
Posudbe	796.629	725.087	759.768	598.883

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

BILJEŠKA 29 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>52.170</u>	<u>32.376</u>
 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
	<u>91.034</u>	<u>58.360</u>

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	631	2.039
Kuna	51.539	30.337
	<u>52.170</u>	<u>32.376</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 30 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	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. 2010.	587	25.615	8.363	34.565
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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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).

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.512	1.671
Kratkotrajna imovina	3.416	2.343
	<u>4.928</u>	<u>4.014</u>
Obveze:		
Dugotrajna obveza	132	89
Kratkotrajna obveza	1.470	1.375
	<u>1.602</u>	<u>1.464</u>
Neto sredstva	<u>3.326</u>	<u>2.550</u>
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.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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:

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 m². 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 33 – 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. 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.

d) 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)

e) Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni sljednik pripojenih društava preuzelo je sve pokrenute postupke i sva opisana stanja kako prethodno navedena u ovoj bilješki 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 glavicu 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 prihvatanja 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	2.424	1.881
Od 2 do 5 godina	2.152	3.418
Ukupno	4.576	5.299

Ugovori o najmu software, 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).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(32.101)	(79.759)
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14,15)	164.946	152.521
Neto dobiti 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 umanjeње 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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, Puntizela 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, Puntizela 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
Puntizela 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)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-
		<u>59.657</u>	<u>59.422</u>
/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
RABAC d.d., Rabac		-	326
Puntižela d.o.o., Pula		8	6
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		-	1
	21	<u>20</u>	<u>391</u>
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	<u>7.705</u>	<u>5.101</u>
Potencijalna obveza – jamstvo			
Valamar Adria holding d.d. Zagreb	33	81.966	21.000

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**Primanja Uprave**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-
	<u>5.032</u>	<u>4.483</u>

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 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	<u>1. rujna 2011.</u>
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	<u>(57.354)</u>
Neto pripojena imovina	451.485
Preneseni vlasnički instrumenti (bilješka 26)	334.788
Neto imovina nakon pripajanja	116.697

RIVIERA ADRIA d.d., Poreč

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



Izvjeshće 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 SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
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)/ dobiti - 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

Član Uprave:

Marko Čizmek

Tihomir Nikolaš

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>		31. prosinca	
	Bilješka	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
Kredit 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
Kredit 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.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	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
Odgodene 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.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
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 podružnica	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 podružnici	16	(5.363)	-
Likvidacija podružnice	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 pripremiло 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 položaju 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 subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat 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 pojednostavljaju 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 (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat 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 poboljšani pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji. Ovaj dodatak nije primjenjiv za poslovanje 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 nadoknađiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknađivog iznosa. Nadoknađivi 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 bilješki 2.12.

(b) Krediti 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 dospeljećem 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 glavninih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene 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 glavnice 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 najмова 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 umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, iskazuju se umanjeno 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 glavniciu 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 glavniciu 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 FINACIJSKIM 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 sezone 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 FINACIJSKIM 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/nije 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/nizjeg 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/nije za 3,5%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 10.458 tisuća kuna viši/(niži)) uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg 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/nije 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/nizjeg 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 FINANIJSKIM 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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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 FINANIJSKIM 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 (nekororigirane) 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/nije, 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/niji), 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).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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, “à 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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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)
<i>Od toga:</i>		
<i>Amortizacija</i>	113.248	99.075
<i>Management naknada</i>	30.761	25.458
<i>Ostale naknade + leasing</i>	23.468	14.150
<i>Ostali fiksni troškovi</i>	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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	2011.		2010.	
	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	-
Kredit 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	-
Odgodena 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti 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

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 11 – FINANIJSKI RASHODI I PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 finansijskih aktivnosti-neto	(8.762)	(31.765)
	(19.773)	(38.993)
Financijski rashodi-neto	<u>(15.806)</u>	<u>(35.692)</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupno odgođeni porez (bilješka 25)	<u>(1.717)</u>	<u>-</u>
Prihod poreza na dobit	<u>(1.717)</u>	<u>-</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit /(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	<u>(1.717)</u>	<u>-</u>
Plaćen predujam poreza na dobit	490	2.297
Obveza poreza na dobit	-	-
Potraživanje za više uplaćeni porez na dobit	490	2.297

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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. <i>(prepravljeno)</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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/).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	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. prosina 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. prosina 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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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:

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

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:

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

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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost software.

	Ukupno
	<i>(u tisućama kuna)</i>
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

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

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

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

/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 – FINANIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Ukupno
31. prosinac 2011.				
<i>Sredstva na dan balance</i>				
Kupci i ostala potraživanja	14.395	-	-	14.395
Kredit 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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17a – FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinac 2010.			
<i>Sredstva na dan bilance</i>			
Kupci i ostala potraživanja	8.540	-	8.540
Kredit i depoziti	476	-	476
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	2.912	2.912
Novac i novčani ekvivalenti	52.167	-	52.167
<i>Ukupno</i>	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:

Financijske obveze - po amortizacijskom trošku:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Depoziti	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska institucija - bez kreditne ocjene	<u>664</u>	<u>476</u>
	664	476

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

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

Za nijednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknativa 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 18 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Vrijednosnice</i>		
- kotirane	2.742	2.792
<i>Vrijednosnice</i>		
- nekotirane	140	120
	2.882	2.912

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19 – KREDITI I DEPOZITI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit	-	1.533
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti	-	(1.533)
Kredit-neto	-	-
Depoziti	664	476
	664	476
Minus: dugoročni dio	(658)	(470)
Kratkoročni dio	6	6

Depoziti su besamatni 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

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

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
<i>Ukupno financijska imovina</i>	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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – DERIVATIVNI FINACIJSKI 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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	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

<i>(u tisućama kuna)</i>	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 <i>(u tisućama kuna)</i>	%
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 <i>(u tisućama kuna)</i>	%
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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
Odgodena 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)

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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:

	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
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%.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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 balance 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>			
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.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 29 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>42.937</u>	<u>23.096</u>
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
	<u>69.240</u>	<u>39.051</u>

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza Društva po valutama je kako slijedi:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	597	1.788
Kuna	<u>42.340</u>	<u>21.308</u>
	42.937	23.096

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 30 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	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 tisuća 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 m². 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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	<u>997</u>	<u>753</u>
	<u>997</u>	<u>753</u>

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 32 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti/(gubitka) s novcem generiranim poslovanjem:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	(172)	(48)
Rezerviranje za umanjeње 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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, Puntizela 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, Puntizela 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.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
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
Puntizela 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	-
Puntizela d.o.o.		5	-
RABAC d.d.		82	-
		43.639	47.488

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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.

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

20.1.4. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu
(VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., ZAGREB

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2013.**

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.	1
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izveštaj o financijskom položaju	3
Izveštaj o promjenama glavnice	4-5
Izveštaj o novčanom toku	6
Bilješke uz financijske izvještaje (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	7-68

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. i njegovih ovisnih društava ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava 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 tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima usvojenim od strane Europske Unije. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2013. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

16. travnja 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 Iljanić

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	5	1.050.668	979.549	3.806	3.752
Ostali prihodi	6	15.697	11.653	7.842	873
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(435.291)	(378.365)	(3.577)	(3.637)
Troškovi zaposlenih	8	(278.628)	(269.887)	(4.649)	(4.186)
Amortizacija	14,15,16	(225.058)	(220.451)	(1.694)	(1.583)
Ostali poslovni rashodi	9	(82.772)	(98.071)	(3.383)	(25.348)
Ostali dobiti/(gubici) - neto	10	83.602	36.194	(989)	(142)
Dobit/(gubitak) iz poslovanja		128.218	60.622	(2.644)	(30.271)
Financijski prihodi	11	14.804	14.988	3.432	6.273
Financijski rashodi	11	(28.544)	(25.605)	(531)	(650)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	(13.740)	(10.617)	2.901	5.623
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		114.478	50.005	257	(24.648)
(Trošak) poreza na dobit/porezni prihod	12	64.401	13.580	(488)	14.940
Dobit/(gubitak) za godinu		178.879	63.585	(231)	(9.708)
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(56.427)	(1.634)	29.508	248.164
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)		(1.246)	(2.649)	259	(141)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		121.206	59.302	29.536	238.315
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		153.321	52.459		
Manjinski udjel		25.558	11.126		
		178.879	63.585		
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		95.692	48.381		
Manjinski udjel		25.514	10.921		
		121.206	59.302		
Zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
— osnovna i razrijeđena	13	21,72	7,38		

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava 16. travnja 2014. godine.

Predsjednik Uprave



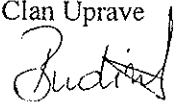
Georg Eltz

Član Uprave



Marko Čižmek

Član Uprave



Ivana Budin Arhanić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2013.	2012.	2013.	2012.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.385.579	2.398.932	4.214	4.617
Ulaganje u nekretnine	15	24.123	21.863	20.555	21.863
Nematerijalna imovina	16	8.402	1.735	-	-
Ulaganja u ovisna društva	19	-	-	1.123.527	1.070.948
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.329	1.271	-	-
Odgodena porezna imovina	25	80.966	15.297	14.452	14.940
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	38.421	101.661	7.347	9.811
Kredit i depoziti	20	802	847	-	-
		2.539.622	2.541.606	1.170.095	1.122.179
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	7.170	10.828	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	53.763	57.059	10.037	5.468
Potraživanje za preplaćeni porez na dobit		10.820	2	-	-
Kredit i depoziti	20	124.520	63.040	14.167	62.934
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.106	1.273	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	-	249	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	263.478	248.055	39.136	33.509
		460.857	380.506	63.340	101.911
Ukupno imovina		3.000.479	2.922.112	1.233.435	1.224.090
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	373.362	373.362	373.362	373.362
Vlastite dionice		(36.080)	(36.545)	(36.080)	(36.197)
Ostale rezerve	28	597.319	560.764	824.566	794.740
Zadržana dobit	28	627.122	589.308	57.320	57.551
		1.561.724	1.486.889	1.219.168	1.189.456
Manjinski udjel		416.532	446.889	-	-
Ukupno dionička glavnica		1.978.256	1.933.778	1.219.168	1.189.456
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	705.631	699.074	8.460	12.718
Derivativni financijski instrumenti	24	2.581	5.369	86	257
Odgodena porezna obveza	25	1.667	2.913	400	141
Rezerviranja	31	29.120	28.390	-	-
		738.999	735.746	8.946	13.116
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	138.719	96.686	813	1.257
Posudbe	29	134.197	145.399	4.230	20.039
Derivativni financijski instrumenti	24	3.351	2.732	278	222
Rezerviranja	31	6.957	7.771	-	-
		283.224	252.588	5.321	21.518
Ukupno obveze		1.022.223	988.334	14.267	34.634
Ukupno dionička glavnica i obveze		3.000.479	2.922.112	1.233.435	1.224.090

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Grupa

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1. siječnja 2012.		373.362	(34.950)	540.454	555.517	1.434.383	498.847	1.933.230
Dobit za godinu		-	-	-	52.459	52.459	11.126	63.585
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	(4.078)	-	(4.078)	(205)	(4.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	(4.078)	52.459	48.381	10.921	59.302
Prijenos dobiti u zakonske rezerve	28	-	-	18.668	(18.668)	-	-	-
Stjecanje vlastitih dionica		-	(1.754)	-	-	(1.754)	-	(1.754)
Otpuštanje vlastitih dionica		-	159	149	-	308	-	308
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima	28	-	-	5.571	-	5.571	(62.879)	(57.308)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(1.595)	24.388	(18.668)	4.125	(62.879)	(58.754)
Stanje 1. siječnja 2013.		373.362	(36.545)	560.764	589.308	1.486.889	446.889	1.933.778
Dobit za godinu	-	-	-	-	153.321	153.321	25.558	178.879
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	(57.629)	-	(57.629)	(44)	(57.673)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	-	-	(57.629)	153.321	95.692	25.514	121.206
Prijenos ovisnog društva unutar Grupe	19/ii/	-	-	-	(34.557)	(34.557)	-	(34.557)
Otpuštanje vlastitih dionica	-	-	117	59	-	176	-	176
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima	19/ii/	-	348	13.176	-	13.524	(55.871)	(42.347)
Prijenos u rezerve	28	-	-	80.950	(80.950)	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu	-	-	465	94.185	(115.507)	(20.857)	(55.871)	(76.728)
Stanje 31. prosinca 2013.		373.362	(36.080)	597.319	627.122	1.561.724	416.532	1.978.256

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Društvo

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Vlastite dionice</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1.siječnja 2012.		373.362	(34.751)	528.039	85.926	952.576
Gubitak za godinu		-	-	-	(9.708)	(9.708)
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	248.023	-	248.023
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	248.023	(9.708)	238.315
Prijenos dobiti u rezerve	28	-	-	18.678	(18.667)	9
Otpuštanje vlastitih dionica		-	308	-	-	308
Stjecanje vlastitih dionica		-	(1.752)	-	-	(1.752)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(1.446)	18.678	(18.667)	(1.435)
Stanje 1. siječnja.2013.		373.362	(36.197)	794.740	57.551	1.189.456
Gubitak za godinu		-	-	-	(231)	(231)
Ostali sveobuhvatni dobitak	28	-	-	29.767	-	29.767
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	29.767	(231)	29.536
Otpuštanje vlastitih dionica		-	117	59	-	176
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	117	59	-	176
Stanje 31. prosinca 2013.		373.362	(36.080)	824.566	57.320	1.219.168

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev/(odljev) generiran poslovanjem	33	298.887	271.546	(5.478)	(7.031)
Plaćen porez na dobit		(12.086)	490	-	-
Plaćena kamata		(24.489)	(21.495)	(636)	(308)
Neto novčani priljev/(odljev) generiran od poslovnih aktivnosti		262.312	250.541	(6.114)	(7.339)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(181.204)	(94.309)	(35)	(677)
Nabava nematerijalne imovine		(7.449)	(542)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		282	169	49	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		78.791	33.388	2.838	1.044
Plasiranje kredita i depozita		(158.460)	(164.053)	(48.243)	(174.124)
Prijenos ovisnog društva unutar grupe	(19/ii/)	(38.283)	-	-	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(163)	(750)	(23.850)	(15.563)
Primici od otplata po kreditima i depozitima		97.025	144.650	97.010	209.765
Primljena kamata		13.063	12.834	3.711	6.273
Primljena dividenda		819	2.605	-	-
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		(195.579)	(66.008)	31.480	26.718
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Stjecanje manjinskog udjela te prijenos ovisnog društva unutar grupe		(42.444)	(53.356)	-	-
Kupovina vlastitih dionica		-	(1.754)	-	(1.754)
Otpuštanje vlastitih dionica		-	-	176	-
Primici od posudbi		212.850	74.033	-	15.800
Otplata posudbi		(221.716)	(123.942)	(19.915)	(4.221)
Neto novčani priljev/(odljev) od financijskih aktivnosti		(51.310)	(105.019)	(19.739)	9.825
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata					
		15.423	79.514	5.627	29.204
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		248.055	167.044	33.509	4.305
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		-	1.497	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	263.478	248.055	39.136	33.509

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Valamar Adria holding d.d. (Društvo), Zagreb, ranije Korifej d.d., osnovano je 24. veljače 2003. godine. Temeljem odluke Glavne skupštine od 4. srpnja 2003. godine Korifej d.d. je promijenio tvrtku u Dom holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava. Temeljem odluke glavne skupštine od 11. listopada 2011. godine, Društvo je promijenilo tvrtku u Valamar Adria holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava.

Grupu Valamar Adria holding, Zagreb sačinjavaju Valamar Adria holding d.d., Zagreb, dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezine podružnice (Grupa):

- Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 73,60%-tnom vlasništvu (2012.: 71,89%) i njezina podružnica Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik (pripojena matičnom društvu 31.listopada 2013.)
- Bastion upravljanje d.o.o, Zagreb, društvo ograničene odgovornosti za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100,00%-tnom vlasništvu i
- Linteum savjetovanje d.o.o, Zagreb, društvo ograničene odgovornosti za savjetovanje, u 100,00%-tnom vlasništvu.

Osnovna djelatnost Grupe je pružanje hotelsko-ugostiteljskih usluga (hoteli i apartmani, kampovi, restorani i ostali ugostiteljski objekti) te upravljanje holding-društava.

Sjedište društva Valamar Adria holding d.d. nalazi se u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2013. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Franz Lanschützer	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora
Mladen Markoč	Član Nadzornog odbora

Uprava

Georg Eltz	Predsjednik Uprave
Marko Čižmek	Član Uprave
Ivana Budin Arhanić	Član Uprave

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) usvojenim od strane Europske Unije. 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) usvojenim od strane Europske Unije 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 bilješkama.

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2013., a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe te se ne planira njihova ranija primjena.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva 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. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključena 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 ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

Značajna ovisna društva koja su konsolidirana u ovim financijskim izvještajima prikazana su u bilješkama.

U financijskim izvještajima Društva ovisna društva su iskazana po fer vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

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

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s manjinskim dioničarima koje 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 iskazuje 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. Udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.3 Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. 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 alokira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je zajedničko tijelo koje se sastoji od Uprave Grupe i društvo 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 i nekonsolidirani 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti (nastavak)

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 prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici)–neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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 kapitalizira, 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:

Građevinski objekti	10-20 godina
Oprema	4-10 godina
Ostalo	do 30 godina

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

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

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

2.7 Nematerijalna imovina

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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. Nadoknadiivi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (22 hotela, 7 apartmana i 9 kampova kao jedinice stvaranja novca).

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 dobiti/(gubici) – neto'.

2.10 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (na 20 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.11 Financijska imovina

2.11.1 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.1 Klasifikacija (nastavak)

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

Ova kategorija uključuje 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.

(b) Krediti 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

(d) Ugovori o reotkupu

Društvo dogovara prodaju vrijednosnica s obvezom reotkupa suštinski istih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i mjere u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima. Razlika između efektivne kamatne stope kod prodaje i ponovne kupnje priznaje se kroz razdoblje transakcije na obračunskoj osnovi i uključuje u rashod od kamata.

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje 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. Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.2 Mjerenje i priznavanje (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, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja 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 mogu pouzdano procijeniti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

(a) Imovina po amortiziranom trošku (nastavak)

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita 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, kredita i depozita. 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, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 je li 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 ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobici/(gubici)-neto'.

2.13 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.14 Najmovi

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Najmovi (nastavak)

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna 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 trajanja najma.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u izvještaj o financijskom položaju u stavku "Nekretnine, postrojenja i oprema". Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

2.15 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

2.16 Potraživanja od kupaca, krediti i depoziti

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

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

2.17 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.

2.18 Dionički kapital

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

2.19 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 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 koje se odnosi.

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

2.21 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 stavke 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 izvještavanja.

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 ovisna i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

2.22 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Primanja zaposlenih (nastavak)

(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 donijela pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima.

(c) Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obveze prema zaposlenima se priznaju u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstava, ukoliko Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

2.23 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 razmatranjem kategorije obveza kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

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

2.24 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i 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.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se 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 tour operatorima.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Priznavanje prihoda (nastavak)

(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.

2.25 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.

2.26 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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.27 Promjene računovodstvene politike za mjerenje fer vrijednosti – MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

Politika je primjenjiva od 1. siječnja 2013. te nema utjecaja na mjerenje imovine i obveza Društva, odnosno Grupe.

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, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu 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 sezone 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 u eurima i švicarskim francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 3.321 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.816 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(ii) Kamatni rizik

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata i obveznica te su prihodi Grupe i Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupu 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, odnosno kamatni swap.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na dobit za godinu bio bi 2.986 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat višeg/(manjeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 414 tisuća kuna viša/niša, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

(iii) Cjenovni rizik

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 2013. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 6,91 % za 2013. (koliko su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 2.655 tisuća kuna niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 5,41% uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bila bi 48 tisuća kuna viša/niša kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

(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, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(b) Kreditni rizik (nastavak)*

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 odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima kao i srednjoročni plan novčanog toka.

Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje novčane tokove financijskih obveza Grupe i Društva na datum izvještavanja prema ugovorenim dospeljima. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

Grupa*(u tisućama kuna)*

	Manje od 3 mjeseca	Između 3mjeseca -1 godine	Između 1-2 godine	Između 2 - 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	14.390	79.677	-	-	-
Posudbe	25.588	126.250	264.996	269.995	266.179
Derivativni financijski instrumenti	698	2.653	1.191	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorna dospeljeca)	40.676	208.580	266.187	271.320	266.244
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	39.960	11.410	417	-	-
Posudbe	24.956	138.521	255.910	322.723	188.584
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorna dospeljeca)	66.021	151.521	260.588	323.855	188.584

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(c) Rizik likvidnosti (nastavak)***Društvo**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca- 1 godine	Između 1-2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	312	-	-	-	-
Posudbe	1.102	3.287	4.359	4.280	-
Derivativni financijski instrumenti	-	278	86	-	-
Ukupno obveze (ugovorna dospjeća)	1.414	3.565	4.445	4.280	-
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	679	-	-	-	-
Posudbe	16.923	3.378	4.504	8.754	-
Derivativni financijski instrumenti	23	186	153	104	-
Ukupno obveze (ugovorna dospjeća)	17.625	3.564	4.657	8.858	-

3.2 Upravljanje kapitalom

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

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

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Hijerarhija fer vrijednosti

MSFI 7 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivih ili nevidljivih 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 (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	38.421	-	-	38.421
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:				
- dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	39.527	-	-	39.527
Derivativni financijski instrumenti	-	5.932	-	5.932
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	5.932	-	5.932
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	101.661	-	-	101.661
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:				
- dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
- vlasničke vrijednosnice	189	-	-	189
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	102.934	249	-	103.183
Derivativni financijski instrumenti	-	8.101	-	8.101
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	8.101	-	8.101

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.130.874	-	-	1.130.874
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	1.130.874	-	-	1.130.874
Derivativni financijski instrumenti	-	364	-	364
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	364	-	364
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.080.759	-	-	1.080.759
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	1.080.759	-	-	1.080.759
Derivativni financijski instrumenti	-	479	-	479
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	479	-	479

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa 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.

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevine i građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-20 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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 Grupe bile 5% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi niža/(viša) za 11.214 tisuća kuna (2012.: 11.022 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos.

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 1. 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 odnosno 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 i 14/12). Dana 31. siječnja 2011. godine Grupa je, sukladno odredbama ZTZ-a 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 2013. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ-a u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i rezultate Grupe. Detaljnije se može vidjeti u bilješkama.

(c) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu promjenjivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. čija je zajednička funkcija 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. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte”, usluge najamnine, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	1.066.916	13.472	1.080.388
Inter-segmentni prihodi	(29.720)	-	(29.720)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	1.037.196	13.472	1.050.668
Amortizacija	209.161	15.897	225.058
Financijski prihod/(trošak) -neto	(31.369)	114.971	83.602
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	12.632	660	13.292
Dobit prije oporezivanja	39.876	140.222	114.478
Ukupno imovina	2.060.980	370.858	2.431.838
Ukupno obveze	934.485	26.097	960.582

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	989.093	21.845	1.010.938
Inter-segmentni prihodi	(31.389)	-	(31.389)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	957.704	21.845	979.549
Amortizacija	204.787	15.664	220.451
Financijski prihod/(trošak) -neto	(26.290)	14.317	(11.973)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	45.502	4.503	50.005
Ukupno imovina	2.265.647	156.883	2.422.530
Ukupno obveze	907.630	25.176	932.806

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

(u tisućama kuna)	Grupa	
	2013.	2012.
Prihod		
Prihod segmenta	1.080.388	1.010.938
Eliminacija prihoda između segmenata	(29.720)	(31.389)
Ukupno prihodi	1.050.668	979.549
Dobit		
Profit segmenta	467.808	392.380
Ostali troškovi	(339.981)	(343.285)
Eliminacija profita između segmenata	(13.349)	910
Ukupna dobit prije oporezivanja	114.478	50.005

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

(u tisućama kuna)	2013.		2012.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima	2.431.838	960.582	2.422.530	932.806
Segment turizam	2.060.980	934.485	2.265.647	907.630
Segment ostalo	370.858	26.097	156.883	25.176
Nealocirano:	568.641	61.641	499.582	56.728
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.329	-	1.271	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	38.421	-	102.934	-
Kredit i depoziti	125.322	-	63.887	-
Novac i novčani ekvivalenti	263.478	-	248.055	-
Zalihe	7.170	-	10.828	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	10.820	-	2	-
Derivativna financijska imovina	-	-	249	-
Kupci i ostala potraživanja	5.375	-	57.059	-
Ostala potraživanja	35.760	-	-	-
Odgodena porezna imovina/obveze	80.966	1.667	15.297	2.913
Ostale obveze	-	17.965	-	9.553
Derivativne financijske obveze	-	5.932	-	8.101
Rezerviranja	-	36.077	-	36.161
Ukupno	3.000.479	1.022.223	2.922.112	989.534

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

	Grupa	
	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Prihodi od prodaje domaćim gostima	117.892	104.486
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	932.776	875.063
	1.050.668	979.549

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

Prihodi od prodaje inozemnim gostima <i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa			
	2013.	%	2012.	%
EU članice	805.217	86,32	760.964	86,96
Ostalo	127.559	13,68	114.099	13,04
Ukupno	932.776	100,00	875.063	100,00

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	5.192	4.408	-	-
Prihod od ostalih naknada	670	1.084	596	720
Prihod od donacija i ostalo	802	-	-	-
Prihod od prefakturiranja	2.279	-	-	-
Prihod od ukidanja rezervacija	1.251	-	-	-
Prihod od dividendi	1.089	2.605	7.217	-
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	58	162	-	-
Ostali prihodi	4.356	3.394	29	153
	15.697	11.653	7.842	873

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	102.376	97.873	61	82
Utrošena energija i voda	59.077	55.194	44	35
Sitni inventar	13.715	12.314	30	28
	175.168	165.381	135	145
Vanjske usluge				
Upravljačka naknada	72.122	67.540	-	-
Usluge održavanja	68.072	42.704	227	419
Naknada za usluge rezervacijskog centra	8.673	6.721	-	-
Komunalne usluge	32.024	26.752	1.621	1.146
Reklama i propaganda i sajmovi	25.302	17.315	-	-
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	5.826	5.981	83	95
Usluge animacije	8.035	7.578	-	-
Usluge savjetovanja	1.051	1.390	905	1.268
Najamnine	12.050	12.466	473	461
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	24.632	15.195	-	-
Ostale usluge	2.336	9.342	133	103
	260.123	212.984	3.442	3.492
	435.291	378.365	3.577	3.637

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neto plaće	148.665	141.281	2.243	2.108
Troškovi mirovinskog osiguranja	64.191	33.204	456	381
Troškovi zdravstvenog osiguranja	32.313	25.813	484	425
Ostalo (porezi i doprinosi)	1.511	33.655	1.364	1.164
Trošak otpremnina	429	1.812	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	31.519	34.122	102	108
	278.628	269.887	4.649	4.186
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.803	1.798	12	13

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI*(u tisućama kuna)*

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	35.170	33.400	63	63
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	4.920	29.834	-	23.789
Naplata otpisanih potraživanja	(72)	(374)	-	-
Intelektualne usluge	11.363	10.602	658	618
Bankarske usluge	2.841	2.901	919	92
Troškovi reprezentacije i putovanja	3.680	3.266	49	43
Premije osiguranja	4.275	4.357	73	35
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.878	-	-
Trošak nepriznatog PDV	132	297	132	297
Rezerviranja - neto	473	2.775	-	-
Ostalo	6.698	2.135	1.489	411
	82.772	98.071	3.383	25.348

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO*(u tisućama kuna)*

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neto dobiti/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(1)	123	(3)	-
Neto pozitivne tečajne razlike – ostale	6.223	3.795	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminkih ugovora i kamatnog swap-a	(873)	(378)	(63)	(456)
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	(10)	-	(923)	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	75.649	32.557	-	314
Realizirani neto dobiti od valutnih terminkih ugovora i kamatnog swap-a	2.614	-	-	-
Promjena vrijednosti nederivativne financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	-	97	-	-
	83.602	36.194	(989)	(142)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	14.368	12.834	2.996	2.821
Prihodi od kamata - povezana društva	282	-	282	3.452
Pozitivna fer vrijednost - kamatni swap	2	-	2	-
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	152	2.154	152	-
	14.804	14.988	3.432	6.273
Financijski rashod				
Trošak kamata po kreditima banaka	(24.171)	(22.251)	(204)	(301)
Trošak kamata po kreditima - povezana društva	-	-	(327)	-
Neto realizirana negativna fer vrijednost - kamatni swap	-	(1.980)	-	(195)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(4.373)	(1.374)	-	(154)
	(28.544)	(25.605)	(531)	(650)
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	(13.740)	(10.617)	2.901	5.623

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

a) Priznato u računu dobiti i gubitka

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Tekući porez	1.268	-	-	-
Odgodeni porez	(65.669)	(13.580)	488	(14.940)
Porezni (prihod)/trošak	(64.401)	(13.580)	488	(14.940)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Usklada efektivne porezne stope

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	114.478	50.005	257	(24.648)
Porez na dobit (20%)	22.896	10.001	51	(4.930)
Porezno nepriznati rashodi	924	3.196	51	115
Neoporezivi prihodi	(935)	(6.645)	(1.465)	(5)
Učinak privremenih razlika - prethodno nepriznatih	(18.570)	31	-	31
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(24.261)	(10.151)	-	(10.151)
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(5.750)	(12.124)	-	-
Učinak privremenih razlika koje prethodno nisu priznate /i/	(41.776)	2.112	-	-
Porezni gubitci koji su istekli	1.851	-	1.851	-
Usklada porezne obveze prethodnih razdoblja	1.220	-	-	-
Porezni trošak/(prihod)	(64.401)	(13.580)	488	(14.940)
Efektivna porezna stopa	-	-	189,88%	-

/i/ Ovisno društvo Riviera Adria d.d. je pripojila društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d. Kao rezultat pripajanja, Grupa je priznala privremene razlike u iznosu od 41.776 tisuća a koje ranije nisu bile priznate.

Ovisna društva unutar Grupe imaju nepriznatu poreznu imovinu od 5.359 tisuća HRK.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe. U skladu s propisima Republike Hrvatske, 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 kazne.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je 1. rujna 2011. godine pripojeno društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo Riviera Adria d.d. je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je prihvatio žalbu. Ponovni postupak je u tijeku, Uprava društva Riviera Adria d.d. smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat društva.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

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

Razrijeđena

Razrijeđena zarada po dionici je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ili opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva (<i>u tisućama kuna</i>)	154.095	52.459
Ponderirani prosječni broj dionica	<u>7.094.018</u>	<u>7.104.545</u>
Zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	<u>21,72</u>	<u>7,38</u>

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa (u tisućama kuna)	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2012.					
Nabavna vrijednost	4.102.291	537.363	140.076	40.808	4.820.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.811.783)	(379.655)	(104.741)	-	(2.296.179)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Povećanja	49.991	15.172	11.566	21.790	98.519
Prijenos s ulaganja u nekretnine	3.791	-	-	-	3.791
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i otpisi	(8.212)	(289)	(169)	(251)	(8.921)
Amortizacija	(173.715)	(31.492)	(13.177)	-	(218.384)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.118.716	413.577	192.324	62.347	4.786.964
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.956.135)	(286.250)	(145.647)	-	(2.388.032)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932
Stanje na dan 1. siječnja 2013.					
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932
Povećanja	121.496	34.192	21.927	41.709	219.324
Prijenos ovisnog društva unutar grupe (Bilješka 19/ii)	3.710	-	-	113	3.823
Otuđenja i otpisi	(12.127)	(272)	(211)	(962)	(13.572)
Amortizacija	(177.340)	(31.931)	(13.657)	-	(222.928)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.098.320	129.316	54.736	103.207	2.385.579
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	4.231.795	447.497	214.039	103.207	4.996.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(2.133.475)	(318.181)	(159.303)	-	(2.610.959)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.098.320	129.316	54.736	103.207	2.385.579

Na dan 31. prosinca 2013. godine zemljište i građevinski objekti Grupe u iznosu od 1.169.625 tisuća kuna (2012.: 1.077.964 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 103.207 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja za rekonstrukciju i nadogradnju hotela Zagreb, President, Argosy, Tamaris, svih objekata na otoku Sv.Nikola u iznosu od 57,7 milijuna kuna, na ulaganja u kampove u iznosu od 2,15 milijuna kuna, na investicije za rekonstrukciju, nadogradnju i prenamjenu poslovnih građevina u iznosu od HRK 11,7 milijuna kuna, na plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu od 27,5 milijuna kuna te ostalo u iznosu od 4,15 milijuna kuna. Unutar plaćenih predujmova dobavljačima u iznosu od 27,5 milijuna kuna, 16,7 milijuna odnosi se na isplatu podizvođačima koji su dio pravnog spora kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	424	424
Prijenos sa ulaganja u nekretnine	3.791	-	3.791
Povećanja	-	677	677
Amortizacija	(215)	(60)	(275)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	3.576	1.041	4.617
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	4.932	3.129	8.061
Ispravak vrijednosti	(1.356)	(2.088)	(3.444)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.576	1.041	4.617
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	3.576	1.041	4.617
Povećanja	-	35	35
Smanjenja	-	(52)	(52)
Amortizacija	(214)	(172)	(386)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	3.362	852	4.214
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	4.932	3.112	8.044
Ispravak vrijednosti	(1.570)	(2.260)	(3.830)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.362	852	4.214

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa	
	2013.	2012.
Nabavna vrijednost	108.775	108.716
Akumulirana amortizacija na 1.siječnja	(78.180)	(72.913)
Amortizacija za godinu	(5.271)	(5.334)
Neto knjigovodstvena vrijednost	25.324	30.469

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2013. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.608 tisuća kuna (2012: 30.498 tisuća kuna). U 2013. nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJE U NEKRETNINE

Grupa

*(u tisućama kuna)*Gradevinski objekti**Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.**

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	26.962
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(3.791)
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	21.863

Stanje 31. prosinca 2012.

Nabavna vrijednost	30.146
Akumulirana amortizacija	(8.283)
Neto knjigovodstvena vrijednost	21.863

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	21.863
Prijenos sa zaliha	3.610
Amortizacija	(1.350)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	24.123

Stanje 31. prosinca 2013.

Nabavna vrijednost	33.756
Ispravak vrijednosti	(9.633)
Neto knjigovodstvena vrijednost	24.123

Na dan 31. prosinca 2013. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2013. godine nekretnine u iznosu od 20.555 tisuća kuna (2012.: 21.863 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Nekretnine su iznajmljene povezanim i ostalim društvima sukladno ugovorima o operativnom najmu. U 2013. godini Grupa je ostvarila 3.826 tisuća kuna (2012: 3.752 tisuće kuna) prihoda od najma.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJE U NEKRETNINE (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

Gradevinski objekti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	26.962
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(3.791)
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	21.863

Stanje 31. prosinca 2012.

Nabavna vrijednost	30.146
Akumulirana amortizacija	(8.283)
Neto knjigovodstvena vrijednost	21.863

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	21.863
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	20.555

Stanje 31. prosinca 2013.

Nabavna vrijednost	30.146
Akumulirana amortizacija	(9.591)
Neto knjigovodstvena vrijednost	20.555

Na dan 31. prosinca 2013. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2013. godine nekretnine u iznosu od 20.555 tisuća kuna (2012.: 21.863 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Nekretnine su iznajmljene povezanim i ostalim društvima sukladno ugovorima o operativnom najmu. U 2013. godini Društvo je ostvarilo 3.771 tisuća kuna (2012: 3.752 tisuće kuna) prihoda od najma.

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

	<u>Softver</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.523
Povećanje	542
Transfer	432
Otuđenja i otpisi	(3)
Amortizacija	(759)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.735</u>
Stanje 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	17.436
Akumulirana amortizacija	(15.701)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.735</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.735
Povećanje	7.449
Amortizacija	(782)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>8.402</u>
Stanje 31. prosinca 2013.	
Nabavna vrijednost	24.885
Akumulirana amortizacija	(16.483)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>8.402</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 17 – UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2013. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu. Grupa je uložila temeljni ulog kod osnivanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. iznos od 49,67% temeljnog kapitala ili 1.490 tisuća kuna s time da poslovni udio nije jednak veličini preuzetog temeljnog uloga nego iznosi 1/3 (2012: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna temeljnog uloga i poslovni udio od 1/3).

	Grupa	
	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.117	1.210
Kratkotrajna imovina	3.106	4.175
	4.223	5.385
Obveze:		
Dugotrajna obveza	33	61
Kratkotrajna obveza	1.018	1.511
	1.051	1.572
Neto sredstva	3.172	3.813
Prihodi	9.631	9.447
Rashodi	(9.414)	(8.837)
Dobit prije oporezivanja	217	610
Dobit poslije oporezivanja	173	487
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	58	162

	Grupa	
	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	1.271	1.109
Udjel u neto dobiti	58	162
Na kraju godine	1.329	1.271

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.

	Grupa	
	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)	
Na početku godine	3.813	3.326
Neto dobit za razdoblje	173	487
Na kraju godine	3.986	3.813
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.329	1.271
Knjigovodstvena vrijednost	1.329	1.271

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2013.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	38.421	38.421
Kupci i ostala potraživanja	19.423	-	-	19.423
Kredit i depoziti	125.322	-	-	125.322
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.106	-	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	263.478	-	-	263.478
Ukupno	408.223	1.106	38.421	447.750
31. prosinca 2012.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	22.028	-	-	22.028
Kredit i depoziti	63.887	-	-	63.887
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	248.055	-	-	248.055
Ukupno	333.970	1.522	101.661	437.153

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
Imovina na datum izvještavanja			
31. prosinca 2013.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.130.874	1.130.874
Kupci i ostala potraživanja	8.983	-	8.983
Kredit i depoziti	14.167	-	14.167
Novac i novčani ekvivalenti	39.136	-	39.136
Ukupno	62.286	1.130.874	1.193.160
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.080.759	1.080.759
Kupci i ostala potraživanja	2.323	-	2.323
Kredit i depoziti	62.934	-	62.934
Novac i novčani ekvivalenti	33.509	-	33.509
Ukupno	98.766	1.080.759	1.179.525

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze na datum izvještavanja	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijske obveze po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	94.067	51.787	312	711
Posudbe	839.828	844.473	12.690	32.757
Ukupno	933.895	896.260	13.002	33.468
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	5.932	8.101	364	479
Ukupno	5.932	8.101	364	479

BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	1.119	953	-	-
	1.119	953	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 19 - FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

/i/ Financijska imovina raspoloživa za prodaju

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Vrijednosnice - kotirane	38.261	101.472	7.347	9.811
Vrijednosnice - nekotirane	160	189	-	-
	38.421	101.661	7.347	9.811
Ulaganja u podružnice /ii/	-	-	1.123.527	1.070.948
	38.421	101.661	1.130.874	1.080.759
	2013.	2012.	2013.	2012.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Na početku godine	101.661	111.925	1.080.759	826.291
Povećanja	163	23.395	23.850	15.563
Smanjenje	-	(24.046)	-	(8.736)
Otuđenje	(65.781)	(7.551)	(2.400)	(524)
Revalorizacija/(devaluacija)	2.378	(2.062)	28.665	248.165
Na kraju godine	38.421	101.661	1.130.874	1.080.759

/ii/ Ulaganja u ovisna društva - Društvo

(u tisućama kuna)	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost /nominalna vrijednost na dan 31. prosinca 2013.	Nerealizirani dobici
2013.			
Bastion upravljanje d.o.o.	11.734	11.734	-
Linteum savjetovanje d.o.o.	98.870	98.870	-
Riviera Adria d.d.	554.981	1.012.923	457.942
	665.585	1.123.527	457.942
(u tisućama kuna)			
2012.			
Bastion upravljanje d.o.o.	11.734	11.734	-
Linteum savjetovanje d.o.o.	98.870	98.870	-
Riviera Adria d.d.	531.130	960.344	429.214
	641.734	1.070.948	429.214

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

BILJEŠKA 19 - FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)**/ii/ Ulaganja u ovisna društva (nastavak)**

- a) Tijekom 2013. godine, Grupa je kupila dodatne dionice ovisnih društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik te Riviera Adria d.d., Poreč za iznos od 42.347 tisuća kuna te je postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici Riviera Adria d.d. 1. studenog 2013.
- b) Dana 4. lipnja 2013. g. društvo Riviera Adria d.d. je zaključilo s društvima Dubrovnik – Babin kuk d.d. i Valamar grupa d.d. Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu Bugenvilia d.o.o., a dana 12. lipnja 2013. g. Ugovor o prijenosu poslovnih udjela u društvu Bugenvilia d.o.o. sukladno kojima je steklo 100% udio u tom društvu po cijeni od 38.542 tisuća kuna. Imovina i obveze su preneseni po knjigovodstvenim vrijednostima. Razlika između troška ulaganja i neto stečene imovine iskazana je u glavnici kao rezultat prijenosa ovisnog društva unutar grupe.

Imovina i obveze proizašle iz preuzimanja su kako slijedi:

Imovina	Bugenvilia d.o.o.
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.823
Kupci i ostala potraživanja	33
Novac i novčani ekvivalenti	259
Obveze	
Dobavljači i ostale obveze	(130)
Neto stečena imovina	3.985
Trošak stjecanja	(38.542)
Efekt prijenosa ovisnog društva unutar grupe	(34.557)

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Krediti povezanim društvima	109.030	-	-	-
Ostali krediti	31.074	31.101	26.545	26.431
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(30.234)	(30.234)	(26.126)	(26.126)
Kreditni-neto	109.870	867	419	305
Depoziti	15.452	63.942	13.748	62.629
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	-	(922)	-	-
Depoziti-neto	15.452	63.020	13.748	62.629
Ukupno krediti i depoziti	125.322	63.887	14.167	62.934
Minus: dugoročni dio	(802)	(847)	-	-
Kratkoročni dio	124.520	63.040	14.167	62.934

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% , a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

U okviru kredita nalazi se iznos od 421 tisuću kuna (2012: 562 tisuće kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja. Neto depoziti su beskamatni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina.

Depoziti su oročeni po stopi od 2,5-3,20% (2012.: 4,5%-5,35%) i dospijevaju unutar 1 godine. Depoziti u iznosu 13.748 tisuća kuna denominirani su u eurima.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 687 tisuća kuna (2012.: 719 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospijećem 2022.g.) (2012.: 6,5%).

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

(u tisućama kuna)

	Grupa	
	2013.	2012.
Sirovine i materijal	6.296	6.423
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	311	6.172
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(178)	(2.508)
	7.170	10.828

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Grupa		Društvo	
(u tisućama kuna)	2013.	2012.	2013.	2012.
Potraživanja od kupaca u zemlji	17.102	16.216	130	55
Potraživanja od kupaca-povezana društva	619	566	1.105	1.252
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.162	3.396	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(12.186)	(7.707)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	10.697	12.471	1.235	1.307
Obračunati nefakturirani prihod	438	2.446	-	-
Potraživanje za raspodjelu dobiti	-	-	7.165	-
Potraživanja za kamatu-povezana društva	3.297	-	-	-
Potraživanja za kamatu	4.991	7.111	583	1.016
<i>Ukupno financijska imovina</i>	19.423	22.028	8.983	2.323
Unaprijed plaćeni troškovi	9.714	4.844	-	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	14.485	16.253	-	288
Predujmovi dobavljačima	7.352	4.976	-	-
Ostala potraživanja	2.789	8.958	1.054	2.857
	53.763	57.059	10.037	5.468

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	Grupa	
	2013.	2012.
Stanje na dan 1. siječnja	7.707	13.448
Povećanje	4.955	401
Plaćanje	(67)	(374)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(409)	(5.768)
Stanje na dan 31. prosinca	12.186	7.707

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Potraživanja od kupaca				
Nedospjela i neispravljena	5.362	7.024	1.220	1.307
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	5.336	5.447	15	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	12.185	7.707	-	-
	22.883	20.178	1.235	1.307

Na dan 31. prosinca potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Do jednog mjeseca	2.486	905	4	-
Jedan do dva mjeseca	1.611	610	4	-
Dva do tri mjeseca	850	803	-	-
Više od tri mjeseca do 1 godine	389	3.129	7	-
	5.336	5.447	15	-

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Euro	9.060	11.574	-	-
Kuna	10.363	10.454	8.983	2.323
	19.423	22.028	8.983	2.323

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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 23 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	Grupa	
	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Obveznice RH	1.106	1.084
Kotirane vrijednosnice	-	189
	1.106	1.273

Na dan 31. prosinca 2013. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u eurima.

Obveznice Republike Hrvatske založene su na temelju repo ugovora za odgovarajuće posudbe u iznosu od 1.031 tisuća kuna prikazanih unutar posudbi

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Grupa

	2013.		2012.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	4.366	-	7.377
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.566	249	724
Ukupno	-	5.932	249	8.101
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.581)		(5.369)
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	1.785	-	2.660
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	-	1.566	249	72
Kratkoročno dospijeće	-	3.351	249	2.732

Društvo

	Obveze	
	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Fer vrijednost kamatnog swapa	216	393
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	148	86
Ukupno	364	479
Manje: dugoročno dospijeće	(86)	(257)
Fer vrijednost kamatnog swapa	130	185
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	148	37
Kratkoročno dospijeće	278	222

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 56.849 tisuća kuna (2012.: 121.016 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 149 tisuća kuna (2012.: 37 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u okviru stavke 'ostali (gubici)/dobici-neto'.

b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 100.593 tisuće kuna (2012.: 142.163 tisuće kuna).

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 6.356 tisuća kuna (2012.: 8.494 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,288%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,023%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospelja 2016. godine za Društvo, odnosno 2019. godine za Grupu..

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Kamate po započetim sudskim sporovima	Rezervira- nja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Nekretnine, postrojenja i oprema	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	-	-	898	105	-	1.717
Povećanje porezne imovine u dobitku i gubitku	4.927	-	-	-	10.091	-	15.018
Smanjenje porezne imovine u dobitku i gubitku	(452)	-	-	(898)	(88)	-	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	5.189	-	-	-	10.108	-	15.297
Povećanje porezne imovine u dobitku i gubitku (priznavanje prethodno nepriznatih gubitaka i privremenih razlika)	635	166	3.375	-	24.261	37.600	66.037
Promjena porezne imovine u dobitku i gubitku	110	-	-	-	(478)	-	(368)
Na dan 31. prosinca 2013.	5.934	166	3.375	-	33.891	37.600	80.966

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE (nastavak)**ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)****Društvo**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.849	10.091	14.940
Na dan 31. prosinca 2012.	4.849	10.091	14.940
Povećanje odgođene porezne imovine u dobiti i gubitku	13	1.390	1.403
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(40)	(1.851)	(1.891)
Na dan 31. prosinca 2013.	4.822	9.630	14.452

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA**Grupa**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2012.	264
Povećanje porezne obveze u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.649
Na dan 31. prosinca 2012.	2.913
Povećanje porezne obveze ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	259
Smanjenje porezne obveze u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(1.505)
Na dan 31. prosinca 2013.	1.667

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2012.	-
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	141
Na dan 31. prosinca 2012.	141
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	259
Na dan 31. prosinca 2013.	400

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Žiro računi i tekući računi	4.623	68.195	1.388	32.268
Blagajna	66	212	3	1
Oročeni depoziti	253.757	175.285	37.000	-
Devizni računi	5.032	4.363	745	1.240
	263.478	248.055	39.136	33.509

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,3% (2012.: do 5,3%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kune	41.691	68.407	38.392	32.269
Euro	220.999	179.201	578	1.214
CHF	734	69	166	26
Ostalo	54	378	-	-
	263.478	248.055	39.136	33.509

BILJEŠKA 27 - DIONIČKI KAPITAL

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

Društvo	2013.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vlasnički udio (obične dionice) u %
	(u tisućama kuna)		
Valamar Grupa d.d.	3.115.859	155.793	41,73
Epima d.o.o.	981.615	49.081	13,15
Bilbija Igor	147.514	7.376	1,98
Erste&Steiermarkische Bank	130.000	6.500	1,74
Hrvatska poštanska banka d.d.	128.426	6.421	1,72
Bakić Nenad	80.329	4.016	1,08
PBZ D.D./The Bank of New York	72.197	3.610	0,97
PBZ D.D./State Street client	63.288	3.164	0,85
Vlastite dionice /i/	372.438	18.622	4,99
Ostali dioničari	2.375.569	118.779	31,81
Ukupno	7.467.235	373.362	100,00

Društvo	2012.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vlasnički udio (obične dionice) u %
	(u tisućama kuna)		
Valamar grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	280.791	14.040	3,76
Bilbija Igor	147.514	7.376	1,98
Zagrebačka banka d.d./Unicredit Bank	93.371	4.669	1,25
Hrvatska poštanska banka d.d.	92.655	4.633	1,24
OTP Banka d.d.	30.692	1.535	0,41
Zagrebačka banka d.d.	29.658	1.483	0,40
Vlastite dionice /i/	374.337	18.717	5,01
Ostali dioničari	2.382.826	119.139	31,91
Ukupno	7.467.235	373.362	100,00

/i/ U 2013. godini Društvo je otpustilo 1.210 vlastitih dionica dodjelom radnicima. U 2012. godini Društvo je kupovalo vlastite dionice i steklo 16.663 te otpustilo 2.498 vlastitih dionica. Tijekom 2012. godine društvo u okviru Grupe, Riviera Adria d.d., steklo je 2.927.602 vlastitih dionica i otpustilo 46.060 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2013. Društvo je u posjedu 372.438 vlastitih dionica ili 4,99% (2012. godine bilo je 374.337 vlastitih dionica ili 5,01%) od ukupno izdanih dionica Društva. Na dan 31. prosinca 2013. godine temeljni kapital Društva iznosi 373.361.750,00 kuna i podijeljen je na 7.467.235 dionica, koje su upisane i u cijelosti uplaćene, svaka nominalne vrijednosti od 50 kuna.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Grupa

	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	25.251	82.880
Zakonske rezerve	18.668	18.668
Ostale rezerve	553.401	459.216
Rezerve	597.320	560.764
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	82.880	86.958
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(57.629)	(4.078)
Na kraju godine	25.251	82.880
Zakonske rezerve		
Na početku godine	18.668	109.483
Prijenos u ostale rezerve	-	(109.483)
Prijenos iz dobiti	-	18.668
Na kraju godine	18.668	18.668
Ostale rezerve		
Na početku godine	459.216	344.013
Prijenos iz zakonskih rezervi	-	109.483
Stjecanje vlastitih dionica	-	5.571
Otpuštanje vlastitih dionica	59	149
Efekt stjecanja manjinskog udjela	13.176	-
Prijenos iz zadržane dobiti	80.950	-
Na kraju godine	553.401	459.216

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna 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. Na dan 31. prosinca 2013. godine zakonske rezerve Grupe iznose 18.668 tisuća kuna (2012.: 18.668 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2013. godine revalorizacijske rezerve Grupe iznose 25.250 tisuća kuna (2012.: 82.880 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2013. godine ostale rezerve iznose 553.401 tisuću kuna. Ostale rezerve nastale su smanjenjem nominalne vrijednosti dionica u 2011. godini sa 100 na 50 kuna u iznosu od 373.362 tisuće kuna, umanjeno za 29.349 tisuća kuna radi pokrića gubitka iz prijašnjih godina te izdvajanja 40.000 tisuća kuna rezervi za vlastite dionice, te prijenosa iz zadržane dobiti u iznosu od 80.950 tisuća kuna koji se odnosi na reinvestiranu dobit ovisnih društava koje nisu raspodjeljive te prijenosom 109.483 tisuće kuna iz zakonskih rezervi koje nisu raspodjeljive te transakcija s dionicama unutar Grupe.

Ovisno društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2013. godine provelo je povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti u iznosu od 52.200 tisuća kuna. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama kao što je objašnjeno u nastavku.

Ovisno društvo Linteum savjetovanje d.o.o. tijekom 2013. godine ostvarilo je dobit prije oporezivanja u iznosu 28.751 tisuću kuna. Jedini član ovisnog društva donio je dana 17. ožujka 2014. godine odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 28.750 tisuća kuna za koji će tijekom 2014. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Sukladno važećoj poreznoj regulativi, ovisno društvo priznalo je navedeni iznos reinvestirane dobiti kao poreznu olakšicu poreza na dobit što je rezultiralo umanjenjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 5.750 tisuća kuna. Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude registrirano do 31. listopada 2014. godine, porezna olakšica će, sukladno odredbama važeće porezne regulative, biti stornirana što bi rezultiralo poreznim troškom od 5.750 tisuća kuna sa pripadajućim kamatama.

Društvo

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	459.543	429.776
Zakonske rezerve	18.668	18.668
Ostale rezerve	346.355	346.296
Zadržana dobit	57.320	57.551
	<u>881.886</u>	<u>852.291</u>
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	429.776	181.753
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	29.767	248.023
Na kraju godine	<u>459.543</u>	<u>429.776</u>
Zakonske rezerve		
Na početku godine	18.678	-
Prijenos iz dobiti	-	18.678
Na kraju godine	<u>18.678</u>	<u>18.678</u>
Ostale rezerve		
Na početku godine	346.296	346.287
Kapitalna dobit - vlastite dionice	59	9
Na kraju godine	<u>346.355</u>	<u>346.296</u>
Zadržana dobit		
Na početku godine	57.551	85.926
Prijenos u zakonsku rezervu	-	(18.678)
(Gubitak)/dobit za godinu	(231)	(9.697)
Na kraju godine	<u>57.320</u>	<u>57.551</u>

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 2012. zakonska rezerva je povećana rasporedom dobiti 2011. godine za iznos 18.678 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2013. godine revalorizacijske rezerve Društva iznose 459.543 tisuće kuna (2012.: 429.776 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze po kreditima banaka	838.732	843.599	12.690	16.957
Obveze po kreditima banaka-povezana društva	-	-	-	15.800
Obveze za financijski leasing	1.096	874	-	-
Ukupno obveze po kreditima	839.828	844.473	12.690	32.757
Minus: kratkoročni dio	(134.197)	(145.399)	(4.230)	(20.039)
Dugoročni dio	705.631	699.074	8.460	12.718

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.169.625 tisuća kuna (2012: 1.077.964 tisuća kuna), te nad poslovnim prostorom klasificiranim kao ulaganja u nekretnine u iznosu 20.555 tisuća kuna (2012.: 21.863 tisuće kuna).

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima i švicarskim francima.:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
- Euro	602.719	518.304	-	-
- CHF	224.444	289.296	12.690	16.957
- Kune	12.665	36.872	-	15.800
	839.828	844.472	12.690	32.757

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2013.	2012.
Kreditni banaka (za Grupu i Društvo):		
- Euro	1,021%-4%	1,022%-4%
- CHF	1,19%-1,5%	1,2125%-1,5%
- Kune	2,8%-4,3%	2%-7%

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospijeca dugoročnih posudbi su sljedeća:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
od 1 do 2 godine	234.063	226.119	4.230	4.239
od 2 do 5 godina	244.058	298.216	4.230	8.479
preko 5 godina	227.510	174.739	-	-
	705.631	699.074	8.460	12.718

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

Grupa	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2013.	2012.	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Posudbe	705.631	699.074	695.050	667.768
Društvo				
	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2013.	2012.	2013.	2012.
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Posudbe	8.460	12.718	8.460	12.718

Za Grupu fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2012.: 2,56%). Fer vrijednost za Društvo uglavnom odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti. Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze prema dobavljačima	74.748	36.573	192	499
Obveze prema dobavljačima- povezana društva	2.383	2.932	98	85
Obveze za kamatu-povezana društva	-	298	-	97
Obveze za kamatu	1.614	1.326	22	30
Naknada za koncesiju	15.322	10.658	-	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>94.067</i>	<i>51.787</i>	<i>312</i>	<i>711</i>
Obveze prema zaposlenima	23.845	24.431	157	176
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	9.339	8.462	257	236
Obveze za predujmove	7.490	7.853	-	-
Ostale obveze	3.978	4.153	87	134
	138.719	96.686	813	1.257

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kune	93.764	49.836	236	627
Euro	279	1.921	54	54
CHF	24	30	22	30
	94.067	51.787	312	711

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA

Grupa

(u tisućama kuna)

	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.	587	25.615	8.363	34.565
Otpuštanje diskonta	-	857	-	857
Dodatna rezerviranja	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Ukidanje rezerviranja	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	491	28.390	7.280	36.161
2012.				
Dugoročni dio	-	28.390	-	28.390
Kratkoročni dio	491	-	7.280	7.771
Stanje 1. siječnja 2013.	491	28.390	7.280	36.161
Dodatna rezerviranja	-	1.004	6.436	7.440
Iskorišteno tijekom godine	(491)	(274)	(6.759)	(7.524)
Stanje 31. prosinca 2013.	-	29.120	6.957	36.077
2013.				
Dugoročni dio	-	29.120	-	29.120
Kratkoročni dio	-	-	6.957	6.957

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su u prethodnim godinama te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m² koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik- Babin kuk d.d.. 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 drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode s 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 Društva u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANA OVISNA DRUŠTVA

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo direktno ili indirektno ima udjele u 7 društava od kojih su sva registrirana u Hrvatskoj, a to su:

	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
	2013.	2012.
a) direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
Riviera Adria d.d.	73,19%	71,48%
Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
b) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	94,11%
c) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
d) indirektno – drugi nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Palme turizam d.o.o.	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o.	100,00%	-

Tijekom 2013. godine, Grupa je kupila dodatne dionice ovisnih društva Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik te Riviera Adria d.d., Poreč za iznos od 42.347 tisuća kuna te je postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici Riviera Adria d.d. 1. studenog 2013.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 33 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	114.478	50.005	257	(24.648)
Usklađenje za:				
Amortizacija	225.058	220.451	1.694	1.583
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.878	-	-
Neto gubici/(dobici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	(123)	3	-
Promjena rezerviranja za umanjeње vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja neto	4.479	-	-	-
Neto (gubici)/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(75.639)	(32.557)	923	(314)
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	1.493	29.834	-	23.789
Prihodi od dividende	(1.089)	(2.605)	(7.217)	-
Financijski rashodi/(prihodi)-neto	13.740	10.617	(2.901)	(5.623)
Povećanje rezerviranja – neto	(84)	1.596	-	-
Promjena vrijednosti derivativne financijske imovine/obveza-neto	(1.920)	378	63	456
Prihod od zajedničkog ulaganja	(58)	(162)	-	-
Ostale nenovčane stavke	-	(3.722)	(176)	(228)
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	675	(11.835)	2.215	(2.237)
- zalihe	48	(623)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	4.412	1.414	(339)	191
Novac generiran poslovanjem	298.887	271.546	(5.478)	(7.031)

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku Grupe sastoji se od sljedećeg:

	2013.	2012.
	<i>u tisućama kuna</i>	
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	284	48
(Gubici)/dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(2)	123
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	282	171

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društva unutar Grupe su tuženici i tužitelji u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Grupa predviđa isplatu odštete koja iznosi 36.077 tisuća kuna.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijeg naziva Riviera Holding d.d., sada Riviera Adria d.d.) tako društava koja su Riviera Adriji d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u temeljni kapital ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu društva ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici prije pripajanja provedenih 2011. i 2013. godine, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Društvo vodi i nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka glede zemljišta i to:

- a) Zemljišta u kampovima Lanterna, Solaris i Istra, te turističkih naselja Lanterna i Solaris na području destinacije Poreč - Po tužbi Republike Hrvatske iz 2003. godine za zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u ukupnoj površini od 2.357.779 m². Postupak nije još okončan ali se može očekivati njegovo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije kako iskazano u nastavku. S obzirom da vrijednost predmetnog zemljišta nije iskazana u poslovnim knjigama Grupe iako je upisano u zemljišnim knjigama (sa zabilježbom spora Republike Hrvatske/Hrvatskog fonda za privatizaciju) okončanje navedenog spora ne bi trebalo utjecati na ukupni financijski ili poslovni položaj Grupe.

Zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila na području destinacije Krk - Po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Društva (ranije prednika Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima. Društvo ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna, a u kampu Škrila (Stara Baška) u iznosu od 1.899 tisuća kuna. Postupci nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Škrila (Stara Baška).

Nadalje, u slučaju gubitka navedena zemljišta su kao turističko zemljište već uključena u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova za Grupu.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

- b) Zemljišta na području destinacije Dubrovnik (ranije prednika Dubrovnik – Babin kuk d.d.);
- 1.) u odnosu na 27.393 m² zemljišta koje nije upisano u zemljišnim knjigama u vlasništvo Društva a procijenjeno je u postupku pretvorbe (dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom zbog upisanog javnog dobra a dijelom radi upisa trećih, uključujući i Republiku Hrvatsku) i u poslovnim knjigama Društva iskazano u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna;
 - 2.) u odnosu na 12.884 m² zemljišta prema pravomoćnom Rješenju HFP-a od 20. srpnja 2009. godine kojim bi se navedeno zemljište uključilo u procjenu uz dokapitalizaciju Društva, što Glavna skupština Društva održana 17.02.2010. godine nije prihvatila;
 - 3.) u odnosu na zemljište koje je bilo predmetom zahtjeva za obnovu postupka pretvorbe pokrenutog 1999. godine. Postupci koje je Društvo vodilo protiv Rješenja HFP-a od 3.07.2002. godine kojim je odbijen prijedlog za obnovu postupka pretvorbe kao i protiv Rješenja HFP-a od 20.07.2009. godine su okončani i Društvo je odbijeno sa svojim prijedlozima. Procjena daljnjeg ishoda u odnosu na zemljište na području destinacije Dubrovnik iznosi se u nastavku.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. preuzelo je sve pokrenute postupke i sva stanja kako su prethodno navedena u ovoj bilješkama. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a) i b) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe, te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2013. godine Društvo je nastavilo s aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena radi opreza, glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. Tijekom 2013. godine izdani su i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade).

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

U odnosu na zemljište u Dubrovniku posebno se iskazuje kako je Društvo odnosno pravni prednik Dubrovnik-Babin kuk d.d. prije pravomoćnosti Rješenja HFP-a (kako navedeno pod b) ove bilješke) pokrenulo pregovore s Agencijom za upravljanje državnom imovinom i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske te je nakon nekoliko rasprava predložen tekst nagodbe, a kako bi se otvorena pitanja iz doba pretvorbe Društva, uključujući i provedbu navedenog Rješenja, riješila na cjelovit način nagodbenim putem. Naime, prijedlog Društva uključuje kako slijedi:

- a) iskazati neiskazanih 5.614 m² na zemljištu koje je procijenjeno i ušlo u kapital a još nije iskazano
- b) ispravkom iskaza opozvati pogrešno iskazanih 5.980 m² u zoni pomorskog dobra koje je HFP greškom iskazao te isto iskazati na zemljištu koje predstavlja tehnološku cjelinu
- c) umanjiti iskaz nekretnina na pozicijama parcela naknadno proširenog pomorskog dobra u površini od 24.920 m².

Za navedene nekretnine da se iskaže zemljište na pozicijama kako slijedi:

- a) dijelovi zemljišta koji predstavljaju tehnološku cjelinu turističkog naselja površine 12.884 m² utvrđeno Rješenjem HFP-a od 20. srpnja 2009. godine
- b) zemljište koje je krajem devedesetih godina prošlog stoljeća prodano kupcima ukupne površine 11.239 m², a nije bilo procijenjeno u kapitalu Društva.
- c) izvršiti i ostale tehničke ispravke dosadašnjih rješenja predviđene Rješenjem od 20. srpnja 2009.

Uzimajući u obzir da se radi o približno istom broju kvadrata zemljišta koji su u vlasništvu RH i Društva, a koji su predmetom nagodbe te rezerviranja u iznosu od 24.948 tisuća kuna koje je Društvo po navedenim osnovama provelo u svojim knjigama, smatra se da navedeno rješenje neće imati negativan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

Preuzete obveze iz kapitala

Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2013. godine iznose 279.007 tisuća kuna (2012: 75.678 tisuća kuna).

Ugovorne obaveze

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac**

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	366	1.919	20	59
Od 2 do 5 godina	306	876	-	78
	672	2.795	20	137

Ugovori o najmu za softver, motorna vozila i mobilne kuće su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrolirati drugu stranku ili su pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je Epic GmbH, Beč, Austrija.

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 (do 31.10.2013.), Puntizela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, 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.

Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik od 1. studenog 2013. godine kada je izvršeno pripajanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. te društva Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik od dana 12. lipnja 2013. godine kada je društvo Riviera Adria d.d. steklo 100%-tni udjel u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik. Ovisno društvo Riviera Adrije, Hotel Plakir d.o.o., Dubrovnik, je dana 5. srpnja 2013. godine brisano iz sudskog registra.

Valamar Adria holding d.d., Zagreb je matično ovisnih društava: Riviera Adria d.d., Poreč, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb i Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb. Bastion upravljanje d.o.o. je matično društvo društvu Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Valamar grupa d.d., Zagreb je matično društvo ovisnih društava: 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, Puntizela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim društvima Grupe su sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Trošak naknade			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		81.024	67.540
Prihodi po kamatama			
Valamar grupa d.d., Zagreb		3.872	-
Ostali prihodi			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		4.385	3.989
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		313	306
Valamar grupa d.d., Zagreb		122	279
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		9	16
Puntizela d.o.o., Pula		30	298
Valamar Hotels&Resorts GmbH, Frankfurt am Main		1	-
Epima d.o.o., Zagreb		4	-
		<u>4.864</u>	<u>4.888</u>
Trošak usluga			
Valamar grupa d.d., Zagreb		89	66
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		16.189	19.082
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		519	(8)
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		2.598	2.777
Epima d.o.o., Zagreb		-	15
Epic GmbH, Beč		327	322
Satis d.o.o. Zagreb		111	-
Bugenvilia d.o.o. Dubrovnik		-	80
		<u>19.833</u>	<u>22.334</u>
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		604	547
Puntizela d.o.o., Pula		2	3
Valamar grupa d.d., Zagreb		6	7
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		11	9
	22	<u>623</u>	<u>566</u>
Potraživanje za kamatu			
Valamar grupa d.d., Zagreb		3.297	-
Dobavljači i ostale obveze			
Epic GmbH, Beč		55	54
Puntizela d.o.o., Pula		2	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		122	305
Valamar grupa d.d., Zagreb		7	39
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		-	25
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		2.196	2.807
	30	<u>2.383</u>	<u>3.230</u>

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim društvima Grupe su sljedeće (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2013.	2012.
Dani krediti - Valamar grupa d.d., Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		109.000	-
Na kraju godine	20	109.000	-

Kreditni povezanim društvima dani su uz kamatnu stopu od 6% i osigurani su zadužnicama te zalogom na udjelima u društvu Puntizela d.o.o., Pula.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2013.	2012.
Dani krediti - Citatis d.o.o., Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		30	-
Na kraju godine	20	30	-

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od usluga			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		1.906	1.850
Valamar grupa d.d., Zagreb		114	269
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		270	265
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		114	87
Riviera Adria d.d., Poreč		1.236	1.196
		<u>3.640</u>	<u>3.667</u>
Prihod od dividendi			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		7.165	-
Ostali dobici/(gubici) - neto			
Riviera Adria d.d., Poreč	10	(924)	-
Prihodi po kamatama			
Valamar grupa d.d., Zagreb		282	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		-	3.452
	11	<u>282</u>	<u>3.452</u>
Tečajne razlike			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		-	(248)
Trošak usluga			
Riviera Adria d.d., Poreč		13	25
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		-	97
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		44	37
Valamar grupa d.d., Zagreb		44	41
Epima d.o.o., Zagreb		-	15
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		136	105
Epic GmbH, Beč		328	322
Satis d.o.o., Zagreb		98	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		4	3
		<u>667</u>	<u>645</u>
Trošak kamata			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	11	327	-
Dani krediti- Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik			
Na početku godine		-	57.044
Povećanje		-	11.242
Smanjenje		-	(68.286)
Na kraju godine	20	<u>-</u>	<u>-</u>

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2013.	2012.
Dani krediti - Valamar grupa d.d., Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		33.500	-
Smanjenje		(33.500)	-
Na kraju godine	29	-	-
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		257	167
Valamar grupa d.d., Zagreb		4	7
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		7	8
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		-	21
Riviera Adria d.d. Poreč		835	1.049
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		7.165	-
	22	8.268	1.252
Dobavljači i ostale obveze			
Riviera Adria d.d., Poreč		1	2
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		24	16
Valamar grupa d.d., Zagreb		5	2
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		11	11
Epic GmbH, Beč		54	54
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		-	97
	30	96	182
Primljeni krediti - Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb			
Na početku godine		15.800	-
Povećanje		-	15.800
Smanjenje		(15.800)	-
Na kraju godine	29	-	15.800
Primanja ključnog menadžmenta (Uprava)			
<i>(u tisućama kuna)</i>		2013.	2012.
Neto plaće		3.612	3.299
Doprinosi za mirovinsko osiguranje		688	616
Doprinosi za zdravstveno osiguranje		873	831
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)		2.583	3.016
		7.756	7.762

Uprava Grupe se sastoji od 10 članova (2012.: 12 članova).

20.1.5. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu
(VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., ZAGREB

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2012.**

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.	1
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izveštaj o financijskom položaju	3
Izveštaj o promjenama glavnice	4-5
Izveštaj o novčanom toku	6
Bilješke (čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja)	7-73



Izvješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Adria holding d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Adria holding d.d. i njegovih podružnica ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava 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 tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2012. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Grupe i Društva za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine revidirao je drugi revizor koji je 26. travnja 2012. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb, Hrvatska

29. travnja 2013.

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 Hijić

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od prodaje	5	979.549	875.095	3.752	4.095
Ostali prihodi	6	11.653	13.909	873	2.873
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(378.365)	(359.503)	(3.637)	(19.488)
Troškovi zaposlenih	8	(269.887)	(265.364)	(4.186)	(1.411)
Amortizacija	14,15,16	(220.451)	(187.805)	(1.583)	(1.555)
Ostali poslovni rashodi	9	(98.071)	(58.116)	(25.348)	(4.471)
Ostali dobici/(gubici)-neto	10	36.194	366	(142)	98.508
Dobit/(gubitak) iz poslovanja		60.622	18.582	(30.271)	78.551
Financijski prihodi	11	14.988	10.484	6.273	7.958
Financijski rashodi	11	(25.605)	(54.952)	(650)	(583)
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	11	(10.617)	(44.468)	5.623	7.375
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		50.005	(25.886)	(24.648)	85.926
Porez na dobit	12	13.580	(1.778)	14.940	-
Dobit/(gubitak) za godinu		63.585	(27.664)	(9.708)	85.926
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)					
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	28	(1.634)	(13.578)	248.164	111.908
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)		(2.649)	-	(141)	-
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		59.302	(41.242)	238.315	197.834
Dobit/(gubitak) pripada:					
Dioničarima Društva		52.459	(23.860)		
Manjinski udjel		11.126	(3.804)		
		63.585	(27.664)		
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
- osnovna/i i razrijeđena/i	13	7,38	(3,36)		

Ove konsolidirane financijske izvještaje odobrila je Uprava 29. travnja 2013. godine.

Predsjednik Uprave
Georg Eltz

Član Uprave
Marko Čižmek

Član Uprave
Ivana Budin Arhanić

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

		Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.		
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)		Bilješka	2012.	2011.	2012.	2011.
IMOVINA						
Dugotrajna imovina						
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.398.932	2.524.359	4.617	424	
Ulaganje u nekretnine	15	21.863	26.962	21.863	26.962	
Nematerijalna imovina	16	1.735	1.523	-	-	
Ulaganja u podružnice	19	-	-	1.070.948	814.257	
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.271	1.109	-	-	
Odgodena porezna imovina	25	15.297	1.717	14.940	-	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	101.661	111.925	9.811	12.034	
Derivativni financijski instrumenti	24	-	916	-	-	
Kredit i depoziti	20	847	1.168	-	-	
		2.541.606	2.669.679	1.122.179	853.677	
Kratkotrajna imovina						
Zalihe	21	10.828	12.528	-	-	
Kupci i ostala potraživanja	22	57.059	45.419	5.468	3.231	
Potraživanje poreza na dobit		2	1.415	-	-	
Kredit i depoziti	20	63.040	56.778	62.934	113.567	
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.273	8.177	-	-	
Derivativni financijski instrumenti	24	249	760	-	-	
Novac i novčani ekvivalenti	26	248.055	167.044	33.509	4.305	
		380.506	292.121	101.911	121.103	
Ukupno imovina		2.922.112	2.961.800	1.224.090	974.780	
DIONIČKA GLAVNICA						
Kapital i rezerve						
Dionički kapital	27	373.362	373.362	373.362	373.362	
Vlastite dionice	27	(36.545)	(34.950)	(36.197)	(34.751)	
Rezerve	28	560.764	540.454	794.740	528.039	
Zadržana dobit	28	589.308	555.517	57.551	85.926	
		1.486.889	1.434.383	1.189.456	952.576	
Manjinski udjel		446.889	498.847	-	-	
Ukupno dionička glavnica		1.933.778	1.933.230	1.189.456	952.576	
OBVEZE						
Dugoročne obveze						
Posudbe	29	699.074	760.610	12.718	16.820	
Odgodena porezna obveza	25	2.913	264	141	-	
Derivativni financijski instrumenti	24	5.369	7.167	257	35	
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	28.390	25.615	-	-	
		735.746	793.656	13.116	16.855	
Kratkoročne obveze						
Dobavljači i ostale obveze	30	96.686	92.101	1.257	1.073	
Posudbe	29	145.399	130.653	20.039	4.204	
Derivativni financijski instrumenti	24	2.732	3.210	222	72	
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	7.771	8.950	-	-	
		252.588	234.914	21.518	5.349	
Ukupno obveze		988.334	1.028.570	34.634	22.204	
Ukupno dionička glavnica i obveze		2.922.112	2.961.800	1.224.090	974.780	

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjel	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1.siječnja 2011.								
Gubitak za godinu		746.724	(34.950)	210.283	550.584 (23.860)	1.472.641 (23.860)	502.651 (3.804)	1.975.292 (27.664)
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	(13.578)	-	(13.578)	-	(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak				(13.578)	(23.860)	(37.438)	(3.804)	(41.242)
Odgodena porezna obveza	25	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Smanjenje temeljnog kapitala	27/iii/	(373.362)	-	344.013	29.349	-	-	-
Efekt konsolidacije		-	-	-	(556)	(556)	-	(556)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		(373.362)	-	343.749	28.793	(820)	-	(820)
Stanje 31. prosinca 2011.								
Dobit za godinu		373.362	(34.950)	540.454	555.517	1.434.383	498.847	1.933.230
Ostali sveobuhvatni gubitak	28	-	-	-	52.459	52.459	11.126	63.585
Ukupno sveobuhvatna dobit				(4.078)	-	(4.078)	(205)	(4.283)
Prijenos u zakonske rezerve	28	-	-	18.668	52.459	48.381	10.921	59.302
Stjecanje vlastitih dionica	27	-	(1.754)	-	(18.668)	-	-	-
Opuštanje vlastitih dionica	27	-	159	149	-	(1.754)	-	(1.754)
Efekt povećanja udjela u podružnicama	28	-	-	5.571	-	308	-	308
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(1.595)	24.388	(18.668)	4.125	(62.879)	(57.308)
Stanje 31. prosinca 2012.		373.362	(36.545)	560.764	589.308	1.486.889	446.889	1.933.778

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar Adria holding d.d.

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	(Akumulirani gubitak)/ zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1.siječnja 2011.		746.724	(34.751)	72.118	(29.349)	754.742
Dobit za godinu		-	-	-	85.926	85.926
Ostali sveobuhvatni dobiti	28	-	-	111.908	-	111.908
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	111.908	85.926	197.834
Smanjenje temeljnog kapitala	27/iii/	(373.362)	-	344.013	29.349	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		(373.362)	-	344.013	29.349	-
Stanje 31. prosinca 2011.		373.362	(34.751)	528.039	85.926	952.576
Gubitak za godinu		-	-	-	(9.708)	(9.708)
Ostali sveobuhvatni dobiti	28	-	-	248.023	-	248.023
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	248.023	(9.708)	238.315
Prijenos u rezerve	28	-	-	18.678	(18.667)	9
Dodjela vlastitih dionica	27	-	308	-	-	308
Sjecanje vlastitih dionica	27	-	(1.752)	-	-	(1.752)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(1.446)	18.678	(18.667)	(1.435)
Stanje 31. prosinca 2012.		373.362	(36.197)	794.740	57.551	1.189.456

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

		Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
(u tisućama kuna)	Bilješka	2012.	2011.	2012.	2011.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev/(odljev) generiran poslovanjem	33	271.546	215.958	(7.031)	(22.086)
Plaćen porez na dobit		490	(3.193)	-	-
Plaćena kamata		(21.495)	(24.046)	(308)	582
Neto novčani priljev/(odljev) generiran od poslovnih aktivnosti		250.541	188.719	(7.339)	(21.504)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(94.309)	(43.526)	(677)	(302)
Nabava nematerijalne imovine		(542)	(1.215)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		169	698	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		33.388	2.292	1.044	-
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	7.616	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(164.053)	(83.082)	(174.124)	(155.868)
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(750)	(10.611)	(15.563)	(10.540)
Primici od otplata po kreditima i depozitima		144.650	132.481	209.765	167.097
Primljena kamata		12.834	9.047	6.273	7.172
Primljena dividenda		2.605	2.551	-	2.428
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		(66.008)	16.251	26.718	9.987
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Stjecanje manjinskog udjela		(53.356)	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica		(1.754)	-	(1.754)	-
Primici od posudbi		74.033	84.823	15.800	-
Otplata posudbi		(123.942)	(250.083)	(4.221)	(4.180)
Neto novčani odljev od financijskih aktivnosti		(105.019)	(165.260)	9.825	(4.180)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata					
		79.514	39.710	29.204	(15.697)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		167.044	127.334	4.305	20.002
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.497	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	248.055	167.044	33.509	4.305

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar Adria holding d.d. (Društvo), Zagreb, ranije Korifej d.d., osnovan je 24. veljače 2003. godine. Temeljem odluke Glavne skupštine od 4. srpnja 2003. godine Korifej d.d. je promijenio tvrtku u Dom holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava. Temeljem odluke glavne skupštine od 11. listopada 2011. godine, Društvo je promijenilo tvrtku u Valamar Adria holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava.

Grupu Valamar Adria holding, Zagreb sačinjavaju Valamar Adria holding d.d., Zagreb, dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezine podružnice (Grupa):

- Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 71,89%-tnom vlasništvu (2011.: 70,26%) i njena podružnica Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 94,11%-tnom vlasništvu,
- Bastion upravljanje d.o.o, Zagreb ograničene odgovornosti za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100,00%-tnom vlasništvu i
- Linteum savjetovanje d.o.o, Zagreb ograničene odgovornosti za savjetovanje, u 100,00%-tnom vlasništvu.

Osnovna djelatnost Grupe je pružanje hotelsko-ugostiteljskih usluga (hoteli i apartmani, kampovi, restorani i ostali ugostiteljski objekti) te upravljanje holding-društava.

Sjedište društva Valamar Adria holding d.d. nalazi se u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine dionice Društva kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmbock	Predsjednik Nadzornog odbora
Vicko Ferić	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 27.6.2012.g.
Franz Lanschützer	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 27.6.2012.g.
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora
Mladen Markoč	Član Nadzornog odbora

Uprava

Georg Eltz	Predsjednik Uprave
Marko Čižmek	Član Uprave
Ivana Budin Arhanić	Član Uprave

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu ili Društvo, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012., a koje Grupa ili Društvo nisu prethodno usvojili u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe ili Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 Grupi te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

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

Značajne podružnice koje su konsolidirane u ovim financijskim izvještajima prikazane su u bilješci 32.

Društvo ima podružnice prikazane po fer vrijednosti u bilješci 19 - Financijska imovina raspoloživa za prodaju u financijskim izvještajima Društva.

(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 dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom.

2.3 Kupnja podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom

Kupnje podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuju pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi financijski izvještaji spojenog/pripojenog društva prikazani su kao da su poslovanja spojena od početka najranijeg prikazanog razdoblja. Imovina i obveze podružnice koja je prenesena pod zajedničku kontrolu iskazane su po knjigovodstvenim vrijednostima društva sljednika. 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 konsolidiranim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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. kome 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)/prihoda – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici)–neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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:

Građevinski objekti	10-20 godina (2011.: 4-25 godina)
Oprema	4-10 godina (2011.: 3-10 godina)
Ostalo	0-30 godina

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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 izvještavanja i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobici/(gubici)-neto'.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala procjenu uporabnog vijeka zgrada. Temeljem ispitnog Grupa je promijenila uporabni vijek trajanja zgrada čime se uporabni vijek zgrada smanjio.

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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.

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 nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, 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 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (na 20 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.11 Financijska imovina

2.11.1 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 uključuje 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 2.13.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.1 Klasifikacija (nastavak)

(b) Krediti 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 dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja, kredite i depozite i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje priznavati kada istekne 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. Kredit i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su iskazani po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju 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 mogu pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita 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, kredita i depozita. 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, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 ostaloj 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 glavni 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 'ostalih dobitaka/(gubitaka)-neto'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.14 Najmovi

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

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

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna 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 trajanja najma.

2.15 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

2.16 Potraživanja od kupaca, krediti i depoziti

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

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

2.17 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)

2.18 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 ili njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju ili prodaju, 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 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 Posudbe

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 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 stavke 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 izvještavanja.

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

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

2.22 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 donijela 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 izvještavanja, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Ostala 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 akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja.

2.23 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 razmatranjem kategorije obveza kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

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

2.24 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i 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.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se 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 tour operatorima.

(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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Priznavanje prihoda(nastavak)

(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.

2.25 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.

2.26 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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa i Društvo 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 i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu 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. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 2.135 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 5.837 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 2.314 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

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 Grupe za godinu bio bi 7.639 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% (2011.: 2%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Društva za razdoblje izvještavanja bio bi 510 tisuća kuna (2011.: dobit Društva za razdoblje izvještavanja bila bi 1.798 tisuća kuna viša/(niža) niži)/viši uglavnom kao rezultat (negativnih)/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom danih kredita i depozita i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(i) Valutni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% (2011.: 4%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Društva za razdoblje izvještavanja bio bi 136 tisuća kuna (2011.: dobit Društva za razdoblje izvještavanja bila bi 2.966 tisuća kuna viša/niša) (niži)/viši uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u švicarskim francima.

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

Grupa i Društvo imaju imovinu koja ostvaruje prihod od kamata i obveznica te su prihodi Grupe i Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na dobit Grupe za godinu bio bi 3.618 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat (višeg)/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

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 Grupe za godinu bio bi 587 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 1% (2011.: 0,48%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 907 tisuća kuna (2011.: gubitak za godinu bio bi 448 tisuća kuna niži/(viši)) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu Društva bio bi 136 tisuća kuna viši/(niži) uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

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, dobit za godinu Društva bila bi 12 tisuća kuna (niža)/viša uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% (2011.: 0,48%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Društva za godinu bio bi 501 tisuću kuna (2011.: dobit Društva 317 tisuća kuna viša/(niža)) niži/viši, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici finansijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

Grupa i Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju i finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa i Društvo ulažu u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 16,63 % za 2012. i 4,59 % za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Grupe i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 14.225 tisuća kuna (2011.: 3.716 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju dok bi dobit za godinu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bila 25 tisuća kuna (2011.: 692 tisuća kuna) niža/viša kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama klasificiranim kao finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,64% (2011.: 1,59%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit za godinu Grupe bila bi 14 tisuća kuna (2011.: gubitak bi bio 13 tisuća kuna niži/viši) viša/niža kao rezultat dobitaka/gubitaka na finansijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 16,63% za 2012. i 4,59% za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Društva i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 13.992 tisuće kuna (2011.: 30.332 tisuća kuna) (niži)/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju.

(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, odnosno fizičke osobe). 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 finansijskoj ustanovi odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 26), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe i Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeća ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze na datum izvještavanja 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.

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	39.960	11.410	417	-	-
Posudbe	24.956	138.521	255.910	322.723	188.854
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	66.021	151.521	260.588	323.855	188.584
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	49.296	2.500	-	-	-
Posudbe	27.152	126.670	303.116	354.961	169.360
Derivativni financijski instrumenti	1.718	1.492	2.728	3.642	797
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	78.166	130.662	305.844	358.603	170.157

Grupa je valutne terminske ugovore s negativnom fer vrijednost uključilo po fer vrijednosti u iznosu od 513 tisuća kuna unutar razdoblja 'manje od 3 mjeseca'.

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	679	-	-	-	-
Posudbe	16.923	3.378	4.504	8.754	-
Derivativni financijski instrumenti	23	186	153	104	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	17.625	3.564	4.657	8.858	-
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	629	-	-	-	-
Posudbe	4.300	-	4.252	12.678	-
Derivativni financijski instrumenti	72	-	-	35	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeća)	5.001	-	4.252	12.713	-

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine dionička glavnica Grupe iznosi 1.486.889 tisuća kuna (2011.: 1.434.383 tisuća kuna) te Društva 1.189.456 tisuća kuna (2011.: 952.576 tisuća kuna).

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. 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 izvještavanja.

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 vidljivih ili nevidljivih 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:

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	101.661	-	-	101.661
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- dužničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
- vlasničke vrijednosnice	189	-	-	189
Ukupno imovina	102.934	249	-	103.183
Derivativni financijski instrumenti	-	8.101	-	8.101
Ukupno obveze	-	8.101	-	8.101
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju - vlasničke vrijednosnice	111.539	-	-	111.539
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
- dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
- vlasničke vrijednosnice	7.181	-	-	7.181
Ukupno imovina	119.716	1.676	-	121.392
Derivativni financijski instrumenti	-	10.377	-	10.377
Ukupno obveze	-	10.377	-	10.377

Valamar Adria holding d.d.

(u tisućama kuna)

Stanje 31. prosinca 2012.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.080.759	-	-	1.080.759
Ukupno imovina	1.080.759	-	-	1.080.759
Derivativni financijski instrumenti	-	363	-	363
Ukupno obveze	-	363	-	363
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	715.686	-	-	715.686
Ukupno imovina	715.686	-	-	715.686
Derivativni financijski instrumenti	-	107	-	107
Ukupno obveze	-	107	-	107

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 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 Grupe bile 5% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi viši/(niži) za 11.022 tisuća kuna (2011.: 9.390 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi niža/viša za isti iznos.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječna stopa rasta od 5,5%) 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 1. 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 odnosno 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 dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i uspješnost Grupe.

(c) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu promjenjivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. čija je zajednička funkcija 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. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, "à la carte", usluge najamnine, usluge upravljanja 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 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	989.093	21.845	1.010.938
Inter-segmentalni prihodi	(31.389)	-	(31.389)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	957.704	21.845	979.549
Amortizacija	204.787	15.664	220.451
Financijski prihod/(trošak) -neto	(26.290)	14.317	(11.973)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	45.502	4.503	50.005
Ukupno imovina	2.265.647	156.883	2.422.530
Ukupno obveze	907.630	25.176	932.806

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	899.114	15.746	914.860
Inter-segmentalni prihodi	(32.689)	(7.076)	(39.765)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	866.425	8.670	875.095
Amortizacija	174.347	13.458	187.805
Financijski prihod/(trošak) -neto	(36.041)	(8.427)	(44.468)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	581	54	635
Dobit prije oporezivanja	(32.101)	6.215	(25.886)
Ukupno imovina	2.377.835	258.216	2.636.051
Ukupno obveze	941.862	37.862	979.724

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Prihod		
Prihod segmenta	1.010.938	914.860
Eliminacija prihoda između segmenata	(31.389)	(39.765)
Ukupno prihodi	979.549	875.095
 Dobit		
Profit segmenta	392.380	254.100
Ostali troškovi	(343.285)	(271.115)
Eliminacija profita između segmenata	910	(8.871)
Ukupna dobit prije oporezivanja	50.005	(25.886)

Grupa koristi izvještavanje menadžmenta 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 Grupe 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.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.		2011.	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	2.422.530	932.806	2.636.051	979.724
Segment turizam	2.265.647	907.630	2.377.835	941.862
Segment ostalo	156.883	25.176	258.216	37.862
Nealocirano:	499.582	56.728	325.749	48.846
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.271	-	1.109	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	102.934	-	120.486	-
Kredit i depoziti	63.887	-	1.323	-
Novac i novčani ekvivalenti	248.055	-	162.383	-
Zalihe	10.828	-	12.528	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2	-	490	-
Derivativna financijska imovina	249	-	1.676	-
Kupci i ostala potraživanja	57.059	-	24.037	-
Odgođena porezna imovina/obveze	15.297	2.913	1.717	264
Ostale obveze	-	9.553	-	12.360
Derivativne financijske obveze	-	8.101	-	10.377
Rezerviranja	-	36.161	-	25.845
Ukupno	<u>2.922.112</u>	<u>989.534</u>	<u>2.961.800</u>	<u>1.028.570</u>

Grupa svoje hotelsko-ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja s kupcima iz Hrvatske i inozemstva. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	104.486	109.796
Prihodi od prodaje u inozemstvu	875.063	765.299
	<u>979.549</u>	<u>875.095</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu*(u tisućama kuna)*

	<u>2012.</u>	<u>%</u>	<u>2011.</u>	<u>%</u>
EU članice	760.964	86,96	653.923	85,45
Ostalo	114.099	13,04	111.376	14,55
Ukupno	875.063	100,00	765.299	100,00

Niti jedan kupac nema više od 10% učešća u prihodu od prodaje.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI*(u tisućama kuna)*

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od naplate po garanciji	-	2.828	-	-
Otpis obveza	-	53	-	-
Prihodi od naplate osiguranja	4.408	3.943	-	-
Prihod od ostalih naknada	1.084	1.390	720	414
Prihod od kamata	273	394	-	-
Prihod od dividendi	2.605	2.551	-	2.428
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	162	-	-	-
Ostali prihodi	3.121	2.750	153	31
	11.653	13.909	873	2.873

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	97.873	93.385	82	14
Utrošena energija i voda	55.194	52.438	35	-
Sitni inventar	12.314	13.040	28	3
	165.381	158.863	145	17
Vanjske usluge				
Naknada Epima /i/	-	17.463	-	17.463
Usluga upravljanja	67.540	53.128	-	-
Usluge održavanja	42.704	46.736	419	183
Naknada za usluge rezervacijskog centra	6.721	-	-	-
Komunalne usluge	26.752	26.348	1.146	1.419
Reklama i propaganda i sajmovi	17.315	16.998	-	69
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	5.981	5.512	95	-
Usluge animacije	7.578	7.298	-	-
Usluge savjetovanja i ostale intelektualne usluge	1.390	-	1.268	-
Najamnine	12.466	11.329	461	215
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	15.195	9.464	-	-
Ostale usluge	9.342	6.364	103	122
	212.984	200.640	3.492	19.471
	378.365	359.503	3.637	19.488

/i/ Troškovi naknade povezanom društvu Epima d.o.o. odnose se na naknadu obračunatu temeljem Ugovora između Društva i Epime d.o.o. sklopljenog dana 19. svibnja 2003. godine. Ugovor je sporazumno prekinut 30. lipnja 2011. godine.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto plaće	141.281	136.237	2.108	661
Troškovi mirovinskog osiguranja	33.204	38.542	381	199
Troškovi zdravstvenog osiguranja	25.813	32.138	425	176
Ostalo (porezi i doprinosi)	33.655	21.430	1.164	322
Otpremnine	1.812	3.792	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	34.122	33.225	108	53
	269.887	265.364	4.186	1.411
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.798	1.751	13	11

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

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	33.400	30.803	63	197
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	29.834	1.409	23.789	-
Naplata otpisanih potraživanja	(374)	(1.846)	-	-
Intelektualne usluge	10.602	10.908	618	1.460
Bankarske usluge	2.901	2.818	92	273
Troškovi reprezentacije i putovanja	3.266	3.531	43	18
Premije osiguranja	4.357	4.292	35	20
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.878	656	-	-
Trošak nepriznatog PDV	297	2.326	297	2.326
Rezerviranja - neto	2.775	(202)	-	-
Ostalo	2.135	3.421	411	177
	98.071	58.116	25.348	4.471

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296	-	-
Pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostalo	3.795	(265)	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa	(378)	(720)	(456)	(72)
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	26.195	-	-	98.421
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	6.362	1.028	314	159
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	97	27	-	-
	36.194	366	(142)	98.508

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.
BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI RASHODI I PRIHODI

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
(u tisućama kuna)	2012.	2011.	2012.	2011.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	12.834	10.149	2.821	3.200
Prihodi od kamata - povezana društva	-	335	3.452	3.971
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	2.154	-	-	787
	14.988	10.484	6.273	7.958
Financijski rashod				
Trošak kamata po kreditima banaka	(22.251)	(23.190)	(301)	(342)
Negativna fer vrijednost - kamatni swap	(1.980)	(8.187)	(195)	(241)
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(1.374)	(23.575)	(154)	-
	(25.605)	(54.952)	(650)	(583)
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	(10.617)	(44.468)	5.623	7.375

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
(u tisućama kuna)	2012.	2011.	2012.	2011.
Tekući porez	-	-	-	-
Odgodeni porez	(13.580)	1.778	(14.940)	-
Porezni (prihod)/trošak	(13.580)	1.778	(14.940)	-

Usklada efektivne porezne stope

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
(u tisućama kuna)	2012.	2011.	2012.	2011.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	50.005	(25.886)	(24.648)	85.926
Porez na dobit (20%)	10.001	(5.177)	(4.930)	17.185
Porezno nepriznati rashodi	3.196	2.653	115	178
Neoporezivi prihodi	(6.645)	(768)	(5)	(487)
Iskorišteni porezni gubici	31	(2.238)	31	-
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(10.151)	(105)	(10.151)	-
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(12.124)	-	-	-
Porezni gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	2.112	7.413	-	(16.876)
Porezni trošak/(prihod)	(13.580)	1.778	(14.940)	-
Efektivna porezna stopa	(27,16%)	(6,87%)	60,61%	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Iznosi poreznih gubitaka koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina, a koji se mogu prenijeti u sljedeće godine i godina njihovog isteka prikazana je u sljedećoj tabeli (neto po stopi od 20%):

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Godina isteka poreznog gubitka				
2013.	1.258	3.083	-	1.851
2014.	11.395	16.644	-	5.249
2015.	13.274	16.322	-	3.051
2016.	4.734	4.732	-	-
2017.	2.112	-	-	-
	32.773	40.781	-	10.151

Nepriznata odgođena porezna imovina- privremene razlike

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja od kupaca	-	7	-	-
Fer vrijednost derivatnih financijskih instrumenata	539	1.223	91	-
Troškovi rezerviranja (kamate)	171	172	-	-
Financijska imovina po fer vrijednost	-	13	-	-
Ukupno	770	1.415	91	-

Podružnice u okviru Grupe u ovim financijskim izvještajima nisu koristile mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka i privremenih razlika kao odgođenu poreznu imovinu budući da nije izvjesno da će se iskoristiti.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe.

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

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Navedeni postupak je u tijeku, Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 13 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna/i

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(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 drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena/i

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici je ista/i kao i osnovna/i jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ili opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobit/(gubitak) za godinu koji pripada dioničarima Društva <i>(u tisućama kuna)</i>	52.459	(23.860)
Ponderirani prosječni broj dionica	<u>7.104.545</u>	<u>7.107.063</u>
Zarada/(gubitak) po dionici <i>(u kunama)</i>	<u>7,38</u>	<u>(3,36)</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Valamar Adria holding Grupa					
(u tisućama kuna)	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2011.					
Nabavna vrijednost	4.054.775	519.655	134.688	64.751	4.773.869
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.671.888)	(342.825)	(95.896)	-	(2.110.609)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Povećanja	46.971	18.976	5.534	(23.746)	47.735
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos	551	(551)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(6)	(709)	(146)	(197)	(1.058)
Amortizacija	(139.895)	(36.830)	(8.845)	-	(185.570)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	4.102.291	537.363	140.076	40.808	4.820.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.811.783)	(379.655)	(104.741)	-	(2.296.179)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Stanje na dan 1. siječnja 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Povećanja	49.991	15.172	11.566	21.790	98.519
Prijenos s ulaganja u nekretnine	3.791	-	-	-	3.791
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(8.212)	(289)	(169)	(251)	(8.921)
Amortizacija	(173.715)	(31.492)	(13.177)	-	(218.384)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.118.716	413.577	192.324	62.347	4.786.964
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.956.135)	(286.250)	(145.647)	-	(2.388.032)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.162.581	127.327	46.677	62.347	2.398.932

Na dan 31. prosinca 2012. godine zemljište i građevinski objekti Grupe u iznosu od 1.077.964 tisuća kuna (2011.: 1.336.086 tisuće kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 29).

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnose se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2012. odnosno 2011. godini.

Vrijednost imovine u izgradnji u iznosu od 62.347 tisuća kuna sastoji se od 41.024 tisuća kuna izvršenih radova na objektima koji se rekonstruiraju i 21.323 tisuća kunapredudjmovi za istu. Predudjmovi također uključuju plaćeni iznos društvu Glavice d.o.o. za investiciju na hotelu Valamar Lacroma Dubrovnik za utvrđivanje kojeg je u tijeku arbitražni postupak pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (stalno arbitražno sudište) kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Zemljište i građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	155	155
Povećanja	-	302	302
Amortizacija	-	(33)	(33)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	-	<u>424</u>	<u>424</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	-	2.452	2.452
Ispravak vrijednosti	-	(2.028)	(2.028)
Neto knjigovodstvena vrijednost	-	<u>424</u>	<u>424</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	424	424
Prijenos sa ulaganja u nekretnine	3.791	-	3.791
Povećanja	-	677	677
Amortizacija	(215)	(60)	(275)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>3.576</u>	<u>1.041</u>	<u>4.617</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	4.932	3.129	8.061
Ispravak vrijednosti	(1.356)	(2.088)	(3.444)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>3.576</u>	<u>1.041</u>	<u>4.617</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

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

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Nabavna vrijednost	108.716	108.716
Akumulirana amortizacija na 1.siječnja	(72.913)	(68.958)
Amortizacija za godinu	(5.334)	(3.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost	30.469	35.803

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina povezanim i ostalim društvima. Tijekom 2012. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.498 tisuća kuna (2011.: 25.275 tisuća kuna).

Preuzete obveze po poslovnem najmu – gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	2012.	2011.
(u tisućama kuna)		
Do 1 godine	17.343	18.151
Od 2 do 5 godina	35.763	40.858
Preko 5 godina	6.658	6.771
Ukupno	59.764	65.780

Svi ugovori o najmu su obnovljivi.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitanog Grupa je promijenila uporabni vijek zgrada sa 25 na 20 godina. Učinak promjene je povećani trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2012. godinu u iznosu od 33.453 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Povećanje amortizacije	33.309	32.938	31.857	29.820	26.110

Utjecaj efekta promjene korisnog vijeka građevina od 2018. godine do kraja uporabnog vijeka građevina nije izračunat.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 15 – ULAGANJE U NEKRETNINE****Valamar Adria holding d.d.***(u tisućama kuna)***Građevinski objekti****Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.**

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	28.484
Amortizacija	(1.522)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>26.962</u>

Stanje 31. prosinca 2011.

Nabavna vrijednost	35.078
Ispravak vrijednosti	(8.116)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>26.962</u>

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	26.962
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	(3.791)
Amortizacija	(1.308)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>21.863</u>

Stanje 31. prosinca 2012.

Nabavna vrijednost	30.146
Ispravak vrijednosti	(8.283)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>21.863</u>

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2012. godine nekretnine u iznosu od 21.863 tisuće kuna (2011.: 26.962 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 29).

Nekretnine su iznajmljene povezanim i ostalim društvima sukladno ugovorima o operativnom najmu. U 2012. godini Društvo je ostvarilo 3.752 tisuća kuna (2011: 4.094 tisuće kuna) prihoda od najma.

Minimalni budući prihodi od najamnina sukladno ugovorima na 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	2.751	2.502
Od 1 do 5 godina	11.125	10.010
	<u>13.876</u>	<u>12.512</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Softver</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.013
Povećanje	1.215
Transfer	8
Amortizacija	(713)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.523</u>
Stanje 31. prosinca 2011.	
Nabavna vrijednost	16.465
Ispravak vrijednosti	(14.942)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.523</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.523
Povećanje	542
Transfer	432
Otuđenja i umanjjenja vrijednosti	(3)
Amortizacija	(759)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.735</u>
Stanje 31. prosinca 2012.	
Nabavna vrijednost	17.436
Ispravak vrijednosti	(15.701)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>1.735</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 17 – UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU**

Prema statutu Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2012. i 2011. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu i ono iznosi 49,67% ili 1.490 tisuća kuna vlasničkog udjela (2011: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna).

	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.210	1.512
Kratkotrajna imovina	4.175	3.416
	5.385	4.928
Obveze:		
Dugotrajna obveza	61	132
Kratkotrajna obveza	1.511	1.470
	1.572	1.602
Neto sredstva	3.813	3.326
Prihodi	9.447	10.752
Rashodi	(8.837)	(9.878)
Dobit prije oporezivanja	610	874
Dobit poslije oporezivanja	487	776
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	162	259

	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.109	1.490
Usklađenje udjela	-	(640)
Udjel u neto dobiti	162	259
Na kraju godine	1.271	1.109

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.

	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	3.326	2.550
Neto dobit za razdoblje	487	776
Na kraju godine	3.813	3.326
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.271	1.109
Knjigovodstvena vrijednost	1.271	1.109

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2012.				
<i>Imovina na datum izvještavanja</i>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	22.028	-	-	22.028
Kredit i depoziti	63.887	-	-	63.887
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	248.055	-	-	248.055
Ukupno	333.970	1.522	101.661	437.153
31. prosinca 2011.				
<i>Imovina na datum izvještavanja</i>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	111.925	111.925
Kupci i ostala potraživanja	18.941	-	-	18.941
Kredit i depoziti	57.946	-	-	57.946
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.177	-	8.177
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	167.044	-	-	167.044
Ukupno	243.931	9.853	111.925	365.709

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

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<i>Imovina na datum izvještavanja</i>			
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	1.080.759	1.080.759
Kupci i ostala potraživanja	2.323	-	2.323
Kredit i depoziti	62.934	-	62.934
Derivativni financijski instrumenti	-	479	479
Novac i novčani ekvivalenti	33.509	-	33.509
Ukupno	98.766	1.081.238	1.180.004
31. prosinca 2011.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	826.291	826.291
Kupci i ostala potraživanja	1.545	-	1.545
Kredit i depoziti	113.567	-	113.567
Novac i novčani ekvivalenti	4.305	-	4.305
Ukupno	119.417	826.291	945.708

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

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
<i>Obveze na datum izvještavanja</i>	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Financijske obveze po amortizacijskom trošku</i>				
Dobavljači i ostale obveze	51.787	51.796	711	629
Posudbe	844.473	891.263	32.757	21.024
Ukupno	896.260	943.059	33.468	21.653
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>				
Derivativni financijski instrumenti	8.101	10.377	479	107
Ukupno	8.101	10.377	479	107

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 18b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE**

Kreditna kvaliteta finacijske imovine koja nije dospjela, a nije napravljeno umanjeње vrijednosti:

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Kupci				
Kupci koji plaćaju unutar dospjeća	4.516	3.757	1.307	1.091
Kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	2.508	632	-	-
	<u>7.024</u>	<u>4.389</u>	<u>1.307</u>	<u>1.091</u>
	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Kredit i depoziti				
Dani kupcima koji plaćaju unutar dospjeća	867	16.066	305	72.500
Financijske institucije	63.020	41.880	62.629	41.067
	<u>63.887</u>	<u>57.946</u>	<u>62.934</u>	<u>113.567</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 19 - FINANIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Vrijednosnice - kotirane	101.472	111.539	9.811	12.034
Vrijednosnice - nekotirane	189	386	-	-
	101.661	111.925	9.811	12.034
Ulaganja u podružnice /i/	-	-	1.070.948	814.257
	101.661	111.925	1.080.759	826.291
	2012.	2011.	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Na početku godine	111.925	116.136	826.291	605.263
Povećanja	23.395	10.611	15.563	10.806
Smanjenje	(24.046)	-	(8.736)	-
Prodaja	(7.551)	(1.244)	(524)	(266)
Revalorizacija/(devaluacija)	(2.062)	(13.578)	248.165	210.488
Na kraju godine	101.661	111.925	1.080.759	826.291

/i/ Ulaganja u podružnice po fer vrijednosti:

(u tisućama kuna)		Broj dionica/udjela	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2012.	Nerealizirani dobici	Udio u vlasničkoj strukturi %
2012.						
Bastion upravljanje d.o.o.	100		11.734	11.734	-	100,00
Linteum savjetovanje d.o.o.	100		98.870	98.870	-	100,00
Riviera Adria d.d., Poreč	76.157.264		531.130	960.344	429.214	71,48
			641.734	1.070.948	429.214	
(u tisućama kuna)		Broj dionica/udjela	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost na dan 31. prosinca 2011.	Nerealizirani dobici	Udio u vlasničkoj strukturi %
2011.						
Bastion upravljanje d.o.o.	100		11.734	11.734	-	100,00
Linteum savjetovanje d.o.o.	100		98.870	98.870	-	100,00
Riviera Adria d.d., Poreč	74.856.662		515.567	703.653	188.086	70,26
			626.171	814.257	188.086	

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

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kreditni povezanim društvima	-	-	-	57.044
Ostali krediti	31.101	30.727	26.431	26.590
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(30.234)	(14.661)	(26.126)	(11.134)
Kreditni-neto	867	16.066	305	72.500
Depoziti	63.942	42.802	62.629	41.067
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti-neto	63.020	41.880	62.629	41.067
Ukupno krediti i depoziti	63.887	57.946	62.934	113.567
Minus: dugoročni dio	(847)	(1.168)	-	-
Kratkoročni dio	63.040	56.778	62.934	113.567

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% (2011.: 6%-7%) a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

U okviru kredita nalazi se iznos od 562 tisuća kuna (2011.: 510 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-5,35% (2011.: 4,5%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine. Neto depoziti u iznosu od 391 tisuća kuna (2011.: 813 tisuća kuna) su beskametni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina. Depoziti u iznosu od 62.629 tisuća kuna denominirani su u eurima.

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti kredita i depozita učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kredita i depozita smanjena je do njihovog nadoknadivog iznosa.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 719 tisuća kuna (2011.: 981 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospijećem 2022.g.) (2011.: 5,55%).

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Sirovine i materijal	6.423	5.798
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	6.172	6.174
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(2.508)	(185)
	10.828	12.528

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca u zemlji	16.216	19.011	55	187
Potraživanja od kupaca-povezana društva	566	347	1.252	904
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.396	8.110	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(7.707)	(13.448)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	12.471	14.020	1.307	1.091
 Obračunati nefakturirani prihod	2.446	2.089	-	-
Potraživanja za kamatu	7.111	2.832	1.016	454
<i>Ukupno financijska imovina</i>	22.028	18.941	2.323	1.545
 Unaprijed plaćeni troškovi	4.844	-	-	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	16.253	9.252	288	712
Predumjmovi dobavljačima	4.976	9.036	-	435
Ostala potraživanja	8.958	8.190	2.857	539
	57.059	45.419	5.468	3.231

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Stanje na dan 1. siječnja	13.448	14.634
Povećanje	401	347
Plaćanje	(374)	(887)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(5.768)	(646)
Stanje na dan 31. prosinca	7.707	13.448

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca				
Nedospjela i neispravljena	7.024	4.389	1.307	1.091
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	5.447	9.631	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	7.707	13.448	-	-
	20.178	27.468	1.307	1.091

Na dan 31. prosinca potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Do jednog mjeseca	905	2.404
Jedan do dva mjeseca	610	2.132
Dva do tri mjeseca	803	1.321
Više od tri mjeseca do 1 godine	3.129	3.774
	5.447	9.631

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Euro	11.574	4.886	-	-
Kuna	10.454	14.055	2.323	1.545
	22.028	18.941	2.323	1.545

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.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 23 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa	
	2012.	2011.
Obveznice RH	1.084	996
Kotirane vrijednosnice	189	7.181
	1.273	8.177

Na dan 31. prosinca 2012. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI**Valamar Adria holding Grupa**

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.		2011.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	-	7.377	-	7.981
Fer vrijednost kamatnog swapa				
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	724	1.676	2.396
Ukupno	249	8.101	1.676	10.377
Manje dugoročno dospijeće:		(5.369)	(916)	(7.167)
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.660	-	2.697
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	72	760	513
Kratkoročno dospijeće	249	2.732	760	3.210

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Obveze	
	2012	2011
Fer vrijednost kamatnog swapa	393	35
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	86	72
Ukupno	479	107
Manje: dugoročno dospijeće	(257)	(35)
Fer vrijednost kamatnog swapa	185	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	37	72
Kratkoročno dospijeće	222	72

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 121.016 tisuća kuna (2011.: 319.605 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 37 tisuća kuna (2011.: 72 tisuće kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Transakcije terminskih ugovora u stranoj valuti kao zaštita od rizika promjene tečaja EUR/CHF, očekuju se na različite datume u toku sljedeće 2 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. prosinca 2014. godine). Dobici/(gubici) koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru stavke 'ostali dobiti/(gubici)-neto'.

b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 142.163 tisuće kuna (2011.: 193.036 tisuća kuna).

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Društva na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 8.494 tisuće kuna (2011.: 10.531 tisuća kuna).

Na 31. prosinca 2012. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,19%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,012%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospijeca 15. studenog 2016. godine za Društvo te 31. prosinca 2019. godine za Grupu.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	714	898	105	1.717
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.927	-	10.091	15.018
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	5.189	-	10.108	15.297

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE (nastavak)**ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)****Valamar Adria holding d.d.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.849	10.091	14.940
Na dan 31. prosinca 2012.	<u>4.849</u>	<u>10.091</u>	<u>14.940</u>

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA**Valamar Adria holding Grupa**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2011.	-
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	264
Na dan 31. prosinca 2011.	264
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.649
Na dan 31. prosinca 2012.	<u>2.913</u>

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2012.	-
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	141
Na dan 31. prosinca 2012.	<u>141</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Žiro računi i tekući računi	68.195	9.996	32.268	3.133
Blagajna	212	236	1	6
Oročeni depoziti	175.285	154.487	-	1.130
Devizni računi	4.363	2.325	1.240	36
	248.055	167.044	33.509	4.305

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,3% (2011.: do 5,35%).

Depoziti su oročeni s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje dva radna dana prije isplate. Kamatna stopa je 4,5% - 5,3% (2011.: 4,7% - 5,35%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kune	68.407	30.232	32.269	3.139
Euro	179.201	136.258	1.214	1.166
CHF	69	30	26	-
Ostalo	378	524	-	-
	248.055	167.044	33.509	4.305

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 27 - DIONIČKI KAPITAL

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

Valamar Adria holding d.d.	2012.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost (u tisućama kuna)	Vlasnički udio (obične dionice) u %
Valamar grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	280.791	14.040	3,76
Bilbija Igor	147.514	7.376	1,98
Zagrebačka banka d.d./Unicredit Bank	93.371	4.669	1,25
Hrvatska poštanska banka d.d.	92.655	4.633	1,24
OTP Banka d.d.	30.692	1.535	0,41
Zagrebačka banka d.d.	29.658	1.483	0,4
Vlastite dionice /i/	374.337	18.717	5,01
Ostalo	2.382.826	119.139	31,91
Ukupno	7.467.235	373.362	100,00

Valamar Adria holding d.d.	2011.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost (u tisućama kuna)	Vlasnički udio (obične dionice) u %
Valamar grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	275.240	13.762	3,69
Bilbija Igor	159.609	7.980	2,14
PBZ d.d.-skrbnički zbirni račun	105.726	5.286	1,42
Zagrebačka banka d.d./Unicredit Bank	92.671	4.634	1,24
KBZ-Agram brokeri	53.420	2.671	0,72
PBZ d.d./Nova Ljubljanska banka	46.210	2.311	0,62
Vlastite dionice /i/	360.172	18.009	4,82
Ostalo	2.338.796	116.939	31,31
Ukupno	7.467.235	373.362	100,00

/i/ U 2012. godini Društvo je kupovalo vlastite dionice i steklo 16.663 te otpustilo 2.498 vlastitih dionica. Tijekom 2012. godine društvo u okviru Grupe, Riviera Adria d.d., steklo je 2.927.602 vlastitih dionica i otpustilo 46.060 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2012. Društvo je u posjedu 374.337 vlastitih dionica ili 5,01% (2011. godine bilo je 360.172 vlastitih dionica ili 4,82%) od ukupno izdanih dionica Društva.

/ii/ Temeljem odluke skupštine dioničara od 11. listopada 2011. godine temeljni kapital Društva smanjuje se na način da se nominalna vrijednost svake dionica koja iznosi 100,00 kuna smanjuje za 50,00 kuna na 50,00 kuna, odnosno ukupni temeljni kapital smanjuje se sa iznosa od 746.723.500,00 kuna za iznos od 373.361.750,00 kuna na iznos od 373.361.750,00 kuna, a radi pokrića gubitka iz prethodnih godina u iznosu od 29.349 tisuća kuna, a ostatak se raspoređuje u ostale rezerve. Na dan 31. prosinca 2012. godine i na 31. prosinca 2011. godine temeljni kapital društva iznosi 373.361.750,00 kuna i podijeljen je na 7.467.235 dionica, koje su upisane i u cijelosti uplaćene, svaka nominalne vrijednosti od 50 kuna.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Adria holding Grupa

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	82.880	86.958
Zakonske rezerve	18.668	109.483
Ostale rezerve	459.216	344.013
Zadržana dobit	589.308	555.517
	1.150.072	1.095.971
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	86.958	100.800
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	(4.078)	(13.842)
Na kraju godine	82.880	86.958
Zakonske rezerve		
Na početku godine	109.483	109.483
Prijenos u ostale rezerve	(109.483)	-
Prijenos iz dobiti	18.668	-
Na kraju godine	18.668	109.483
Ostale rezerve		
Na početku godine	344.013	-
Prijenos iz zakonskih rezervi	109.483	-
Stjecanje vlastitih dionica	5.571	-
Otpuštanje vlastitih dionica	149	-
Povećanje (bilješka 27/ii/)	-	373.362
Pokriće gubitka	-	(29.349)
Na kraju godine	459.216	344.013
Zadržana dobit		
Na početku godine	555.517	550.584
Dobit/(gubitak) za godinu	52.459	(23.860)
Prijenos u rezerve	(18.668)	29.349
Efekt konsolidacije	-	(556)
Na kraju godine	589.308	555.517

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna 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. Na dan 31. prosinca 2012. godine zakonske rezerve Grupe iznose 18.668 tisuća kuna (2011.: 109.483 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2012. godine revalorizacijske rezerve Grupe iznose 82.880 tisuća kuna (2011.: 86.958 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2012. godine ostale rezerve iznose 459.216 tisuća kuna i sastoje se od 35.000 tisuća kuna rezervi za vlastite dionice koje nisu raspodjeljive, a ostatak ostalih rezervi je raspodjeljiv. Ostale rezerve u iznosu od 373.362 tisuća kuna nastale su smanjenjem nominalne vrijednosti dionica u 2011. godini sa 100 na 50 kuna, te su smanjene za 29.349 tisuća kuna radi pokrića gubitka iz prijašnjih godina.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	429.775	181.752
Zakonske rezerve	20.952	2.274
Ostale rezerve	344.013	344.013
Zadržana dobit	57.551	85.926
	<u>852.291</u>	<u>613.965</u>
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	181.752	69.844
Prijenos u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	-	(98.580)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju, neto nakon poreza	248.023	210.488
Na kraju godine	<u>429.775</u>	<u>181.752</u>
Zakonske rezerve		
Na početku godine	2.274	2.274
Prijenos iz dobiti	18.678	-
Na kraju godine	<u>20.952</u>	<u>2.274</u>
Ostale rezerve		
Na početku godine	344.013	-
Povećanje (bilješka 27/ii/)	-	373.362
Pokriće gubitka	-	(29.349)
Na kraju godine	<u>344.013</u>	<u>344.013</u>
Zadržana dobit		
Na početku godine	85.926	(29.349)
Prijenos u zakonsku rezervu	(18.667)	29.349
Dobit/(gubitak) za godinu	(9.708)	85.926
Na kraju godine	<u>57.551</u>	<u>85.926</u>

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 2012. zakonska rezerva je povećana rasporedom dobiti 2011. godine za iznos 18.678 tisuća kuna. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2012. godine revalorizacijske rezerve Društva iznose 429.775 tisuća kuna (2011.: 181.752 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.
BILJEŠKA 29 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze po kreditima banaka	843.599	891.263	16.957	21.024
Obveze po kreditima banaka-povezana društva	-	-	15.800	-
Obveze za financijski leasing	873	-	-	-
Ukupno obveze po kreditima	844.472	891.263	32.757	21.024
Minus: kratkoročni dio	(145.399)	(130.653)	(20.039)	(4.204)
Dugoročni dio	699.074	760.610	12.718	16.820

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.077.964 tisuća kuna (2011: 1.336.086 tisuća kuna), te na poslovnom prostoru klasificiranom kao ulaganja u nekretnine (bilješka 15) u iznosu 21.863 tisuće kuna (2011.: 26.962 tisuće kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
- Euro	518.304	482.059	-	-
- CHF	289.296	350.248	16.957	21.024
- Kune	36.872	58.956	15.800	-
	844.472	891.263	32.757	21.024

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2012.	2011.
Kreditni banaka (za Grupu i Društvo):		
- Euro	1,022%-4%	2%-4,962%
- CHF	1,2125%-1,5%	1,22%-1,5%
- Kune	2%-7%	2%-5,36%

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)**

Ugovorna dospijeca dugoročnih posudbi su sljedeća:

<i>u tisućama kuna</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
od 1 do 2 godine	226.119	271.396	4.239	4.205
od 2 do 5 godina	298.216	326.393	8.479	12.615
preko 5 godina	174.739	162.821	-	-
	699.074	760.610	12.718	16.820

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

Valamar Adria holding Grupa		Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
<i>(u tisućama kuna)</i>		2012.	2011.	2012.	2011.
		699.074	760.610	667.768	710.650
Posudbe					

Valamar Adria holding d.d.		Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
<i>(u tisućama kuna)</i>		2012.	2011.	2012.	2011.
		12.718	16.820	12.718	15.923
Posudbe					

Za Grupu fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2011.: 3,77%). Fer vrijednost za Društvo uglavnom odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti dok je za 2011. godinu izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 1,91%. Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze prema dobavljačima	36.573	35.860	499	196
Obveze prema dobavljačima- povezana društva	2.932	7.044	85	396
Obveze za kamatu-povezana društva	298	307	97	-
Obveze za kamatu	1.326	561	30	37
Naknada za koncesiju	10.658	8.024	-	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>51.787</i>	<i>51.796</i>	<i>711</i>	<i>629</i>
Obveze prema zaposlenima	24.431	22.862	176	171
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	8.462	5.734	236	31
Obveze za predujmove	7.853	7.042	-	-
Ostale obveze	4.153	4.667	134	242
	96.686	92.101	1.257	1.073

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kune	49.836	51.512	627	522
Euro	1.921	284	54	107
CHF	30	-	30	-
	51.787	51.796	711	629

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE****Valamar Adria holding Grupa***(u tisućama kuna)*

	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.	284	27.567	2.490	30.341
Otpuštanje diskonta	-	742	-	742
Dodatna rezerviranja	318	545	6.424	7.287
Iskorišteno tijekom godine	(15)	(1.750)	(322)	(2.087)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(1.489)	(229)	(1.718)
Stanje 31. prosinca 2011.	587	25.615	8.363	34.565
2011:				
Dugoročni dio	-	25.615	-	25.615
Kratkoročni dio	587	-	8.363	8.950
Stanje 1. siječnja 2012.	587	25.615	8.363	34.565
Otpuštanje diskonta	-	857	-	857
Dodatna rezerviranja	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Ukidanje rezerviranja	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	491	28.390	7.280	36.161
2012.				
Dugoročni dio	-	28.390	-	28.390
Kratkoročni dio	491	-	7.280	7.771

Rezerviranja za sudske sporove se uglavnom odnose na prodano građevinsko zemljište koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. (Podružnica) 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 prethodnoj godini su izvršene rezervacije i za više sporova koje Podružnica vodi s 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.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANA PODRUŽNICA

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo direktno ili indirektno ima udjele u 9 društava od kojih su sva registrirana u Hrvatskoj, a to su:

	Vlasništvo na dan 31. prosinca	
	2012.	2011.
a) direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
Riviera Adria d.d.	71,48%	70,26%
Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
b) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
Dubrovnik-Babin kuk d.d.	94,11%	93,92%
c) indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
d) indirektno – drugi nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.		
Palme turizam d.o.o.	100,00%	100,00%
Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	100,00%
Hotel Plakir d.o.o.	100,00%	100,00%
Magične stijene d.o.o.	100,00%	100,00%

Na dan 1. rujna 2011. godine podružnici Riviera Adria d.d., Poreč su se pripojile podružnice: Rabac d.d., Rabac i Zlatni otok d.d., Krk pod zajedničkom kontrolom matičnog društva Valamar Adria holding d.d.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 33 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	50.005	(25.886)	(24.648)	85.926
Usklađenje za:				
Amortizacija	220.451	187.805	1.583	1.555
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.878	656	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(123)	(296)	-	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(32.557)	(1.028)	(314)	(98.580)
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	29.834	(25)	23.789	-
Prihodi od dividende	(2.605)	(2.551)	-	(2.428)
Financijski rashodi/(prihodi)-neto	10.617	44.074	(5.623)	(7.375)
Povećanje rezerviranja – neto	1.596	5.771	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminkih ugovora– neto	378	720	456	72
Prihod od zajedničkog ulaganja	(162)	-	-	-
Ostale nenovčane stavke	(3.722)	(275)	(228)	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	(11.835)	9.231	(2.237)	9.382
- zalihe	(623)	(586)	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(6.981)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	1.414	5.329	191	(10.638)
Novac generiran poslovanjem	271.546	215.958	(7.031)	(22.086)

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku Grupe sastoji se od sljedećeg:

	2012.	2011.
	<i>u tisućama kuna</i>	
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	48	402
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	171	698

BILJEŠKA 34 – 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 2012. učinjena su rezerviranja za koje je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 28.390 tisuće kuna (2011: 25.615 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 31.

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. (Podružnica) – 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 – ranijeg naziva Riviera Holding d.d.. 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 m². To je zemljište u vrijeme pretvorbe i privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska („RH“) i HFP su 2003. godine podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, upisano je u zemljišne knjige, ali nije uneseno u knjige Društva. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva niti je sudski postupak po tužbi RH i HFP-a (sada AUDIO) okončan. Okončanjem navedenih postupaka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

b) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – 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 datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede očitovanja Društva. Okončanjem navedenog postupka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – 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 prvostupanijskom 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, Zlatni otok d.d. je podnio protiv HFP-a protutužbu radi utvrđenja prava vlasništva. U ponovljenom prvostupanijskom 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 prvostupanijski 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 1. 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 s 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 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja (nastavak)

Nadalje se navodi da je Republika 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 mjerničke 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.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Do datuma izdavanja ovih financijskih izvješća prethodno opisani postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Stara Baška. Nadalje, u slučaju gubitka navedeno zemljište je kao turističko zemljište već uključeno u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova.

d) 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 podnijela 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.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

e) 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 34. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupaka navedenih pod a), b) i c) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva.

Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtnne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2012. godine Društvo je nastavilo sa aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Tijekom 2012. godine od ukupno podnesenih zahtjeva, donesena su samo četiri prvostupanjska rješenja u postupku utvrđivanju z.k. čestica prema ZTZ-u na koja su uložene žalbe, te je drugostupanjsko tijelo u dva predmeta iste vratilo na ponovni postupak (za područje turističkih naselja Lanterna i Solaris u Poreču, te hotel Valamar Sanfior u Rapcu), dok su dva postupka (za građevine u kampovima Ježevac i Politin na otoku Krku) još na rješavanju na drugom stupnju. Također su tijekom 2012. godine izdani i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade). Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak za koncesije i za utvrđivanje z.k. čestica prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan.

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 glavicu društva Dubrovnik Babin kuk d.d.

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

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 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 kn za navedeni iznos od 52.637.000 kn na iznos od 582.140.000 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.

HFP je naime, umjesto realne vrijednosti zemljišta utvrđene po vještaku s liste vještaka Županijskog suda u Dubrovniku, imenovanom od strane HFP-a, prihvatio vrijednost zemljištakoju 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 2012. godine iznose 75.678 tisuća kuna (2011.: 26.746 tisuća kuna).

BILJEŠKA 34 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)**Ugovorene obaveze**

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

Preuzete obaveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	1.860	2.424
Od 2 do 5 godina	798	2.152
Ukupno	2.658	4.576

Ugovori o najmu za softver, motorna vozila i mobilne kuće su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

Potencijalne obaveze

U 2004. godini Društvo je izdalo HBOR-u temeljem jamstva povezanom društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d. za ishođeni kredit osiguranje u obliku bjanko 21 zadužnice ukupnog iznosa maksimalno do 21.000 tisuću kuna.

Temeljem sklopljenih Sporazuma tijekom 2009. godine Društvo je izdalo podružnici Riviera Adria d.d. jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 82.000 tisuće kuna temeljem jamstva Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite podružnice Dubrovnik-Babin Kuk d.d. primljene od HBOR-a.

Društvo je 2009. godine izdalo podružnici Riviera Adria d.d. jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 25.000 tisuća kuna namijenjenih za osiguranje jamstava izdanog društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d. za ishođene kredite PBZ/HBOR-a.

U 2012. godini Društvo je izdalo jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 15.000 tisuća kuna i 6.108 tisuća eura podružnici Riviera Adria d.d. temeljem jamstva podružnice Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite PBZ-a, odnosno PBZ/HBOR-a.

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

Dana jamstva podružnice Riviera Adria d.d. 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, kao i založnim pravima na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupno procijenjene vrijednosti od 838.696 tisuća kuna.

Tijekom 2010. godine podružnica Riviera Adria d.d. je također dala jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu od 25.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac vezano za potpis Ugovora o klupskom kunskom kreditu.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili su pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je Epic GmbH, Beč, Austrija.

Tijekom 2011. godine Dom holding d.d., Zagreb promijenio 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., Puntizela 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 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. Bastion upravljanje d.o.o. je matično društvo društvu Citatis 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, Puntizela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar Adria holding d.d. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od usluga			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		1.850	2.103
Valamar grupa d.d., Zagreb		269	298
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		265	242
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		87	414
Epima d.o.o., Zagreb		-	191
Riviera Adria d.d. Poreč		1.196	245
		<u>3.667</u>	<u>3.493</u>
Ostali dobici/(gubici) - neto			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	10	<u>-</u>	<u>98.421</u>
Prihodi po kamatama			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik	11	<u>3.452</u>	<u>3.636</u>
Tečajne razlike			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		(248)	1.128
Trošak usluga			
Riviera Adria d.d. Poreč		25	1
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		97	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		37	8
Valamar grupa d.d., Zagreb		41	3
Epima d.o.o., Zagreb		15	17.496
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		105	28
Epic GmbH, Beč		322	160
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		3	-
		<u>645</u>	<u>17.696</u>
Dani krediti- Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik			
Na početku godine		57.044	42.591
Povećanje		11.242	71.453
Smanjenje		(68.286)	(57.000)
Na kraju godine	20	<u>-</u>	<u>57.044</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar Adria holding d.d. su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2012.	2011.
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		167	309
Valamar grupa d.d., Zagreb		7	38
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		8	-
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		21	509
Riviera Adria d.d. Poreč		1.049	48
	22	1.252	904
 Dobavljači i ostale obveze			
Riviera Adria d.d. Poreč		2	-
Epima d.o.o., Zagreb		-	39
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		16	8
Valamar grupa d.d., Zagreb		2	10
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		11	232
Epic GmbH, Beč		54	107
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		97	-
	30	182	396
 Primljeni krediti- Linteum savjetovanje d.o.o. Zagreb			
Na početku godine		-	-
Povećanje		15.800	-
Smanjenje		-	-
Na kraju godine	29	15.800	-

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim društvima Valamar Adria holding Grupe su sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Trošak naknade			
Epima d.o.o., Zagreb		-	17.463
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		67.540	53.128
	7	<u>67.540</u>	<u>70.591</u>
Prihodi po kamatama			
Puntižela d.o.o., Pula	11	<u>-</u>	<u>335</u>
Ostali prihodi			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		3.989	2.085
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		306	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		279	297
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		16	-
Puntižela d.o.o., Pula		298	-
Epima d.o.o., Zagreb		-	191
		<u>4.888</u>	<u>2.573</u>
Tečajne razlike			
Puntižela d.o.o., Pula		-	17
Trošak najma			
Epic GmbH Beč		322	-
Trošak usluga			
Valamar grupa d.d., Zagreb		66	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		19.082	5.480
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		(8)	502
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		2.777	30
Epima d.o.o., Zagreb		15	-
Epic GmbH, Beč		322	160
Bugenvilia d.o.o. Dubrovnik		80	80
		<u>22.334</u>	<u>6.252</u>
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		547	309
Puntižela d.o.o., Pula		3	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		7	38
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		9	-
	22	<u>566</u>	<u>347</u>
Dobavljači i ostale obveze			
Epic GmbH, Beč		54	107
Epima d.o.o., Zagreb		-	40
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		-	488
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		305	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		39	10
Bugenvilia d.o.o. Dubrovnik		25	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		2.807	6.399
	30	<u>3.230</u>	<u>7.044</u>

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

b) Transakcije s povezanim društvima Valamar Adria holding Grupe su sljedeće (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2012.	2011.
Dani krediti - Puntizela d.o.o., Pula			
Na početku godine		-	11.078
Smanjenje		-	(11.078)
Na kraju godine	20	-	-

Kreditni povezanim društvima dani su uz kamatne stope od 6,5% i 7% i osigurani su mjenicama i zadužnicama te zalogom na nekretninama.

Primanja ključnog menadžmenta (Uprava)

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Neto plaće	3.299	2.992
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	616	717
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	831	815
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	3.016	2.874
	7.762	7.398

Uprava Grupe se sastoji od 12 članova (2011.: 12 članova).

20.1.6. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu
(VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.)

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., ZAGREB

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



Izvešće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Valamar Adria holding d.d.

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Valamar Adria holding d.d., Zagreb i njegovih podružnica ("Grupa") i Valamar Adria holding d.d., Zagreb ("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 poslovni subjekt u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

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

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

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



Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i 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 35 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Grupe glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu 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, 26. travanj 2012.

Francois D. Mattelaer
Predsjednik Uprave

Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	5	875.095	785.236	4.095	4.788
Ostali prihodi	6	13.909	13.519	2.873	413
Trošak materijala i usluga	7	(359.503)	(340.169)	(19.488)	(27.657)
Trošak zaposlenih	8	(265.364)	(237.911)	(1.411)	-
Amortizacija	14,15,16	(187.805)	(186.088)	(1.555)	(1.709)
Ostali poslovni rashodi	9	(58.116)	(56.874)	(4.471)	(6.812)
Ostali dobiti -neto	10	366	11.023	98.508	7.944
Dobit/(gubitak) iz poslovanja		18.582	(11.264)	78.551	(23.033)
Financijski prihodi		10.484	11.874	7.958	9.029
Financijski rashodi		(54.952)	(96.870)	(583)	(3.459)
Financijski (rashodi)/prihodi -neto	11	(44.468)	(84.996)	7.375	5.570
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(25.886)	(96.260)	85.926	(17.463)
Porez na dobit	12	(1.778)	(1.105)	-	-
(Gubitak)/dobit za godinu		(27.664)	(97.365)	85.926	(17.463)
Ostali sveobuhvatni dobiti:					
Neto dobiti po fer vrijednosti					
financijske imovine raspoložive za prodaju	29	(13.578)	98.032	111.908	47.772
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobitak za godinu		(41.242)	667	197.834	30.309
(Gubitak)/dobit pripada:					
Dioničarima Društva		(23.860)	(76.713)	85.926	(17.463)
Manjinski interes		(3.804)	(20.652)	-	-
		(27.664)	(97.365)	85.926	(17.463)
(Gubitak)/zarada po dionici u kunama od dioničara Društva tijekom godine:					
- osnovni i razrijeđeni	13	(3,36)	(10,79)	12,09	(2,46)

Ove financijske izvještaje od stranice 3 do 72 odobrila je Uprava Društva 26. travnja 2012. godine

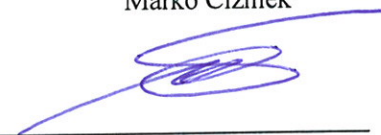
Predsjednik Uprave
Georg Eltz



VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
Zagreb, Miramarska cesta 24

1

Član Uprave
Marko Čižmek



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

		Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	2011.	2010.	2011.	2010.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	2.524.359	2.663.260	424	155
Ulaganje u nekretnine	15	26.962	28.484	26.962	28.484
Nematerijalna imovina	16	1.523	1.013	-	-
Ulaganja u podružnice	20	-	-	814.257	496.432
Udjel u zajedničkom poduhvatu	17	1.109	1.490	-	-
Odgođena porezna imovina	26	1.717	-	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	111.925	116.136	12.034	108.831
Derivatni financijski instrumenti	25	916	-	-	-
Kredit i depoziti	21	1.168	1.015	-	-
		2.669.679	2.811.398	853.677	633.902
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	12.528	11.942	-	-
Kupci i ostala potraživanja	23	45.419	52.277	3.231	13.623
Potraživanje poreza na dobit	12	1.415	2.863	-	-
Kredit i depoziti	21	56.778	105.615	113.567	124.156
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	24	8.177	8.787	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	760	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	27	167.044	127.334	4.305	20.002
		292.121	308.818	121.103	157.781
Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju	18	-	184	-	-
		2.961.800	3.120.400	974.780	791.683
Ukupno imovina					
Dionička glavnica					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	28	373.362	746.724	373.362	746.724
Vlastite dionice	28	(34.950)	(34.950)	(34.751)	(34.751)
Rezerve	29	540.454	210.283	528.039	72.118
Zadržana dobit/(akumuliran gubitak)	29	555.517	550.584	85.926	(29.349)
		1.434.383	1.472.641	952.576	754.742
Manjinski interes		498.847	502.651	-	-
		1.933.230	1.975.292	952.576	754.742
Ukupno dionička glavnica					
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	30	760.610	747.962	16.820	20.126
Odgođena porezna obveza	26	264	-	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	7.167	-	35	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	32	25.615	24.724	-	-
		793.656	772.686	16.855	20.126
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	31	92.101	82.606	1.073	12.790
Posudbe	28	130.653	284.199	4.204	4.025
Derivatni financijski instrumenti	25	3.210	-	72	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	32	8.950	5.617	-	-
		234.914	372.422	5.349	16.815
		1.028.570	1.145.108	22.204	36.941
Ukupno obveze		2.961.800	3.120.400	974.780	791.683
Ukupno dionička glavnica i obveze		2.961.800	3.120.400	974.780	791.683

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Valamar Adria holding Grupa

Pripada dioničarima Društva

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interes	Ukupno dionička glavnica
Stanje na dan 1. siječnja 2010.		746.724	(34.751)	128.551	610.997	1.451.521	523.303	1.974.824
Gubitak za godinu		-	-	-	(76.713)	(76.713)	(20.652)	(97.365)
Ostali sveobuhvatni dobiti	29	-	-	98.032	-	98.032	-	98.032
Ukupno sveobuhvatni dobitak		-	-	98.032	(76.713)	21.319	(20.652)	667
Prijenos iz zakonskih rezervi	29	-	-	(16.300)	16.300	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica	28 /i/	-	(199)	-	-	(199)	-	(199)
Stanje 31. prosinca 2010.		746.724	(34.950)	210.283	550.584	1.472.641	502.651	1.975.292
Gubitak za godinu		-	-	-	(23.860)	(23.860)	(3.804)	(27.664)
Ostali sveobuhvatni gubici	29	-	-	(13.578)	-	(13.578)	-	(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	(13.578)	(23.860)	(37.438)	(3.804)	(41.242)
Odgodena porezna obveza	26	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Smanjenje temeljnog kapitala	28/ii/	(373.362)	-	344.013	29.349	-	-	-
Efekt konsolidacije		-	-	-	(556)	(556)	-	(556)
Ukupan doprinos od i doprinos vlasnicima Društva, iskazan u kapitalu		(373.362)	-	343.749	28.793	(820)	-	(820)
Stanje 31. prosinca 2011.		373.362	(34.950)	540.454	555.517	1.434.383	498.847	1.933.230

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	(Akumulirani gubitak)/ zadržana dobit	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2010.		746.724	(34.751)	50.735	(38.275)	724.433
Gubitak za godinu		-	-	-	(17.463)	(17.463)
Ostali sveobuhvatni dobiti	29	-	-	47.772	-	47.772
Ukupno sveobuhvatni dobitak		-	-	47.772	(17.463)	30.309
Prijenos iz zakonskih rezervi	29	-	-	(26.389)	26.389	-
Stanje 31. prosinca 2010.		746.724	(34.751)	72.118	(29.349)	754.742
Dobitak za godinu		-	-	-	85.926	85.926
Ostali sveobuhvatni dobiti	29	-	-	111.908	-	111.908
Ukupno sveobuhvatni dobitak		-	-	111.908	85.926	197.834
Smanjenje temeljnog kapitala	28/ii/	(373.362)	-	344.013	29.349	-
Stanje 31. prosinca 2011.		373.362	(34.751)	528.039	85.926	952.576

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>		Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	Bilješka	2011.	2010.	2011.	2010.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priliv/(odliv) generiran poslovanjem	34	215.958	149.004	22.086	(29.269)
Plaćen porez na dobit		(3.193)	(4.858)	-	-
Plaćena kamata		(24.046)	(20.915)	(582)	(386)
Neto novčani priliv/(odliv) generiran od poslovnih aktivnosti		188.719	123.231	22.668	(29.655)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(43.526)	(112.437)	(302)	(26)
Nabava nematerijalne imovine	16	(1.215)	(152)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	34	698	671	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		2.292	12.077	-	10.445
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		7.616	16.671	-	16.599
Plasiranje kredita i depozita		(83.082)	(100.866)	(154.704)	(115.438)
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(10.611)	-	(10.540)	-
Primici od otplata po kreditima i depozitima		132.481	98.113	167.097	108.728
Primljena kamata		9.047	12.588	7.172	8.792
Primljena dividenda	6	2.551	501	2.428	-
Neto novčani priliv/ (odliv) od ulagačkih aktivnosti		16.251	(72.834)	11.151	29.100
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Kupovina vlastitih dionica		-	(199)	-	-
Primici od posudbi		84.823	74.748	-	3.608
Otplata posudbi		(250.083)	(174.583)	(4.180)	(3.608)
Neto novčani odliv od financijskih aktivnosti		(165.260)	(100.034)	(4.180)	-
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		39.710	(49.637)	(15.697)	(555)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		127.334	176.971	20.002	20.557
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	167.044	127.334	4.305	20.002

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar Adria holding d.d. (Društvo), Zagreb, ranije Korifej d.d., osnovan je 24. veljače 2003. godine. Temeljem odluke Glavne skupštine od 4. srpnja 2003. godine Korifej d.d. je promijenio tvrtku u Dom holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava. Temeljem odluke glavne skupštine od 11. listopada 2011. godine, Društvo je promijenilo tvrtku u Valamar Adria holding dioničko društvo za upravljačke djelatnosti holding-društava.

Grupu Valamar Adria holding, Zagreb sačinjavaju Valamar Adria holding d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezine podružnice (Grupa):

- Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 70,26% (2010.:78,05%) -tnom vlasništvu i njena podružnica Dubrovnik- Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 93,92%-tnom vlasništvu,
- Bastion upravljanje d.o.o, Zagreb ograničene odgovornosti za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100,00%-tnom vlasništvu i
- Linteum savjetovanje d.o.o, Zagreb ograničene odgovornosti za savjetovanje, u 100,00%-tnom vlasništvu.

Osnovna djelatnost Grupe je pružanje hotelsko-ugostiteljskih usluga (hoteli i apartmani, kampovi, restorani i ostali ugostiteljski objekti) te upravljanje holding-društava.

Sjedište društva Valamar Adria holding d.d. nalazi se u Zagrebu, Miramarska 24.

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

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Vicko Ferić	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora
Mladen Markoč	Član Nadzornog odbora

Uprava

Georg Eltz	Predsjednik Uprave
Marko Čižmek	Član Uprave
Ivana Budin Arhanić	Član Uprave

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

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 financijska izvješća ili rezultat Grupe, taj je utjecaj naveden.

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja(nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

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 sa državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.

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

Uklanjanje 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.

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

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.

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 financijska izvješća.

MRS 27 Konsolidirana i odvojena financijska izvješća - 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

c) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi i nisu prijevremeno usvojeni

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 sa 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 financijska izvješća 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.

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 financijska izvješća, budući 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

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 financijska izvješća. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (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 konsolidirana financijska izvješća. 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 trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 10 na financijska izvješća. 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 bi MSFI 11 mogao imati utjecaj na financijska izvješća te trenutno procjenjuje njegov utjecaj. 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 financijska izvješća. 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

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 financijska izvješća. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

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

MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva Grupe 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 Grupe, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 10. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 28 na financijska izvješća. Grupa namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

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

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

Značajne podružnice koje su konsolidirane u ovim financijskim izvještajima prikazane su u bilješci 33.

Društvo ima podružnice prikazane po fer vrijednosti u bilješci 20 - Financijska imovina raspoloživa za prodaju u financijskim izvještajima za Društvo.

(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 dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom.

2.3 Kupnja podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom

Kupnje podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuju pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi financijski izvještaji spojenog/pripojenog društva prikazani su kao da su poslovanja spojena od početka najranijeg prikazanog razdoblja. Imovina i obveze podružnice koja je prenesena pod zajedničku kontrolu iskazane su po knjigovodstvenim vrijednostima društva 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 konsolidiranim financijskim izvještajima kao usklađenje kapitala.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 Uprava Grupe i Uprava društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. kome 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 'ostali dobici – neto'

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 dijelovi se otpisuju.

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

Građevinski objekti (Turizam)	4 - 25 godina
Građevinski objekti (Ulaganja u nekretnine)	30 godina
Oprema	3 - 10 godina
Ostalo	0 - 30 godina

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema(nastavak)

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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti-neto'.

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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 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 (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 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njime ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (30 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.11 Financijska imovina

2.11.1 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

(b) Krediti 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja, kredite i depozite i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.16 i 2.17).

(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.

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum balance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju 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, kredita i depozita 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, kredita i depozita. 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, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum balance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 ostaloj 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 'ostalih dobitaka-neto'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Derivativni financijski instrumenti i aktivnosti zaštite

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 25. 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.

2.14 Najmovi

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

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

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

2.15 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.

2.16 Potraživanja od kupaca, kredita i depozita

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 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.

2.18 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica, iskazuju se umanjeno 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 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 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 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 nastalih temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

2.22 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 prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.22 Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Ostala 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.

2.23 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.

2.24 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i 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.

(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 tour operatorima. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se u troškove poslovanja.

(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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.24 Priznavanje prihoda(nastavak)

(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.

2.25 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 umanjeno za vlastite dionice.

2.26 Porez na dodanu vrijednost

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa i Društvo 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 i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu 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 sezone 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. Društvo ostvaruje prihode na domaćem tržištu i minimalno je izloženo valutnom riziku.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je eurima i švicarskim francima (bilješka 30). Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente za zaštitu od valutnog rizika (bilješka 25).

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 5.837 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 Grupe za godinu bio bi 3.493 tisuće kuna niži/viši uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi 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 Grupe za godinu bio bi 7.639 tisuća 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 Grupe za godinu bio bi 7.904 tisuće kuna niži/viši uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% i 1,2% za 2010. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za razdoblje izvještavanja bila bi 1.798 tisuća kuna (2010.: gubitak Društva za razdoblje izvještavanja bio bi 1.353 tisuće kuna viši/niži) niža/viša uglavnom kao rezultat (negativnih)/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom danih kredita i depozita i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 4% i 2,5% za 2010. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za razdoblje izvještavanja bila bi 2.966 tisuća kuna (2010.: gubitak Društva za razdoblje izvještavanja bio bi 483 tisuće kuna niži/viši) viša/manja uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u švicarskim francima.

Grupa i Društvo imaju imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (bilješke 21 i 27) i obveznica (bilješka 24) te su prihodi Grupe i Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Posudbe dobivene po fiksnoj kamatnoj stopi izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. Grupa i Društvo koriste 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 Grupe za godinu bio bi 587 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 više/(niže) za 3,5%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na gubitak Grupe za godinu bio bi 28.118 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/manjeg 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 Grupe za godinu bio bi 448 tisuća kuna (2010: 1.224 tisuće kuna) niži/viši, uglavnom kao rezultat višeg/nižeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

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, dobit za godinu Društva bila bi 12 tisuća kuna niža/viša 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 više/(niže) za 3,5%, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na gubitak Društva za godinu bio bi 1.299 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 0,48% više/(niže), (2010.: 2%), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za godinu bio bi 317 tisuća kuna (2010.: gubitak za godinu bio bi 858 tisuća kuna niži/viši) viša/niža, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici finanijskog rizika (nastavak)

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Grupa i Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao finanijska imovina raspoloživa za prodaju i finanijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa i Društvo ulažu u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Grupe i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 3.716 tisuća kuna (2010.: 3.716 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao finanijska imovina raspoloživa za prodaju dok u okviru promjene u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bi bile 692 tisuće kuna (2010.: 250 tisuća kuna) niže/više kao rezultat gubitka/ dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao finanijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se indeks navedene burze za obveznice povećao/smanjio za 1,59% (2010.: 7%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, gubitak za godinu Grupe bio bi 145 tisuća kuna (2010.: 56 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat dobitaka/gubitaka na finanijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi smanjile/povećale za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Društva i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 30.332 tisuće kuna (2010.:19.368 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao finanijska imovina raspoloživa za prodaju.

(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, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama. Rezerviranja za umanjene 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 finanijskoj ustanovi odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 19b i 23 za daljnji opis kreditnog rizika.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 27), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 30) i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe i Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe na datum bilance prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	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	49.296	2.500	-	-	-
Posudbe	27.152	126.670	303.116	354.961	169.360
Derivatni financijski instrumenti	1.718	1.492	2.728	3.642	797
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	78.166	130.662	305.844	358.603	170.157
Na dan 31. prosinca 2010.					
Dobavljači i ostale obveze	42.959	4.614	-	-	-
Posudbe	66.178	244.540	382.054	317.987	154.165
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	109.137	249.154	382.054	317.987	154.165

Grupa je valutne terminske ugovore s negativnom fer vrijednost uključilo po fer vrijednosti u iznosu od 513 tisuća kuna unutar razdoblja 'manje od 3 mjeseca'.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	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	629	-	-	-	-
Posudbe	4.300	-	4.252	12.678	-
Derivatni financijski instrumenti	72	-	-	35	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	5.001	-	4.252	12.713	-
Na dan 31. prosinca 2010.					
Dobavljači i ostale obveze	11.483	-	-	-	-
Posudbe	4.420	-	8.643	12.471	-
Ukupno obveze (ugovorna dospijeca)	15.903	-	8.643	12.471	-

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionička glavnica Grupe iznosi 1.434.383 tisuće kuna (2010.: 1.472.641 tisuća kuna) te Društva 952.576 tisuća kuna (2010.: 754.742 tisuće kuna).

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Grupa

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	111.539	-	-	111.539
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	7.181	-	-	7.181
-dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
Derivatni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Ukupno imovina	119.716	1.676		121.392
Derivatni financijski instrument	-	10.377	-	10.377
Ukupno obveze	-	10.377		10.377
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	115.234	-	-	115.234
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	262	-	-	262
-dužničke vrijednosnice	8.525	-	-	8.525
Ukupno imovina	124.021	-	-	124.021

Društvo

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	715.686	-	-	715.686
Ukupno imovina	715.686	-	-	715.686
Derivatni financijski instrument	-	107	-	107
Ukupno obveze	-	107	-	107
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	593.399	-	-	593.399
Ukupno imovina	593.399	-	-	593.399

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuju manji udjel u nekotiranim hrvatskim društvima. Navedena društva predstavljaju strateška ulaganja čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima i vrednovanje fer vrijednosti ulaganja je nemoguće obaviti.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 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/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi viši/nizi za 9.390 tisuća kuna (2010.: 9.304 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 2.8, 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 za tečaj 7,681028 kuna/Eura za 2012. godinu. Da je EURO oslabio/ojačao za 2% u odnosu na HRK tijekom prognoziранog 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 4,5%) 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 odnosno nisu u temeljnom kapitalu turističkih društava iz grupacije. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11). Do dana 31. siječnja 2011. godine turistička društva iz grupacije, su sukladno odredbama ZTZ i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije (tzv. turističko zemljište), podnijela 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 turistička društva iz grupacije su u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivala prijedloge parcelacija i dr. Na dan 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 35).

(c) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu kolebljivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

(d) Odgođeni porez

Revalorizacijske dobitke ili gubitke na ulaganjima na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju Grupa tretira kao trajnu razliku jer se smatra da će se ulaganja umanjiti kroz dividendu koja nije oporeziva u Hrvatskoj.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva 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. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, "à la carte", usluge najamnine, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	899.114	15.746	914.860
Inter-segmentalni prihodi	(32.689)	(7.076)	(39.765)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	866.425	8.670	875.095
Prepravljeni GOP	377.066	(71.371)	305.695
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	174.347	13.458	187.805
Porez na dobit	-	-	1.778
Ukupno imovina	2.377.835	258.216	2.636.051
Ukupno obveze	941.588	37.862	973.450

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	797.053	16.126	813.179
Inter-segmentalni prihodi	(27.940)	(3)	(27.943)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	769.113	16.123	785.236
Prepravljeni GOP	320.841	(75.778)	245.063
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	173.554	12.534	186.088
Porez na dobit	-	-	1.105
Ukupno imovina	2.494.118	441.565	2.935.683
Ukupno obveze	1.014.096	50.659	1.064.755

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s gubitkom prije poreza je sljedeće:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljeni GOP po segmentima	377.066	320.841
Prepravljeni GOP po ostalim segmentima	(71.371)	(75.778)
Ukupno segmenti	305.695	245.063
Ostali prihodi	4257	4.404
Rezultat financijskog poslovanja	(42.516)	(85.894)
Ukupni fiksni troškovi	(300.129)	(262.319)
Od toga:		
- Amortizacija	187.805	186.088
- Management naknada	70.591	44.595
- Ostale naknade + leasing	35.934	25.385
- Ostali fiksni troškovi	5.799	6.251
Rezultat ostalog poslovanja	6.807	2.486
Gubitak prije poreza	(25.886)	(96.260)

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

(u tisućama kuna)	2011.		2010.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima				
Segment turizam	2.377.835	941.588	2.494.118	1.014.096
Segment ostalo	258.216	37.862	441.565	50.659
Nealocirano:	325.749	55.120	184.717	80.353
Imovina centralnih službi	-	-	18.592	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	111.925	-	7.305	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.177	-	8.757	-
Kredit i depoziti	1.323	-	36.173	-
Novac i novčani ekvivalenti	162.735	-	107.332	-
Zalihe	9.397	-	3.288	-
Derivativna financijska imovina	1.676	-	-	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	1.415	-	2.863	-
Ostala potraživanja	29.101	-	407	-
Posudbe	-	-	-	28.124
Derivativne financijske obveze	-	10.377	-	-
Ostale obveze	-	19.898	-	21.888
Rezerviranja	-	25.845	-	30.341
Ukupno	2.961.800	1.028.570	3.120.400	1.145.108

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

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Prihodi od prodaje u zemlji	109.796	97.699
Prihodi od prodaje u inozemstvu	765.299	687.537
	875.095	785.236

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	653.923	85,45	604.552	87,93
Ostalo	111.376	14,55	82.985	12,07
Ukupno	765.299	100,00	687.537	100,00

Niti jedan kupac nema više od 10% učešća u prihodu od prodaje.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Prihodi od naplate po garanciji	2.828	4.298	-	-
Otpis obveza	53	-	-	-
Prihodi od naplate osiguranja	3.943	4.855	-	-
Prihod od naknada	1.390	1.525	414	402
Prihod od kamata	394	172	-	-
Prihod od dividendi	2.551	501	2.428	-
Ostali prihodi	2.750	2.168	31	11
	13.909	13.519	2.873	413

BILJEŠKA 7 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	93.385	86.833	14	3
Utrošena energija i voda	52.438	46.930	-	-
Trošak sitnog inventara	13.040	10.375	3	-
	158.863	144.138	17	3
Vanjske usluge				
Naknada Epima /i/	17.463	25.847	17.463	25.847
Naknada Valamar /ii/	53.128	44.594	-	-
Usluge održavanja	46.736	38.647	183	3
Komunalne usluge	26.348	25.688	1.419	1.788
Reklama i propaganda i sajmovi	16.998	15.171	69	-
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	5.512	9.202	-	-
Usluge rekreacije	7.298	6.464	-	-
Najamnine	11.329	8.589	215	-
Ostale usluge	15.828	21.829	122	16
	200.640	196.031	19.471	27.654
	359.503	340.169	19.488	27.657

Naknade društvu za upravljanje

- /i/ Troškovi naknade Epimi d.o.o. odnose se na naknadu obračunatu temeljem Ugovora između Društva i Epime d.o.o. sklopljenog dana 19. svibnja 2003. godine. Ugovor je sporazumno prekinut 30. lipnja 2011. godine.
- /ii/ Za pružene usluge upravljanja temeljem Ugovora sklopljenog s Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. društva Riviera Adria d.d. i Dubrovnik-Babin kuk d.d. obvezala su se plaćati naknadu.

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Plaće	136.237	124.524	661	-
Troškovi mirovinskog osiguranja	38.542	34.675	199	-
Troškovi zdravstvenog osiguranja	32.138	31.494	176	-
Ostali troškovi (porezi i doprinosi)	21.430	18.251	322	-
Trošak otpremnina	3.792	1.207	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	33.225	27.760	53	-
	265.364	237.911	1.411	-
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.751	1.517	11	-

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	30.803	21.352	197	239
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	1.409	5.018	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(1.846)	(266)	-	-
Profesionalne usluge	10.908	8.243	1.460	1.450
Bankarske usluge	2.818	2.524	273	260
Troškovi reprezentacije	3.531	3.004	18	-
Premije osiguranja	4.292	4.165	20	-
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	656	1.642	-	-
Trošak nepriznatog PDV	2.326	4.493	2.326	4.493
Ukidanje rezerviranja	-	(66)	-	-
Trošak rezerviranja (bilješka 32)	(202)	3.426	-	-
Ostalo	3.421	3.339	177	370
	58.116	56.874	4.471	6.812

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Neto dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	296	219	-	-
Neto (negativne)/pozitivne tečajne razlike	(265)	2.653	-	-
Neto gubici po terminskim ugovorima	(720)	-	(72)	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva (bilješka 36)	-	-	98.421	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	1.028	7.957	159	7.944
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	25	194	-	-
	366	11.023	98.508	7.944

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Financijski prihodi				
Kamata	10.149	11.117	3.200	4.886
Kamata-povezana društva(bilješka 36)	335	757	3.971	4.143
Neto pozitivne tečajne razlike	-	-	787	-
	10.484	11.874	7.958	9.029
Financijski rashod				
Kamata	(23.190)	(21.492)	(342)	(420)
Negativna fer vrijednost-kam swap	(8.187)	-	(241)	-
Neto negativne tečajne razlike	(23.575)	(75.378)	-	(3.039)
	(54.952)	(96.870)	(583)	(3.459)
Financijski (rashodi)/prihodi-neto	(44.468)	(84.996)	7.375	5.570

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

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

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(25.886)	(96.260)	85.926	(17.463)
Porez na dobit (20%)	(5.177)	(19.252)	17.185	(3.493)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.653	1.640	178	441
Učinak neoporezivih prihoda	(768)	(226)	(487)	-
Učinak iskorištenog poreznog gubitka	(2.238)	-	-	-
Učinak neiskorištenog poreznog gubitka	(105)	-	-	-
Porezni gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	7.413	18.943	(16.876)	3.052
Porezni trošak	1.778	1.105	-	-
Plaćen predujam poreza na dobit	(3.193)	(3.968)	-	-
Potraživanje za više uplaćeni porez na dobit	(1.415)	(2.863)	-	-

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

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Godina isteka poreznog gubitka				
2012.	1.131	1.131	-	-
2013.	15.416	53.262	9.126	46.773
2014.	83.221	83.330	26.244	26.244
2015.	81.612	81.612	15.256	15.256
2016.	23.661	-	-	-
	205.041	219.335	50.626	88.273

Društva u okviru Grupe (osim podružnice Riviera Adria d.d.) u ovim financijskim izvještajima nisu koristila mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka kao odgođenu poreznu imovinu budući da nije izvjesno da će se iskoristiti. Vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja prikazane su u okviru bilješke 26-Odgođena porezna imovina.

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 prijašnje podružnice Rabac d.d. koja je s 1. rujna 2011. godine pripojena podružnici Riviera Adria d.d.. Uprave društava unutar Grupe u ovom trenutku nisu u mogućnosti utvrditi visinu potencijalne obaveze.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 13 – (GUBITAK) /ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovni (gubitak) /zarada po dionici izračunava se na način da se (gubitak)/dobit za godinu koji pripada Društvu podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica bez redovnih dionica koje su kupljene od strane Društva i drže se kao vlastite dionice (bilješka 28).

Grupa

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubitak za godinu koji pripada dioničarima Društvu	(23.860)	(76.713)
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	7.107.063	7.107.063
Osnovni gubitak po dionici (u kunama)	(3,36)	(10,79)

Društvo

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit/(gubitak) za godinu	85.926	(17.463)
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	7.107.063	7.107.063
Osnovna zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)	12,09	(2,46)

Razrijeđeni/a

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

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	3.984.712	496.494	127.128	53.505	4.661.839
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.533.935)	(304.791)	(87.874)	-	(1.926.600)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.450.777	191.703	39.254	53.505	2.735.239
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.450.777	191.703	39.254	53.505	2.735.239
Povećanja	68.406	25.911	7.749	12.632	114.698
Isknjiženje zajedničkog pothvata	-	(520)	-	(43)	(563)
Prijenos s imovine raspoložive za prodaju	212	-	-	-	212
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka 16)	-	(224)	-	-	(224)
Prijenos s konta na konto	1.511	(1.511)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(66)	(495)	(190)	(1.343)	(2.094)
Amortizacija (bilješka 34)	(137.953)	(38.034)	(8.021)	-	(184.008)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Stanje na dan 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	4.054.775	519.655	134.688	64.751	4.773.869
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.671.888)	(342.825)	(95.896)	-	(2.110.609)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.382.887	176.830	38.792	64.751	2.663.260
Povećanja	46.971	18.976	5.534	(23.746)	47.735
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka 16)	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos s konta na konto	551	(551)	-	-	-
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(6)	(709)	(146)	(197)	(1.058)
Amortizacija (bilješka 34)	(139.895)	(36.830)	(8.845)	-	(185.570)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	4.102.291	537.363	140.076	40.808	4.820.538
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(1.811.783)	(379.655)	(104.741)	-	(2.296.179)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.290.508	157.708	35.335	40.808	2.524.359

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

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.336.086 tisuća kuna (2010.: 1.412.106 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 30).

U 2010. godini u okviru 'otuđenja i umanjenja vrijednosti' prikazano je i umanjenje vrijednosti imovine u iznosu od 1.343 tisuće kuna kao rezultat odustajanja od započetih ulaganja iz prethodnih godina.

Valamar Adria holding d.d.*(u tisućama kuna)*

	<u>Oprema</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2010.		
Nabavna vrijednost	2.124	2.124
Ispravak vrijednosti	(1.816)	(1.816)
Neto knjigovodstvena vrijednost	308	308
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	308	308
Povećanja	26	26
Amortizacija (bilješka 34)	(179)	(179)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	155	155
Stanje na dan 31. prosinca 2010.		
Nabavna vrijednost	2.150	2.150
Ispravak vrijednosti	(1.995)	(1.995)
Neto knjigovodstvena vrijednost	155	155
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.		
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	155	155
Povećanja	302	302
Amortizacija (bilješka 34)	(33)	(33)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	424	424
Stanje na dan 31. prosinca 2011.		
Nabavna vrijednost	2.452	2.452
Ispravak vrijednosti	(2.028)	(2.028)
Neto knjigovodstvena vrijednost	424	424

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Nabavna vrijednost	140.287	128.174	-	-
Akumulirana amortizacija na 1.siječnja	(88.436)	(76.089)	-	-
Amortizacija za godinu	(4.694)	(4.904)	-	-
Neto knjigovodstvena vrijednost	47.157	47.181	-	-

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina. Tijekom 2011. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 28.304 tisuće kuna (2010.: 27.361 tisuća kuna). Tijekom godine nije bilo direktnih operativnih troškova koji su proizašli iz upotrebe ove imovine osim troška amortizacije.

Preuzete obveze po poslovnem najmu – gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Do 1 godine	18.151	15.304
Od 2 do 5 godina	40.858	41.600
Preko 5 godina	6.771	9.760
Ukupno	65.780	66.664

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. Ugovori o najmu nemaju opciju kupnje.

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U NEKRETNINE

Valamar Adria holding Grupa i Valamar Adria holding d.d.

(u tisućama kuna)

	Nekretnine
Stanje na dan 1. siječnja 2010.	
Nabavna vrijednost	35.078
Ispravak vrijednosti	(5.071)
Neto knjigovodstvena vrijednost	30.007
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	30.007
Amortizacija	(1.523)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	28.484
Stanje 31. prosinca 2010.	
Nabavna vrijednost	35.078
Ispravak vrijednosti	(6.594)
Neto knjigovodstvena vrijednost	28.484
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	28.484
Amortizacija	(1.522)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	26.962
Stanje 31. prosinca 2011.	
Nabavna vrijednost	35.078
Ispravak vrijednosti	(8.116)
Neto knjigovodstvena vrijednost	26.962

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine fer vrijednost ulaganja u nekretnine (poslovni prostor) je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2011. godine nekretnine u iznosu od 26.962 tisuće kuna (2010.: 28.484 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 30).

Nekretnine su iznajmljene trećim stranama sukladno ugovorima o operativnom najmu na razdoblje od 3 godine uz mogućnost produženja neograničeno. U 2011. godini Grupa i Društvo je ostvarilo 4.094 tisuća kuna (2010: 4.740 tisuće kuna) prihoda od najma. Tijekom godine nije bilo direktnih operativnih troškova koji su proizašli iz upotrebe ove imovine osim troška amortizacije.

Minimalni budući prihodi od najamnina sukladno ugovorima na 31. prosinca su kako slijedi:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	2.502	2.945
Od 1 do 5 godina	10.010	11.780
	12.512	14.725

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA**Valamar Adria holding Grupa***(u tisućama kuna)*

	<u>Goodwill</u>	<u>Softver</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2010.			
Nabavna vrijednosti	141	14.762	14.903
Ispravak vrijednosti	-	(13.709)	(13.709)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	141	1.053	1.194
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	141	1.053	1.194
Povećanje	(104)	256	152
Donos s nekretnine, postrojenja i opremu (bilješka 14)	-	224	224
Amortizacija	(37)	(520)	(557)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	-	1.013	1.013
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednosti	37	15.242	15.279
Ispravak vrijednosti	(37)	(14.229)	(14.266)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	-	1.013	1.013
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	-	1.013	1.013
Povećanje	-	1215	1215
Donos s nekretnine, postrojenja i opremu (bilješka 14)	-	8	8
Amortizacija	-	(713)	(713)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	-	1.523	1.523
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednosti	37	16.465	16.502
Ispravak vrijednosti	(37)	(14.942)	(14.979)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	-	1.523	1.523

Valamar Adria holding d.d.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine sadašnja vrijednost softvera iznosi 0 tisuća kuna.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 17 – UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa upravlja s 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).

	Valamar Adria holding Grupa	
	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 nakon 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. Grupa nije izvršila prepravljane prethodnog razdoblja jer efekti ove računovodstvene promjene su nematerijalni.

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.490	1.490	-	-
Usklađenje udjela	(640)	-	-	-
Udjel u neto dobiti	259	-	-	-
Na kraju godine	1.109	1.490	-	-

Usklađenje udjela u zajedničkom pothvatu s učešćem u neto imovini :

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	2.550	2.081	-	-
Neto dobit za razdoblje	776	469	-	-
Na kraju godine	3.326	2.550	-	-
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.109	850	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	1.109	850	-	-

BILJEŠKA 18 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA ZA PRODAJU

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Na početku godine	184	396	-	-
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu (bilješka 14)	-	(212)	-	-
Likvidacija podružnice/i/	(184)	-	-	-
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 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Valamar Adria holding Grupa

(u tisućama kuna)	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Imovina na datum bilance				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	111.925	111.925
Kupci i ostala potraživanja	18.941	-	-	18.941
Kredit i depoziti	57.946	-	-	57.946
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.177	-	8.177
Derivatni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	167.044	-	-	167.044
Ukupno	243.931	9.853	111.925	365.709
31. prosinca 2010.				
Imovina na datum bilance				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	116.136	116.136
Kupci i ostala potraživanja	28.867	-	-	28.867
Kredit i depoziti	106.630	-	-	106.630
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.787	-	8.787
Novac i novčani ekvivalenti	127.334	-	-	127.334
Ukupno	262.831	8.787	116.136	387.754

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

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Valamar Adria holding d.d.

(u tisućama kuna)

	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	826.291	826.291
Kupci i ostala potraživanja	1.545	-	1.545
Kredit i depoziti	113.567	-	113.567
Novac i novčani ekvivalenti	4.305	-	4.305
Ukupno	119.417	826.291	945.708

(u tisućama kuna)

	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2010.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	605.263	605.263
Kupci i ostala potraživanja	13.172	-	13.172
Kredit i depoziti	124.156	-	124.156
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	20.002	-	20.002
Ukupno	157.330	605.263	762.593

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

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Obveze na datum bilance-po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	51.796	47.573	629	11.483
Posudbe	891.263	1.032.161	21.060	24.151
	943.059	1.079.734	21.689	35.634
Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	10.377	-	107	-
	953.436	1.079.734	21.796	35.634

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 19b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE**

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

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Kupci				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	3.757	6.203	1.091	2.386
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	632	779	-	-
	4.389	6.982	1.091	2.386

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Kredit i depoziti				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	16.066	29.449	72.500	70.536
Financijske institucije- Bez kreditne ocjene*	41.880	77.181	41.067	53.620
	57.946	106.630	113.567	124.156

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

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Novac u banci				
BBB- (ZABA)	538	11.708	-	-
Bez kreditne ocjene*	166.270	115.465	4.299	20.002
	166.808	127.173	4.299	20.002

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Prema ocjeni FitchIBCA obveznice RH u iznosu 996 tisuća kuna (2010.: 979 tisuća kuna) imaju kreditnu ocjenu BBB-. Ulaganja u otvorene novčane fondove u iznosu od 0 tisuća kuna (2010.: 7.547 tisuća kuna) su bez kreditne ocjene.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
BILJEŠKA 20 - FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vrijednosnice koje kotiraju	111.539	115.234	12.034	108.701
Vrijednosnice koje ne kotiraju	386	902	-	130
	111.925	116.136	12.034	108.831
Ulaganja u podružnice /i/	-	-	814.257	496.432
	111.925	116.136	826.291	605.263

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2011.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	116.136	22.224	605.263	559.942
Povećanja	10.611	-	10.806	-
Prodaja	(1.244)	(4.120)	(266)	(2.451)
Revalorizacijski (gubitak)/dobitak (bilješka 29)	(13.578)	98.032	210.488	47.772
Na kraju godine	111.925	116.136	826.291	605.263

/i/ Ulaganja u podružnice po fer vrijednosti:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Broj dionica	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost na dan 31. prosina 2011.	Nerealizirani dobici	Udio u vlasničkoj strukturi %
2011.					
Bastion upravljanje d.o.o.	100	11.734	11.734	-	100,00
Linteum d.o.o.	100	98.870	98.870	-	100,00
Riviera Adria Holding d.d., Poreč	74.856.662	515.567	703.652	188.085	70,26
		626.171	814.256	188.085	

<i>(u tisućama kuna)</i>	Broj dionica	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost na dan 31. prosina 2010.	Nerealizirani gubici	Udio u vlasničkoj strukturi %
2010.					
RABAC d.d., Rabac	536.058	65.120	45.565	(7.417)	52,96
Zlatni otok d.d., Krk	192.622	12.637	9.631	(16.542)	53,87
Riviera Adria d.d., Poreč	2.851.557	470.798	429.502	(6.695)	78,05
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb	13.551	11.734	11.734	-	100,00
		560.289	496.432	(30.654)	

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

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kreditni povezanima društvima (bilješka 36)	-	11.078	57.044	53.669
Ostalo krediti	30.727	33.937	26.590	28.001
Rezerviranje za umanjene vrijednosti kredita	(14.661)	(15.566)	(11.134)	(11.134)
Kreditni-neto	16.066	29.449	72.500	70.536
Depoziti	42.802	78.103	41.067	53.620
Rezerviranje za umanjene vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti-neto	41.880	77.181	41.067	53.620
Ukupno krediti i depoziti	57.946	106.630	113.567	124.156
Minus: dugoročni dio	(1.168)	(1.015)	-	-
Kratkoročni dio	56.778	105.615	113.567	124.156

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% (2010.: 6%-7% a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-6,4% (2010.: 4,7%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine.

Rezerviranja za umanjene vrijednosti kredita i depozita učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kredita i depozita smanjena je do njihovog nadoknadivog iznosa.

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

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

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	55.846	104.459	111.567	124.156
Švicarski franak	-	-	-	-
Kuna	2.100	2.171	2.000	-
	57.946	106.630	113.567	124.156

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 22 – ZALIHE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Sirovine i materijal	5.798	5.077	-	-
Gotovi proizvodi-stanovi	826	872	-	-
Trgovačka roba i ambalaža	6.089	6.178	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(185)	(185)	-	-
	12.528	11.942	-	-

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	19.011	22.275	177	239
Potraživanja od kupaca-povezana društva (bilješka 36)	347	1.653	904	2.147
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	8.110	8.241	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(13.448)	(14.634)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	14.020	17.535	1.091	2.386
Potraživanje za nefakturirani prihod	2.089	-	-	-
Potraživanja za kamatu	2.832	999	454	453
Potraživanja za prodane vrijednosne papire	-	10.333	-	10.333
<i>Ukupno financijska imovina</i>	18.941	28.867	1.545	13.172
Potraživanja za više plaćeni PDV	9.252	8.515	712	-
Predujmovi dobavljačima	9.036	4.948	435	-
Ostala potraživanja	8.190	9.947	539	451
	45.419	52.277	3.231	13.623

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	14.634	13.466	-	-
Povećanje	347	2.055	-	-
Plaćanje	(887)	(249)	-	-
Otpis	(646)	(638)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	13.448	14.634	-	-

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca-Bruto :				
Nedospjela i neispravljena	4.389	6.982	1.091	2.386
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	9.631	10.553	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	13.448	14.634	-	-
	27.468	32.169	1.091	2.386

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Do jednog mjeseca	2.404	1.216	-	-
Jedan do dva mjeseca	2.132	4.213	-	-
Dva do tri mjeseca	1.321	3.218	-	-
Više od tri mjeseca do 1 godine	3.774	1.906	-	-
	9.631	10.553	-	-

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Euro	4.886	9.405	-	-
Kuna	14.055	19.462	1.545	13.172
	18.941	28.867	1.545	13.172

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 u nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 24 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Obveznice	996	978	-	-
Otvoreni investicijski fondovi (ZB plus)	-	7.547	-	-
Kotirane vrijednosnice	7.181	262	-	-
	8.177	8.787	-	-

Obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi. ZB plus ulaže u nisko rizične dužničke vrijednosne papire (trezorske i komercijalne zapise, depozite i sl.).

BILJEŠKA 25 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI**Valamar Adria holding Grupa**

<i>(u tisućama kuna)</i>	2011.		2010.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	7.981	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminkih ugovora	1.676	2.396	-	-
Ukupno	1.676	10.377	-	-
Manje dugoročno dospijeće:	(916)	(7.167)	-	-
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.697	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminkih ugovora	760	513	-	-
Kratkoročno dospijeće	760	3.245	-	-

Na dan 31. prosinca 2011. godine fer vrijednost kamatnog swapa Društva iznosila je 35 tisuća kuna, a tržišna vrijednost valutnih terminkih ugovora Društva bila je 72 tisuće kuna.

a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminkih ugovora Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 333.014 tisuća kuna (2010.: 0 kuna) 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 terminkih ugovora na 31. prosinca 2011. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobici-neto'.

b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 193.036 tisuća kuna (2010.: 0 kuna)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI(nastavak)

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 dospijanja 31. prosinca 2018. i 2019.

BILJEŠKA 26 - 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-

	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.

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

	2011.	2010.
Odgođene porezne obveze – revalorizacijske rezerve (bilješka 29)	264	-

BILJEŠKA 27 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Žiro računi i tekući računi	9.996	18.398	3.133	16.255
Blagajna	236	161	6	-
Oročeni depoziti	154.487	63.316	1.130	-
Devizni računi	2.325	45.459	36	3.747
	167.044	127.334	4.305	20.002

Kamatna stopa na novčana sredstva na žiro i tekućim računima je 0,003%-3,7% (2010.: 0,04%-3,7%)

Depoziti su oročeni s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje dva radna dana prije isplate. Kamatna stopa je 4,7% - 5% (2010.: 4,7% - 6,5%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kune	30.232	26.557	3.139	16.255
Euro	136.258	96.461	1.166	104
CHF	30	34	-	-
AUD	-	3.643	-	3.643
Ostalo	524	639	-	-
	167.044	127.334	4.305	20.002

BILJEŠKA 28 - DIONIČKI KAPITAL

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding d.d.		
	2011.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vlasnički udio (obične dionice) u %
Valamar Grupa d.d.	2.903.776	145.189	38,89
Epima d.o.o.	1.131.615	56.581	15,15
Bakić Nenad	275.240	13.762	3,69
Bilbija Igor	159.609	7.980	2,14
PBZ d.d.-skrbnički zbirni račun	105.726	5.286	1,42
Zagrebačka banka d.d./Unikredit Bank	92.671	4.634	1,24
KBZ-Agram brokeri	53.420	2.671	0,72
PBZ d.d./Nova Ljubljanska banka	46.210	2.311	0,62
Vlastite dionice /i/	360.172	18.009	4,82
Ostalo	2.338.796	116.940	31,32
Ukupno	7.467.235	373.362	100

(u tisućama kuna)	Valamar Adria holding d.d.		
	2010.		
	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vlasnički udio (obične dionice) u %
Valamar Grupa d.d.	2.028.028	202.803	27,16
Epima d.o.o.	1.131.615	113.162	15,15
Societe Generale-Splitska banka	550.000	55.000	7,37
Volksbank d.d.-skrbnički račun br 07	256.918	25.692	3,44
PBZ d.d.-skrbnički zbirni račun	129.955	12.996	1,74
Volksbank d.d.-skrbnički račun br 08	109.513	10.951	1,47
Zagrebačka banka d.d.	90.193	9.019	1,21
Credo Bankadd-Agram brokeri	74.844	7.484	1,00
Bakić Nenad	68.499	6.850	0,92
Vlastite dionice /i/	360.172	36.017	4,82
Ostalo	2.667.498	266.750	35,72
Ukupno	7.467.235	746.724	100

- /i/ U 2011. i 2010. godini Društvo nije kupovalo vlastite dionice. Tijekom 2010. godine društvo u okviru Grupe, Riviera Adria d.d., steklo je 2.936 vlastitih dionica u iznosu od 199 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine bilo je 360.172 vlastitih dionica ili 4,82% od ukupno izdanih dionica Društva.
- /ii/ Temeljem odluke skupštine dioničara od 11. listopada 2011. godine temeljni kapital Društva smanjuje se na način da se nominalna vrijednost svake dionica koja iznosi 100,00 kuna smanjuje za 50,00 kuna na 50,00 kuna, odnosno ukupni temeljni kapital smanjuje se sa iznosa od 746.723.500,00 kuna za iznos od 373.361.750,00 kuna na iznos od 373.361.750,00 kuna, a radi pokrića gubitka iz prethodnih godina u iznosu od 29.349 tisuća kuna, a ostatak se raspoređuje u ostale rezerve. Na dan 31. prosinca 2011. godine temeljni kapital društva iznosi 373.361.750,00 kuna i podijeljen je na 7.467.235 dionica, koje su upisane i u cijelosti uplaćene, svaka nominalne vrijednosti od 50 kuna (2010.:746.724 tisuće kuna i podijeljen je na 7.467.235 dionica, svaka nominalne vrijednosti od 100 kuna).

BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Adria holding Grupa

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	86.958	100.800
Zakonske rezerve	109.483	109.483
Ostale rezerve	344.013	-
Zadržana dobit	555.517	550.584
	1.095.971	760.867
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	100.800	2.768
Odgođena porezna obveza(bilješka 26)	(264)	-
Revalorizacijski dobiti (bilješka 20)	(13.578)	100.234
Prijenos u račun dobiti i gubitka	-	(2.202)
Na kraju godine	86.958	100.800
Zakonske rezerve		
Na početku godine	109.483	125.783
Pokriće gubitka	-	(16.300)
Na kraju godine	109.483	109.483
Ostale rezerve		
Na početku godine	-	-
Povećanje (bilješka 28/iii/)	373.362	-
Pokriće gubitka	(29.349)	-
	344.013	-
Zadržana dobit		
Na početku godine	550.584	610.997
Gubitak za godinu	(23.860)	(76.713)
Prijenos iz rezervi	29.349	16.300
Efekt konsolidacije	(556)	-
Na kraju godine	555.517	550.584

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna 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. Na dan 31. prosinca 2011. godine zakonske rezerve Grupe iznose 109.483 tisuće kuna (2010.: 109.483 tisuće kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2011. godine revalorizacijske rezerve Grupe iznose 86.958 tisuća kuna (2010.: 100.800 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Na dan 31. prosinca 2011. godine ostale rezerve iznose 344.013 tisuća kuna i sastoje se od 35.000 tisuća kuna rezervi za vlastite dionice koje nisu raspodjeljive, a ostatak ostalih rezervi je raspodjeljiv.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)****Valamar Adria holding d.d.**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Revalorizacijske rezerve	181.752	69.844
Zakonske rezerve	2.274	2.274
Ostale rezerve	344.013	-
Akumulirani gubitak	<u>85.926</u>	<u>(29.349)</u>
	613.965	42.769
Promjene na rezervama:		
Revalorizacijske rezerve		
Na početku godine	69.844	22.072
Prijenos u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 10)	(98.580)	-
Revalorizacijski dobici (bilješka 20)	<u>210.488</u>	<u>47.772</u>
Na kraju godine	181.752	69.844
Zakonske rezerve		
Na početku godine	2.274	28.663
Pokriće gubitka	-	(26.389)
Na kraju godine	<u>2.274</u>	<u>2.274</u>
Ostale rezerve		
Na početku godine	-	-
Povećanje (bilješka 28/ii/)	373.362	-
Pokriće gubitka	(29.349)	-
	<u>344.013</u>	-
Akumulirani gubitak		
Na početku godine	(29.349)	(38.275)
Prijenos u zakonsku rezervu	29.349	26.389
Dobit/(gubitak) za godinu	<u>85.926</u>	<u>(17.463)</u>
Na kraju godine	85.926	(29.349)

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. Odlukom Skupštine dioničara od 08. srpnja 2010. godine raspoređuje se 26.389 tisuće kuna iz zakonskih rezervi za pokriće dijela gubitka iz 2009. godine. Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine zakonske rezerve iznose 2.274 tisuće kuna ili 0,3% dioničkog kapitala. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Na dan 31. prosinca 2011. godine revalorizacijske rezerve Društva 181.752 tisuće kuna (2010.: 69.844 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

Odlukom Skupštine dioničara od 08. srpnja 2010. godine raspoređuje se 26.389 tisuća kuna iz zakonskih rezervi za pokriće dijela gubitka iz 2009. godine.

BILJEŠKA 30 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kratkoročne				
Obveze po kreditima	130.653	284.199	4.204	4.025
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	760.610	747.962	16.820	20.126
Ukupno obveze po kreditima	891.263	1.032.161	21.024	24.151

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.336.086 tisuća kuna (2010.: 1.412.106 tisuća kuna) te na poslovnom prostoru-ulaganja u nekretnine (bilješka 15) u iznosu 26.962 tisuće kuna (2010.: 28.484 tisuća kuna)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
6 mjeseci i manje	870.622	1.026.199	21.024	24.151
6 – 12 mjeseci	-	-	-	-
1 – 5 godina	20.641	5.962	-	-
	891.263	1.032.161	21.024	24.151

U 2011. godini iznos od 20.641 tisuća kuna (2010.: 5.962 tisuća kuna) je primljen po fiksnoj kamatnoj stopi.

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u kunama, eurima i švicarskim francima:

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
- EUR	482.059	591.573	-	-
- CHF	350.248	395.192	21.024	24.151
- HRK	58.956	45.396	-	-
	891.263	1.032.161	21.024	24.151

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 30 – POSUDBE (nastavak)

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kreditni banaka (za Grupu i Društvo):		
- EUR	2%-4,962%	2%-7%
- CHF	1,22%-1,5%	1,52%-4%
- HRK	2%-5,36%	3,8%-6%

Ugovorna dospijeća dugoročnih obveza po kreditima je sljedeće:

<i>u tisućama kuna</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
od 1 do 2 godine	271.396	344.495	4.205	8.050
od 2 do 5 godina	326.393	251.037	12.615	12.076
preko 5 godina	162.821	152.430	-	-
	<u>760.610</u>	<u>747.962</u>	<u>16.820</u>	<u>20.126</u>

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

Valamar Adria holding Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Posudbe	760.610	747.962	710.650	662.216

Valamar Adria holding d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Posudbe	16.820	20.126	15.923	19.033

Za Grupu fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 3,77% (2010.: 3,54%) dok je za Društvo fer vrijednost izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 1,91% (2010.: 1,65%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Obveze prema dobavljačima	35.860	34.880	535	237
Obveze prema dobavljačima- povezana društva (bilješka 36)	7.044	11.212	57	11.212
Obveze za kamatu-povezana društva	307	495	-	-
Obveze za kamatu	561	986	37	34
Naknada za koncesiju	8.024	-	-	-
	51.796	47.573	629	11.483
Obveze prema zaposlenima	22.862	19.574	171	-
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	5.734	5.511	31	-
Obveze za predujmove	7.042	4.482	-	-
Obveza za PDV	-	984	-	984
Ostale kratkoročne obveze	4.667	4.482	242	323
	92.101	82.606	1.073	12.790

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kune	51.512	45.294	522	11.483
Euro	284	2.219	107	-
CHF	-	60	-	-
	51.796	47.573	629	11.483

BILJEŠKA 32 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	326	24.207	4.839	29.372
Otpuštanje diskonta	-	1.280	-	1.280
Dodatna rezerviranja	201	2.146	1.466	3.813
Iskorišteno tijekom godine	(243)	-	(3.815)	(4.058)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(66)	-	(66)
Stanje 31. prosinca 2010.	284	27.567	2.490	30.341
Minus: dugoročni dio	-	24.724	-	24.724
Kratkoročni dio	284	2.843	2.490	5.617
Stanje 1. siječnja 2011.	284	27.567	2.490	30.341
Otpuštanje diskonta	-	742	-	742
Dodatna rezerviranja	318	545	6.424	7.287
Iskorišteno tijekom godine	(15)	(1.750)	(322)	(2.087)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(1.489)	(229)	(1.718)
Stanje 31. prosinca 2011.	587	25.615	8.363	34.565
Minus: dugoročni dio	-	25.615	-	25.615
Kratkoročni dio	587	-	8.363	8.950

Rezerviranja za sudske sporove se uglavnom odnose na prodano građevinsko zemljište koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. (Podružnica) 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.

BILJEŠKA 33 – NAJZNAČAJNIJE PODRUŽNICE

	2011.	2010.
Riviera Adria d.d., Poreč	70,26%	78,05%
Zlatni otok d.d., Krk	0,00%	53,87%
RABAC d.d., Rabac	0,00%	52,96%
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	100,00%	-

Na dan 1. rujna 2011. godine podružnici Riviera Adria d.d., Poreč 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.).

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	Valamar Adria holding Grupa		Valamar Adria holding d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
(Gubitak) / dobit prije oporezivanja	(25.886)	(96.260)	85.926	(17.463)
Usklađenje za:				
Amortizacija (bilješka 14,15,16)	187.805	186.088	1.555	1.709
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	656	1.642	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	(296)	(219)	-	-
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja-neto	(540)	4.769	-	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	(1.028)	(7.957)	(98.580)	(7.994)
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine (bilješka 10)	(25)	(194)	-	-
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(394)	(172)	-	-
Prihodi od dividende (bilješka 6)	(2.551)	(501)	(2.428)	-
Financijski rashodi/(prihodi)-neto (bilješka 11)	44.468	84.996	(7.375)	(5.570)
Povećanje rezerviranja – neto	6.311	5.027	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminskih ugovora– neto (bilješka 10)	720	-	72	-
Ostale nenovčane stavke	(275)	(927)	-	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				-
- kupci i ostala potraživanja	9.231	(11.427)	9.382	(10.814)
- zalihe	(586)	29	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(6.981)	(7.500)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	5.329	(8.390)	(10.638)	10.863
Novac generiran poslovanjem	<u>215.958</u>	<u>149.004</u>	<u>22.086</u>	<u>(29.269)</u>

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

	2011.	2010.
	<i>u tisućama kuna</i>	
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	402	452
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	<u>296</u>	<u>219</u>
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<u>698</u>	<u>671</u>

BILJEŠKA 35 – 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 koja je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 25.615 tisuća kuna (2010.: 27.567 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 32.

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. 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 m². 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 35 – 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. prosinca 2011. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna

BILJEŠKA 35 – 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.

d) 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 kasnije u ovoj bilješci 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 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

e) 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 35.

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 Riviera Adria d.d. 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 glavicu 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 35 – 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 prihvatanja 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 kapitalne obveze

Ugovorene buduće obveze po investicijama u turističke objekte za koje nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 26.746 tisuća kuna (2010.: 8.731 tisuća kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac (bilješka 7)

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	2.424	2.015
Od 2 do 5 godina	<u>2.152</u>	<u>3.563</u>
	<u>4.576</u>	<u>5.578</u>

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

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili su pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je 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, Puntizela 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 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.

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

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. Bastion upravljanje d.o.o. je matično društvo društvu Citatis 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 , Puntizela d.o.o., Pula i Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb

a) Transakcije s povezanim strankama unutar Grupe Valamar Adria holding su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		414	-
Riviera Adria d.d. Poreč		245	-
		<u>659</u>	<u>-</u>
Ostali dobici			
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	10	98.421	-
Prihodi po kamatama			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik	11	3.636	3.386
Tečajne razlike			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		1.128	291
Dani krediti- Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik			
Na početku godine		42.591	42.518
Povećanje		71.622	37.261
Smanjenje		(57.169)	(37.188)
Na kraju godine	21	<u>57.044</u>	<u>42.591</u>
Kupci i ostala potraživanja			
Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik		509	494
Riviera Adria d.d. Poreč		48	-
		<u>557</u>	<u>494</u>

b) Transakcije s povezanim društvima pod zajedničkom kontrolom na kraju godine su sljedeće:

Trošak naknade			
Epima d.o.o., Zagreb		17.463	25.847
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		53.128	44.594
	7	<u>70.591</u>	<u>70.441</u>
Prihodi po kamatama			
Puntizela d.o.o., Pula	11	335	757

VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		2.085	1.953
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		-	967
Valamar grupa d.d., Zagreb		297	278
Epima d.o.o., Zagreb		191	356
		<u>2.573</u>	<u>3.554</u>
Tečajne razlike			
Puntižela d.o.o., Pula		17	118
Kupci i ostala potraživanja			
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		309	516
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		-	1.107
Valamar grupa d.d., Zagreb		38	13
Epima d.o.o., Zagreb		-	17
	23	<u>347</u>	<u>1.653</u>
Dobavljači i ostale obveze			
Epic GmbH Beč		107	-
Epima d.o.o., Zagreb		40	11.211
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		488	-
Valamar grupa d.d., Zagreb		10	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		6.399	1
	31	<u>7.044</u>	<u>11.212</u>
Dani krediti - Puntižela d.o.o., Pula			
Na početku godine		11.078	10.960
Smanjenje		(11.078)	118
Na kraju godine	21	<u>-</u>	<u>11.078</u>

Kreditni povezanim društvima dani su uz kamatne stope od 6,5% i 7% i osigurani su mjenicama i zadužnicama te zalogom na nekretninama.

Primanja ključnog managementa (Uprava)

Bruto plaće i bonusi	6.681	6.370
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	717	669
	<u>7.398</u>	<u>7.039</u>

Uprava Grupe se sastoji od 12 članova (2010.: 12 članova).

20.1.7. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu
(VALAMAR grupa d.d.)

VALAMAR GRUPA d.d., ZAGREB

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2013.**

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar grupa d.d.	1
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izveštaj o financijskom položaju	3
Izveštaj o promjenama glavnice	4-5
Izveštaj o novčanom toku	6
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	7-67

Izješće neovisnog revizora dioničarima Valamar Grupa d.d.

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Valamar Grupa d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar Grupa d.d. i njegovih ovisnih društava ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije i za one interne kontrole za koje Uprava 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 tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

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

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

Mišljenje

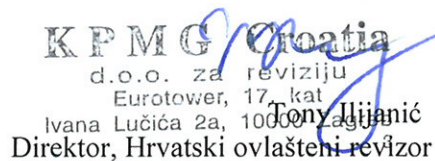
Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2013. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije.



KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

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
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

17. travnja 2014.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	5	1.060.214	986.673	1	4
Ostali prihodi	6	15.337	13.975	37.391	9.886
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(369.867)	(318.689)	(1.168)	(1.307)
Trošak zaposlenih	8	(315.653)	(309.665)	(2.161)	(2.136)
Amortizacija	15,16,17	(227.142)	(222.147)	(50)	(43)
Ostali poslovni rashodi	9	(90.500)	(103.709)	(788)	(598)
Ostali dobici/(gubici) – neto	10	83.612	36.086	12.880	(108)
Dobit iz poslovanja		156.001	82.524	46.105	5.698
Financijski prihodi	11	11.571	14.651	225	477
Financijski rashodi	11	(30.216)	(24.762)	(5.391)	(2)
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11	(18.645)	(10.111)	(5.166)	475
Dobit prije oporezivanja		137.356	72.413	40.939	6.173
(Trošak poreza na dobit)/Porezni prihod	12	54.406	11.720	(882)	3.218
Dobit za godinu		191.762	84.133	40.057	9.391
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(56.427)	(1.634)	87.769	112.521
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/gubitak		(1.246)	(2.649)	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu		134.089	79.850	127.826	121.912
Dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		112.651	49.366		
Manjinski udjel		79.111	34.767		
		191.762	84.133		
Ukupno sveobuhvatna dobit koja pripada:					
Dioničarima Društva		79.341	39.974		
Manjinski udjel		54.748	39.876		
		134.089	79.850		
Zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
-osnovna i razrijeđena	13	18,76	8,21		

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava 17. travnja 2014. godine.

Predsjednik Uprave
Franz LanschützerČlan Uprave
Vicko FerićČlan Uprave
Ivana Budin Arhanić

VALAMAR GRUPA d.d.

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Miroslavka 24
10000 Zagreb

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>		Grupa		Društvo	
	Bilješka	2013.	2012.	2013.	2012.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	2.432.123	2.450.105	277	327
Ulaganje u nekretnine	16	3.569	-	-	-
Nematerijalna imovina	17	15.283	8.438	-	-
Ulaganja u ovisna društva	19	-	-	786.547	501.076
Udjel u zajedničkom pothvatu	18	1.329	1.271	-	-
Odgodena porezna imovina	25	83.605	18.904	2.336	3.218
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	38.421	101.661	-	-
Kredit i depoziti	20	802	847	-	-
		<u>2.575.132</u>	<u>2.581.226</u>	<u>789.160</u>	<u>504.621</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	7.328	10.877	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	53.891	62.865	84	8.456
Potraživanje poreza na dobit		10.890	2.732	-	-
Kredit i depoziti	20	16.055	68.251	-	3.164
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.106	1.273	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	-	249	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	296.068	277.043	14.810	473
		<u>385.338</u>	<u>423.290</u>	<u>14.894</u>	<u>12.093</u>
Ukupno imovina		<u>2.960.470</u>	<u>3.004.516</u>	<u>804.054</u>	<u>516.714</u>
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	62.956	62.956	62.956	62.956
Vlastite dionice	27	(17.975)	(12.438)	(17.975)	(12.239)
Kapitalni dobitak	27	3.217	3.217	3.217	3.217
Rezerve	28	487.882	390.594	397.320	309.551
Zadržana dobit	28	396.078	364.377	192.386	152.329
		<u>932.158</u>	<u>808.706</u>	<u>637.904</u>	<u>515.814</u>
Manjinski udjeli	33	942.648	1.181.723	-	-
Ukupno dionička glavnica		<u>1.874.806</u>	<u>1.990.429</u>	<u>637.904</u>	<u>515.814</u>
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	755.009	709.193	40.377	-
Derivativni financijski instrumenti	24	2.581	5.369	-	-
Odgodena porezna obveza	25	1.667	2.913	-	-
Rezerviranja	31	29.120	28.390	-	-
		<u>788.377</u>	<u>745.865</u>	<u>40.377</u>	<u>-</u>
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	149.449	111.094	4.773	900
Posudbe	29	135.438	146.625	121.000	-
Derivativni financijski instrumenti	24	3.351	2.732	-	-
Obveza za porez na dobit		2.092	-	-	-
Rezerviranja	31	6.957	7.771	-	-
		<u>297.287</u>	<u>268.222</u>	<u>125.773</u>	<u>900</u>
Ukupno obveze		<u>1.085.664</u>	<u>1.014.087</u>	<u>166.150</u>	<u>900</u>
Ukupno dionička glavnica i obveze		<u>2.960.470</u>	<u>3.004.516</u>	<u>804.054</u>	<u>516.714</u>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Vlastite dionice</u>	<u>Kapitalni dobitak</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>	<u>Manjinski udjeli</u>	<u>Ukupno dionička glavnica</u>
Stanje 1.siječnja 2012. (prepravljeno)		62.956	(4.620)	3.217	320.405	315.011	696.969	1.279.999	1.976.968
Dobit za godinu		-	-	-	-	49.366	49.366	34.767	84.133
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(9.392)	-	(9.392)	5.109	(4.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	(9.392)	49.366	39.974	39.876	79.850
Kupovina vlastitih dionica		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)	-	(7.818)
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima		-	-	-	79.581	-	79.581	(138.152)	(58.571)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(7.818)	-	79.581	-	71.763	(138.152)	(66.389)
Stanje 31. prosinca 2012.		62.956	(12.438)	3.217	390.594	364.377	808.706	1.181.723	1.990.429
Dobit za godinu		-	-	-	-	112.651	112.651	79.111	191.762
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(33.310)	-	(33.310)	(24.363)	(57.673)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	(33.310)	112.651	79.341	54.748	134.089
Kupovina vlastitih dionica		-	(5.736)	-	-	-	(5.736)	-	(5.736)
Efekt povećanja udjela u ovisnim društvima	32	-	199	-	49.648	-	49.847	(293.823)	(243.976)
Prijenos u rezerve		-	-	-	80.950	(80.950)	-	-	-
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(5.537)	-	130.598	(80.950)	44.111	(293.823)	(249.712)
Stanje 31. prosinca 2013.		62.956	(17.975)	3.217	487.882	396.078	932.158	942.648	1.874.806

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1. siječnja 2012.		62.956	(4.421)	3.217	197.030	142.938	401.720
Dobit za godinu		-	-	-	-	9.391	9.391
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	112.521	-	112.521
Ukupno sveobuhvatna dobit	28	-	-	-	112.521	9.391	121.912
Kupovina vlastitih dionica		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)
Stanje 31. prosinca 2012.		62.956	(12.239)	3.217	309.551	152.329	515.814
Dobit za godinu		-	-	-	-	40.057	40.057
Ostala sveobuhvatna dobit	28	-	-	-	87.769	-	87.769
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	-	87.769	40.057	127.826
Kupovina vlastitih dionica		-	(5.736)	-	-	-	(5.736)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(5.736)	-	-	-	(5.736)
Stanje 31. prosinca 2013.		62.956	(17.975)	3.217	397.320	192.386	637.904

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa		Društvo	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev generiran poslovanjem	34	325.581	308.259	4.644	5.825
Plaćeni porez na dobit		(16.361)	(2.005)	-	-
Plaćena kamata		(24.721)	(21.987)	(645)	-
Neto novčani priljev generiran od poslovnih aktivnosti		284.499	284.267	3.999	5.825
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(183.524)	(97.394)	-	(11)
Nabava nematerijalne imovine		(7.720)	(618)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		280	169	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		78.791	33.388	38.322	90
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	-	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(16.495)	(178.894)	(33)	(5.327)
Primici od otplata po kreditima i depozitima		68.736	155.524	3.197	2.163
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(163)	(750)	(201.544)	-
Primljena kamata		13.700	9.543	235	447
Primljena dividenda		819	2.605	15.007	-
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		(45.576)	(76.427)	(144.816)	(2.638)
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Stjecanje manjinskog udjela te prijenos ovisnog društva unutar grupe		(243.976)	(58.571)	-	-
Kupovina vlastitih dionica		(5.736)	(7.818)	(5.736)	(7.818)
Primici od posudbi		252.992	74.783	198.390	-
Otplata posudbi		(223.178)	(124.838)	(37.500)	-
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		(219.898)	(116.444)	155.154	(7.818)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		19.025	91.396	14.337	(4.631)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		277.043	184.150	473	5.104
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		-	1.497	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	26	296.068	277.043	14.810	473

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar grupa d.d. za razvoj turizma (Društvo) upisano je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 11. travnja 2005. godine. Društvo je nastalo podjelom društva SN Holding d.d. i odvajanjem dijela imovine tog društva, a da to društvo ne prestaje, na novo društvo, koje je po svom obliku dioničko društvo, s pravnim posljedicama sveopćeg pravnog sljedništva, te uz prijenos dioničarima društva SN Holding d.d. (kao društva koje se dijeli) dionica novom društvu u zamjenu za dionice društva koje se dijeli.

Grupu Valamar, Zagreb sačinjavaju Valamar grupa d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezina ovisna društva (Grupa):

- a) Valamar Adria holding d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima, u 41,73%-tnom (2012.: 38,89%-tnom) direktnom vlasništvu i 13,15% indirektnom vlasništvu preko društva Epima d.o.o., a koji u svom vlasništvu posjeduje:
 - Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 73,60%-tnom (2012.: 71,89%) vlasništvu, a koje u svom vlasništvu ima društvo Dubrovnik - Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam pripojeno 31.listopada 2013. (2012.: 94,11%), Bugenvilia d.o.o., Palme Turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o. i Elafiti Babin kuk d.o.o. u 100% vlasništvu.
 - Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100%-tnom vlasništvu i koji ima u vlasništvu i Citatis savjetovanje d.o.o.
 - Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu.
- b) Epima d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 100%-tnom vlasništvu,
- c) Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 91%-tnom vlasništvu i koji ima u 100%-tnom vlasništvu Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main,
- d) Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu,
- e) Puntizela d.o.o., Pula, društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, u 97,98%-tnom vlasništvu.

Sjedište društva Valamar grupa d.d. je u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine dionice Društva kotirale su na MTP tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE (nastavak)

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmbock	Predsjednik Nadzornog odbora
Gudrun Kuffner	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora

Uprava

Franz Lanschützer	Predsjednik uprave
Vicko Ferić	Član uprave
Ivana Budin Arhanić	Član uprave

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) usvojenim od strane Europske Unije. 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) usvojenim od strane Europske Unije 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 bilješkama.

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obavezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2013., a koje Grupa nije prethodno usvojila u pripremi ovih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe te se ne planira njihova ranija primjena.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva 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. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključena 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 ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

Značajna ovisna društva koja su konsolidirana u ovim financijskim izvještajima prikazana su u bilješkama.

U financijskim izvještajima Društva ovisna društva su iskazana po fer vrijednosti.

2.2 Konsolidacija (nastavak)

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

Grupa primjenjuje politiku prema kojoj transakcije s manjinskim dioničarima koje 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 iskazuje 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 dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom. Udio Društva u zajedničkom pothvatu iskazuje se po trošku nabave umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.3 Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom

Spajanje poslovnih subjekata od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuje koristeći knjigovodstvenu vrijednost. Prema ovoj metodi imovina i obveze društva pod zajedničkom kontrolom prenose se po knjigovodstvenim vrijednostima u društvo slijednika. 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 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 i nekonsolidirani 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti(nastavak)

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 prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici)–neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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 kapitalizira, 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:

Građevinski objekti	10-20 godina
Oprema	4-10 godina
Ostalo	do 30 godina

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjjenja vrijednosti. Gubici od umanjjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjen za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (22 hotela, 7 apartmana i 10 kampova kao jedinice stvaranja novca).

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 dobici/(gubici) – neto'.

2.10 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se na poslovne zgrade koje se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjjenje vrijednosti, ako je potrebno. Ulaganja u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe (na 20 godina).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Ulaganja u nekretnine (nastavak)

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu koja je klasificirana kao ulaganje u nekretnine, ona se reklasificira u materijalnu imovinu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.11 Financijska imovina

2.11.1 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 uključuje 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.

(b) Krediti 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

(d) Ugovori o reotkupu

Društvo dogovara prodaju vrijednosnica s obvezom reotkupa suštinski istih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i mjere u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima. Razlika između efektivne kamatne stope kod prodaje i ponovne kupnje priznaje se kroz razdoblje transakcije na obračunskoj osnovi i uključuje u rashod od kamata.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Financijska imovina (nastavak)

2.11.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaje 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 početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

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 umanjavanja 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, maksimalno iskorištavajući tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju 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 mogu pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita 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, kredita i depozita. 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, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih 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 je li 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 ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobici/(gubici)-neto'.

2.13 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Najmovi

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 kamatna 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 trajanja najma.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u izvještaj o financijskom položaju u stavku "Nekretnine, postrojenja i oprema". Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostala slična imovina. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

2.15 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

2.16 Potraživanja od kupaca, krediti i depoziti

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

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

2.17 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.

2.18 Dionički kapital

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 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 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenom 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 koje se odnosi.

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

2.21 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 stavke 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 izvještavanja.

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 ovisna 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)

2.22 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 donijela pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima.

(c) Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obveze prema zaposlenima se priznaju u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstava, ukoliko Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

2.23 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 razmatranjem kategorije obveza kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza 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 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i 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.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se 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 tour operatorima.

(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.

2.25 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.

2.26 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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.27 Promjene računovodstvene politike za mjerenje fer vrijednosti – MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

Politika je primjenjiva od 1. siječnja 2013. te nema utjecaja na mjerenje imovine i obveza Društva, odnosno Grupe.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjevanja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezone 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 u eurima i švicarskim francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.605 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 1.816 tisuća kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

(ii) Kamatni rizik

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata i obveznica te su prihodi Grupe i Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupi 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, odnosno kamatni swap.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na dobit za godinu bio bi 3.130 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat višeg/(manjeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 414 tisuća kuna viša/niža, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

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 2013. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 6,91 % za 2013. (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 2.655 tisuća kuna (niži)/viši kao rezultat (gubitka)/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su raspoložive za prodaju

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/(smanjio) za 5,41% uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za godinu bila bi 48 tisuća kuna viša/(niža) kao rezultat dobitaka/(gubitaka) na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

(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, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge u nekretninama.

Rezerviranja za umanjene 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 odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima kao i srednjoročni plan novčanog toka.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje novčane tokove financijskih obveza Grupe i Društva na datum izvještavanja prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

Grupa

(u tisućama kuna)

	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca i 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	14.992	134.457	-	-	-
Posudbe	25.927	130.220	268.927	320.700	270.099
Derivativni financijski instrumenti	698	2.653	1.191	1.325	65
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	41.617	267.330	270.118	322.025	270.164
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	95.848	14.828	417	-	-
Posudbe	24.956	140.333	257.527	327.316	194.580
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	121.909	156.751	262.205	328.448	194.580

Društvo

(u tisućama kuna)

	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca i 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2013.					
Dobavljači i ostale obveze	602	4.171	-	-	-
Posudbe	13.729	116.350	2.423	46.423	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	14.331	119.647	2.423	47.297	-
Na dan 31. prosinca 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	900	-	-	-	-
Posudbe	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	900	-	-	-	-

Društvo planira svoje kratkoročne obveze s osnove zajma zatvoriti dugoročnom kreditnom linijom te na taj način poboljšati svoje kratkoročne pozicije.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

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

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 vidljivih ili nevidljivih 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:

Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju -vlasničke vrijednosnice	38.421	-	-	38.421
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka -vlasničke vrijednosnice	-	-	-	-
-dužničke vrijednosnice	1.106	-	-	1.106
Derivativni financijski instrumenti				
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	39.527	-	-	39.527
Derivativni financijski instrumenti	-	5.932	-	5.932
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	5.932	-	5.932
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju -vlasničke vrijednosnice	101.472	-	-	101.472
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka -vlasničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
-dužničke vrijednosnice	189	-	-	189
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	102.745	249	-	102.994
Derivativni financijski instrumenti	-	8.101	-	8.101
Ukupno obveze iskazane po fer vrijednosti	-	8.101	-	8.101
Društvo <i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.				
Ulaganje u ovisna društva	786.547	-	-	786.547
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	786.547	-	-	786.547
Stanje 31. prosinca 2012.				
Ulaganje u ovisna društva	501.076	-	-	501.076
Ukupno imovina iskazana po fer vrijednosti	501.076	-	-	501.076

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa 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.

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske komponente usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva.

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 Grupe bile 5% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi (niža) / viša za 11.311 tisuća kuna (2012.: 9.456 tisuća kuna), a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi (niža)/viša za isti iznos.

(b) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu promjenjivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)*(c) 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 1. 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 odnosno 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-a 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 2013. godine Grupa je u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljala dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ-a u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanjem oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i rezultate Grupe. Detaljnije se može vidjeti u bilješkama.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. 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. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, najamnine, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	1.078.603	11.331	1.089.934
Inter-segmentni prihodi	(29.720)	-	(29.720)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	1.048.883	11.331	1.060.214
Amortizacija	210.210	16.932	227.142
Financijski prihod/(trošak) -neto	(31.958)	13.309	(18.645)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	12.632	660	13.292
Dobit prije oporezivanja	39.876	97.480	137.356
Ukupno imovina	2.084.540	409.490	2.494.030
Ukupno obveze	945.540	76.391	1.021.931

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	999.611	21.845	1.021.456
Inter-segmentni prihodi	(31.389)	(3.394)	(34.783)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	968.222	18.451	986.673
Amortizacija	205.755	14.936	220.691
Financijski prihod/(trošak) -neto	(26.687)	15.220	(11.467)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	47.315	25.098	72.413
Ukupno imovina	2.292.136	166.408	2.458.544
Ukupno obveze	919.722	25.176	944.898

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa	
	2013.	2012.
Prihod		
Prihod segmenta	1.089.934	1.021.456
Eliminacija prihoda između segmenata	(29.720)	(34.783)
Ukupno prihodi	1.060.214	986.673
Dobit		
Profit segmenta	490.687	402.898
Ostali troškovi	(339.981)	(331.096)
Eliminacija profita između segmenata	(13.350)	611
Ukupna dobit prije oporezivanja	137.356	72.413

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	2013.		2012.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima:	2.494.030	1.021.931	2.458.544	944.898
Segment turizam	2.084.540	945.540	2.292.136	919.722
Segment ostalo	409.490	76.391	166.408	25.176
Nealocirano:	459.873	63.733	545.972	69.189
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.329	-	1.271	-
Financijska imovina namijenjena prodaji	38.421	-	102.934	-
Kredit i depoziti	16.857	-	69.098	-
Novac i novčani ekvivalenti	296.068	-	277.043	-
Zalihe	7.328	-	10.877	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	10.890	-	2.732	-
Derivativna financijska imovina	-	-	249	-
Kupci i ostala potraživanja	5.375	-	62.864	-
Odgodena porezna imovina/obveze	83.605	1.667	18.904	2.913
Ostale obveze	-	17.965	-	22.014
Obveza poreza na dobit	-	2.092	-	-
Derivativne financijske obveze	-	5.932	-	8.101
Rezerviranja	-	36.077	-	36.161
Ukupno	2.953.902	1.085.664	3.004.516	1.014.087

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

(u tisućama kuna)	Grupa	
	2013.	2012.
Prihodi od prodaje domaćim gostima	127.438	101.484
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	932.776	885.189
	1.060.214	986.673

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

Prihodi od prodaje inozemnim gostima	2013.	%	2012.	%
(u tisućama kuna)				
EU članice	805.217	86,32	771.090	87,11
Ostalo	127.559	13,68	114.099	12,89
Ukupno	932.776	100,00	885.189	100,00

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Otpis obveza	548	-	548	-
Prihod od donacija i ostalo	802	-	-	-
Prihod od prefakturiranja	2.279	-	-	-
Prihod od ukidanja rezervacija	1.251	-	-	-
Prihod od kamata	-	273	-	-
Prihod od dividendi	1.089	2.605	-	-
Prihod od dividendi-povezana društva	-	-	36.607	9.682
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	58	162	-	-
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	5.286	4.408	-	-
Ostali prihodi	4.024	6.527	236	204
	15.337	13.975	37.391	9.886

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	102.798	98.842	32	56
Utrošena energija i voda	59.967	55.977	-	-
Sitni inventar	13.867	12.386	-	-
	176.632	167.205	32	56
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	69.495	43.852	35	50
Komunalne usluge	32.024	27.145	19	14
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	6.636	6.713	34	42
Usluge animacije	8.035	8.153	-	-
Reklama i propaganda i sajmovi	27.281	19.351	-	-
Najamnine	14.813	13.315	101	263
Usluge savjetovanja	10.186	11.514	718	666
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	24.632	21.441	-	-
Ostale usluge	133	-	229	216
	193.235	151.484	1.136	1.251
	369.867	318.689	1.168	1.307

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neto plaće	168.262	160.628	939	924
Troškovi mirovinskog osiguranja	69.302	38.518	231	223
Troškovi zdravstvenog osiguranja	36.914	30.055	283	147
Ostalo (porezi i doprinosi)	8.282	41.887	690	830
Otpremnine	429	1.812	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	32.464	36.765	18	12
	315.653	309.665	2.161	2.136
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.924	1.921	3	3

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	35.401	33.715	-	-
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	5.202	29.836	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(149)	(374)	-	-
Intelektualne usluge	12.629	11.446	457	307
Bankarske usluge	3.064	3.004	81	55
Troškovi reprezentacije i putovanja	5.768	4.575	61	52
Trošak nepriznatog PDV	132	297	-	-
Premije osiguranja	4.680	4.725	14	22
Otpisi nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.875	-	-
Rezerviranje - neto	473	2.775	-	-
Ostalo	10.008	4.835	175	162
	90.500	103.709	788	598

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neto dobiti/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(5)	123	-	-
Pozitivne tečajne razlike – ostalo	6.223	3.795	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa	(859)	(378)	-	-
Neto dobiti/(gubici) od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	(10)	-	12.880	-
Neto dobiti/(gubici) od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	75.649	32.449	-	(108)
Realizirani neto dobiti od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swap-a	2.614	-	-	-
Promjena vrijednosti nederivativne financijske imovine po fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka	-	97	-	-
	83.612	36.086	12.880	(108)

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	11.569	13.852	225	477
Pozitivna fer vrijednost - kamatni swap	2	-	-	-
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	-	799	-	-
	11.571	14.651	225	477
Financijski rashodi				
Trošak kamata	(25.401)	(22.752)	(4.903)	-
Neto realizirana negativna fer vrijednost - kamatni swap	-	(2.010)	-	-
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	(4.815)	-	(488)	(2)
	(30.216)	(24.762)	(5.391)	(2)
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	(18.645)	(10.111)	(5.166)	475

BILJEŠKA 12 – TROŠAK POREZA NA DOBIT/(POREZNI PRIHOD)

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Tekući porez	10.295	5.467	-	-
Odgodeni porez	(64.701)	(17.187)	882	(3.218)
Trošak poreza/(Porezni prihod)	(54.406)	(11.720)	882	(3.218)

Usklada efektivne porezne stope

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Dobit prije oporezivanja	137.356	72.413	40.939	6.173
Porez na dobit (20%)	27.471	14.483	8.188	1.235
Porezno nepriznati rashodi	1.168	3.500	16	15
Neoporezivi prihodi	(995)	(6.649)	(7.322)	(1.937)
Učinak privremenih razlika - prethodno nepriznatih	(13.334)	2.112	-	-
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(24.261)	(13.042)	-	(2.531)
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(5.750)	(12.124)	-	-
Učinci privremenih razlika koje prethodno nisu priznate /i/	(41.776)	-	-	-
Porezni gubici koji su istekli	1.851	-	-	-
Usklada porezne obveze prethodnih razdoblja	1.220	-	-	-
Trošak poreza/(Porezni prihod)	(54.406)	(11.720)	882	(3.218)
Efektivna porezna stopa	-	-	2,15%	-

/i/ Ovisno društvo Riviera Adria d.d. je pripojila društvo Dubrovnik – Babin kuk d.d. Kao rezultat pripajanja, Grupa je priznala privremene razlike u iznosu od 41.776 tisuća a koje ranije nisu bile priznate.

Ovisna društva unutar Grupe imaju nepriznatu poreznu imovinu od 10.565 tisuća HRK.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe. U skladu s propisima Republike Hrvatske, 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 kazne.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je 1. rujna 2011. godine pripojeno društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo Riviera Adria d.d. je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Drugi stupanj je prihvatio žalbu. Ponovni postupak je u tijeku, Uprava društva Riviera Adria d.d. smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit 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 drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena

Razrijeđena zarada po dionici je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ili opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dobit za godinu koja pripada dioničarima Društva (<i>u tisućama kuna</i>)	112.651	50.267
Ponderirani prosječni broj dionica	6.004.094	6.123.709
Zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	<u>18,76</u>	<u>8,21</u>

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

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

Neisplaćena dividenda Grupe i Društva u iznosu od 551 tisuću kuna nakon isteka zastarnog roka uključena je u ostale prihode.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
Grupa

	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.343.410	158.563	35.732	41.342	2.579.047
Povećanja	51.095	15.620	13.099	21.790	101.604
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i otpisi	(8.212)	289	(199)	(785)	(8.907)
Amortizacija	(175.854)	(31.641)	(13.712)	-	(221.207)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.210.657	129.059	48.042	62.347	2.450.105
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.179.760	419.075	195.412	62.347	4.856.594
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(1.969.103)	(290.016)	(147.370)	-	(2.406.489)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.210.657	129.059	48.042	62.347	2.450.105
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.210.657	129.059	48.042	62.347	2.450.105
Povećanja	122.405	34.904	22.678	41.834	221.821
Otuđenja i otpisi	(12.127)	(277)	(211)	(962)	(13.577)
Amortizacija	(179.515)	(32.608)	(14.103)	-	(226.226)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.141.420	131.078	56.406	103.219	2.432.123
Stanje na dan 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	4.290.038	453.702	217.879	103.219	5.064.838
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(2.148.618)	(322.624)	(161.473)	-	(2.632.715)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.141.420	131.078	56.406	103.219	2.432.123

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2013. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.196.159 tisuća kuna (2012.: 1.089.943 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Imovina u pripremi Grupe u iznosu od 103.207 tisuća kuna odnosi se najvećim dijelom na ulaganja za rekonstrukciju i nadogradnju hotela Zagreb, President, Argosy, Tamaris, svih objekata na otoku Sv.Nikola u iznosu od 57,7 milijuna kuna, na ulaganja u kampove u iznosu od 2,15 milijuna kuna, na investicije za rekonstrukciju, nadogradnju i prenamjenu poslovnih građevina u iznosu od HRK 11,7 milijuna kuna, na plaćene predujmove izvođačima za navedene radove u iznosu od 27,5 milijuna kuna te ostalo u iznosu od 4,15 milijuna kuna. Unutar plaćenih predujmova dobavljačima u iznosu od 27,5 milijuna kuna, 16,7 milijuna odnosi se na isplatu podizvođačima koji su dio pravnog spora kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

Društvo

(u tisućama kuna)

	Oprema	Ostalo	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednost	147	261	408
Ispravak vrijednosti	(49)	-	(49)
Neto knjigovodstvena vrijednost	98	261	359
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	98	261	359
Povećanja	11	-	11
Amortizacija	(43)	-	(43)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	66	261	327
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	158	261	419
Ispravak vrijednosti	(92)	-	(92)
Neto knjigovodstvena vrijednost	66	261	327
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	66	261	327
Amortizacija	(50)	-	(50)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	16	261	277
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	158	261	419
Ispravak vrijednosti	(142)	-	(142)
Neto knjigovodstvena vrijednost	16	261	277

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	108.775	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(78.180)	(72.913)
Amortizacija za godinu	<u>(5.271)</u>	<u>(5.334)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>25.324</u>	<u>30.469</u>

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina trećim strankama. Tijekom 2013. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.608 tisuća kuna (2012: 30.498 tisuća kuna). U 2013. nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Svi ugovori o najmu su obnovljivi. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJE U NEKRETNINE

Grupa

(u tisućama kuna)

Gradevinski objekti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine

-

Prijenos sa zaliha

3.610

Amortizacija

(41)

Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine

3.569

Stanje 31. prosinca 2013.

Nabavna vrijednost

3.610

Ispravak vrijednosti

(41)

Neto knjigovodstvena vrijednost

3.569

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Goodwill /i/</u>	<u>Softver</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednosti	6.568	17.720	24.288
Akumulirana amortizacija	-	(15.957)	(15.957)
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.763	8.331
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.763	8.331
Povećanje	-	618	618
Transfer	-	432	432
Otuđenja i otpisi	-	(3)	(3)
Amortizacija	-	(940)	(940)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.870	8.438
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednosti	6.568	18.767	25.335
Akumulirana amortizacija	-	(16.897)	(16.897)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.870	8.438
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.870	8.438
Povećanje	-	7.720	7.720
Amortizacija	-	(875)	(875)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	8.715	15.283
Stanje 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	6.568	26.487	33.055
Akumulirana amortizacija	-	(17.772)	(17.772)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	8.715	15.283

/i/ Provjera umanjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca koje su stečene u ranijim godinama i to u podružnici Puntizela d.o.o., Pula. Nadoknadiivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za pet godina odobrenima od strane Uprave.

Uprava je odredila planiranu bruto maržu 22% na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja. Korištene ponderirane prosječne stope rasta u skladu su s prognozama koje čine dio izvještaja o industrijskoj grani. Diskontne stope 10,5% korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantni poslovni segment (hoteli).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2013. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu. Grupa je uložila temeljni ulog kod osnivanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. iznos od 49,67% temeljnog kapitala ili 1.490 tisuća kuna s time da poslovni udio nije jednak veličini preuzetog temeljnog uloga nego iznosi 1/3 (2012: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna temeljnog uloga i poslovni udio od 1/3).

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.117	1.210
Kratkotrajna imovina	3.106	4.175
	<u>4.223</u>	<u>5.385</u>
Obveze:		
Dugotrajna obveza	33	61
Kratkotrajna obveza	1.018	1.511
	<u>1.051</u>	<u>1.572</u>
Neto sredstva	<u>3.172</u>	<u>3.813</u>
Prihodi	9.631	9.447
Rashodi	(9.414)	(8.837)
Dobit prije oporezivanja	217	610
Dobit poslije oporezivanja	173	487
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	<u>58</u>	<u>162</u>
	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.271	1.109
Udio u neto dobiti	58	162
Na kraju godine	<u>1.329</u>	<u>1.271</u>

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini Pogača Babin kuk d.o.o.:

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	3.813	3.326
Neto dobit za godinu	173	487
Na kraju godine	<u>3.986</u>	<u>3.813</u>
Učešće u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33,33%)	1.329	1.271
Knjigovodstvena vrijednost	<u>1.329</u>	<u>1.271</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2013.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	38.421	38.421
Kupci i ostala potraživanja	53.891	-	-	53.891
Kredit i depoziti	16.857	-	-	16.857
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.106	-	1.106
Novac i novčani ekvivalenti	296.068	-	-	296.068
Ukupno	366.816	1.106	38.421	406.343
 <i>(u tisućama kuna)</i>				
31. prosinca 2012.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	26.640	-	-	26.640
Kredit i depoziti	69.098	-	-	69.098
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativna financijska imovina	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	277.043	-	-	277.043
Ukupno	372.781	1.522	101.661	475.964

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijanje.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
Imovina na datum izvještavanja			
31. prosinca 2013.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	786.547	786.547
Kupci i ostala potraživanja	84	-	84
Novac i novčani ekvivalenti	14.810	-	14.810
Ukupno	14.894	786.547	801.441

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	501.076	501.076
Kupci i ostala potraživanja	8.445	-	8.445
Novac i novčani ekvivalenti	473	-	473
Ukupno	8.918	501.076	509.994

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijanje.

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze na datum izvještavanja	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijske obveze po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	95.715	51.892	4.335	633
Posudbe	890.447	855.818	161.377	-
Ukupno	986.162	907.710	165.712	633
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	5.932	8.101	-	-
Ukupno	5.932	8.101	-	-

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18b –KREDITNA KVALITETA FINANIJSKE IMOVINE

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

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit i depoziti				
Kredit i depoziti	1.119	953	-	-
	1.119	953	-	-

BILJEŠKA 19 – FINANIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Vrijednosnice - kotirane	38.261	101.472	-	-
Vrijednosnice - nekotirane	160	189	-	-
Ulaganja u kotirane podružnice (mjerena po fer vrijednosti)	-	-	626.974	316.512
Ulaganja u nekotirane podružnice (mjerena po trošku)	-	-	159.573	184.564
	38.421	101.661	786.547	501.076

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Na početku godine	101.661	112.113	501.076	388.753
Povećanja	163	23.395	223.144	-
Smanjenje	-	(24.234)	-	-
Otuđenje	(65.781)	(7.551)	(25.442)	(198)
Revalorizacija/(devaluacija)	2.378	(2.062)	87.769	112.521
Na kraju godine	38.421	101.661	786.547	501.076

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

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kreditni povezanim društvima	30	900	-	900
Ostali krediti	31.074	31.101	-	-
Rezerviranje za umanjene vrijednosti kredita	(30.234)	(30.234)	-	-
Kreditni – neto	870	1.767	-	900
Depoziti	15.987	68.253	-	2.264
Rezerviranje za umanjene vrijednosti depozita	-	(922)	-	-
Depoziti – neto	15.987	67.331	-	2.264
Ukupno krediti i depoziti	16.857	69.098	-	3.164
Minus: dugoročni dio	(802)	(847)	-	-
Kratkoročni dio	16.055	68.251	-	3.164

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% , a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

U okviru kredita nalazi se iznos od 421 tisuću kuna (2012: 562 tisuće kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi kreditni nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja. Neto depoziti su beskametni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina.

Depoziti su oročeni po stopi od 2,5-3,20% (2012.: 4,5%-5,35%) i dospijevaju unutar 1 godine. Depoziti u iznosu 13.748 tisuća kuna denominirani su u eurima.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 687 tisuća kuna (2012.: 719 tisuća kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospijećem 2022.g.) (2012.: 6,5%).

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa	
	2013.	2012.
Sirovine i materijal	6.296	6.423
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	469	6.221
Rezerviranje za umanjene vrijednosti nekurentnih zaliha	(178)	(2.508)
	7.328	10.877

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Potraživanja od kupaca u zemlji	20.496	21.523	-	-
Potraživanje od kupaca - povezana društva	13	22	32	73
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.190	3.408	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(12.572)	(7.900)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	13.127	17.053	32	73
Potraživanje za raspodjelu dobiti	-	-	-	8.342
Obračunati nefakturirani prihod	439	2.446	-	-
Potraživanje za kamatu	5.010	7.141	19	30
<i>Ukupno financijska imovina</i>	18.576	26.640	51	8.445
Unaprijed plaćeni troškovi	10.098	4.844	14	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	14.664	16.496	-	-
Predujmovi dobavljačima	7.505	4.980	-	4
Ostala potraživanja	3.048	9.905	19	7
	53.891	62.865	84	8.456

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa	
	2013.	2012.
Stanje na dan 1. siječnja	8.095	13.673
Povećanje	5.020	479
Plaćanje	(67)	(484)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(476)	(5.768)
Stanje na dan 31. prosinca	12.572	7.900

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjela i neispravljena	5.090	7.991	32	73
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	8.037	9.062	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	12.572	7.900	-	-
	25.699	24.953	32	73

Na dan 31. prosinca potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Grupa	
	2013.	2012.
Do jednog mjeseca	2.486	1.068
Jedan do dva mjeseca	4.312	777
Dva do tri mjeseca	850	1.285
Više od tri mjeseca do 1 godine	389	5.932
	8.037	9.062

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Euro	9.088	11.586	19	-
Kuna	9.488	15.054	32	8.445
	18.576	26.640	51	8.445

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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 23 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

(u tisućama kuna)	Grupa	
	2013.	2012.
Obveznice RH	1.106	1.084
Kotirane vrijednosnice	-	189
	1.106	1.273

Na dan 31. prosinca 2013. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.

Obveznice Republike Hrvatske založene su na temelju repo ugovora za odgovarajuće posudbe u iznosu od 1.031 tisuća kuna prikazanih unutar posudbi.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

Grupa

	2013.		2012.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	4.367	-	7.377
Tržišna vrijednost valutnih terminkih ugovora	-	1.566	249	724
Ukupno	-	5.933	249	8.101
Manje dugoročno dospijeće:	-	(2.581)	-	(5.369)
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	1.785	-	2.660
Tržišna vrijednost valutnih terminkih ugovora	-	1.566	249	72
Kratkoročno dospijeće	-	3.351	249	2.732

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminkih ugovora Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 56.849 tisuća kuna (2012.: 121.016 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Ugovorena vrijednost valutnih terminkih ugovora Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 149 tisuća kuna (2012.: 37 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Dobici i gubici koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminkih ugovora na dan 31. prosinca 2013. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, u okviru stavke 'ostali (gubici)/dobici-neto'.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

(b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 100.593 tisuće kuna (2012.: 142.163 tisuće kuna).

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Društva na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 6.356 tisuća kuna (2012.: 8.494 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,288%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,023%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospelja 2016. odnosno 2019. godine

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Kamate po započetim sudskim sporovima	Rezervira nja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Nekretnine, postrojenja i oprema	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2012.	714	-	-	898	105	-	1.717
Povećanje porezne imovine u dobitku i gubitku	4.927	-	-	-	13.698	-	18.625
Smanjenje porezne imovine u dobitku i gubitku	(452)	-	-	(898)	(88)	-	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	5.189	-	-	-	13.715	-	18.904
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku (priznavanje prethodno nepriznatih gubitaka i privremenih razlika)	635	166	3.375	-	24.261	37.600	66.037
Promjena porezne imovine u dobiti i gubitku	110	-	-	-	(1.446)	-	(1.336)
Na dan 31. prosinca 2013.	5.934	166	3.375	-	36.530	37.600	83.605

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Preneseni porezni gubitak
Na dan 1. siječnja 2012.	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	3.218
Na dan 31. prosinca 2012.	3.218
Povećanje/(smanjenje) porezne imovine u dobiti i gubitku	(882)
Na dan 31. prosinca 2013.	2.336

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2012.	264
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.649
Na dan 31. prosinca 2012.	2.913
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	259
Smanjenje porezne obveze u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(1.505)
Na dan 31. prosinca 2013.	1.667

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Žiro računi i tekući računi	25.135	93.647	4.779	375
Blagajna	82	221	3	2
Oročeni depoziti	264.757	176.794	10.000	-
Devizni računi	6.094	6.381	28	96
	296.068	277.043	14.810	473

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,3% (2012.: do 5,3%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kune	71.098	93.868	14.782	377
Euro	224.012	182.728	28	96
CHF	734	69	-	-
Ostalo	224	378	-	-
	296.068	277.043	14.810	473

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 27 – DIONIČKA GLAVNICA

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine upisani, uplaćeni i registrirani dionički kapital Društva iznosi 62.956 tisuća kuna i podijeljen je na 6.295.636 redovnih dionica.

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

Društvo	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlasnički udio (obične dionice) %
Epic Goldscheider und Wurmböck G.m.b.H	3.248.619	32.486	51,60
Scapus d.o.o.	1.271.564	12.716	20,20
Satis d.o.o.	528.676	5.287	8,40
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Ostali dioničari	721.410	7.214	11,46
Vlastite dionice	298.727	2.987	4,74
Ukupno	6.295.636	62.956	100,00

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2012. godine je sljedeća:

Društvo	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlasnički udio (obične dionice) %
Epic Goldscheider und Wurmböck G.m.b.H.	3.248.619	32.486	51,60
Scapus d.o.o.	1.271.564	12.716	20,20
Satis d.o.o.	483.095	4.831	7,67
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Ostali dioničari	825.379	8.254	13,11
Vlastite dionice	240.339	2.403	3,82
Ukupno	6.295.636	62.956	100,00

/i/ Društvo je u 2013. godini steklo 58.388 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2013.godine Društvo ima 298.727 dionica nominalne vrijednosti 2.987 tisuća kuna ili 4,74% (31. prosinca 2012.: 240.339 dionica nominalne vrijednosti 2.403 tisuća kuna ili 3,82%) od ukupnog dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine kapitalni dobitak iznosi 3.217 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Grupa

(u tisućama kuna)

	2013.	2012.
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	484.561	387.273
Rezerve	487.882	390.594
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	111.510
Prijenos u ostale rezerve	-	(108.189)
Na kraju godine	3.321	3.321
Ostale rezerve		
Na početku godine	387.273	208.895
Prijenos iz zakonskih rezervi	-	108.189
Efekt povećanja udjela u podružnici	49.648	79.581
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju -neto	(33.310)	(9.392)
Prijenos iz zadržane dobiti	80.950	-
Na kraju godine	484.561	387.273

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna 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. Na dan 31. prosinca 2013. zakonske rezerve Grupe iznose 3.321 tisuću kuna (2012.: 3.321 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi u iznosu od 484.561 tisuća kuna nalazi se iznos od 43.314 tisuću kuna koji se odnosi na revalorizacijske rezerve koje su formirane revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 23.000 tisuće kuna koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostale rezerve su u 2012. godini uvećane za 108.189 tisuća kuna koje su prenijete iz zakonskih rezervi te nisu raspodjeljive. Iznos od 119.413 tisuća kuna u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive. Iznos od 80.950 tisuća kuna unutar ostalih rezervi prenijet je iz zadržane dobiti, a odnosi se na reinvestiranu dobit ovisnih društava te nije raspodjeljiv. Ostatak iznosa odnosi se na transakcije s dionicama unutar Grupe.

Ovisno društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2013. godine provelo je povećanje temeljnog kapitala iz reinvestirane dobiti u iznosu od 52.200 tisuća kuna. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama kao što je objašnjeno u nastavku.

Ovisno društvo Linteum savjetovanje d.o.o. tijekom 2013. godine ostvarilo je dobit prije oporezivanja u iznosu 28.751 tisuću kuna. Jedini član ovisnog društva donio je dana 17. ožujka 2014. godine odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 28.750 tisuća kuna za koji će tijekom 2014. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala ovisnog društva.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	2013.	2012.
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	393.999	306.230
Zadržana dobit	192.386	152.329
	589.706	461.880
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	3.321
Na kraju godine	3.321	3.321
Ostale rezerve		
Na početku godine	306.230	193.709
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	87.769	112.521
Na kraju godine	393.999	306.230
Zadržana dobit		
Na početku godine	152.329	142.938
Dobit za godinu	40.057	9.391
Na kraju godine	192.386	152.329

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 2013. i 2012. godine zakonske rezerve Društva iznose 3.321 tisuću kuna ili 5% dioničkog kapitala Društva. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalaze se revalorizacijske rezerve u iznosu od 271.141 tisuće kuna (2012.: 183.372 tisuće kuna) koji se odnose na revalorizacijske rezerve koje su formirane kako je gore navedeno te revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostale rezerve su u 2012. godini uvećane za 108.189 tisuća kuna koje su prenijete iz zakonskih rezervi te nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 23.000 tisuća kuna koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Iznos od 119.413 tisuća kuna u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala dok se ostatak ostalih rezervi odnosi na transakcije s vlastitim dionicama. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze po kreditima banaka	848.974	855.818	-	-
Obveze po kreditima - povezana društva	40.377	-	161.377	-
Obveze za financijski leasing	1.096	-	-	-
Ukupno obveze po kreditima	890.447	855.818	161.377	-
Minus: kratkoročni dio	(135.438)	(146.625)	(121.000)	-
Dugoročni dio	755.009	709.193	40.377	-

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad hotelskim objektima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.196.159 tisuća kuna (2012: 1.105.806 tisuća kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
- Euro	653.338	529.650	40.377	-
- CHF	224.444	289.296	-	-
- Kune	12.665	36.872	121.000	-
	890.447	855.818	161.377	-

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2013.	2012.
Kreditni banaka (za Grupu i Društvo):		
- EUR	1,021%-4%	1,022%-4%
- CHF	1,19%-1,5%	1,2125%-1,5%
- HRK	2,8%-4,3%	2%-5,2%

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospijeca dugoročnih posudbi su sljedeća:

<i>u tisućama kuna</i>	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
od 1 do 2 godine	235.305	227.346	-	-
od 2 do 5 godina	288.159	300.669	40.377	-
preko 5 godina	231.545	181.178	-	-
	755.009	709.193	40.377	-

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su kako slijedi:

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Posudbe	755.009	709.193	744.428	677.887

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Posudbe	40.377	-	40.377	-

Za Grupu fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2012.: 2,56%). Fer vrijednost za Društvo uglavnom odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti. Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze prema dobavljačima	77.433	38.790	59	74
Obveze prema dobavljačima-povezana društva	385	567	18	8
Obveza za kamatu - povezana društva	874	-	4.258	-
Obveze za kamatu	1.701	1.326	-	-
Obveza za dividendu	-	551	-	551
Obveza za koncesiju	15.322	10.658	-	-
Ukupno financijske obveze	95.715	51.892	4.335	633
Obveze prema zaposlenima	26.435	28.013	74	76
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	12.226	14.089	97	99
Obveze za predujmove	7.549	7.853	-	-
Obveza za PDV	858	23	3	21
Ostale kratkoročne obveze	6.666	9.224	264	71
	149.449	111.094	4.773	900

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

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kune	95.412	49.941	4.335	633
Euro	279	1.921	-	-
CHF	24	30	-	-
	95.715	51.892	4.335	633

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA

Grupa

(u tisućama kuna)

	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.	587	25.615	8.363	34.565
Otpuštanje diskonta	-	857	-	857
Dodatna rezerviranja	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Ukidanje rezerviranja	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	491	28.390	7.280	36.161
2012:				
Dugoročni dio	-	28.390	-	28.390
Kratkoročni dio	491	-	7.280	7.771
Stanje 1. siječnja 2013.	491	28.390	7.280	36.161
Dodatna rezerviranja	-	1.004	6.436	7.440
Iskorišteno tijekom godine	(491)	(274)	(6.759)	(7.524)
Stanje 31. prosinca 2013.	-	29.120	6.957	36.077
2013:				
Dugoročni dio	-	29.120	-	29.120
Kratkoročni dio	-	-	6.957	6.957

Rezerviranja za sudske sporove izvršena su u prethodnim godinama te se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m² koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva Dubrovnik- Babin kuk d.d.. 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 drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode s 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 Društva u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANE PODRUŽNICE

Na dan 31. prosinca 2013. godine društvo Valamar grupa d.d. direktno ili indirektno ima udjele u 13 društava, a to su:

		Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2013.	2012.
a)	direktno u vlasništvu Valamar grupa d.d.		
	Valamar Adria holding d.d., Zagreb	41,73%	38,89%
	Epima d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
	Riviera Adria d.d., Poreč	12,32%	-
	Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	99,43%
	Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
	Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	91,00%	91,00%
	Puntižela d.o.o., Pula	97,98%	96,44%
b)	indirektno-prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.		
	Valamar Hotels & Resorts GmbH, Frankfurt am Main	100,00%	100,00%
c)	indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Epima d.o.o.		
	Valamar Adria holding d.d., Zagreb	13,15%	15,15%
d)	indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
	Riviera Adria d.d.	73,19%	71,48%
	Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
	Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
e)	indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
	Dubrovnik-Babin kuk d.d.	-	94,11%
	Palme turizam d.o.o.	100,00%	-
	Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	-
	Magične stijene d.o.o.	100,00%	-
	Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	100,00%	-
f)	indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
	Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
g)	indirektno – treći nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.		
	Palme turizam d.o.o.	-	100,00%
	Elafiti Babin kuk d.o.o.	-	100,00%
	Hotel Plakir d.o.o.	-	100,00%
	Magične stijene d.o.o.	-	100,00%
	Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	-	99,43%

U 2013. i 2012. godini podružnica Bugenvilia d.o.o. nije bila aktivna.

Tijekom 2013. godine, Grupa je kupila dodatne dionice ovisnih društava Dubrovnik-Babin kuk d.d., Dubrovnik te Riviera Adria d.d., Poreč za iznos od 243.976 tisuća kuna te je postalo 100% vlasnik ovisnog društva Dubrovnik – Babin kuk d.d. koje je pripojeno matici Riviera Adria d.d. 1. studenog 2013.

BILJEŠKA 33 – MANJINSKI UDJELI

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	1.181.723	1.279.999
Udjel u dobiti/(gubitku) za godinu	79.111	34.767
Udjel u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	(24.363)	5.109
Kupovina manjinskih udjela	(293.823)	(138.152)
Na dan 31. prosinca	<u>942.648</u>	<u>1.181.723</u>

Manjinski udjel u vlasničkoj glavnici i zadržanoj dobiti u društvima Valamar Adria holding d.d., Zagreb, Linteum savjetovanje d.o.o., te Bastion upravljanje d.o.o. je 42,24%, u društvima Riviera Adria d.d., Elafiti Babin kuk d.o.o., Palme turizam d.o.o. i Magične stijene d.o.o. je 43,63%, u društvima Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. i Valamar hotels and resorts G.m.b.h. je 9% dok je manjinski udjel u Puntizeli d.o.o., Pula 2,02%.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

(u tisućama kuna)	Grupa		Društvo	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	137.356	72.413	40.939	6.173
Usklađenje za:				
Amortizacija	227.142	222.147	50	43
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	13.292	8.875	-	-
Neto gubici/(dobici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	5	(123)	-	-
Prihodi od otpisa obveza	-	-	-	-
Promjena rezerviranja za umanjeње vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja neto	4.672	-	-	-
Neto (gubici)/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(75.649)	(32.449)	(12.880)	108
Dobici/(gubici) od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	1.509	29.836	-	-
Prihodi od dividende	(1.089)	(2.605)	(36.607)	-
Financijski prihodi/(rashodi)-neto	18.645	10.111	5.166	(475)
Povećanje rezerviranja– neto	(84)	1.596	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminkih ugovora i kamatnog swap– neto	-	(378)	-	-
Promjena vrijednosti derivativne financijske imovine/obveza-neto	(1.920)	-	-	-
Prihod od zajedničkog ulaganja	(58)	(162)	-	-
Ostale nenovčane stavke	2	713	-	(2)
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	2.441	(8.690)	8.361	51
- zalihe	(61)	(621)	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-
- dobavljači i ostale obveze	(622)	7.596	(385)	(73)
Novac generiran poslovanjem	325.581	308.259	4.644	5.825

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku Grupe sastoji se od sljedećeg:

(u tisućama kuna)	2013.	2012.
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	224	48
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2	123
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	226	171

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društva unutar Grupe su tuženici i tužitelji u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Grupa predviđa isplatu odštete koja iznosi 36.077 tisuća kuna.

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem

Revizija pretvorbe i privatizacije provedena je za društvo Riviera Adria d.d. tijekom 2002. i 2003. godine i to zasebno po društvima kako Riviere Poreč d.d. (ranijeg naziva Riviera Holding d.d., sada Riviera Adria d.d.) tako društava koja su Riviera Adriji d.d. pripojena: Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. Zajedničko svim Izvješćima o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije su konstatacije kako postupci pretvorbe i privatizacije nisu obavljeni u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to prvenstveno u odnosu na nekretnine koje nisu procijenjene u temeljni kapital ali su u posjedu Društva, dijelom i uknjižene u zemljišnim knjigama te nekretnine koje su iskazane u kapitalu društva ali još nisu knjižene u zemljišnim knjigama. Društvo je, kao i njegovi pravni prednici prije pripajanja provedenih 2011. i 2013. godine, pravodobno uložilo prigovore na Izvješća o reviziji pretvorbe i privatizacije Državnom uredu za reviziju ali do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao niti jedan odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva i/ili pravnih prednika Društva.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe.

Društvo vodi i nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka glede zemljišta i to:

- a) Zemljišta u kampovima Lanterna, Solaris i Istra, te turističkih naselja Lanterna i Solaris na području destinacije Poreč - Po tužbi Republike Hrvatske iz 2003. godine za zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u ukupnoj površini od 2.357.779 m². Postupak nije još okončan ali se može očekivati njegovo rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije kako iskazano u nastavku. S obzirom da vrijednost predmetnog zemljišta nije iskazana u poslovnim knjigama Grupe iako je upisano u zemljišnim knjigama (sa zabilježbom spora Republike Hrvatske/Hrvatskog fonda za privatizaciju) okončanje navedenog spora ne bi trebalo utjecati na ukupni financijski ili poslovni položaj Grupe.

Zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila na području destinacije Krk - Po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Društva (ranije prednika Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima. Društvo ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna, a u kampu Škrila Stara Baška) u iznosu od 1.899 tisuća kuna. Postupci nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Škrila (Stara Baška).

Nadalje, u slučaju gubitka navedena zemljišta su kao turističko zemljište već uključena u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova za Grupu.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

- b) Zemljišta na području destinacije Dubrovnik (ranije prednika Dubrovnik – Babin kuk d.d.);
- 1.) u odnosu na 27.393 m² zemljišta koje nije upisano u zemljišnim knjigama u vlasništvo Društva a procijenjeno je u postupku pretvorbe (dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom zbog upisanog javnog dobra a dijelom radi upisa trećih, uključujući i Republiku Hrvatsku) i u poslovnim knjigama Društva iskazano u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna;
 - 2.) u odnosu na 12.884 m² zemljišta prema pravomoćnom Rješenju HFP-a od 20. srpnja 2009. godine kojim bi se navedeno zemljište uključilo u procjenu uz dokapitalizaciju Društva, što Glavna skupština Društva održana 17.02.2010. godine nije prihvatila;
 - 3.) u odnosu na zemljište koje je bilo predmetom zahtjeva za obnovu postupka pretvorbe pokrenutog 1999. godine. Postupci koje je Društvo vodilo protiv Rješenja HFP-a od 3.07.2002. godine kojim je odbijen prijedlog za obnovu postupka pretvorbe kao i protiv Rješenja HFP-a od 20.07.2009. godine su okončani i Društvo je odbijeno sa svojim prijedlozima. Procjena daljnjeg ishoda u odnosu na zemljište na području destinacije Dubrovnik iznosi se u nastavku.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni slijednik pripojenih društava Rabac d.d., Zlatni otok d.d. i Dubrovnik – Babin kuk d.d. preuzelo je sve pokrenute postupke i sva stanja kako su prethodno navedena u ovoj bilješkama. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupka navedenih pod a) i b) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe, te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva. Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljište na području destinacija Poreč, Rabac i Krk. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2013. godine Društvo je nastavilo s aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Do 31. prosinca 2013. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena radi opreza, glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (z.k. čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk (ranijeg naziva Politin) u kojima je Društvo odbijeno sa zahtjevom. Tijekom 2013. godine izdani su i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade).

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

U odnosu na zemljište u Dubrovniku posebno se iskazuje kako je Društvo odnosno pravni prednik Dubrovnik-Babin kuk d.d. prije pravomoćnosti Rješenja HFP-a (kako navedeno pod b) ove bilješke) pokrenulo pregovore s Agencijom za upravljanje državnom imovinom i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske te je nakon nekoliko rasprava predložen tekst nagodbe, a kako bi se otvorena pitanja iz doba pretvorbe Društva, uključujući i provedbu navedenog Rješenja, riješila na cjelovit način nagodbenim putem. Naime, prijedlog Društva uključuje kako slijedi:

- a) iskazati neiskazanih 5.614 m² na zemljištu koje je procijenjeno i ušlo u kapital a još nije iskazano
- b) ispravkom iskaza opozvati pogrešno iskazanih 5.980 m² u zoni pomorskog dobra koje je HFP greškom iskazao te isto iskazati na zemljištu koje predstavlja tehnološku cjelinu
- c) umanjiti iskaz nekretnina na pozicijama parcela naknadno proširenog pomorskog dobra u površini od 24.920 m².

Za navedene nekretnine da se iskaže zemljište na pozicijama kako slijedi:

- a) dijelovi zemljišta koji predstavljaju tehnološku cjelinu turističkog naselja površine 12.884 m² utvrđeno Rješenjem HFP-a od 20. srpnja 2009. godine
- b) zemljište koje je krajem devedesetih godina prošlog stoljeća prodano kupcima ukupne površine 11.239 m², a nije bilo procijenjeno u kapitalu Društva.
- c) izvršiti i ostale tehničke ispravke dosadašnjih rješenja predviđene Rješenjem od 20. srpnja 2009.

Uzimajući u obzir da se radi o približno istom broju kvadrata zemljišta koji su u vlasništvu RH i Društva, a koji su predmetom nagodbe te rezerviranja u iznosu od 24.948 tisuća kuna koje je Društvo po navedenim osnovama provelo u svojim knjigama, smatra se da navedeno rješenje neće imati negativan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

Preuzete obveze iz kapitala

Ugovorene buduće obveze Grupe za investicije u turističke objekte na dan 31. prosinca 2013. godine iznose 279.007 tisuća kuna (2012: 75.678 tisuća kuna).

Ugovorne obaveze

Društva Grupe su 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	Grupa	
	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	2.539	3.573
Od 2 do 5 godina	8.259	3.124
Ukupno	10.798	6.697

Ugovori o najmu za softver, motorna vozila i mobilne kuće 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

Društvo je tijekom 2013. godine izdalo društvu Linteum savjetovanje d.o.o. u svrhu osiguranja primljenog zajma obične zadužnice u ukupnom iznosu od 200.000 tisuća kuna te bianco zadužnice u ukupnom iznosu do 25.000 tisuća kuna. Navedeni zajam je osiguran i zasnivanjem založnog prava na udjelima Društva u društvu Puntizela d.o.o.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim 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. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je 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 (do 31.10.2013.), Puntizela d.o.o., Pula, Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb, Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, Epima d.o.o., Zagreb, Epic GmbH, Beč, 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.

Riviera Adria d.d., Poreč je matično društvo ovisnih društava Elafiti Babin kuk d.o.o., Dubrovnik, Palme turizam d.o.o., Dubrovnik, Magične stijene d.o.o., Dubrovnik od 1. studenog 2013. godine kada je izvršeno pripajanje društva Dubrovnik – Babin kuk d.d te društva Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik od dana 12. lipnja 2013. godine kada je društvo Riviera Adria d.d. steklo 100%-tni udjel u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik. Ovisno društvo Rivieri Adriji pripojenog Dubrovnik Babinog-kuka d.d., Hotel Plakir d.o.o., Dubrovnik, je dana 5. srpnja 2013. godine brisano iz sudskog registra.

Valamar Adria holding d.d., Zagreb je matično ovisnih društava: Riviera Adria d.d., Poreč, Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb i Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb. Bastion upravljanje d.o.o. je matično društvo društvu Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb.

Valamar grupa d.d., Zagreb je matično društvo ovisnih društava: 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, Puntizela d.o.o., Pula. Epic GmbH, Beč je matično društvo podružnice Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb.

a) Transakcije s povezanim strankama Grupe su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dani zajmovi		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	-	900
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb	<u>30</u>	<u>-</u>
	<u>30</u>	<u>900</u>
Potraživanje		
Enitor d.o.o., Zagreb	-	1
Satis d.o.o., Zagreb	-	1
Scapus d.o.o., Zagreb	-	3
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	<u>13</u>	<u>17</u>
	<u>13</u>	<u>22</u>
Primljeni zajmovi		
Enitor d.o.o., Zagreb	2.019	-
Satis d.o.o., Zagreb	3.988	-
Epic GmbH, Beč	<u>34.370</u>	<u>-</u>
	<u>40.377</u>	<u>-</u>

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Grupe su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012.
Obveze		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	259	443
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Satis d.o.o., Zagreb	72	-
Epic GmbH, Beč	896	124
	1.259	567
Prodaja usluga		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	352	474
Enitor d.o.o., Zagreb	-	1
Epic GmbH, Beč	4	-
Satis d.o.o., Zagreb	-	1
Scapus d.o.o., Zagreb	-	3
	356	479
Kupovina usluga		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	4.323	4.911
Epic GmbH, Beč	1.522	102
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Satis d.o.o., Zagreb	475	756
	6.352	5.769

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012.
Kupovina usluga		
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	114	269
Riviera Adria d.d., Poreč	5	16
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik	1	1
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	18	7
	138	293
Trošak kamata		
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	3.590	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	282	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	157	-
Satis d.o.o., Zagreb	72	-
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Epic GmbH, Beč	770	-
	4.903	-

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012.
Prihodi od dividende		
Epima d.o.o., Zagreb	16.258	-
Puntižela d.o.o., Pula	1.321	1.235
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	19.028	8.447
	36.607	9.682
Prihodi od prodaje udjela		
Riviera Adria d.d., Poreč	12.880	-
Prodaja usluga		
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	37	72
Riviera Adria d.d., Poreč	18	12
Dubrovnik Babin-Kuk d.d., Dubrovnik	20	13
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb	2	1
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb	2	1
Enitor d.o.o., Zagreb	-	1
Puntižela d.o.o., Pula	11	7
Satis d.o.o., Zagreb	-	1
Scapus d.o.o., Zagreb	-	3
Epima d.o.o., Zagreb	4	3
Linteam savjetovanje d.o.o., Zagreb	4	3
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	4	3
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	11	7
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	44	41
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main	4	3
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	84	78
	245	249
Dani zajmovi		
Valamar poslovni razvoj d.o.o. Zagreb	-	900
	-	900
Potraživanje		
Epima d.o.o., Zagreb	-	8.342
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb	-	2
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb	-	2
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik	-	17
Enitor d.o.o., Zagreb	-	2
Puntižela d.o.o., Pula	-	9
Riviera Adria d.d., Poreč	-	15
Satis d.o.o., Zagreb	-	2
Scapus d.o.o., Zagreb	-	4
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb	1	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	4	2
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main	-	3
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	26	15
	31	8.416

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Društva su kako slijedi (nastavak):

(u tisućama kuna)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obveze		
Enitor d.o.o., Zagreb	32	-
Satis d.o.o., Zagreb	72	-
Epic GmbH, Beč	770	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	3.297	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	100	1
Valamar Adria holding d.d., Zagreb	5	7
	<u>4.276</u>	<u>8</u>

Primljeni zajmovi

Enitor d.o.o., Zagreb	2.019	-
Satis d.o.o., Zagreb	3.988	-
Epic GmbH, Beč	34.370	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb	109.000	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	12.000	-
	<u>161.377</u>	<u>-</u>

Primanja menadžmenta (Uprava)

Neto plaće	8.907	6.067
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.604	1.219
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	1.806	1.550
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)	3.895	5.047
	<u>16.212</u>	<u>13.883</u>

Uprava Grupe se sastoji od 22 članova (2012.: 26 članova).

BILJEŠKA 37 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala Društva i izdavanju novih dionica od 29. siječnja 2014., upisano je i uplaćeno novih 314.478 dionica čime se broj dionica Društva povećao sa 6.295.636 dionica na 6.610.114 dionica bez nominalnog iznosa. Slijedom navedenog, temeljni kapital Društva se povećao sa 62.956.360,00 kuna za 3.144.780,00 kuna na 66.101.140,00 kuna. Navedeno povećanje temeljnog kapitala je provedeno u sudskom registru dana 4. travnja 2014. godine.

Društvo je u siječnju 2014. godine otkupilo 9% temeljnog kapitala društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb te time postalo 100%-tni vlasnik društva.

Temeljem Ugovora o pripajanju od 18. ožujka 2014. godine, u tijeku je pripajanje društva Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, u 100%-tnom vlasništvu Društva, društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb.

20.1.8. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2012. godinu
(VALAMAR grupa d.d.)

VALAMAR GRUPA d.d., ZAGREB

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2012.**

Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar grupa d.d.	1
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	2
Izveštaj o financijskom položaju	3
Izveštaj o promjenama glavnice	4-5
Izveštaj o novčanom toku	6
Bilješke (čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja)	7-71



Izvešće neovisnog revizora dioničarima Valamar Grupa d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Valamar grupa d.d. ("Društvo"), te priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Valamar grupa d.d. i njegovih podružnica ("Grupa"). Financijski izvještaji sastoje se od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u glavnici i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki, koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje Uprava 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 tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2012. godine te njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Grupe i Društva za godinu završenu 31. prosinca 2011. godine revidirao je drugi revizor koji je 27. travnja 2012. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvještajima.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb, Hrvatska

29. travnja 2013.

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 ovlaštteni revizor

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
NA DAN 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od prodaje	5	986.673	883.841	4	-
Ostali prihodi	6	13.975	14.339	9.886	12.142
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(318.689)	(314.105)	(1.307)	(2.045)
Trošak zaposlenih	8	(309.665)	(299.818)	(2.136)	(1.146)
Amortizacija	15,16	(222.147)	(189.118)	(43)	(12)
Ostali poslovni rashodi	9	(103.709)	(61.132)	(598)	(1.632)
Ostali dobiti/(gubici)—neto	10	36.086	366	(108)	-
Dobit iz poslovanja		82.524	34.373	5.698	7.307
Financijski prihodi	11	14.651	10.723	477	244
Financijski rashodi	11	(24.762)	(55.930)	(2)	(348)
Financijski (rashodi)/prihodi -neto	11	(10.111)	(45.207)	475	(104)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		72.413	(10.834)	6.173	7.203
Porez na dobit	12	11.720	(6.059)	3.218	-
Dobit/(gubitak) za godinu		84.133	(16.893)	9.391	7.203
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(1.634)	(13.578)	112.521	91.739
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)		(2.649)	-	-	-
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		79.850	(30.471)	121.912	98.942
Dobit /(gubitak) pripada:					
Dioničarima Društva		49.366	(2.157)		
Manjinski udjel		34.767	(14.736)		
		84.133	(16.893)		
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:					
-osnovna/i i razrijeđena/i	13	8,21	(0,35)		

Ove konsolidirane financijske izvještaje odobrila je Uprava 29. travnja 2013. godine.

Predsjednik Uprave

Franz Lanschützer

Član Uprave

Vicko Ferić

Član Uprave

Ivana Budin Arhanić

VALAMAR GRUPA d.d.
Miramarska 24
10000 Zagreb

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
NA DAN 31. PROSINCA 2012.

	Valamar Grupa			Valamar grupa d.d.	
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	2012.	2011.* (prepravljeno)	2012.	2011.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	2.450.105	2.579.047	327	359
Nematerijalna imovina	16	8.438	8.331	-	-
Ulaganja u podružnice	19	-	-	501.076	388.753
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.271	1.109	-	-
Odgodena porezna imovina	25	18.904	1.717	3.218	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	101.661	112.113	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	-	916	-	-
Kredit i depoziti	20	847	1.168	-	-
		2.581.226	2.704.401	504.621	389.112
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	10.877	12.579	-	-
Kupci i ostala potraživanja	22	62.865	50.060	8.456	8.477
Potraživanje poreza na dobit		2.732	2.969	-	-
Kredit i depoziti	20	68.251	58.753	3.164	-
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	23	1.273	8.177	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	249	760	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	26	277.043	184.150	473	5.104
		423.290	317.448	12.093	13.581
Ukupno imovina		3.004.516	3.021.849	516.714	402.693
DIONIČKA GLAVNICA					
Kapital i rezerve					
Dionički kapital	27	62.956	62.956	62.956	62.956
Vlastite dionice	27	(12.438)	(4.620)	(12.239)	(4.421)
Kapitalni dobitak	27	3.217	3.217	3.217	3.217
Rezerve	28	390.594	320.405	309.551	197.030
Zadržana dobit	28	364.377	315.011	152.329	142.938
		808.706	696.969	515.814	401.720
Manjinski udjeli		1.181.723	1.279.999	-	-
Ukupno dionička glavnica		1.990.429	1.976.968	515.814	401.720
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	29	709.193	771.933	-	-
Odgodena porezna obveza	25	2.913	264	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	5.369	7.167	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	28.390	25.615	-	-
		745.865	804.979	-	-
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	30	111.094	96.171	900	973
Posudbe	29	146.625	131.571	-	-
Derivativni financijski instrumenti	24	2.732	3.210	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	31	7.771	8.950	-	-
		268.222	239.902	900	973
Ukupno obveze		1.014.087	1.044.881	900	973
Ukupno dionička glavnica i obveze		3.004.516	3.021.849	516.714	402.693

* pogledati bilješku 2.1.2

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski udjeli	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1.siječnja 2011. (objavljeno)		62.956	(4.607)	3.217	334.247	339.690	735.503	1.334.282	2.069.785
Ispravak početnih stanja	2.1.2	-	-	-	-	(21.965)	(21.965)	-	(21.965)
Stanje 1.siječnja 2011. (prepravljeno)		62.956	(4.607)	3.217	334.247	317.725	713.538	1.334.282	2.047.820
Gubitak za godinu		-	-	-	-	(2.157)	(2.157)	(14.736)	(16.893)
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(13.578)	-	(13.578)	-	(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(13.578)	(2.157)	(15.735)	(14.736)	(30.471)
Odgođena porezna obveza	25	-	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Prijenos iz zakonskih rezervi		-	-	-	-	-	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica		-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)
Efekt od povećanja udjela u podružnicama		-	-	-	-	(557)	(557)	(39.547)	(40.104)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(13)	-	(264)	(557)	(834)	(39.547)	(40.381)
Stanje 31. prosinca 2011. (prepravljeno)		62.956	(4.620)	3.217	320.405	315.011	696.969	1.279.999	1.976.968
Dobit za godinu		-	-	-	-	49.366	49.366	34.767	84.133
Ostali sveobuhvatni gubitak	19	-	-	-	(9.392)	-	(9.392)	5.109	(4.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	(9.392)	49.366	39.974	39.876	79.850
Kupovina vlastitih dionica		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)	-	(7.818)
Efekt povećanja udjela u podružnicama		-	-	-	79.581	-	79.581	(138.152)	(58.571)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(7.818)	-	79.581	-	71.763	(138.152)	(66.389)
Stanje 31. prosinca 2012.		62.956	(12.438)	3.217	390.594	364.377	808.706	1.181.723	1.990.429

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Valamar grupa d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno dionička glavnica
Stanje 1. siječnja 2011.		62.956	(4.408)	3.217	105.291	135.735	302.791
Dobit za godinu		-	-	-	-	7.203	7.203
Ostala sveobuhvatna dobit	19	-	-	-	91.739	-	91.739
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	-	91.739	7.203	98.942
Kupovina vlastitih dionica	27	-	(13)	-	-	-	(13)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(13)	-	-	-	(13)
Stanje 31. prosinca 2011.		62.956	(4.421)	3.217	197.030	142.938	401.720
Dobit za godinu		-	-	-	-	9.391	9.391
Ostala sveobuhvatna dobit	19	-	-	-	112.521	-	112.521
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	-	112.521	9.391	121.912
Kupovina vlastitih dionica	27	-	(7.818)	-	-	-	(7.818)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima Društva, priznati izravno u kapitalu		-	(7.818)	-	-	-	(7.818)
Stanje 31. prosinca 2012.		62.956	(12.239)	3.217	309.551	152.329	515.814

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Valamar Grupa 2012.	Valamar Grupa 2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	Valamar grupa d.d. 2011.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priljev/(odljev) generiran poslovanjem	34	308.259	228.165	5.825	(4.725)
Plaćeni porez na dobit		(2.005)	(9.028)	-	-
Plaćena kamata		(21.987)	(24.547)	-	(344)
Neto novčani priljev/(odljev) generiran od poslovnih aktivnosti		284.267	194.590	5.825	(5.069)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(97.394)	(45.199)	(11)	(105)
Nabava nematerijalne imovine		(618)	(1.405)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		169	1.771	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		33.388	2.272	90	-
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		-	7.616	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(178.894)	(84.121)	(5.327)	-
Povrat danih kredita i depozita		155.524	131.642	2.163	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(750)	(10.799)	-	(39.547)
Primljena kamata		9.543	8.945	447	244
Primljena dividenda		2.605	2.551	-	49.324
Neto novčani priljev/(odljev) od ulagačkih aktivnosti		(76.427)	13.273	(2.638)	9.916
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Kupovina vlastitih dionica		(7.818)	(13)	(7.818)	(13)
Primici od posudbi		74.783	97.156	-	-
Otplata posudbi		(124.838)	(238.831)	-	-
Stjecanje manjinskih udjela		(58.571)	(39.547)	-	-
Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		(116.444)	(181.235)	(7.818)	(13)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		91.396	26.628	(4.631)	4.834
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		184.150	157.522	5.104	270
Pozitivne tečajne razlike na novcu i novčanim ekvivalentima		1.497	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	277.043	184.150	473	5.104

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar grupa d.d. za razvoj turizma (Društvo) upisano je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 11. travnja 2005. godine. Društvo je nastalo podjelom društva SN Holding d.d. i odvajanjem dijela imovine tog društva, a da to društvo ne prestaje, na novo društvo, koje je po svom obliku dioničko društvo, s pravnim posljedicama sveopćeg pravnog sljedništva, te uz prijenos dioničarima društva SN Holding d.d. (kao društva koje se dijeli) dionica novom društvu u zamjenu za dionice društva koje se dijeli.

Grupu Valamar, Zagreb sačinjavaju Valamar grupa d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezine podružnice (Grupa):

- a) Valamar Adria holding d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima, u 38,89%-tnom (2011.: 38,89%-tnom) direktnom vlasništvu i 15,15% indirektnog vlasništva preko društva Epima d.o.o., a koji u svom vlasništvu posjeduje:
 - Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 71,89%-tnom (2011.: 70,67%) vlasništvu, a koje u svom vlasništvu ima društvo Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 94,11%-tnom vlasništvu,
 - Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb društvo s ograničenom odgovornošću za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100%-tnom vlasništvu i koji ima u vlasništvu i Citatis savjetovanje d.o.o.
 - Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu.
 -
- b) Epima d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 100%-tnom vlasništvu,
- c) Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik, društvo s ograničenom odgovornošću za hotelijersko-turističku djelatnost, u 99,43%-tnom vlasništvu,
- d) Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 91%-tnom vlasništvu i koji ima u 100%-tnom vlasništvu Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main,
- e) Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu,
- f) Puntizela d.o.o., Pula, društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, u 96,44%-tnom vlasništvu.

Sjedište društva Valamar grupa d.d. je u Zagrebu, Miramarska 24.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine dionice Društva kotirale su MTP tržištu dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE (nastavak)

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Gudrun Kuffner	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora

Uprava

Franz Lanschützer	Predsjednik uprave
Vicko Ferić	Član uprave
Ivana Budin Arhanić	Član uprave

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 Grupe i Društva, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

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

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.

U ovim konsolidiranim izvještajima konsolidirani su financijski izvještaji društva Valamar Adria holding d.d. jer Valamar grupa d.d. ima u 38,89%-tnom (2011.: 38,89%-tnom) vlasništvu Valamar Adria holding d.d. te kroz vlasništvo nad podružnicom Epima d.o.o. (100 % vlasništvo) posjeduje 15,15 % dionica Valamar Adria holding d.d.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**2.1 Osnove sastavljanja****2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja**

Objavljeni su određeni novi standardi, dopune i tumačenja postojećih standarda koji su važeći za Grupu, ali ne i obvezujući za razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012., a koje Grupa ili Društvo nisu prethodno usvojili u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će novi standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe ili Društva te se ne planira njihova ranija primjena.

2.1.2 Ispravak početnih stanja

Usklađenje računovodstvenih politika iskazivanja vrijednosti zemljišta po trošku stjecanja na nivou Grupe prikazano je u sljedećoj tablici:

	Nekretnine, postrojenja i oprema - zemlja	Zadržana dobit	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2011. - prije promjene	2.460.257	336.976	339.690
Promjena	(21.965)	(21.965)	(21.965)
Stanje na dan 1. siječnja 2011. - nakon promjene	2.438.292	315.011	317.725
Stanje na dan 31. prosinca 2011. - prije promjena	2.460.257	339.690	339.690
Utjecaj promjena na dan 1. siječnja 2011.	(21.965)	(21.965)	(21.965)
Utjecaj promjena u godini koja je završila 31. prosinca 2011.	(94.882)	(2.714)	(2.714)
Stanje na dan 31. prosinca 2011. - nakon promjena	2.343.410	315.011	315.011

Ispravak pogreške nema značajan utjecaj na zaradu po dionici u tekućem i prethodnom periodu.

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.

Značajne podružnice koje su konsolidirane u ovim financijskim izvještajima prikazane su u bilješci 33.

Društvo ima podružnice prikazane po fer vrijednosti u bilješci 19 - Financijska imovina raspoloživa za prodaju u financijskim izvještajima Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

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

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

(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 dobitima ili gubicima društva pod zajedničkom kontrolom.

2.3 Kupnja podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom

Kupnje podružnica od društava pod zajedničkom kontrolom računovodstveno se iskazuju pomoću metode 'udruživanja interesa'. Prema ovoj metodi financijski izvještaji spojenog/pripojenog društva prikazani su kao da su poslovanja spojena od početka najranijeg prikazanog razdoblja. Imovina i obveze podružnice koja je prenesena pod zajedničku kontrolu iskazane su po knjigovodstvenim vrijednostima društva sljednika. 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 konsolidiranim 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Strane valute (nastavak)

(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)/prihoda – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti – neto'.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju 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:

Građevinski objekti	10-20 godina (2011.: 4-25 godina)
Oprema	4-10 godina (2011.: 3-10 godina)
Ostalo	0-30 godina

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

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala procjenu uporabnog vijeka zgrada. Temeljem ispitnog Grupa je promijenila uporabni vijek trajanja zgrada čime se uporabni vijek zgrada smanjio.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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.

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 (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.

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'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 uključuje 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

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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja, depozite i kredite i novac i novčane ekvivalente u izvještaju o financijskom položaju.

(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 izvještavanja. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti osim ako se njena fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti kada se prikazuje po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti.

2.10.2 Mjerenje i priznavanje

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

2.10.2 Mjerenje i priznavanje (nastavak)

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

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

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

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

2.11 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

Na svaki datum izvještavanja 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, kredita i depozita 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, kredita i depozita. 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, kredita i depozita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca, kredita i depozita 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 (nastavak)

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanju 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 ostaloj sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i iskazuje u okviru 'ostali dobici/(gubici)-neto'.

2.12 Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti i swap kamatnih stopa. Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se određuju putem cjenovnih modela ukoliko je primjenjivo. Svi derivativi se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju kao imovina kad je njihova fer vrijednost pozitivna te kao obveza kad im je fer vrijednost negativna. Ovi derivativi ne zadovoljavaju uvjete računovodstva zaštite i zbog toga se tretiraju kao derivativi koji se drže radi trgovanja.

2.13 Najmovi

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

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

Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna kamatna 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 trajanja najma.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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, depoziti i krediti

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca, depoziti i krediti početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjenom 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 umanjeno 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 ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju ili prodaju, 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.

2.18 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 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 izvještavanja.

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 stavke 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 izvještavanja.

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 nastalih 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 izvještavanja, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Ostala 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 akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja.

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 razmatranjem kategorije obveza kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza 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)

2.23 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i 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.

(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 tour operatorima.

(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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.26 Raspodjela dividendi

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa i Društvo 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 i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja 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. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 1.903 tisuće kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 4.953 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 2.314 tisuće kuna viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u švicarskim francima.

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 Grupe za godinu bio bi 4.673 tisuća kuna (niži)/viši, uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i novčanih deviznih sredstava.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za razdoblje izvještavanja bilo bi 8 tisuća kuna niža/(viša) uglavnom kao rezultat (negativnih)/pozitivnih tečajnih razlika nastalih preračunom danih kredita i depozita i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

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

Grupa i Društvo imaju imovinu koja ostvaruje prihod od kamata i obveznica te su prihodi Grupe i Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile više/(niže) za 1% a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 3.709 tisuća kuna (niža)/viša, uglavnom kao rezultat višeg/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,4% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 570 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nijeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na deponirana sredstva izražene u valuti bile 1% (2011.: 0,5%) više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Grupe za godinu bila bi 933 tisuća kuna (2011.: gubitak za godinu bio bi 283 tisuće kuna niži/viši) viša/nija, uglavnom kao rezultat višeg/nijeg prihoda od kamata na depozite s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 1% više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit Društva za godinu bila bi 18 tisuća kuna viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/(nijeg) prihoda od kamata na dane kredite i depozite i novčane depozite s promjenjivim stopama.

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

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

Grupa i 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 i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa i Društvo ulažu u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi (smanjile)/povećale za 16,63 % za 2012. i 4,59 % za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Grupe i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 14.225 tisuća kuna (2011.: gubitak za godinu bio bi 14.371 tisuća kuna niži/viši) viši/niži kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju dok bi dobit za godinu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bila 25 tisuća kuna (2011.: 7 tisuća kuna) niža/viša kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama klasificiranim kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se indeks navedene burze povećao/smanjio za 1,64% (2011.: 2%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit za godinu Grupe bila bi 14 tisuća kuna (2011.: gubitak bi bio 13 tisuća kuna niži/viši) viša/niža kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, ako bi se cijene dionica na navedenoj burzi smanjile/povećale za 16,63% za 2012. i 4,59% za 2011. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Društva i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 42.106 tisuće kuna (2011.: 14.271 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina- raspoloživa za prodaju.

(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, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zaloge na 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 odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe i Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze na datum izvještavanja prema ugovorenim dospijecima. 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.

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)

	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 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	95.848	14.828	417	-	-
Posudbe	24.956	140.333	257.527	327.316	194.580
Derivativni financijski instrumenti	1.105	1.590	4.261	1.132	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	121.909	156.751	262.205	328.448	194.580
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	93.601	2.500	-	-	-
Posudbe	28.424	126.670	304.676	360.865	175.571
Derivativni financijski instrumenti	1.718	1.492	2.728	3.642	797
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	123.743	130.662	307.404	364.507	176.368

Grupa je valutne termske ugovore s negativnom fer vrijednost uključila po fer vrijednosti u iznosu od 513 tisuća kuna unutar razdoblja 'manje od 3 mjeseca'.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)

	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 2012.					
Dobavljači i ostale obveze	900	-	-	-	-
Posudbe	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	900	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011.					
Dobavljači i ostale obveze	973	-	-	-	-
Posudbe	-	-	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-
Ukupno obveze (ugovorena dospijeca)	973	-	-	-	-

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine dionička glavnica Grupe iznosi 1.990.429 tisuće kuna (2011. prepravljeno: 1.976.968 tisuća kuna) te Društva 515.814 tisuća kuna (2011.: 401.720 tisuća kuna).

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještavanja. 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 izvještavanja.

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 vidljivih ili nevidljivih 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:

Valamar Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2012.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	101.472	-	-	101.472
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	1.084	-	-	1.084
-dužničke vrijednosnice	189	-	-	189
Derivativni financijski instrumenti	-	249	-	249
Ukupno imovina	102.745	249	-	102.994
Derivativni financijski instrumenti	-	8.101	-	8.101
Ukupno obveze	-	8.101	-	8.101
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	111.539	-	-	111.539
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	7.181	-	-	7.181
-dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Ukupno imovina	119.716	1.676	-	121.392
Derivativni financijski instrumenti	-	10.377	-	10.377
Ukupno obveze	-	10.377	-	10.377
Valamar grupa d.d. <i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2012.				
Ulaganje u podružnice	501.076	-	-	501.076
Ukupno imovina	501.076	-	-	501.076
Stanje 31. prosinca 2011.				
Ulaganje u podružnice	203.991	-	-	203.991
Ukupno imovina	203.991	-	-	203.991

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 godina. Korisni vijek upotrebe ispitan 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 Grupe za godinu bio bi viši/nži za 9.456 tisuća kuna (2011.: 9.375 tisuća kuna), a i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila niža/viša za isti iznos.

(b) Umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu promjenjivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(c) 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 1. 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 odnosno 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 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan. U ovom trenutku, ne očekuje se negativan utjecaj na financijski položaj i uspješnost Grupe.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. 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. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	999.611	21.845	1.021.456
Inter-segmentalni prihodi	(31.389)	(3.394)	(34.783)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	968.222	18.451	986.673
Amortizacija	205.755	14.936	220.691
Financijski prihod/(trošak) -neto	(26.687)	15.220	(11.467)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.799	76	8.875
Dobit prije oporezivanja	47.315	25.098	72.413
Ukupno imovina	2.292.136	166.408	2.458.544
Ukupno obveze	919.722	25.176	944.898

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	908.416	15.746	924.162
Inter-segmentalni prihodi	(32.689)	(7.632)	(40.321)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	875.727	8.114	883.841
Amortizacija	175.201	13.917	189.118
Financijski prihod/(trošak) -neto	(36.818)	(8.389)	(45.207)
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	581	54	635
Dobit prije oporezivanja	(30.928)	20.094	(10.834)
Ukupno imovina	2.404.017	414.686	2.818.703
Ukupno obveze	966.964	28.909	995.873

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Prihod		
Prihod segmenta	1.021.456	924.162
Eliminacija prihoda između segmenata	(34.783)	(40.321)
Ukupno prihodi	986.673	883.841
Dobit		
Profit segmenta	402.898	263.402
Ostali troškovi	(331.096)	(265.296)
Eliminacija profita između segmenata	611	(8.940)
Ukupna dobit prije oporezivanja	72.413	(10.834)

Grupa koristi izvještavanje menadžmenta 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 Grupe 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	2012.		2011.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima:	2.458.544	944.898	2.818.703	995.873
Segment turizam	2.292.136	919.722	2.404.017	966.964
Segment ostalo	166.408	25.176	414.686	28.909
Nealocirano:	545.972	69.189	203.146	49.008
Ulaganje u zajedničke poduhvate	1.271	-	-	-
Ostala financijska imovina	102.934	-	3.336	-
Kredit i depoziti	69.098	-	1.323	-
Novac i novčani ekvivalenti	277.043	-	162.735	-
Zalihe	10.877	-	9.397	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2.732	-	2.969	-
Derivativna financijska imovina	249	-	-	-
Kupci i ostala potraživanja	62.864	-	21.710	-
Odgodena porezna imovina/obveze	18.904	2.913	-	-
Ostale obveze	-	22.014	-	12.786
Derivativne financijske obveze	-	8.101	1.676	10.377
Rezerviranja	-	36.161	-	25.845
Ukupno	3.004.516	1.014.087	3.021.849	1.044.881

Grupa svoje hotelsko-ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja s kupcima iz Hrvatske i inozemstva.

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

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od prodaje u zemlji	101.484	118.542	4	-
Prihodi od prodaje u inozemstvu	885.189	765.299	-	-
	986.673	883.841	4	-

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	2012.	%	2011.	%
EU članice	771.090	87,11	653.923	85,45
Ostalo	114.099	12,89	111.376	14,55
	885.189	100,00	765.299	100,00

Niti jedan kupac nema udjel veći od 10% u prihodima od prodaje.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI*(u tisućama kuna)*

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od naplate po garanciji	-	394	-	-
Otpis obveza	-	2.828	-	-
Prihod od kamata	273	53	-	-
Prihod od dividendi	2.605	2.551	-	-
Prihod od dividendi-povezana društva	-	-	9.682	12.124
Prihod od neto dobiti u zajedničkom pothvatu	162	-	-	-
Prihodi od naplate osiguranja	4.408	3.943	-	-
Ostali prihodi	6.527	4.570	204	018
	13.975	14.339	9.886	12.142

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA*(u tisućama kuna)*

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	98.842	94.352	56	48
Utrošena energija i voda	55.977	53.072	-	-
Sitni inventar	12.386	13.099	-	-
	167.205	160.523	56	48
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	43.852	47.939	50	88
Komunalne usluge	27.145	26.805	14	56
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	6.713	6.932	42	30
Usluge rekreacije	8.153	7.298	-	-
Reklama i propaganda i sajmovi	19.351	18.826	-	2
Najamnine	13.315	14.001	263	377
Usluge savjetovanja i ostale intelektualne usluge	11.514	11.749	666	1.398
Ostale usluge	21.441	20.032	216	46
	151.484	153.582	1.251	1.997
	318.689	314.105	1.307	2.045

VALAMAR GRUPA d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto plaće	160.628	151.716	924	500
Troškovi mirovinskog osiguranja	38.518	42.710	223	117
Troškovi zdravstvenog osiguranja	30.055	36.666	147	167
Ostalo (porezi i doprinosi)	41.887	29.129	830	353
Otpremnine	1.812	3.792	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	36.765	35.805	12	9
	309.665	299.818	2.136	1.146
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.921	1.834	3	3

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	33.715	31.495	-	522
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	29.836	1.409	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(374)	(1.846)	-	-
Intelektualne usluge	11.446	11.495	307	182
Bankarske usluge	3.004	3.592	55	733
Troškovi reprezentacije i putovanja	4.575	4.315	52	68
Trošak nepriznatog PDV	297	2.326	-	-
Premije osiguranja	4.725	4.627	22	24
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	8.875	656	-	-
Rezerviranje neto	2.775	(202)	-	-
Ostalo	4.835	3.265	162	103
	103.709	61.132	598	1.632

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar 2012.	Grupa 2011.	Valamar 2012.	grupa d.d. 2011.
Neto dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296	-	-
Pozitivne/(negativne) tečajne razlike – ostalo	3.795	(263)	-	-
Nerealizirani neto gubici od valutnih terminskih ugovora i kamatnog swapa	(378)	(720)	-	-
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju-povezana društva	26.195	-	-	-
Neto dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	6.254	1.028	(108)	-
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	97	25	-	-
	36.086	366	(108)	-

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar 2012.	Grupa 2011.	Valamar 2012.	grupa d.d. 2011.
Financijski prihodi				
Prihodi od kamata	13.852	10.723	477	244
Neto pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	799	-	-	-
	14.651	10.723	477	244
Financijski rashod				
Trošak kamata po kreditima banaka	(22.752)	(23.849)	-	(344)
Negativna fer vrijednost-kamatni swap	(2.010)	(8.187)	-	-
Neto negativne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	-	(23.894)	(2)	(4)
	(24.762)	(55.930)	(2)	(348)
Financijski (rashodi)/prihodi - neto	(10.111)	(45.207)	475	(104)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porezni trošak (prihod) obuhvaća:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Tekući porez	5.467	7.837	-	-
Odgođeni porez	(17.187)	(1.778)	(3.218)	-
Porezni trošak/(prihod)	(11.720)	6.059	(3.218)	-

Usklada efektivne porezne stope

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	72.413	(10.834)	6.173	7.203
Porez na dobit (20%)	14.483	(2.167)	1.235	1.441
Porezno nepriznati rashodi	3.500	2.923	15	11
Neoporezivi prihodi	(6.649)	(800)	(1.937)	(2.427)
Porezni gubici koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	2.112	6.219	-	975
Priznavanje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(13.042)	(105)	(2.531)	-
Iskorišteni porezni gubici nepriznati kao odgođena porezna imovina	-	(11)	-	-
Porezni poticaj na reinvestiranu dobit	(12.124)	-	-	-
Porezni trošak/(prihod)	(11.720)	6.059	(3.218)	-
Efektivna porezna stopa	(16,18%)	(55,93%)	(52,13%)	-

Iznosi poreznih gubitaka koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina, a koji se mogu prenijeti u sljedeće godine i godina njihovog isteka prikazana je u sljedećoj tabeli (neto po stopi od 20%):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Godina isteka poreznog gubitka				
2013.	1.258	3.616	-	533
2014.	11.395	17.136	-	492
2015.	13.274	17.151	-	531
2016.	4.734	5.768	-	975
2017.	2.112	-	-	-
	32.773	43.671	-	2.531

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Nepriznata odgođena porezna imovina- privremene razlike

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Vrijednosno usklađenje i otpis potraživanja od kupaca	-	7	-	-
Fer vrijednost derivatnih financijskih instrumenata	539	1.223	-	-
Troškovi rezerviranja (kamate)	171	172	-	-
Financijska imovina po fer vrijednost	-	13	-	-
Ukupno	710	1.415	-	-

Podružnice u okviru Grupe u ovim financijskim izvještajima nisu koristile mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka i privremenih razlika kao odgođenu poreznu imovinu budući da nije izvjesno da će se iskoristiti.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe.

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.

Porezna Uprava izdala je rješenje vezano uz porezni nadzor za 2010. godinu društva Rabac d.d. koje je s 1. rujna 2011. godine pripojeno Društvu Riviera Adria d.d. Prema navedenom rješenju, poreznu obvezu je potrebno povećati za 4.428 tisuća kuna. Društvo je uložilo žalbu na navedeno rješenje. Navedeni postupak je u tijeku, Uprava Društva smatra da ishod navedenog neće imati značajan učinak na financijski položaj i rezultat Društva.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 13 – ZARADA /(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna/i

Osnovna zarada/(gubitak) po dionici izračunava se na način da se dobit/(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 drže kao vlastite dionice.

Razrijeđena/i

Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici je ista/i kao i osnovna/i jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ili opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobit/(gubitak) za godinu koji pripada dioničarima Društva (<i>u tisućama kuna</i>)	50.267	(2.157)
Ponderirani prosječni broj dionica	<u>6.123.709</u>	<u>6.147.592</u>
Zarada/(gubitak) po dionici (<i>u kunama</i>)	<u>8,21</u>	<u>(0,35)</u>

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

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

Neisplaćena dividenda Grupe i Društva u iznosu od 551 tisuću kuna (2011.: 551 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze”.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
Valamar Grupa

	Zemljište i građevinsk i objekti	Postroje- nja i oprema	Ostala osnovna sredstva	Imovina u izgrad- nji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine (prepravljeno)	2.438.292	177.316	39.127	65.285	2.720.020
Povećanja	47.191	19.787	5.646	(23.216)	49.408
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos	551	(551)	-	-	-
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(495)	(756)	(153)	(727)	(2.131)
Amortizacija	<u>(142.129)</u>	<u>(37.225)</u>	<u>(8.888)</u>	<u>-</u>	<u>(188.242)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.343.410	158.563	35.732	41.342	2.579.047
Nabavna vrijednost	4.166.022	541.835	141.750	41.342	4.890.949
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	<u>(1.822.612)</u>	<u>(383.272)</u>	<u>(106.018)</u>	<u>-</u>	<u>(2.311.902)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost (prepravljeno)	<u>2.343.410</u>	<u>158.563</u>	<u>35.732</u>	<u>41.342</u>	<u>2.579.047</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.343.410	158.563	35.732	41.342	2.579.047
Povećanja	51.095	15.620	13.099	21.790	101.604
Transfer	218	(13.772)	13.122	-	(432)
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(8.212)	289	(199)	(785)	(8.907)
Amortizacija	<u>(175.854)</u>	<u>(31.641)</u>	<u>(13.712)</u>	<u>-</u>	<u>(221.207)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	<u>2.210.657</u>	<u>129.059</u>	<u>48.042</u>	<u>62.347</u>	<u>2.450.105</u>
Stanje na dan 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	4.179.760	419.075	195.412	62.347	4.856.594
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	<u>(1.969.103)</u>	<u>(290.016)</u>	<u>(147.370)</u>	<u>-</u>	<u>(2.406.489)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>2.210.657</u>	<u>129.059</u>	<u>48.042</u>	<u>62.347</u>	<u>2.450.105</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine zemljište i građevinski objekti u iznosu od 1.089.943 tisuća kuna (2011.: 1.342.065 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 30).

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnose se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2012. odnosno 2011. godini.

Vrijednost imovine u izgradnji u iznosu od 62.347 tisuća kuna sastoji se od 41.024 tisuće kuna izvršenih radova na objektima koji se rekonstruiraju i 21.323 tisuće kuna predujmova za istu. Predujmovi također uključuju plaćeni iznos društvu Glavice d.o.o. za investiciju na hotelu Valamar Lacroma Dubrovnik za utvrđivanje kojeg je u tijeku arbitražni postupak pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (stalno arbitražno sudište) kao što je objašnjeno u bilješci za potencijalne i preuzete obveze.

U 2011. godini u okviru 'otuđenja i umanjenja vrijednosti' prikazano je i umanjenje vrijednosti imovine u iznosu od 727 tisuća kuna kao rezultat odustajanja od započetih ulaganja iz prethodnih godina.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)

	Postrojenja i oprema	Ostala osnovna sredstva	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2011.			
Nabavna vrijednost	42	261	303
Ispravak vrijednosti	(37)	-	(37)
Neto knjigovodstvena vrijednost	5	261	266
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	5	261	266
Povećanja	105	-	105
Amortizacija	(12)	-	(12)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	98	261	359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	147	261	408
Ispravak vrijednosti	(49)	-	(49)
Neto knjigovodstvena vrijednost	98	261	359
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	98	261	359
Povećanja	11	-	11
Amortizacija	(43)	-	(43)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	66	261	327
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	158	261	419
Ispravak vrijednosti	(92)	-	(92)
Neto knjigovodstvena vrijednost	66	261	327

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	108.716	108.716
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(72.913)	(68.958)
Amortizacija za godinu	(5.334)	(3.955)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>30.469</u>	<u>35.803</u>

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina. Tijekom 2012. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 30.498 tisuća kuna (2011.: 25.275 tisuća kuna).

Poslovni najam – gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	17.713	18.525
Od 2 do 5 godina	36.093	41.477
Preko 5 godina	6.658	6.771
	<u>60.464</u>	<u>66.773</u>

Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu.

Tijekom 2012. godine Grupa je ispitala uporabni vijek zgrada. Temeljem ispitanog Grupa je promijenila uporabni vijek zgrada sa 25 na 20 godina. Učinak promjene je povećani trošak amortizacije u dobiti i gubitku za 2012. godinu iznosu 33.567 tisuća kuna. Utjecaj navedene promjene na trošak amortizacije za buduća razdoblja je prikazan kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
Povećanje amortizacije	33.423	33.052	31.971	29.934	26.224

Utjecaj efekta promjene korisnog vijeka građevina od 2018. godine do kraja uporabnog vijeka građevina nije izračunat.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Goodwill /i/</u>	<u>Softver</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2011.			
Nabavna vrijednosti	6.568	16.307	22.875
Akumulirana amortizacija	-	(15.081)	(15.081)
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.226	7.794
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.226	7.794
Povećanje	-	1.405	1.405
Transfer	-	8	8
Amortizacija	-	(876)	(876)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.763	8.331
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednosti	6.568	17.720	24.288
Akumulirana amortizacija	-	(15.957)	(15.957)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.763	8.331
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.763	8.331
Povećanje	-	618	618
Transfer	-	432	432
Otuđenja i umanjenja vrijednosti	-	(3)	(3)
Amortizacija	-	(940)	(940)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.870	8.438
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednosti	6.568	18.767	25.335
Akumulirana amortizacija	-	(16.897)	(16.897)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.870	8.438

/i/ Provjera umanjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca koje su stečene u ranijim godinama i to u podružnici Puntizela d.o.o., Pula. Nadoknadiivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za pet godina odobrenima od strane Uprave.

Uprava je odredila planiranu bruto maržu 22% na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja. Korištene ponderirane prosječne stope rasta u skladu su s prognozama koje čine dio izvještaja o industrijskoj grani. Diskontne stope 10,5% korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantni poslovni segment (hoteli).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 17 - UDJEL U ZAJEDNIČKOM POTHVATU

Prema društvenom ugovoru Grupa kontrolira 33,33% poslovanja društva Pogača Babin kuk d.o.o. Tijekom 2012. i 2011. godine nije bilo promjena u odnosu udjela u zajedničkom pothvatu i ono iznosi 49,67% ili 1.490 tisuća kuna vlasničkog udjela (2011: 49,67% ili 1.490 tisuća kuna).

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina:		
Dugotrajna imovina	1.210	1.512
Kratkotrajna imovina	4.175	3.416
	5.385	4.928
Obveze:		
Dugotrajna obveza	61	132
Kratkotrajna obveza	1.511	1.470
	1.572	1.602
Neto sredstva	3.813	3.326
Prihodi	9.447	10.752
Rashodi	(8.837)	(9.878)
Dobit prije oporezivanja	610	874
Dobit poslije oporezivanja	487	776
Učešće u dobiti iz zajedničkog pothvata (33,33%)	162	259

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	1.109	1.490
Usklađivanje udjela	-	(640)
Udio u neto dobiti	162	259
Na kraju godine	1.271	1.109

Usklađivanje udjela u zajedničkom pothvatu i udjela u neto imovini.

	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	3.326	2.550
Neto dobit za godinu	487	776
Na kraju godine	3.813	3.326
Udio u neto imovini iz zajedničkog pothvata (33.33%)	1.271	1.109
Knjigovodstvena vrijednost	1.271	1.109

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18a – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Valamar Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2012.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	101.661	101.661
Kupci i ostala potraživanja	26.640	-	-	26.640
Kredit i depoziti	69.098	-	-	69.098
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	1.273	-	1.273
Derivativna financijska imovina	-	249	-	249
Novac i novčani ekvivalenti	277.043	-	-	277.043
Ukupno	372.781	1.522	101.661	475.964
 <i>(u tisućama kuna)</i>				
31. prosinca 2011.				
Imovina na datum izvještavanja				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	112.113	112.113
Kupci i ostala potraživanja	22.529	-	-	22.529
Kredit i depoziti	59.921	-	-	59.921
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.177	-	8.177
Derivativna financijska imovina	-	1.676	-	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	184.150	-	-	184.150
Ukupno	266.600	9.853	112.113	388.566

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijanje.

BILJEŠKA 18a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Valamar grupa d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
Imovina na datum izvještavanja			
31. prosinca 2012.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	501.076	501.076
Kupci i ostala potraživanja	8.445	-	8.445
Novac i novčani ekvivalenti	473	-	473
Ukupno	8.918	501.076	509.994

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	388.753	388.753
Kupci i ostala potraživanja	8.342	-	8.342
Novac i novčani ekvivalenti	5.104	-	5.104
Ukupno	13.446	388.753	402.199

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijanje .

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze na datum izvještavanja	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijske obveze po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	51.892	51.664	633	661
Posudbe	855.818	903.504	-	-
Ukupno	907.710	955.168	633	661
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	8.101	12.053	-	-
Ukupno	8.101	12.053	-	-

BILJEŠKA 18b –KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije napravljeno umanjenje vrijednosti

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci				
Kupci koji plaćaju unutar dospijeća	7.991	3.588	-	-
	7.991	3.588	-	-
	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit i depoziti				
Dani kupcima koji plaćaju unutar dospijeća	1.767	16.819	900	-
Financijske institucije	67.331	43.102	2.264	-
	69.098	59.921	3.164	-

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 19 – FINANIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U PODRUŽNICE

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Vrijednosnice - kotirane	101.472	111.539	-	-
Vrijednosnice - nekotirane	189	574	-	-
Ulaganja u podružnice (mjerena po fer vrijednosti)	-	-	316.512	203.991
Ulaganja u podružnice (mjerna po trošku)	-	-	184.564	184.762
	101.661	112.113	501.076	388.753

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Na početku godine	112.113	116.136	388.753	257.467
Povećanja	23.395	10.799	-	39.547
Smanjenje	(24.234)	-	-	-
Prodaja	(7.551)	(1.244)	(198)	-
Revalorizacija/(devaluacija)	(2.062)	(13.578)	112.521	91.739
Na kraju godine	101.661	112.113	501.076	388.753

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine raspoložive za prodaju koja ne kotira na burzi iskazana je po metodi troška. Sva finansijska imovina raspoloživa za prodaju je denominirana u kunama.

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Ostali krediti	31.101	30.726	-	-
Krediti povezanim društvima	900	754	900	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(30.234)	(14.661)	-	-
Kredit – neto	1.767	16.819	900	-
Depoziti	68.253	44.024	2.264	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti – neto	67.331	43.102	2.264	-
Ukupno krediti i depoziti	69.098	59.921	3.164	-
Minus: dugoročni dio	(847)	(1.168)	-	-
Kratkoročni dio	68.251	58.753	3.164	-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 20 – KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% (2011.: 6%-7%), a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

U okviru kredita nalazi se iznos od 562 tisuće kuna (2011.: 510 tisuća kuna) koji se odnosi na potraživanja od zaposlenih za stambene kredite po stopi od 1% plativih do 2025. godine. Ovi krediti nisu osigurani instrumentima osiguranja plaćanja.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-5,35% (2011.: 4,5%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine. Neto depoziti u iznosu od 391 tisuću kuna (2011.: 813 tisuća kuna) su beskametni i dani su kao jamstvo za operativni najam vozila do 5 godina. Depoziti u iznosu od 66.490 tisuća kuna denominirani su u eurima.

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti kredita i depozita učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kredita i depozita smanjena je do njihovog nadoknativnog iznosa.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih kredita i depozita je približna njihovoj fer vrijednosti. Fer vrijednost dugoročnih kredita i depozita je 719 tisuća kuna (2011.: 981 tisuću kuna). Fer vrijednost je izračunana na temelju diskontiranog novčanog toka kamatnom stopom za kredite od 6,5% (kamatna stopa na obveznice RH s dospijećem 2022.g.) (2011.: 5,55%).

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa	
	2012.	2011.
Sirovine i materijal	6.423	5.798
Stanovi	741	741
Trgovačka roba i ambalaža	6.221	6.225
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(2.508)	(185)
	10.877	12.579

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	21.523	23.171	-	-
Potraživanje od kupaca - povezana društva	22	-	73	-
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.408	8.110	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(7.900)	(13.673)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	<u>17.053</u>	<u>17.608</u>	<u>73</u>	<u>-</u>
Potraživanje za raspodjelu dobiti	-	-	8.342	8.342
Obračunati nefakturirani prihod	2.446	2.089	-	-
Potraživanje za kamatu	<u>7.141</u>	<u>2.832</u>	<u>30</u>	<u>-</u>
<i>Ukupno financijska imovina</i>	<u>26.640</u>	<u>22.529</u>	<u>8.445</u>	<u>8.342</u>
Unaprijed plaćeni troškovi	4.844	-	-	-
Potraživanja za više plaćeni PDV	16.496	9.371	-	-
Predujmovi dobavljačima	4.980	9.047	4	72
Ostala potraživanja	<u>9.905</u>	<u>9.113</u>	<u>7</u>	<u>63</u>
	<u>62.865</u>	<u>50.060</u>	<u>8.456</u>	<u>8.477</u>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje na dan 1. siječnja	13.673	14.574
Povećanje	479	509
Plaćanje	(484)	(1.399)
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(5.768)	(11)
Stanje na dan 31. prosinca	<u>7.900</u>	<u>13.673</u>

BILJEŠKA 22 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjela i neispravljena	7.991	3.588	73	-
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	9.062	14.020	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	7.900	13.673	-	-
	24.953	31.281	73	-

Na dan 31. prosinca potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa	
	2012.	2011.
Do jednog mjeseca	1.068	9.793
Jedan do dva mjeseca	777	1.132
Dva do tri mjeseca	1.285	1.321
Više od tri mjeseca do 1 godine	5.932	1.774
	9.062	14.020

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

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Euro	11.586	4.886	-	-
Kuna	15.054	17.643	8.445	8.342
	26.640	22.529	8.445	8.342

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Grupa i Društvo 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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 23 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa	
	2012.	2011.
Obveznice RH	1.084	996
Kotirane vrijednosnice	189	7.181
	1.273	8.177

Na dan 31. prosinca 2012. godine kamatna stopa na obveznice RH iznosila je 4,25%. Financijska imovina je namijenjena trgovanju. Obveznice RH su denominirane u euro.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINACIJSKI INSTRUMENTI

Valamar Grupa

	2012.		2011.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	7.377	-	7.981
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	724	1.676	2.396
Ukupno	249	8.101	1.676	10.377
Manje dugoročno dospijeće:	-	(5.369)	(916)	(7.167)
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.660	-	2.697
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	249	72	760	513
Kratkoročno dospijeće	249	2.732	760	3.210

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 121.016 tisuća kuna (2011.: 319.605 tisuća kuna) kod visokokvalitetnih hrvatskih banaka.

Transakcije terminskih ugovora u stranoj valuti kao zaštita od rizika promjene tečaja EUR/CHF, očekuju se na različite datume u toku sljedeće 2 godine (krajnje dospijeće ugovora je 29. prosinca 2014. godine). Dobici/(gubici) koji se priznaju kao promjene u tržišnoj vrijednosti valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2012. godine evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru stavke 'ostali dobiti/(gubici)-neto'.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 24 – DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

(b) Kamatni swapovi

Ugovorena vrijednost otvorenih kamatnih swapova Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine iznosi 142.163 tisuće kuna (2011.: 193.036 tisuća kuna).

Na 31. prosinca 2012. godine, kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima za kredite u eurima kreću se u rasponu od 2,16 do 2,64% dok su ključne varijabilne kamatne stope (EURIBOR) za kredite u eurima iznosile 0,19%. Za kredite u švicarskim francima kamatne stope fiksirane kamatnim swap ugovorima kreću se u rasponu od 1,67% do 2,32% dok su ključne varijabilne kamatne stope (CHF LIBOR) iznosile 0,012%. Dobici i gubici od promjene fer vrijednosti po kamatnim swap ugovorima evidentiraju se direktno u izvještaju u sveobuhvatnoj dobiti u sastavu financijskih troškova do otplate bankovne posudbe s krajnjim rokom dospijeća 31. prosinca 2019. godine.

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA/OBVEZE

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Valamar Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	-	-	-	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	714	898	105	1.717
Na dan 31. prosinca 2011.	714	898	105	1.717
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	4.927	-	13.698	18.625
Smanjenje porezne imovine u dobiti i gubitku	(452)	(898)	(88)	(1.438)
Na dan 31. prosinca 2012.	5.189	-	13.715	18.904

BILJEŠKA 25 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Valamar grupa d.d.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Preneseni porezni gubitak
Na dan 1. siječnja 2012.	-
Povećanje porezne imovine u dobiti i gubitku	3.218
Na dan 31. prosinca 2012.	3.218

ODGOĐENA POREZNA OBVEZA

Valamar Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Financijska imovina namijenjena prodaji
Na dan 1. siječnja 2011.	-
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	264
Na dan 31. prosinca 2011.	264
Povećanje porezne imovine u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	2.649
Na dan 31. prosinca 2012.	2.913

BILJEŠKA 26 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Žiro računi i tekući računi	93.647	23.532	375	5.102
Blagajna	221	262	2	2
Oročeni depoziti	176.794	157.758	-	-
Devizni računi	6.381	2.598	96	-
	277.043	184.150	473	5.104

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente su do najviše 5,3% (2011.: do 5%).

Depoziti su oročeni na rok od tri mjeseca s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje dva radna dana prije isplate. Kamatna stopa je 4,5-5,3 % (2011.: 4,7%-5%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kune	93.868	37.402	377	5.104
Euro	182.728	146.194	96	-
CHF	69	30	-	-
Ostalo	378	524	-	-
	277.043	184.150	473	5.104

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 27 – DIONIČKA GLAVNICA

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine upisani, uplaćeni i registrirani dionički kapital Društva iznosi 62.956 tisuća kuna i podijeljen je na 6.295.636 redovnih dionica.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2012. godine je sljedeća:

Valamar grupa d.d.	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlasnički udio (obične dionice) %
Epic Goldscheider und Wurmböck M.B.H.	3.248.619	32.486	51,60
Scapus d.o.o.	1.271.564	12.716	20,20
Satis d.o.o.	483.095	4.831	7,67
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Ostalo	825.379	8.254	13,11
Vlastite dionice	240.339	2.403	3,82
Ukupno	6.295.636	62.956	100,00

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

Valamar grupa d.d.	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlasnički udio (obične dionice) %
Epic Goldscheider und Wurmböck M.B.H.	3.188.619	31.886	50,65
Scapus d.o.o.	1.331.564	13.316	21,15
Satis d.o.o.	483.095	4.831	7,67
Enitor d.o.o.	226.640	2.266	3,60
Societe Generale-Splitska banka-zbirni račun	50.282	503	0,80
Ostalo	867.150	8.671	13,77
Vlastite dionice	148.286	1.483	2,36
Ukupno	6.295.636	62.956	100,00

/i/ Društvo je u 2012. godini steklo 92.053 vlastitih dionica. Na dan 31. prosinca 2012.godine Društvo ima 240.339 dionica nominalne vrijednosti 2.403 tisuća kuna ili 3,82% (31. prosinca 2011.: 148.286 dionica nominalne vrijednosti 1.483 tisuća kuna ili 2,36%) od ukupnog dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine kapitalni dobitak iznosi 3.217 tisuća kuna.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011. (prepravljeno)
Zakonske rezerve	3.321	111.510
Ostale rezerve	387.273	208.895
Zadržana dobit	364.377	315.011
	754.971	635.416
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	111.510	111.510
Prijenos u ostale rezerve	(108.189)	-
Na kraju godine	3.321	111.510
Ostale rezerve		
Na početku godine	208.895	222.737
Prijenos iz zakonskih rezervi	108.189	-
Odgođena porezna imovina	-	(264)
Efekt povećanja udjela u podružnici	79.581	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju -neto	(9.392)	(13.578)
Na kraju godine	387.273	208.895
Zadržana dobit		
Na početku godine	315.011	317.725
Dobit/(gubitak) za godinu	49.366	(2.157)
Stjecanje manjinskog udjela	-	(557)
Na kraju godine	364.377	315.011

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna 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. Na dan 31. prosinca 2012. zakonske rezerve Grupe iznose 3.321 tisuću kuna (2011.: 111.510 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 76.624 tisuće kuna (2011.: 86.016 tisuća kuna) koji se odnosi na revalorizacijske rezerve koje su formirane revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 3.466 tisuća kuna (2011.: 3.466 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostale rezerve su u 2012. godini uvećane za 108.189 tisuća kuna koje su prenijete iz zakonskih rezervi. Iznos od 119.413 tisuća kuna (2011.: 119.413 tisuća kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 28 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)

	2012.	2011.
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	306.230	193.709
Zadržana dobit	152.329	142.938
	461.880	339.968
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	3.321
Na kraju godine	3.321	3.321
Ostale rezerve		
Na početku godine	193.709	101.970
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	112.521	91.739
Na kraju godine	306.230	193.709
Zadržana dobit		
Na početku godine	142.938	135.735
Dobit za godinu	9.391	7.203
Na kraju godine	152.329	142.938

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 2012. i 2011. godine zakonske rezerve Društva iznose 3.321 tisuću kuna ili 5% dioničkog kapitala Društva. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalaze se revalorizacijske rezerve u iznosu od 183.372 tisuće kuna (2011.: 70.851 tisuću kuna) koji se odnose na revalorizacijske rezerve koje su formirane kako je gore navedeno te revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 12.408 tisuća kuna (2011.: 4.408 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak iznosa od 110.450 tisuća kuna (2011.: 110.450 tisuće kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa 2012.	2011.
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	146.625	131.571
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	709.193	771.933
	855.818	903.504

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima i nekretninama (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.105.806 tisuća kuna (2011: 1.342.065 tisuća kuna).

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u sljedećim valutama:

	Valamar Grupa 2012.	2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
- EUR	529.650	494.300
- CHF	289.296	350.248
- HRK	36.872	58.956
	855.818	903.504

Efektivne kamatne stope Grupe na dan izvještavanja su kako slijedi:

	2012.	2011.
Kreditni banaka		
- EUR	1,022%-4%	2%-4,962%
- CHF	1,2125%- 1,5%	1,22%-1,5%
- HRK	2%-5,2%	2%-5,36%

BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)

Ugovorna dospijeća dugoročnih obveza po kreditima Grupe je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
od 1 do 2 godine	227.346	271.396
od 2 do 5 godina	300.669	337.716
preko 5 godina	181.178	162.821
	709.193	771.933

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita Grupe je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Posudbe	709.193	771.933	677.887	720.766

Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom prosječne ponderirane kamatne stope od 2,56% (2011.: 3,77%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 30 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze prema dobavljačima	38.790	42.379	74	49
Obveze prema dobavljačima-povezana društva	567	149	8	61
Obveze za kamatu	1.326	561	-	-
Obveza za dividendu	551	551	551	551
Obveza za koncesiju	10.658	8.024	-	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<i>51.892</i>	<i>51.664</i>	<i>633</i>	<i>661</i>
Obveze prema zaposlenima	28.013	24.765	76	45
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	14.089	8.422	99	28
Obveze za predujmove	7.853	7.042	-	-
Obveza za porez na dobit	3.225	-	-	-
Obveza za PDV	23	15	21	-
Ostale kratkoročne obveze	5.999	4.263	71	239
	111.094	96.171	900	973

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kune	49.941	51.380	633	661
Euro	1.921	284	-	-
CHF	30	-	-	-
	51.892	51.664	633	661

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Otpremnine	Sudski sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.	284	27.567	2.490	30.341
Dodatna rezerviranja	318	545	6.424	7.287
Otpuštanje diskonta	-	742	-	742
Iskorišteno tijekom godine	(15)	(1.750)	(322)	(2.087)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(1.489)	(229)	(1.718)
Stanje 31. prosinca 2011.	587	25.615	8.363	34.565
2011:				
Dugoročni dio	-	25.615	-	25.615
Kratkoročni dio	587	-	8.363	8.950
Stanje 1. siječnja 2012.	587	25.615	8.363	34.565
Dodatna rezerviranja	-	857	-	857
Otpuštanje diskonta	491	1.962	6.758	9.211
Iskorišteno tijekom godine	(587)	-	(7.841)	(8.428)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(44)	-	(44)
Stanje 31. prosinca 2012.	491	28.390	7.280	36.161
2012:				
Dugoročni dio	-	28.390	-	28.390
Kratkoročni dio	491	-	7.280	7.771

Rezerviranja za sudske sporove se uglavnom odnose na prodano građevinsko zemljište koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. (Podružnica) 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 prethodnoj godini su izvršene rezervacije i za više sporova koje Podružnica vodi s 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.

BILJEŠKA 32 – KONSOLIDIRANE PODRUŽNICE

Na dan 31. prosinca 2012. godine podružnica Valamar grupa d.d. direktno ili indirektno ima udjele u 15 društava od kojih su sva registrirana u Hrvatskoj, a to su:

		Vlasništvo na dan 31. prosinca	
		2012.	2011.
a)	direktno u vlasništvu Valamar grupa d.d.		
	Valamar Adria holding d.d., Zagreb	38,89%	38,89%
	Epima d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
	Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	99,43%	99,43%
	Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
	Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	91,00%	100,00%
	Puntižela d.o.o., Pula	96,44%	96,44%
	Valamar Hotels & Resorts GmbH, Frankfurt am Main	100,00%	100,00%
b)	indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Epima d.o.o.		
	Valamar Adria holding d.d., Zagreb	15,15%	15,15%
c)	indirektno – prvi nivo, društva direktno u vlasništvu Valamar Adria holding d.d.		
	Riviera Adria d.d.	71,48%	70,26%
	Bastion upravljanje d.o.o.	100,00%	100,00%
	Linteum savjetovanje d.o.o.	100,00%	100,00%
d)	indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Riviera Adria d.d.		
	Dubrovnik-Babin kuk d.d.	94,11%	93,92%
e)	indirektno – drugi nivo, društva direktno u vlasništvu Bastion upravljanje d.o.o.		
	Riviera Adria d.d.	0,41%	0,41%
f)	indirektno – treći nivo, kroz društva direktno u vlasništvu Dubrovnik-Babin kuk d.d.		
	Palme turizam d.o.o.	100,00%	100,00%
	Elafiti Babin kuk d.o.o.	100,00%	100,00%
	Hotel Plakir d.o.o.	100,00%	100,00%
	Magične stijene d.o.o.	100,00%	100,00%

U 2012. i 2011. godini podružnica Bugenvilia d.o.o. nije bila aktivna.

Na dan 1. rujna 2011. godine društvu Riviera Adria d.d., Poreč su se pripojile društva: Rabac d.d., Rabac i Zlatni otok d.d., Krk pod zajedničkom kontrolom matičnog društva Valamar Adria holding d.d. (Dom holding d.d.).

BILJEŠKA 33 – MANJINSKI UDJELI

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	1,279,999	1.334.282
Udjel u dobiti/(gubitku) za godinu	34,767	(14.736)
Udjel u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	5,109	-
Kupovina manjinskih udjela	<u>(138,152)</u>	<u>(39.547)</u>
Na dan 31. prosinca	<u>1,181,723</u>	<u>1.279.999</u>

Manjinski udjel u vlasničkoj glavnici i zadržanoj dobiti u društvu Valamar Adria holding d.d., Zagreb je 43,11%, u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik manjinski udjel je 0,57%, a u Puntizela d.o.o., Pula manjinski udjel je 3,56%.

BILJEŠKA 34 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa 2012.	2011.	Valamar grupa d.d. 2012.	2011.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	72.413	(10.834)	6.173	7.203
Usklađenje za:				
Amortizacija	222.147	189.118	43	12
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	8.875	656	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i materijalne imovine raspoložive za prodaju	(123)	(296)	-	-
Prihodi od otpisa obveza	-	(2.828)	-	-
Dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(32.449)	(1.028)	108	-
Dobici/(gubici) od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine	29.836	(1.820)	-	-
Prihodi od dividende	(2.605)	(2.551)	-	(12.124)
Financijski prihodi/(rashodi)-neto	10.111	45.154	(475)	104
Povećanje rezerviranja– neto	1.596	6.311	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminskih ugovora i kamatnog swap– neto	(378)	720	-	-
Prihod od zajedničkog ulaganja	(162)	-	-	-
Ostale nenovčane stavke	713	(256)	(2)	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	(8.690)	2.434	51	(49)
- zalihe	(621)	(637)	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	(6.981)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	7.596	11.003	(73)	129
Novac generiran poslovanjem	308.259	228.165	5.825	(4.725)

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku Grupe sastoji se od sljedećeg:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	48	1.475
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	123	296
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	171	1.771

BILJEŠKA 35 – 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 2012. učinjena su rezerviranja za koje je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 28.390 tisuće kuna (2011: 25.615 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 31.

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. (Podružnica) – 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 – ranijeg naziva Riviera Holding d.d.. 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 m². To je zemljište u vrijeme pretvorbe i privatizacije bilo građevinsko zemljište te je stoga trebalo biti uključeno u procjenu vrijednosti kapitala. U svezi s ovim pitanjem, Republika Hrvatska („RH“) i HFP su 2003. godine podnijeli tužbu protiv Društva. Navedeno zemljište korišteno je od strane Društva, upisano je u zemljišne knjige, ali nije uneseno u knjige Društva. Do datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede prigovora Društva niti je sudski postupak po tužbi RH i HFP-a (sada AUDIO) okončan. Okončanjem navedenih postupaka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

b) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – 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 datuma izdavanja ovih financijskih izvještaja nije stigao odgovor Državnog ureda za reviziju glede očitovanja Društva. Okončanjem navedenog postupka ne očekuje se negativni utjecaj na financijski ili poslovni položaj Društva.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – 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, Zlatni otok d.d. je 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 1. 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 s 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 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Politin u iznosu od 10.284 tisuće kuna.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

c) Riviera Adria d.d. (Podružnica) – postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja (nastavak)

Nadalje se navodi da je Republika 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 mjerničke 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.

Društvo je u svojim knjigama na dan 31. prosinca 2012. godine imalo iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta kampa Stara Baška u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Do datuma izdavanja ovih financijskih izvješća prethodno opisani postupci vezani za Zlatni Otok d.d. prije pripajanja nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od cca 42% na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Politin i Stara Baška. Nadalje, u slučaju gubitka navedeno zemljište je kao turističko zemljište već uključeno u zemljište pod koncesijom, što znači da neće biti dodatnih godišnjih troškova.

a) 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 podnijela 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.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

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 34. Ishod i rezultat sudskih i drugih postupaka navedenih pod a), b) i c) ne može se sa sigurnošću predvidjeti ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije te ta rješenja ne bi trebala značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Društva.

Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište. Društvo je u propisanom roku dana 31. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) 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. Tijekom 2012. godine Društvo je nastavilo sa aktivnim sudjelovanjem u tim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela. Tijekom 2012. godine od ukupno podnesenih zahtjeva, donesena su samo četiri prvostupanjska rješenja u postupku utvrđivanju z.k. čestica prema ZTZ-u na koja su uložene žalbe, te je drugostupanjsko tijelo u dva predmeta iste vratilo na ponovni postupak (za područje turističkih naselja Lanterna i Solaris u Poreču, te hotel Valamar Sanfior u Rapcu), dok su dva postupka (za građevine u kampovima Ježevac i Politin na otoku Krku) još na rješavanju na drugom stupnju. Također su tijekom 2012. godine izdani i plaćeni računi za dio koncesijskih naknada prema odredbama Uredbi (tzv. akontacije od 50% pretpostavljene naknade). Do 31. prosinca 2012. godine niti jedan pokrenuti postupak za koncesije i za utvrđivanje z.k. čestica prema odredbama ZTZ nije pravomoćno okončan.

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 glavicu društva Dubrovnik Babin kuk d.d.

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

Vlasništvo nad zemljištem (nastavak)

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 kuna, izdavanjem 175.457 redovnih dionica nominalne vrijednosti 300,00 kuna po dionici, u korist Hrvatskog fonda za privatizaciju. Provedbom navedenog rješenja temeljni kapital Podružnice povećao bi se s iznosa od 529.503.000 kuna za navedeni iznos od 52.637.000 kuna na iznos od 582.140.000 kuna. 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.

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 prihvatanja 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 2012. godine iznose 75.678 tisuća kuna (2011.: 26.746 tisuća kuna).

BILJEŠKA 35 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)**Ugovorene obaveze**

Grupa je 2004. godine sklopila ugovor kojim se Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. imenuje zastupnikom za upravljanje i vođenje poslovnih objekata te se ugovorom obvezala plaćati mjesečnu temeljnu i mjesečnu poticajnu naknadu. Ugovor je obnovljen u 2012. godini. Ugovorno razdoblje je 15 godina uz mogućnost produženja od 5 godina.

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac

Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	3.573	4.293
Od 2 do 5 godina	3.124	2.266
Ukupno	<u>6.697</u>	<u>6.559</u>

Ugovori o najmu za softver, motorna vozila i mobilne kuće 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

U 2004. godini društvo Valamar Adria Holding d.d. je izdalo HBOR-u temeljem jamstva povezanom društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d. za ishođeni kredit osiguranje u obliku bjanko 21 zadužnice ukupnog iznosa maksimalno do 21.000 tisuću kuna.

Temeljem sklopljenih Sporazuma tijekom 2009. godine društvo Valamar Adria Holding d.d. je izdalo podružnici Riviera Adria d.d. jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 82.000 tisuće kuna temeljem jamstva Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite podružnice Dubrovnik-Babin Kuk d.d. primljene od HBOR-a.

Valamar Adria Holding d.d. je 2009. godine izdao podružnici Riviera Adria d.d. jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 25.000 tisuća kuna namijenjenih za osiguranje jamstava izdanog društvu Dubrovnik-Babin kuk d.d. za ishođene kredite PBZ/HBOR-a.

U skladu sa Sporazumom o osiguranju potraživanja od 1.1.2012. godine društvo Valamar Adria Holding d.d. je izdalo jamstvo u obliku bjanko zadužnica u ukupnom iznosu od 15.000 tisuća kuna i 6.108 tisuća eura podružnici Riviera Adria d.d. temeljem jamstva podružnice Riviera Adria d.d. podružnici Dubrovnik-Babin kuk d.d. za kredite PBZ-a, odnosno PBZ/HBOR-a.

Za odobrene kredite HBOR-a podružnici Dubrovnik – Babin kuk d.d. je društvo Riviera Adria d.d. dala 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 društva Riviera Adria d.d. 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, kao i založnim pravima na nekretninama podružnice Dubrovnik – Babin kuk d.d. ukupno procijenjene vrijednosti od 838.696 tisuća kuna.

Tijekom 2010. godine društvo Riviera Adria d.d. je također dala jamstva u obliku bjanko zadužnica u iznosu od 25.000 tisuća kuna PBZ/HBOR-u kao jamac platac vezano za potpis Ugovora o klupskom kunskom kreditu.

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim 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. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je Epic GmbH, Beč.

Tijekom 2011. godine Dom holding d.d., Zagreb promijenio 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., Puntizela 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 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 i Zlatni otok d.d., Krk pripojena su društvu Riviera Adria d.d., Poreč.

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar grupe su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dani zajmovi			
Valamar hotels&resorts GmbH		-	754
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		900	-
		<u>900</u>	<u>754</u>
Potraživanje			
Enitor d.o.o., Zagreb		1	-
Satis d.o.o. Zagreb		1	-
Scapus d.o.o., Zagreb		3	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		17	-
		<u>22</u>	<u>-</u>
Obveze			
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		443	-
Epic GmbH, Beč		124	149
	30	<u>567</u>	<u>149</u>

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

a) Transakcije s povezanim strankama Valamar Grupe su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2012.	2011.
Prodaja usluga			
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		474	1
Enitor d.o.o., Zagreb		1	-
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Scapus d.o.o., Zagreb		3	-
		479	1
Kupovina usluga			
Valamar poslovni razvoj d.o.o. Zagreb		4.911	-
Epic GmbH, Beč		756	-
		5.667	-

b) Transakcije s povezanim strankama Valamar grupa d.d. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2012.	2011.
Kupovina usluga			
Valamar Adria holding d.d. ,Zagreb		269	368
Epima d.o.o., Zagreb		-	21
Riviera Adria d.d., Poreč		16	3
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik		1	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		7	8
Epic GmbH, Beč		-	82
		293	482
Prihodi od dividende			
Puntižela d.o.o., Pula		1.235	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		8.447	12.124
	6	9.682	12.124
Prodaja usluga			
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		72	1
Riviera Adria d.d., Poreč		12	3
Dubrovnik Babin Kuk d.d., Dubrovnik		13	-
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb		1	-
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb		1	-
Enitor d.o.o., Zagreb		1	-
Puntižela d.o.o., Pula		7	-
Satis d.o.o., Zagreb		1	-
Scapus d.o.o., Zagreb		3	-
Epima d.o.o., Zagreb		3	-
Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb		3	-
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik		3	-
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb		7	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		41	8
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main		3	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		78	8
		249	20

BILJEŠKA 36 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

b) Transakcije s povezanim strankama Valamar grupa d.d. su kako slijedi (nastavak):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2012.	2011.
Dani zajmovi			
Valamar poslovni razvoj d.o.o. Zagreb		900	-
Potraživanje			
Epima d.o.o., Zagreb	23	8.342	8.342
Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb		2	-
Citatis savjetovanje d.o.o., Zagreb		2	-
Dubrovnik Babin-kuk d.d., Dubrovnik		17	-
Enitor d.o.o., Zagreb		2	-
Puntižela d.o.o., Pula		9	-
Riviera Adria d.d., Poreč		15	-
Satis d.o.o., Zagreb		2	-
Scapus d.o.o., Zagreb		4	-
Valamar poslovni razvoj d.o.o., Zagreb		1	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		2	10
Valamar hotels&resorts GmbH, Frankfurt am Main		3	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		15	10
		8.416	8.362
Obveze			
Epima d.o.o., Zagreb		-	23
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		1	-
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		7	38
	30	8	61
Primanja menadžmenta (Uprava)			
Neto plaće		6.067	5.830
Doprinosi za mirovinsko osiguranje		1.219	1.404
Doprinosi za zdravstveno osiguranje		1.550	1.612
Ostali troškovi (doprinosi i porezi)		5.047	4.711
		13.883	13.557

Uprava Grupe se sastoji od 26 članova (2011.: 26 članova).

20.1.9. Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu
(VALAMAR grupa d.d.)

VALAMAR GRUPA d.d., ZAGREB

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

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Valamar grupa d.d.

Izvješće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Valamar grupa d.d., Zagreb i njegovih podružnica ("Grupa") i Valamar grupa d.d., Zagreb ("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 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 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 i 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 36 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Grupe glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu sa 1. kolovoza 2010. godine. Iako Grupa 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 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, 27. travanj 2012.



Francois Mattelaer
Predsjednik Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Alexandera von Humboldta 4



Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	Bilješka	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	5	883.841	793.606	-	-
Ostali prihodi	6	14.339	11.657	12.142	4.010
Trošak materijala i usluga	7	(314.105)	(292.131)	(2.045)	(883)
Trošak zaposlenih	8	(299.818)	(272.880)	(1.146)	(1.121)
Amortizacija	15,16	(189.118)	(187.511)	(12)	(7)
Ostali poslovni rashodi	9	(61.132)	(62.843)	(1.632)	(1.281)
Ostali dobici- neto	10	366	11.023	-	-
Dobit iz poslovanja		34.373	921	7.307	718
Financijski prihodi	11	10.723	13.289	244	-
Financijski rashodi	11	(55.930)	(97.512)	(348)	-
Financijski rashodi – neto	11	(45.207)	(84.223)	(104)	-
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(10.834)	(83.302)	7.203	718
Porez na dobit	12	(6.059)	(4.862)	-	-
(Gubitak)/dobit za godinu		(16.893)	(88.164)	7.203	718
Ostali sveobuhvatni prihod					
Promjena u vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		(13.578)	98.032	91.739	(10.647)
Ukupno sveobuhvatni (rashodi)/prihodi za godinu		(30.471)	9.868	98.942	(9.929)
(Gubitak)/dobit za godinu pripada:					
Dioničarima Društva		(2.157)	(23.267)	7.203	718
Manjinski interesi		(14.736)	(64.897)	-	-
		(16.893)	(88.164)	7.203	718
(Gubitak)/zarada po dionici u kunama koja pripada dioničarima Društva tijekom godine:	13				
-osnovna i razrijeđena		(0,35)	(3,78)	1,17	0,12

Ove financijske izvještaje od stranice 3 do 72 odobrila je Uprava Društva 27. travnja 2012. godine.

Predsjednik Uprave

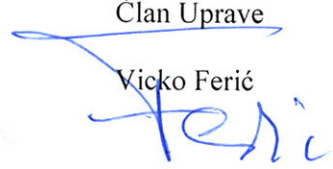
Franz Lanschützer



VALAMAR GRUPA d.d.
Miramarska 24
10000 Zagreb

Član Uprave

Vicko Ferić



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.
BILANCA
NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>		Valamar Grupa		Valamar Grupa d.d.	
	Bilješka	2011.	2010.	2011.	2010.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	2.601.012	2.741.985	359	266
Nematerijalna imovina	16	8.331	7.794	-	-
Ulaganja u podružnice	20	-	-	388.753	257.467
Udjel u zajedničkom pothvatu	17	1.109	1.490	-	-
Odgodena porezna imovina	26	1.717	-	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	112.113	116.136	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	916	-	-	-
Kredit i depoziti	21	1.168	1.149	-	-
		<u>2.726.366</u>	<u>2.868.554</u>	<u>389.112</u>	<u>257.733</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	12.579	11.942	-	-
Kupci i ostala potraživanja	23	50.060	47.489	8.477	45.632
Potraživanje poreza na dobit	12	2.969	6.704	-	-
Kredit i depoziti	21	58.753	105.228	-	-
Ostala financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobitka i gubitka	24	8.177	8.787	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	760	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	27	184.150	157.522	5.104	270
		<u>317.448</u>	<u>337.672</u>	<u>13.581</u>	<u>45.902</u>
Materijalna imovina raspoloživa za prodaju	18	-	184	-	-
Ukupno imovina		3.043.814	3.206.410	402.693	303.635
Dionička glavnica					
Kapital i rezerve od dioničara Društva					
Dionički kapital	28	62.956	62.956	62.956	62.956
Vlastite dionice	28	(4.620)	(4.607)	(4.421)	(4.408)
Kapitalni dobitak	28	3.217	3.217	3.217	3.217
Rezerve	29	320.405	334.247	197.030	105.291
Zadržana dobit	29	336.976	339.690	142.938	135.735
		<u>718.934</u>	<u>735.503</u>	<u>401.720</u>	<u>302.791</u>
Manjinski interesi		1.279.999	1.334.282	-	-
Ukupno dionička glavnica		1.998.933	2.069.785	401.720	302.791
OBVEZE					
Dugoročne obveze					
Posudbe	30	771.933	736.884	-	-
Odgodena porezna obveza	26	264	-	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	7.167	-	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	32	25.615	24.724	-	-
		<u>804.979</u>	<u>761.608</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Kratkoročne obveze					
Dobavljači i ostale obveze	31	96.101	85.201	973	844
Posudbe	30	131.571	284.199	-	-
Derivatni financijski instrumenti	25	3.210	-	-	-
Rezerviranje za ostale obveze i troškove	32	8.950	5.617	-	-
		<u>239.902</u>	<u>375.017</u>	<u>973</u>	<u>844</u>
Ukupno obveze		1.044.881	1.136.625	973	844
Ukupno dionička glavnica i obveze		3.043.814	3.206.410	402.693	794.498

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.
Valamar Grupa
(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno kapital
Stanje 1. siječnja 2010.		62.956	-	3.217	252.515	346.570	665.258	1.399.179	2.064.437
Gubitak za godinu		-	-	-		(23.267)	(23.267)	(64.897)	(88.164)
Ostali sveobuhvatni prihod	20	-	-	-	98.032	-	98.032	-	98.032
Ukupno sveobuhvatni dobitak		-	-	-	98.032	(23.267)	74.765	(64.897)	9.868
Prijenos iz zakonskih rezervi	29	-	-	-	(16.300)	16.300			
Kupovina vlastitih dionica	28	-	(4.607)	-	-	-	(4.607)	-	(4.607)
Efekt od smanjenja udjela u podružnicama		-	-	-	-	87	87	-	87
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(4.607)	-	(16.300)	16.387	(4.520)	-	(4.520)
Stanje 31. prosinca 2010.		62.956	(4.607)	3.217	334.247	339.690	735.503	1.334.282	2.069.785
Gubitak za godinu		-	-	-		(2.157)	(2.157)	(14.736)	(16.893)
Ostali sveobuhvatni prihod	20	-	-	-	(13.578)		(13.578)		(13.578)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(13.578)	(2.157)	(15.735)	(14.736)	(30.471)
Odgodena porezna obveza	26	-	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Prijenos iz zakonskih rezervi		-	-	-	-	-	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica		-	(13)	-	-	-	(13)	-	(13)
Efekt od povećanja udjela u podružnicama		-	-	-	-	(557)	(557)	(39.547)	(40.104)
Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu		-	(13)	-	(264)	(557)	(834)	(39.547)	(40.381)
Stanje 31. prosinca 2011.		62.956	(4.620)	3.217	320.405	336.976	718.934	1.279.999	1.998.933

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Kapitalni dobitak	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno kapital
Stanje 1. siječnja 2010.		62.956	-	3.217	115.938	135.017	317.128
Dobit za godinu		-	-	-	-	718	718
Ostali sveobuhvatni rashod	20	-	-	-	(10.647)	-	(10.647)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	-	(10.647)	718	(9.929)
Kupovina vlastitih dionica	28	-	(4.408)	-	-	-	(4.408)
Stanje 31. prosinca 2010.		62.956	(4.408)	3.217	105.291	135.735	302.791
Dobit za godinu		-	-	-	-	7.203	7.203
Ostali sveobuhvatni prihod	20	-	-	-	91.739	-	91.739
Ukupno sveobuhvatni dobitak		-	-	-	91.739	7.203	98.942
Kupovina vlastitih dionica	28	-	(13)	-	-	-	(13)
Stanje 31. prosinca 2011.		62.956	(4.421)	3.217	197.030	142.938	401.720

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

VALAMAR GRUPA d.d.
IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>					
	Bilješka	Valamar Grupa 2011.	Valamar Grupa 2010.	Valamar grupa d.d. 2011.	Valamar grupa d.d. 2010.
Novčani tok od poslovnih aktivnosti					
Novčani priliv/(odliv) generiran poslovanjem	35	228.165	167.348	(4.725)	694
Plaćeni porez na dobit		(9.028)	(6.665)	-	-
Plaćena kamata		(24.547)	(20.950)	(344)	-
Neto novčani priliv/(odliv) generiran od poslovnih aktivnosti		194.590	139.733	(5.069)	694
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(45.199)	(115.229)	(105)	(88)
Nabava nematerijalne imovine	16	(1.405)	(300)	-	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	35	1.771	866	-	-
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		2.272	12.153	-	-
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		7.616	16.671	-	-
Plasiranje kredita i depozita		(84.121)	(100.866)	-	-
Povrat danih kredita i depozita		131.642	116.457	-	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju		(10.799)	-	(39.547)	-
Primljena kamata		8.945	14.003	244	-
Primljena dividenda		2.551	501	49.324	3.830
Neto novčani priliv/ (odliv) od ulagačkih aktivnosti		13.273	(55.744)	9.916	3.742
Novčani tok od financijskih aktivnosti					
Isplata dividende		-	-	-	-
Kupovina vlastitih dionica	28	(13)	(4.408)	(13)	(4.408)
Primici od posudbi		97.156	63.056	-	-
Otplata posudbi		(238.831)	(174.583)	-	-
Kupovina manjinskih udjela	34	(39.547)	-	-	-
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		(181.235)	(115.935)	(13)	(4.408)
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		26.628	(31.946)	4.834	28
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		157.522	189.468	270	242
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	184.150	157.522	5.104	270

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE

Valamar grupa d.d. za razvoj turizma (Društvo) upisano je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 11. travnja 2005. godine. Društvo je nastalo podjelom društva SN Holding d.d. odvajanjem dijela imovine tog društva, a da to društvo ne prestaje, na Novo društvo, koje je po svom obliku dioničko društvo, s pravnim posljedicama sveopćeg pravnog sljedništva, te uz prijenos dioničarima društva SN Holding d.d. (kao društva koje se dijeli) dionica Novom društvu u zamjenu za dionice Društva koje se dijeli.

Grupu Valamar, Zagreb sačinjavaju Valamar grupa d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima (Matica) i njezine podružnice (Grupa):

- a) Valamar Adria holding d.d., Zagreb dioničko društvo za upravljanje holding društvima, u 38,89%-tnom (2010.: 27,16%-tnom) direktnom vlasništvu i 15,15% indirektnog vlasništva preko društva Epima d.o.o., a koji u svom vlasništvu posjeduje:
 - Riviera Adria d.d., Poreč dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 70,26%-tnom (2010.:78,05%) vlasništvu, a koje u svom vlasništvu ima društvo Dubrovnik Babin kuk d.d., Dubrovnik dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 93,94%-tnom vlasništvu,
 - Bastion upravljanje d.o.o., Zagreb društvo s ograničenom odgovornošću za upravljačke djelatnosti holding-društava, u 100%-tnom vlasništvu i koji ima u vlasništvu i Citatis savjetovanje d.o.o.
 - Linteum savjetovanje d.o.o., Zagreb društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu.
 -
- b) Epima d.o.o., Zagreb društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 100%-tnom vlasništvu,
- c) Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik društvo s ograničenom odgovornošću za hotelijersko-turističku djelatnost, u 99,43%-tnom vlasništvu,
- d) Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem, u 100%-tnom vlasništvu i koji ima u vlasništvu Valamar Hotels and Resorts GmbH, Frankfurt am Main,
- e) Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb, društvo s ograničenom odgovornošću za arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje, u 100%-tnom vlasništvu,
- f) Puntizela d.o.o., Pula društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, u 96,44%-tnom vlasništvu.

Sjedište društva Valamar grupa d.d. je u Zagrebu, Miramarska 24.

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

BILJEŠKA 1 – OPĆE INFORMACIJE (nastavak)

Tijela Društva

Nadzorni odbor

Gustav Wurmböck	Predsjednik Nadzornog odbora
Edgar Prisender	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Hans Dominik Turnovszky	Član Nadzornog odbora

Uprava

Franz Lanschützer	Predsjednik uprave
Vicko Ferić	Član uprave
Ivana Budin Arhanić	Član uprave

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 Grupe i Društva, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

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

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.

U ovim konsolidiranim izvještajima konsolidirani su financijski izvještaji društva Valamar Adria holding d.d. jer Valamar grupa d.d. ima u 38,89%-tnom (2010.: 27,16%-tnom) vlasništvu Valamar Adria holding d.d. te kroz vlasništvo nad podružnicom Epima d.o.o. (100 % vlasništvo) posjeduje 15,15 % dionica Valamar Adria holding d.d. Do 30. lipnja 2011. godine Uprava Epime d.o.o. bila je ujedno i Uprava Valamar Adria holdinga d.d. i u potpunosti je upravljala imovinom oba navedena društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

c) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi i nisu prijevremeno usvojeni

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja(nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1 Promjene računovodstvene politike i objavljivanja (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

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

Značajne podružnice koje su konsolidirane u ovim financijskim izvještajima prikazane su u bilješci 33.

Društvo ima podružnice prikazane po fer vrijednosti u bilješci 20 - Financijska imovina raspoloživa za prodaju u financijskim izvještajima za Društvo.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

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

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

(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 dobitima 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).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 'ostali dobiti – neto'.

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 dijelovi se otpisuju.

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

Građevinski objekti (Turizam)	4 - 25 godina
Građevinski objekti (Ulaganja u nekretnine)	30 godina
Oprema	3 - 10 godina
Ostalo	0 - 30 godina

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti-neto'.

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti, te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Softver

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 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 (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.

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'.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 bilješki 2.11.

(b) Krediti 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 dospeljećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja, depoziti i kredit 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 dok ako se njena fer vrijednost ne može mjeriti i odrediti prikazuje se po trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Financijska imovina (nastavak)

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.

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 'ostalnih 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 'ostalnih 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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.

(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 glavnih 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 ostaloj 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 glavnice instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

2.12 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 bilješki 25. 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 najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

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

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

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

2.16 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, iskazuju se umanjeno za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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 nastalih 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 prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Ostala 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.23 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i 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.

(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 tour operatorima. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se u troškove poslovanja.

(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 umanjeno za vlastite dionice.

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.

2.26 Raspodjela dividendi

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa i Društva 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 i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu Grupe. Međutim, Grupa aktivno pristupa kamatnoj i tečajnoj zaštiti putem tržišno dostupnih instrumenata s ciljem umanjavanja navedenih rizika. Interni ciljevi i politike upravljanja rizikom odnose se na zaštitu deviznih priljeva tijekom sezone 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. Društvo ostvaruje prihode na domaćem tržištu i nema imovine ni obveza u stranim sredstvima plaćanja te je minimalno izloženo valutnom riziku.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga iskazana je eurima i švicarskim francima (bilješka 30). Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa koristi derivativne instrumente u skladu s operativnim procjenama i očekivanim kretanjima tržišta (Bilješka 25).

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 4.953 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 Grupe za godinu bio bi 3.563 tisuće kuna niži/viši uglavnom kao rezultat pozitivnih/ (negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, kredita i depozita, posudbi 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 Grupe 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 Grupe za godinu bio bi 7.905 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 FINACIJSKIM 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 (bilješke 21 i 27) i obveznica (bilješka 24) te su prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Društvo nema imovinu ni obveze koje nose kamatu te je minimalno izloženo kamatnom riziku.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Grupu 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 0,4% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za godinu bio bi 570 tisuća kuna viši/(niži), uglavnom kao rezultat većeg/manjeg 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 više/nije za 3,5% ,a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, učinak na gubitak Grupe za godinu bio bi 28.590 tisuća kuna viši/niži, uglavnom kao rezultat većeg/manjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 0,5% (2010.: 2%) više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak Grupe za izvještajno razdoblje bio bi 283 tisuće kuna (2010.: 1.702 tisuće kuna) niži/viši, uglavnom kao rezultat većeg/manjeg prihoda od kamata na novčane depozite s promjenjivim stopama.

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

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Grupa i 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 i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa i Društvo ulažu 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 smanjili/povećali za 4,59% za 2011. i 4 % za 2010. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Grupe i ostalih sveobuhvatnih prihoda bi bile 14.371 tisuća kuna (2010.: 3.687 tisuća kuna) manje/veće kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju dok u okviru promjena u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Grupe bi bile 7 tisuća kuna (2010.: 250 tisuće kuna) manje/veće kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se indeks navedene burze za obveznice povećao/smanjio za 2% (2010.: 7%) uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, gubitak Grupe za izvještajno razdoblje bio bi 13 tisuća kuna (2010.: 56 tisuća kuna) niži/viši kao rezultat dobitaka/gubitaka na financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene vrijednosnih papira na navedenoj burzi smanjile/povećale za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (kolike su bile prosječne promjene indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala Društva bi bile 14.271 tisuća kuna (2010.: 8.239 tisuće kuna) manje/veće kao rezultat gubitka/dobitaka na vlasničkim vrijednosnicama koje su u portfeljima klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju.

(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, odnosno fizičke osobe). Grupa kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja, mjenice i zadužnice te povremeno zalog 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 odnosno politika Grupe je da se novac ulaže u više od jedne banke kako bi se minimalizirao kreditni rizik. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka odnosno s Matičnim društvom. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješke 19b i 23 za daljnji opis kreditnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

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

Višak novčanih sredstava koji se drži u poslovnim jedinicama iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom prenosi se u riznicu Grupe. Riznica Grupe višak novčanih sredstava ulaže u tekuće račune koji nose kamatu, oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se stvorilo dovoljno prostora u skladu s gore navedenim ciljevima.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe na datum bilance prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca-1 godine	Između 1-2 godina	Između 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2011.					
Obveze prema dobavljačima	49.164	2.500	-	-	-
Posudbe	28.424	126.670	304.676	360.865	175.571
Derivativni financijski instrumenti	1.718	1.492	2.728	3.642	797
Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)	79.306	130.662	307.404	364.507	176.368
Na dan 31. prosinca 2010.					
Obveze prema dobavljačima	40.831	4.614	-	-	-
Posudbe	66.178	244.540	382.054	317.987	154.165
Ukupno obveze (ugovorena dospjeća)	107.009	249.154	382.054	317.987	154.165

Grupa je valutne terminske ugovore s negativnom fer vrijednost uključilo po fer vrijednosti u iznosu od 513 tisuća kuna unutar razdoblja 'manje od 3 mjeseca'.

3.2 Upravljanje kapitalom

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

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

Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan:

Grupa

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	111.539	-	-	111.539
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	7.181	-	-	7.181
-dužničke vrijednosnice	996	-	-	996
Derivativni financijski instrumenti	-	1.676	-	1.676
Ukupno imovina	119.716	1.676		121.392
Derivativni financijski instrumenti	-	10.377	-	10.377
Ukupno obveze	-	10.377		10.377
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	115.234	-	-	115.234
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	262	-	-	262
-dužničke vrijednosnice	8.525	-	-	8.525
Ukupno imovina	124.021	-	-	124.021

Društvo

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Ulaganje u podružnice	203.991	-	-	203.991
Ukupno imovina	203.991	-	-	203.991
Stanje 31. prosinca 2010.				
Ulaganje u podružnice	72.705	-	-	72.705
Ukupno imovina	72.705	-	-	72.705

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuju manji udjel u nekotiranim hrvatskim društvima. Navedena društva predstavljaju strateška ulaganja čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima i vrednovanje fer vrijednosti ulaganja je nemoguće obaviti.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

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

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

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 4-25 godina. Korisni vijek upotrebe ispitan 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 Grupe za godinu bio bi viši/nizi za 9.456 tisuća kuna (2010.: 9.375 tisuća kuna), a i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila niža/viša za isti iznos.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.8, Grupa testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjenje vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknativnog 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 niža/viša. 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 4,5%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%.

(b) Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Grupa utvrđuje umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju nakon značajnog ili dugotrajnog pada fer vrijednosti ispod nabavne vrijednosti. Značajnost ili dugotrajnost utvrđuje se putem prosudbi. Prilikom donošenja tih prosudbi, Grupa među ostalim čimbenicima procjenjuje uobičajenu kolebljivost cijene dionica. Nadalje, umanjenje vrijednosti je primjereno kada postoje dokazi o pogoršanju financijskog stanja poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, poslovnog rezultata industrije i sektora, promjenama u tehnologiji kao i novčanih tokova iz poslovnih i financijskih aktivnosti.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(c) Odgođeni porez

Revalorizacijske dobitke ili gubitke na ulaganjima na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju Grupa tretira kao trajnu razliku jer se smatra da će se ulaganja umanjiti kroz dividendu koja nije oporeziva u Hrvatskoj.

(d) 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 odnosno nisu u temeljnom kapitalu turistička društva iz grupacije. Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po ZTZ-u objavljene su 28. siječnja 2011. godine (NN RH br. 12/11). Do dana 31. siječnja 2011. godine turistička društva iz grupacije, su sukladno odredbama ZTZ i spomenutim Uredbama za nekretnine neprocijenjene u postupku pretvorbe i privatizacije (tzv. turističko zemljište), podnijela 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 turistička društva iz grupacije su u pokrenutim postupcima, a prema zahtjevima i/ili uputama nadležnih tijela dostavljalo dodatna očitovanja, dokumentaciju, izrađivalo prijedloge parcelacija i dr. Na dan 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 36).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe i Upravi društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. 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. Turizam obuhvaća hotele, apartmane i kampove i Grupa prati i objedinjuje njihovo poslovanje kako je dolje prikazano. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, usluge upravljanja i ostale slične usluge.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	964.716	33.450	998.166
Inter-segmentalni prihodi	(89.786)	(24.539)	(114.325)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	874.930	8.911	883.841
Prepravljeni GOP	343.679	(83.413)	260.266
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	189.008	110	189.118
Porez na dobit	-	-	6.059
Ukupno imovina	2.425.982	414.686	2.840.668
Ukupno obveze	966.964	28.909	995.873

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Turizam	Ostali poslovni segmenti	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	806.824	14.725	821.549
Inter-segmentalni prihodi	(27.940)	(3)	(27.943)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	778.884	14.722	793.606
Prepravljeni GOP	320.841	(75.778)	245.063
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	174.888	12.623	187.511
Porez na dobit	-	-	4.862
Ukupno imovina	2.535.717	501.970	3.037.687
Ukupno obveze	1.022.000	34.272	1.056.272

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s gubitkom prije oporezivanja je sljedeće:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljeni GOP po segmentu Turizam	343.679	320.841
GOP po ostalim poslovnim segmentima	(83.413)	(75.778)
Ukupno GOP	260.266	245.063
Ostali prihodi koji nisu uključeni u GOP	4.257	4.404
Rezultat financijskog poslovanja	(43.256)	(85.051)
Ukupni fiksni troškovi	(237.160)	(243.673)
<i>Od toga:</i>		
- <i>Amortizacija</i>	<i>(189.118)</i>	<i>(187.511)</i>
- <i>Ostale naknade + leasing</i>	<i>(35.934)</i>	<i>(25.385)</i>
- <i>Ostali fiksni troškovi</i>	<i>(12.108)</i>	<i>(30.777)</i>
Rezultat ostalog poslovanja	5.059	(4.045)
Gubitak prije oporezivanja	(10.834)	(83.302)

Grupa 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 Grupe 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

(u tisućama kuna)	2011.		2010.	
	Imovina	Obveze	Imovina	Obveze
Imovina/Obveze po segmentima:				
Segment turizam	2.425.982	966.964	2.535.717	1.022.000
Segment ostalo	414.686	28.909	501.970	34.272
Nealocirano:	203.146	49.008	168.723	80.353
-imovina centralnih službi	-	-	18.592	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	3.336	-	7.305	-
Kredit i depoziti	1.323	-	25.095	-
Novac i novčani ekvivalenti	162.735	-	107.332	-
Zalihe	9.397	-	3.288	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	2.969	-	6.704	-
Ostala potraživanja	21.710	-	407	-
Posudbe	-	-	-	28.124
Ostale obveze	-	12.786	-	21.888
Derivativne financijske obveze	1.676	10.377	-	-
Rezerviranja	-	25.845	-	30.341
Ukupno	3.043.814	1.044.881	3.206.410	1.136.625

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

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Prihodi od prodaje u zemlji	118.542	99.240	-	-
Prihodi od prodaje u inozemstvu	765.299	694.366	-	-
	883.841	793.606	-	-

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	2011.	%	2010.	%
Zemlje članice EU	653.923	85,45	611.381	88,05
Ostalo	111.376	14,55	82.985	11,95
	765.299	100,00	694.366	100,00

Niti jedan kupac nema udjel veći od 10% u prihodima od prodaje.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)

	Valamar 2011.	Grupa 2010.	Valamar 2011.	Grupa d.d. 2010.
Prihodi od naplate po garanciji	394	4.298	-	-
Prihod od otpisa obveza	2.828	-	-	-
Prihod od kamata	53	172	-	-
Prihod od dividendi	2.551	501	-	-
Prihod od dividendi-povezana društva (bilješka 37)	-	-	12.124	4.000
Prihodi od naplate osiguranja	3.943	4.855	-	-
Ostali prihodi	4.570	1.831	18	10
	14.339	11.657	12.142	4.010

BILJEŠKA 7 – TROŠAK MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)

	Valamar 2011.	Grupa 2010.	Valamar 2011.	grupa d.d. 2010.
Sirovine i materijal				
Utrošene sirovine i materijal	94.352	88.061	48	10
Utrošena energija i voda	53.072	47.509	-	-
Trošak sitnog inventara	13.099	10.452	-	-
	160.523	146.022	48	10
Vanjske usluge				
Usluge održavanja	47.939	39.341	88	93
Komunalne usluge	26.805	26.163	56	40
Telekomunikacijske i ostale prijevozne usluge	6.932	10.699	30	29
Usluge rekreacije	7.298	6.464	-	-
Reklama i propaganda i sajmovi	18.826	16.197	2	4
Najamnine	14.001	11.001	377	310
Usluge savjetovanja i intelekt.usluge	11.749	23.338	1.398	373
Ostale usluge	20.032	12.906	46	24
	153.582	146.109	1.997	873
	314.105	292.131	2.045	883

BILJEŠKA 8 – TROŠAK ZAPOSLENIH

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Plaće	151.716	140.482	500	473
Troškovi zdravstvenog osiguranja	36.666	38.811	167	143
Troškovi mirovinskog osiguranja	42.710	36.498	117	111
Ostali troškovi (porezi i doprinosi)	29.129	25.182	353	388
Trošak otpremnina	3.792	1.207	-	-
Ostali troškovi zaposlenih /i/	35.805	30.700	9	6
	299.818	272.880	1.146	1.121
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	1.834	1.621	3	1

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar Grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Komunalne i slične naknade i doprinosi	31.495	21.516	522	342
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca (bilješka 21 i 23)	1.409	5.018	-	-
Naplata otpisanih potraživanja	(1.846)	(266)	-	-
Profesionalne usluge	11.495	8.621	182	178
Bankarske usluge	3.592	2.646	733	91
Troškovi reprezentacije i putovanja	4.315	3.547	68	543
Trošak nepriznatog PDV	2.326	4.493	-	-
Premije osiguranja	4.627	4.509	24	15
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	656	1.642	-	-
Ukidanje rezerviranja	(202)	(66)	-	-
Trošak rezerviranja (bilješka 32)	-	3.426	-	-
Ostalo	3.265	7.757	103	112
	61.132	62.843	1.632	1.281

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar	Grupa	Valamar	Grupa d.d.
	2011.	2010.	2011.	2010.
Neto dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	296	219	-	-
Neto (negativne)/pozitivne tečajne razlike	(263)	2.577	-	-
Neto gubici po terminskim ugovorima	(720)	-	-	-
Neto dobiti od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	1.028	8.033	-	-
Dobici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	25	194	-	-
	366	11.023	-	-

BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI RASHODI I PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar	Grupa	Valamar	Grupa d.d.
	2011.	2010.	2011.	2010.
Financijski rashod				
Kamata	(23.849)	(21.520)	(344)	-
Negativna fer vrijednost-kamatni swap	(8.187)	-	-	-
Neto negativne tečajne razlike	(23.894)	(75.992)	(4)	-
	(55.930)	(97.512)	(348)	-
Financijski prihodi				
Kamata	10.723	13.289	244	-
	10.723	13.289	244	-
Financijski rashodi-neto	(45.207)	(84.223)	(104)	-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

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

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(10.834)	(83.302)	7.203	718
Porezni na dobit	(2.167)	(16.660)	1.441	143
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.923	2.121	11	126
Učinak neoporezivih prihoda od dividendi	(800)	(293)	(2.427)	(800)
Učinak poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina	6.219	19.771	975	531
Učinak neiskorištenog poreznog gubitka	(105)	-	-	-
Učinak iskorištenih prethodno nepriznatih poreznih gubitaka	(11)	(77)	-	-
Porezni trošak	6.059	4.862	-	-
Plaćen predujam poreza na dobit	(9.028)	(11.566)	-	-
Potraživanje za više plaćeni porez na dobit	2.969	6.704	-	-

Ukupni porezni gubitak raspoloživ za prijenos je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Godina isteka poreznog gubitka				
2012.	3.502	4.633	3.502	3.502
2013.	11.920	55.929	2.667	2.667
2014.	28.703	85.789	2.459	2.459
2015.	19.400	85.755	2.654	2.654
2016.	5.180		4.876	
	68.705	282.322	16.158	11.282

Društva u okviru Grupe (osim društva Riviera Adria d.d.) u ovim financijskim izvještajima nisu koristila mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka kao odgođenu poreznu imovinu budući da nije izvjesno da će se iskoristiti. Vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja prikazane su u okviru bilješke 26-Odgođena porezna imovina.

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. Uprave društava unutar Grupe nisu upoznate s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

U tijeku je porezni nadzor za 2010. godinu prijašnjeg društva Rabac d.d. koja je s 1. rujna 2011. godine pripojena društvu Riviera Adria d.d.. Uprave društava unutar Grupe u ovom trenutku nisu u mogućnosti utvrditi visinu potencijalne obaveze.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 13 – (GUBITAK)/ZARADA PO DIONICI**Osnovni/a**

Osnovni/a (gubitak)/zarada po dionici izračunava se na način da se (gubitak)/dobit koja pripada dioničarima Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine umanjeno za kupljene dionice od strane Društva koje se drže kao vlastite dionice (bilješka 28).

Grupa

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubitak za godinu koji pripada dioničarima Društva	(2.157)	(23.267)
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	6.147.592	6.149.326
Osnovni gubitak po dionici (<i>u kunama</i>)	(0,35)	(3,78)

Društvo

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit za godinu	7.203	718
Ponderirani prosječni broj dionica (osnovni)	6.147.592	6.149.326
Osnovna zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	1,17	0,12

Razrijeđeni/a

Razrijeđeni/a (gubitak)/ zarada po dionici za razdoblje 2011. i 2010. godine je ista kao i osnovni/a jer Grupa i Društvo nisu imali konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom razdoblja.

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

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

Neisplaćena dividenda za 2007. godinu u iznosu od 551 tisuća kuna (2010.: 555 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze” (bilješka 31).

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**Valamar Grupa**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostala osnovna sredstva	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	4.068.024	499.884	128.595	54.039	4.750.542
Akumulirana amortizacija	(1.540.356)	(307.367)	(89.042)	-	(1.936.765)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.527.668	192.517	39.553	54.039	2.813.777
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.527.668	192.517	39.553	54.039	2.813.777
Povećanja	71.106	26.377	7.852	12.632	117.967
Isknjiženje zajedničkog pothvata	-	(520)	-	(43)	(563)
Prijenos s imovine raspoložive za prodaju	212	-	-	-	212
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka 16)	-	(224)	-	-	(224)
Prijenos s konta na konto	1.511	(1.511)	-	-	-
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(113)	(643)	(190)	(1.343)	(2.289)
Amortizacija (bilješka 35)	(140.127)	(38.680)	(8.088)	-	(186.895)
	2.460.257	177.316	39.127	65.285	2.741.985
Stanje na dan 31. prosinca 2010.					
Nabavna vrijednost	4.140.740	523.363	136.257	65.285	4.865.645
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(1.680.483)	(346.047)	(97.130)	-	(2.123.660)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.460.257	177.316	39.127	65.285	2.741.985
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.460.257	177.316	39.127	65.285	2.741.985
Povećanja	47.191	19.787	5.646	(23.216)	49.408
Isknjiženje zajedničkog pothvata	-	-	-	-	-
Prijenos s imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-
Prijenos na nematerijalnu imovinu (bilješka 16)	-	(8)	-	-	(8)
Prijenos s konta na konto	551	(551)	-	-	-
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	(495)	(756)	(153)	(727)	(2.131)
Amortizacija (bilješka 35)	(142.129)	(37.225)	(8.888)	-	(188.242)
	2.365.375	158.563	35.732	41.342	2.601.012
Stanje na dan 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	4.187.987	541.835	141.750	41.342	4.912.914
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti	(1.822.612)	(383.272)	(106.018)	-	(2.311.902)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.365.375	158.563	35.732	41.342	2.601.012

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnose 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 1.342.065 tisuća kuna (2010.: 1.476.141 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava (bilješka 30).

U 2011. godini u okviru 'otuđenja i umanjenja vrijednosti' prikazano je i umanjenje vrijednosti imovine u iznosu od 727 tisuća kuna (2010.: 1.343 tisuće kuna) kao rezultat odustajanja od započetih ulaganja iz prethodnih godina.

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)

	Postrojenja i oprema	Ostala osnovna sredstva	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2010.				
Nabavna vrijednost	42	173	-	215
Ispravak vrijednosti	(30)	-	-	(30)
Neto knjigovodstvena vrijednost	12	173	-	185
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	12	173	-	185
Povećanja	-	88	-	88
Amortizacija (bilješka 35)	(7)	-	-	(7)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	5	261	-	266
Stanje na dan 31. prosinca 2010.				
Nabavna vrijednost	42	261	-	303
Ispravak vrijednosti	(37)	-	-	(37)
Neto knjigovodstvena vrijednost	5	261	-	266
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	5	261	-	266
Povećanja	105	-	-	105
Amortizacija (bilješka 35)	(12)	-	-	(12)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	98	261	-	359
Stanje na dan 31. prosinca 2011.				
Nabavna vrijednost	147	261	-	147
Ispravak vrijednosti	(49)	-	-	(49)
Neto knjigovodstvena vrijednost	98	261	-	359

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	140.287	128.795
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(88.436)	(76.486)
Amortizacija za godinu	<u>(4.694)</u>	<u>(4.904)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>47.157</u>	<u>47.405</u>

Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina. Tijekom 2011. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 28.304 tisuće kuna (2010.: 27.361 tisuća kuna).

Poslovni najam– gdje je Grupa najmodavac

Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	18.525	15.304
Od 2 do 5 godina	41.477	41.600
Preko 5 godina	<u>6.771</u>	<u>9.760</u>
	<u>66.773</u>	<u>66.664</u>

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. Ugovori o najmu nemaju opciju kupnje.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	<u>Goodwill /i/</u>	<u>Softver</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2010.			
Nabavna vrijednosti	6.709	15.642	22.351
Akumulirana amortizacija	-	(14.465)	(14.465)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.709	1.177	7.886
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.709	1.177	7.886
Povećanje	(141)	441	300
Prinos s nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 15)	-	224	224
Amortizacija (bilješka 35)	-	(616)	(616)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.226	7.794
Stanje 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednosti	6.568	16.307	22.875
Akumulirana amortizacija	-	(15.081)	(15.081)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.226	7.794
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	6.568	1.226	7.794
Povećanje	-	1.405	1.405
Prinos s nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 15)	-	8	8
Amortizacija (bilješka 35)	-	(876)	(876)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.763	8.331
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednosti	6.568	17.720	24.288
Akumulirana amortizacija	-	(15.957)	(15.957)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	6.568	1.763	8.331

/i/Provjera umanjjenja vrijednosti goodwill-a

Goodwill je alociran na jedinice stvaranja novca koje su stečene u ranijim godinama i to u podružnici Puntizela d.o.o., Pula. Nadoknadiivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama za pet godina odobrenima od strane Uprave.

Uprava je odredila planiranu bruto maržu 22% na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja. Korištene ponderirane prosječne stope rasta u skladu su s prognozama koje čine dio izvještaja o industrijskoj grani. Diskontne stope 10,5% korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantni poslovni segment (hoteli).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 - 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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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 18 – DUGOTRAJNA IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	184	396	-	-
Prijenos u nekretnine,postrojenja i opremu (bilješka 15)	-	(212)	-	-
likvidacija podružnice/i/	(184)	-	-	-
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 19a – FINANIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za finansijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

Valamar Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.				
Imovina na datum balance				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	112.113	112.113
Kupci i ostala potraživanja	22.529	-	-	22.529
Kredit i depoziti	59.921	-	-	59.921
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.177	-	8.177
Derivativna financijska imovina	-	1.676	-	1.676
Novac i novčani ekvivalenti	184.150	-	-	184.150
Ukupno	266.600	9.853	112.113	388.566
 <i>(u tisućama kuna)</i>				
31. prosinca 2010.				
Imovina na datum balance				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	116.136	116.136
Kupci i ostala potraživanja	22.247	-	-	22.247
Kredit i depoziti	106.377	-	-	106.377
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	8.787	-	8.787
Novac i novčani ekvivalenti	157.522	-	-	157.522
Ukupno	286.146	8.787	116.136	411.069

Gornji iznosi finansijske imovine osim finansijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Grupe kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijanje.

BILJEŠKA 19a –FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)**Valamar grupa d.d.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	388.753	388.753
Kupci i ostala potraživanja	8.342	-	8.342
Novac i novčani ekvivalenti	5.104	-	5.104
Ukupno	13.446	388.753	402.199

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2010.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	257.467	257.467
Kupci i ostala potraživanja	45.542	-	45.542
Novac i novčani ekvivalenti	270	-	270
Ukupno	45.812	257.467	303.279

Gornji iznosi financijske imovine osim financijskih instrumenta raspoloživih za prodaju predstavljaju maksimalnu izloženost Društva kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na njihovo kratkoročno dospijanje .

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze na datum bilance-po amortizacijskom trošku				
Dobavljači i ostale obveze	51.664	45.445	661	624
Posudbe	903.504	1.021.083	-	-
	955.168	1.066.528	661	624
Obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	10.377	-	-	-
	965.545	1.066.528	661	624

BILJEŠKA 19b –KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije napravljeno umanjenje vrijednosti

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospelosti	3.588	362	-	-
	3.588	362	-	-

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kredit i depoziti				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospelosti	16.819	18.251	-	-
Financijske institucije - bez kreditne ocjene	43.102	88.126	-	-
	59.921	106.377	-	-

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Novac u banci				
BBB- Zagrebačka banka d.d.	538	11.708	-	-
Bez kreditne ocjene*	183.350	145.639	5.102	265
	183.888	157.347	5.102	265

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Prema ocjeni FitchIBCA obveznice RH u iznosu 996 tisuća kuna (2010.: 978 tisuća kuna) imaju kreditnu ocjenu BBB. Ulaganja u otvorene novčane fondove u iznosu od 0 tisuća kuna (2010.: 7.547 tisuća kuna) su bez kreditne ocjene.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU I ULAGANJA U PODRUŽNICE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Vrijednosnice koje kotiraju	111.539	115.234	-	-
Vrijednosnice koje ne kotiraju	574	902	-	-
Ulaganja u podružnice (mjerena po fer vrijednosti)	-	-	203.991	72.705
Ulaganja u podružnice (mjerna po trošku)	-	-	184.762	184.762
	112.113	116.136	388.753	257.467

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Na početku godine	116.136	22.224	257.467	268.114
Povećanja	10.799	-	39.547	-
Prodaja	(1.244)	(4.120)	-	-
Revalorizacijski (gubitak)/dobitak evidentiran u vlasničkoj glavnici (bilješka 29)	(13.578)	98.032	91.739	(10.647)
Na kraju godine	112.113	116.136	388.753	257.467

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

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kredit	30.726	33.817	-	-
Kredit povezanim društvima	754	-	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti kredita	(14.661)	(15.566)	-	-
Kredit – neto	16.819	18.251	-	-
Depoziti	44.024	89.048	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti depozita	(922)	(922)	-	-
Depoziti – neto	43.102	88.126	-	-
Ukupno kredit i depoziti	59.921	106.377	-	-
Minus: dugoročni dio	(1.168)	(1.149)	-	-
	58.753	105.228	-	-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

Kreditni su dani po stopi od 6%-7% (2010.: 6%-7%), a dospijevaju unutar 5 godina. Osigurani su mjenicama, zadužnicama i fiducijom.

Depoziti su oročeni po stopi od 4,5%-6,4% (2010.: 4,7%-6,4%) i dospijevaju unutar 1 godine.

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti kredita i depozita učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kredita i depozita smanjena je do njihovog nadoknativnog iznosa.

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 od 5,55% (2010.: 5,04%).

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	57.821	93.515	-	-
Kuna	2.100	12.862	-	-
	59.921	106.377	-	-

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>				
Sirovine i materijal	5.798	5.077	-	-
Gotovi proizvodi-stanovi	826	872	-	-
Trgovačka roba i ambalaža	6.140	6.178	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti nekurentnih zaliha	(185)	(185)	-	-
	12.579	11.942	-	-

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	2011.	2010.	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	23.171	23.415	-	-
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	8.110	2.074	-	-
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(13.673)	(14.574)	-	-
Potraživanja od kupaca-neto	17.608	10.915	-	-
Potraživanje za raspodjelu dobiti (bilješka 37)	-	-	8.342	45.542
Potraživanja za nefakturirani prihod	2.089	-	-	-
Potraživanje za kamatu	2.832	999	-	-
Potraživanja za prodane vrijednosne papire	-	10.333	-	-
<i>Ukupno financijska imovina</i>	22.529	22.247	8.342	45.542
Potraživanja za više plaćeni PDV	9.371	8.704	-	-
Predujmovi dobavljačima	9.047	5.008	72	60
Ostala potraživanja	9.113	11.530	63	30
	50.060	47.489	8.477	45.632

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	14.574	13.384	-	-
Povećanje	509	2.077	-	-
Plaćanje	(1.399)	(249)	-	-
Izknjiženje	(11)	(638)	-	-
Stanje na dan 31. prosinca	13.673	14.574	-	-

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
(u tisućama kuna)	2011.	2010.	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca:				
Nedospjeli i neispravljeni	3.588	362	-	-
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	14.020	10.553	-	-
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	13.673	14.574	-	-
	31.281	25.489	-	-

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA(nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Do jednog mjeseca	9.793	1.216	-	-
Jedan do dva mjeseca	1.132	4.213	-	-
Dva do tri mjeseca	1.321	3.218	-	-
Više od tri mjeseca do 1 godine	1.774	1.906	-	-
	14.020	10.553	-	-

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

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Euro	4.886	9.405	-	-
Kuna	17.643	12.842	8.342	45.542
	22.529	22.247	8.342	45.542

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

BILJEŠKA 24 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Obveznice	996	978	-	-
Otvoreni investicijski fondovi (ZB plus)	-	7.547	-	-
Kotirane vrijednosnice	7.181	262	-	-
	8.177	8.787	-	-

Obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi. ZB plus ulaže u nisko rizične dužničke vrijednosne papire (trezorske i komercijalne zapise, depozite i sl.).

BILJEŠKA 25 – DERIVATIVNI FINANIJSKI INSTRUMENTI

	2011.		2010.	
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	7.981	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	1.676	2.396	-	-
Ukupno	1.676	10.377	-	-
Manje dugoročno dospijeće:	(916)	(7.167)	-	-
Fer vrijednost kamatnog swapa	-	2.697	-	-
Tržišna vrijednost valutnih terminskih ugovora	760	513	-	-
Kratkoročno dospijeće	760	3.245	-	-

(a) Valutni terminski ugovori

Ugovorena vrijednost valutnih terminskih ugovora na 31. prosinca 2011. godine iznosi 333.014 tisuće kuna (2010.: 0 kuna) 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 193.036 tisuća kuna (2010.: 0 kuna)

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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 26 - 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:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
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	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Odgođene porezne obveze	264	-
	<u> </u>	<u> </u>
Odgođena porezna imovina (neto)	1.453	-

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje financijske imovine	Rezerviranja za koncesije	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Odgođene porezne obveze –revalorizacijske rezerve (bilješka 29)	264	-

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

BILJEŠKA 27 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Žiro računi i tekući računi	23.532	31.753	5.102	265
Blagajna	262	175	2	5
Depoziti do 90 dana	157.758	64.222	-	-
Devizni računi	2.598	61.372	-	-
	184.150	157.522	5.104	270

Kamatna stopa na novčana sredstva na žiro i tekućim računima je 0,003%-3,7% (2010.: 0,04%-3,7%).

Depoziti su oročeni na rok od tri mjeseca s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje dva radna dana prije isplate. Kamatna stopa je 4,7%-5% (2010.: 4,7%-6,5%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kune	37.402	56.745	5.104	270
Euro	146.194	96.461	-	-
CHF	30	-	-	-
AUD	-	3.643	-	-
Ostalo	524	673	-	-
	184.150	157.522	5.104	242

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 – DIONIČKA GLAVNICA

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine upisani, uplaćeni i registrirani dionički kapital Društva iznosi 62.956 tisuća kuna i podijeljen je na 6.295.636 redovnih dionica.

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

Valamar grupa d.d.	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlasnički udio (obične dionice) %
Epic Goldscheider und Wurmböck M.B.H.	3.188.619	31.886	50,65
Scapus	1.331.564	13.316	21,15
Satis	483.095	4.831	7,67
Enitor	226.640	2.266	3,60
Societe Generale-Splitska banka-zbirni račun	50.282	503	0,80
Ostalo	867.150	8.672	13,77
Vlastite dionice	148.286	1.483	2,36
Ukupno	6.295.636	62.956	100

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

Valamar grupa d.d.	Broj dionica	Nominalna vrijednost <i>(u tisućama kuna)</i>	Vlasnički udio (obične dionice) %
Epic Goldscheider und Wurmböck M.B.H.	3.123.733	31.237	49,62
Scapus	1.331.564	13.316	21,15
Satis	483.095	4.831	7,67
Enitor	226.640	2.266	3,60
Societe Generale-Splitska banka-zbirni račun	50.282	503	0,80
Ostalo	932.301	9.323	14,81
Vlastite dionice	148.021	1.480	2,35
Ukupno	6.295.636	62.956	100

/i/ Društvo je u 2010. godini steklo 148.021 vlastitih dionica ukupne vrijednosti 4.408 tisuća kuna prosječna kupovna cijena iznosila je 29,78 kuna. Na dan 31. prosinca 2011.godine Društvo ima 148.286 dionica nominalne vrijednosti 1.483 tisuća kuna ili 2,36% (31. prosinca 2010.: 148.021 dionica nominalne vrijednosti 1.480 tisuća kuna ili 2,35%) od ukupnog dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine kapitalni dobitak iznosi 3.217 tisuća kuna.

BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

Valamar Grupa

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Zakonske rezerve	111.510	111.510
Ostale rezerve	208.895	222.737
Zadržana dobit	336.976	339.690
	657.381	673.937
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	111.510	127.810
Prijenos iz zadržane dobiti	-	(16.300)
Na kraju godine	111.510	111.510
Ostale rezerve		
Na početku godine	222.737	124.705
Odgođena porezna obveza(bilješka 26)	(264)	-
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	(13.578)	98.032
Na kraju godine	208.895	222.737
Zadržana dobit		
Na početku godine	339.690	346.570
Gubitak za godinu	(2.157)	(23.267)
Prijenos u zakonske rezerve	-	16.300
Ostalo	(557)	87
Na kraju godine	336.976	339.690

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da su društva unutar Grupe dužna 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. Na dan 31. prosinca 2011. zakonske rezerve Grupe iznose 111.510 tisuća kuna (2010.: 111.510 tisuća kuna). Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 86.016 tisuća kuna (2010.: 99.858 tisuća kuna) koji se odnosi na revalorizacijske rezerve koje su formirane revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 3.466 tisuća kuna (2010.: 3.466 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak iznosa od 119.413 tisuća kuna (2010.: 119.413 tisuća kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 29 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Valamar grupa d.d.

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Zakonske rezerve	3.321	3.321
Ostale rezerve	193.709	101.970
Zadržana dobit	142.938	135.735
	339.967	241.026
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	3.321	3.321
Na kraju godine	3.321	3.321
Ostale rezerve		
Na početku godine	101.970	112.617
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	91.739	(10.647)
Na kraju godine	193.709	101.970
Zadržana dobit		
Na početku godine	135.735	135.017
Dobit za godinu	7.203	718
Na kraju godine	142.938	135.735

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. i 2010. godine zakonske rezerve Društva iznose 3.321 tisuću kuna ili 5% dioničkog kapitala Društva. Ove rezerve nisu raspodjeljive.

U okviru ostalih rezervi nalaze se revalorizacijske rezerve u iznosu od 70.851 tisuća kuna (2010.: negativne revalorizacijske rezerve u iznosu 20.888 tisuća kuna) koji se odnose na revalorizacijske rezerve koje su formirane kako je gore navedeno te revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20). Ove rezerve nisu raspodjeljive. Nadalje, u okviru ostalih rezervi nalazi se iznos od 3.466 tisuća kuna (2010.: 3.466 tisuća kuna) koji se odnosi na rezerve za vlastite dionice. Ove rezerve nisu raspodjeljive. Ostatak iznosa od 119.392 tisuće kuna (2010.: 119.392 tisuće kuna) u ostalim rezervama formiran je smanjenjem dioničkog kapitala. Ove rezerve su raspodjeljive.

BILJEŠKA 30 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kratkoročne				
Obveze po kreditima	131.571	284.199	-	-
Dugoročne				
Obveze po kreditima banaka	771.933	736.884	-	-
	903.504	1.021.083	-	-

Banka je osigurala svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad hotelskim objektima (bilješka 15) neto knjigovodstvene vrijednosti 1.342.065 tisuća kuna (2010.: 1.476.141 tisuća kuna).

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

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
6 mjeseci i manje	882.893	1.015.121	-	-
6 – 12 mjeseci	-	-	-	-
1 – 5 godina	20.611	5.962	-	-
	903.504	1.021.083	-	-

Iznos od 20.611 tisuća kuna (2010.: 5.962 tisuća kuna) je primljen po fiksnoj kamatnoj stopi.

Knjigovodstveni iznos posudbi denominiran je u kunama, eurima i švicarskim francima :

	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
- EUR	494.300	591.573	-	-
- CHF	350.248	395.192	-	-
- HRK	58.956	34.318	-	-
	903.504	1.021.083	-	-

BILJEŠKA 30 – POSUDBE (nastavak)

Efektivne kamratne stope na dan bilance su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Krediti banaka (za Grupu i Društvo):		
- EUR	2%-4,962%	2%-7%
- CHF	1,22%-1,5%	1,52%-4%
- HRK	2%-5,36%	3,8%-6%

Ugovorna dospjeća dugoročnih obveza po kreditima je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
od 1 do 2 godine	271.396	344.495	-	-
od 2 do 5 godina	337.716	239.959	-	-
preko 5 godina	162.821	152.430	-	-
	<u>771.933</u>	<u>736.884</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Posudbe	<u>771.933</u>	<u>736.884</u>	<u>720.766</u>	<u>651.138</u>

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamratne stope od 3,77% (2010.: 3,54%). Knjigovodstveni iznosi kratkoročnih kredita uglavnom odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

BILJEŠKA 31 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Obveze prema dobavljačima	41.496	43.904	49	50
Obveze prema dobavljačima-povezana društva (bilješka 37)	1.032	-	61	19
Obveze za kamatu	561	986	-	-
Obveza za dividendu	551	555	551	555
Obveza za koncesiju	8.024	-	-	-
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>51.664</u>	<u>45.445</u>	<u>661</u>	<u>624</u>
Obveze prema zaposlenima	24.765	21.300	45	40
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	8.422	7.303	28	26
Obveze za predujmove	7.042	4.482	-	-
Obveza za porez na dobit	-	621	-	-
Obveza za PDV	15	1.153	-	-
Ostale kratkoročne obveze	4.263	4.897	239	154
	<u>96.101</u>	<u>85.201</u>	<u>973</u>	<u>844</u>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Kune	51.380	43.166	661	624
Euro	284	2.219	-	-
CHF	-	60	-	-
	<u>51.664</u>	<u>45.445</u>	<u>661</u>	<u>624</u>

BILJEŠKA 32 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	326	24.207	4.839	29.372
Otpuštanje diskonta	-	1.280	-	1.280
Dodatna rezerviranja	201	2.146	1.466	3.813
Iskorišteno tijekom godine	(243)	-	(3.815)	(4.058)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(66)	-	(66)
Stanje 31. prosinca 2010.	284	27.567	2.490	30.341
Minus: dugoročni dio	-	24.724	-	24.724
Kratkoročni dio	284	2.843	2.490	5.617
Stanje 1. siječnja 2011.	284	27.567	2.490	30.341
Dodatna rezerviranja	318	545	6.424	7.287
Otpuštanje diskonta	-	742	-	742
Iskorišteno tijekom godine	(15)	(1.750)	(322)	(2.087)
Neiskorišteno tijekom godine	-	(1.489)	(229)	(1.718)
Stanje 31. prosinca 2011.	587	25.615	8.363	34.565
Minus: dugoročni dio	-	25.615	-	25.615
Kratkoročni dio	587	-	8.363	8.950

Rezerviranja za sudske sporove se uglavnom odnose na prodano građevinsko zemljište koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost podružnice Dubrovnik-Babin kuk d.d. (Podružnica) 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.

Procjenjuje se da bi se pravni sporovi mogli razriješiti tijekom 2012. godine.

BILJEŠKA 33 – NAJZNAČAJNIJE PODRUŽNICE I PRIPAJANJE DRUŠTAVA POD ZAJEDNIČKOM KONTROLOM

Podružnice s direktnim vlasništvom su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Valamar Adria holding d.d., Zagreb /i/	54,04%	42,31%
Epima d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik	99,43%	99,43%
Valamar turistički projekti d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Puntižela d.o.o., Pula	96,44%	96,44%

/i/ Ukupan udjel Društva u društvu Valamar Adria holding d.d., Zagreb je 54,04 %(2010.: 42,31%) i sastoji se od udjela Društva od 38,89% (2010.: 27,16%) i udjela društva Epima d.o.o. od 15,15%.

U 2011. i 2010. godini podružnica Bugenvilia d.o.o. nije bila aktivna.

Na dan 1. rujna 2011. godine društvu Riviera Adria d.d., Poreč su se pripojile društva: Rabac d.d., Rabac i Zlatni otok d.d., Krk pod zajedničkom kontrolom matičnog društva Valamar Adria holding d.d. (Dom holding d.d.).

BILJEŠKA 34 – MANJINSKI INTERESI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	1.334.282	1.399.179
Udjel u gubitku za godinu	(14.736)	(64.897)
Kupovina manjinskih interesa	<u>(39.547)</u>	<u>-</u>
Na dan 31. prosinca	<u>1.279.999</u>	<u>1.334.282</u>

Manjinski interes u vlasničkoj glavnici i zadržanoj dobiti u društvu Valamar Adria holding d.d., Zagreb je 45,96%, u društvu Bugenvilia d.o.o., Dubrovnik manjinski interes je 0,57%, a u Puntižela d.o.o., Pula manjinski interes je 3,56%.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 35 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

(u tisućama kuna)	Valamar Grupa		Valamar grupa d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja	(10.834)	(83.302)	7.203	718
Usklađenje za:				
Amortizacija (bilješka 15 i 16)	189.118	187.511	12	7
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine (bilješka 9)	656	1.642	-	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i materijalne imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	(296)	(219)	-	-
Rezerviranje za umanjeње vrijednosti potraživanja – neto	(1.795)	4.769	-	-
Prihodi od otpisa obveza (bilješka 6)	(2.828)	-	-	-
Dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 10)	(1.028)	(8.033)	-	-
Dobici od usklađenja fer vrijednosti financijske imovine (bilješka 10)	(25)	(194)	-	-
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(53)	(172)	-	-
Prihodi od dividende (bilješka 6)	(2.551)	(501)	(12.124)	(4.000)
Financijski rashodi-neto (bilješka 11)	45.207	84.223	104	-
Povećanje rezerviranja– neto	6.311	5.027	-	-
Gubici od svođenja na fer vrijednost terminskih ugovora– neto (bilješka 10)	720			
Ostale nenovčane stavke	(256)	450	-	-
Promjene u obrtnom kapitalu:				
- kupci i ostala potraživanja	2.434	(5.376)	(49)	3.981
- zalihe	(637)	29	-	-
- financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(6.981)	(7.500)	-	-
- dobavljači i ostale obveze	11.003	(11.006)	129	(12)
Novac generiran poslovanjem	228.165	167.348	(4.725)	694

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

(u tisućama kuna)	2011.	2010.
Neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme	1.475	647
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	296	219
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	1.771	866

BILJEŠKA 36 – 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 koja je društvo unutar Grupe predvidjelo isplatu odštete u iznosu od 25.615 tisuća kuna (2010.: 27.567 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 32.

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. 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 m². 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 36 – 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. SlijeValamar Adria 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 36 – 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.

d) 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 kasnije u ovoj bilješci 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 36 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

e) Riviera Adria d.d.

Društvo Riviera Adria d.d. kao univerzalni pravni sljednik pripojenih društava preuzelo je sve pokrenute postupke i sva opisana stanja kako prethodno navedena u ovoj bilješci 36.

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 Riviera Adria d.d. 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 glavicu 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 36 – 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 prihvatanja 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 kapitalne obveze

Ugovorene buduće obveze po investicijama u turističke objekte za koje nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 26.746 tisuću kuna (2010.: 8.731 tisuće kuna).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac (bilješka 7). Buduća minimalna plaćanja za operativni najam su sljedeća:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	4.293	3.197
Od 2 do 5 godina	<u>2.266</u>	<u>2.468</u>
	<u>6.559</u>	<u>5.665</u>

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

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Stranke se smatraju povezanim 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. Matično društvo je Valamar grupa d.d., Zagreb, a krajnje matično i kontrolno društvo je 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, Puntizela 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 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.

Transakcije s povezanim strankama, odnosno podružnicama društva Valamar grupa d.d. su kako slijedi:

Grupa
(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dani zajmovi			
Valamar hotels&resorts GmbH		754	-
Obveze			
Valamar hotels&resorts GmbH		883	-
Epic GmbH Beč		149	-
	31	<u>1.032</u>	<u>-</u>

Društvo

Rashod po najamninama

Valamar Adria holding d.d. ,Zagreb		243	234
Epic GmbH, Beč		82	
		<u>325</u>	<u>234</u>

Prihodi od dividende

Epima d.o.o., Zagreb		-	4.000
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		12.124	
	6	<u>12.124</u>	<u>4.000</u>

Potraživanje

Epima d.o.o., Zagreb	23	8.342	45.542
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		10	-
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Zagreb		10	6
		<u>8.362</u>	<u>45.548</u>

BILJEŠKA 37 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obveze			
Epima d.o.o., Zagreb		23	6
Valamar Adria holding d.d., Zagreb		38	13
	31	<u>61</u>	<u>19</u>
 Primanja managementa (Uprava)			
Bruto plaće i bonusi		12.726	12.621
Doprinosi za mirovinsko osiguranje		831	1.493
		<u>13.557</u>	<u>14.114</u>

Management Grupe se sastoji od 26 članova (2010: 26 članova).

20.2. *Pro forma* financijske informacije

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog prospekta i kao takve isključivo su ilustrativne prirode.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine odgovarao statusu kojeg Društvo ima nakon 30. rujna 2014. godine. *Pro forma* financijske informacije temelje se na privremenim nerevidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i svih subjekata u konsolidaciji. Kao usporedivi podaci za prethodna razdoblja prikazuju se financijski izvještaji ranije vladajućeg društva Grupe, društva VALAMAR grupa d.d., koji kao takvi obuhvaćaju istu ekonomsku grupu.

Osnova na kojoj su sastavljene *pro forma* financijske informacije su informacije o financijskom položaju i rezultatu poslovanja društva VALAMAR grupa d.d. iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja tog društva za razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine, a iz razloga objašnjenih u točki 3.1. (*Odabrane financijske informacije o Izdavatelju*) registracijskog dokumenta.

U nastavku su prikazane *pro forma* financijske informacije Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine potvrđene od strane neovisnog revizora.

VALAMAR RIVIERA d.d.,
Stancija Kaligari 1, Poreč

Izvješće s neovisnim
izražavanjem uvjerenja
o *pro forma* financijskim
informacijama
uključenima u Prospekt

Izvešće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o pro forma financijskim informacijama uključenima u Prospekt

Upravi društva Valamar Riviera d.d.

Obavili smo angažman na priloženim pro forma financijskim informacijama društva Valamar Riviera d.d. (u daljnjem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od pro forma bilance na dan 30. rujna 2014. godine i pro forma izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja 2014. do 30. rujna 2014. godine, te pripadajućih bilješki. Primjenjivi temelji za pripremu pro forma financijskih informacija navedeni su u Uredbi Komisije (EZ) br. 809/2004 koja je ugrađena u odredbe hrvatskog Zakona o tržištu kapitala.

Nerevidirane pro forma financijske informacije pripremila je uprava Društva za ilustraciju utjecaja transakcije navedene u bilješci 3. uz nerevidirane pro forma financijske informacije na financijski položaj i uspjeh poslovanja Društva na dan 30. rujna 2014., kao da se transakcija dogodila na 30. rujna 2014. godine. Osnova na kojoj su sastavljene pro forma financijske informacije Društva su informacije o financijskom položaju i rezultatu poslovanja društva VALAMAR grupa d.d., kao što je opisano u osnovi prezentacije, pripremljene od strane menadžmenta iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za prva tri kvartala 2014. i na dan 30. rujna 2014. godine.

Odgovornost Uprave društva za pro forma financijske informacije

Uprava društva odgovorna je za sastavljanje ovih pro forma financijskih informacija na temelju Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 koja je ugrađena u hrvatski Zakon o tržištu kapitala.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje kako je zahtijevano točkom 7. Dodatka II Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 koja je ugrađena u hrvatski Zakon o tržištu kapitala o tome jesu li ove pro forma financijske informacije, koje je pripremila uprava Društva, u skladu s osnovom za njihovo sastavljanje kako je to opisano u točki 20.2. prospekta, kao i je li ova osnova u skladu s računovodstvenim politikama Društva kako je navedeno u Bilješci 1. uz nerevidirane pro forma financijske informacije u prospektu. Angažman smo obavili sukladno Međunarodnim standardima o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420 – *Izvešća s izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija uključenih u prospekt*, koji nalaže pridržavanje relevantnih etičkih zahtjeva, te planiranje i provođenje angažmana kako bi se steklo razumno uvjerenje da su pro forma financijske informacije pripremljene sukladno temelju navedenom u osnovama sastavljanja.

Navedeno ne zahtijeva reviziju povijesnih neusklađenih financijskih informacija, prilagodbu politika prethodnika s računovodstvenim politikama Društva, ili pretpostavki sažetih u točki 20.2. Prospekta. Sukladno tome, za potrebe ovog angažmana, nismo odgovorni za ažuriranje ili ponovno izdavanje bilo kojeg izvješća ili mišljenja o bilo kojoj povijesnoj financijskoj informaciji koja je korištena u sastavljanju pro forma financijskih informacija, niti smo, u toku ovog angažmana, obavljali reviziju ili uvid u financijske informacije, uključujući bilo kakve prilagodbe radi usklade s računovodstvenim politikama, ili pretpostavki korištenih u pripremanju pro forma financijskih informacija. Naš posao sastojao se uglavnom od usporedbe povijesnih financijskih informacija koje su kao temelj korištene za pripremu pro forma financijskih informacija, ocjenjivanje dokumentacije koja podupire pro forma i druge prilagodbe i raspravu o pro forma informacijama s upravom Društva.

Svrha pro forma financijskih informacija iz prospekta je samo ilustrirati učinak značajnog događaja ili transakcije neusklađenih financijskih informacija Valamar Grupe d.d., kao da je do događaja ili transakcije došlo prije datuma odabranog za potrebe ilustracije. U skladu s time, ne dajemo uvjerenje da bi stvarni ishod događaja ili transakcije na 30. rujna 2014. bio kao što je prikazano.

Razumno uvjerenje našeg angažmana o tome jesu li pro forma financijske informacije pripremljene na temelju primjenjivih kriterija uključuje provođenje postupaka za procjenu pružaju li primjenjeni kriteriji koje je koristila uprava Društva u sastavljanju pro forma financijskih informacija razumnu osnovu za prikazivanje značajnih učinaka koji se odnose na događaj ili transakcije, i pribaviti dovoljno odgovarajućih dokaza o tome:

- Prikazuju li pro forma usklade prikladan učinak tih kriterija;
- Odražavaju li pro forma financijske informacije pravilnu primjenu usklada provedenih na neusklađenim financijskim informacijama; i
- Je li osnova u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama Društva.

Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uzimajući u obzir revizorovo razumijevanje prirode poslovanja Društva, o događajima ili transakcijama za koje su pro forma financijske informacije pripremljene, i druge relevantne okolnosti angažmana.

Angažman također uključuje i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije pro forma financijskih informacija. Vjerujemo da su dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju:

- a) pro forma financijske informacije pravilno su sastavljene na navedenim temeljima;
- b) taj temelj je u skladu s računovodstvenim politikama izdavatelja.

Ostali zakonski i regulatorni zahtjevi

Pro forma financijske informacije sastavljene su isključivo za potrebe izrade Prospekta uvrštenja 126.027.542 redovne dionice Društva na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. i uključene su u prospekt za koji se očekuje da će biti izdan krajem 2014. godine. Ovaj izvještaj nije prikladan niti za jednu drugu državu osim država članica Europske unije (EU) i Europskog ekonomskog prostora (EEA) i na njega se ne može osloniti, niti se smije koristiti u bilo koju drugu svrhu osim u skladu s Prilogom II, točke 7. Uredbe Komisije (EZ) br 809/2004 koja je ugrađena u hrvatski Zakon o tržištu kapitala.

U Zagrebu, 27. studenog 2014.

BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10 000 Zagreb


Ines Rožić, ovlaštena revizorica


BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J.F. Kennedy 6b


Zdenko Balen, član Uprave

Pro forma konsolidirana Bilanca Valamar Riviera d.d.
(stanje na dan 30.09.2014.)

Opis Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL				
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	2.737.005.487	0		2.737.005.487
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	14.523.632	0		14.523.632
1. Izdaci za razvoj	0	0		0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	936.303	0		936.303
3. Goodwill	6.567.609	0		6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0		0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	7.019.720	0		7.019.720
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0		0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	2.591.266.975	0		2.591.266.975
1. Zemljište	584.962.091	0		584.962.091
2. Građevinski objekti	1.454.316.121	0		1.454.316.121
3. Postrojenja i oprema	121.323.170	0		121.323.170
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	51.040.199	0		51.040.199
5. Biološka imovina	0	0		0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	17.867.261	0		17.867.261
7. Materijalna imovina u pripremi	340.098.971	0		340.098.971
8. Ostala materijalna imovina	18.199.524	0		18.199.524
9. Ulaganje u nekretnine	3.459.637	0		3.459.637
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	46.850.151	0		46.850.151
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	1.751.487	0		1.751.487
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0		0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	140.000	0		140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	44.958.664	0		44.958.664
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0		0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0		0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0		0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	741.171	0		741.171
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	0		0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	386.485	0		386.485
3. Ostala potraživanja	354.686	0		354.686
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	83.623.557	0		83.623.557

Pro forma konsolidirana Bilanca Valamar Riviera d.d. (nastavak)
(stanje na dan 30.09.2014.)

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	649.110.323	0		649.110.322
I. ZALIHE (036 do 042)	7.846.089	0		7.846.089
1. Sirovine i materijal	6.469.403	0		6.469.403
2. Proizvodnja u tijeku	0	0		0
3. Gotovi proizvodi	0	0		0
4. Trgovačka roba	368.696	0		368.696
5. Predujmovi za zalihe	267.081	0		267.081
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	740.909	0		740.909
7. Biološka imovina	0	0		0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	123.768.124	0		123.768.123
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	161.720	0		161.720
2. Potraživanja od kupaca	107.273.172	0		107.273.172
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0	0		0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	2.889.972	0		2.889.972
5. Potraživanja od države i drugih institucija	5.964.890	0		5.964.890
6. Ostala potraživanja	7.478.369	0		7.478.369
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	233.487.336	0		233.487.336
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0		0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	45.000	0		45.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0		0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	1.105.625	0		1.105.625
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	232.336.711	0		232.336.711
7. Ostala financijska imovina	0	0		0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	284.008.774	0		284.008.774
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	72.564.126	0		72.564.126
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	3.458.679.936	0		3.458.679.936
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	54.834.429	0		54.834.429

Pro forma konsolidirana Bilanca Valamar Riviera d.d. (nastavak)
(stanje na dan 30.09.2014.)

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	2.149.848.927	0	3.1. a) i b)	2.149.848.925
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	66.101.140	1.605.920.069	3.1. c)	1.672.021.209
II. KAPITALNE REZERVE	31.519.603	-50.260.564	3.1. d)	-18.740.961
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	458.616.715	-292.839.186		165.777.529
1. Zakonske rezerve	18.668.088	42.056.569	3.1. e)	60.724.657
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	23.000.000	29.225.816	3.1. e)	52.225.816
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	19.363.306	-14.604.190	3.1. f)	4.759.116
4. Statutarne rezerve	0	0		0
5. Ostale rezerve	436.311.933	-378.725.761	3.1. e)	57.586.172
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	31.774.848	0		31.774.848
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	396.078.435	-341.720.399	3.1. g)	54.358.036
1. Zadržana dobit	396.078.435	-341.720.399	3.1. g)	54.358.036
2. Preneseni gubitak	0	0		0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	145.362.414	99.192.029	3.1. h)	244.554.443
1. Dobit poslovne godine	145.362.414	99.192.029	3.1. h)	244.554.443
2. Gubitak poslovne godine	0	0		0
VII. MANJINSKI INTERES	1.020.395.772	-1.020.291.951	3.1. h)	103.821
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	358.217	0		358.217
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0		0
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0		0
3. Druga rezerviranja	358.217	0		358.217

Pro forma konsolidirana Bilanca Valamar Riviera d.d. (nastavak)
(stanje na dan 30.09.2014.)

Naziv pozicije	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera d.d. -Pro Forma
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	908.609.622	0		908.609.622
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0		0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0		0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	902.637.575	0		902.637.575
4. Obveze za predujmove	0	0		0
5. Obveze prema dobavljačima	0	0		0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0		0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
8. Ostale dugoročne obveze	2.955.247	0		2.955.247
9. Odgođena porezna obveza	3.016.800	0		3.016.800
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	324.017.538	0		324.017.538
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	394.256	0		394.256
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0		0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	146.659.730	0		146.659.730
4. Obveze za predujmove	57.912.825	0		57.912.825
5. Obveze prema dobavljačima	71.980.487	0		71.980.487
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0		0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0		0
8. Obveze prema zaposlenicima	22.331.877	0		22.331.877
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	21.605.885	0		21.605.885
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	0	0		0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0		0
12. Ostale kratkoročne obveze	3.132.478	0		3.132.478
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	75.845.632	0		75.845.632
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	3.458.679.936	0		3.458.679.936
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	54.834.429	0		54.834.429

Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
(u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.)

Opis	AOP oznaka	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera - <i>Pro Forma</i> konsolidirano
		Kumulativno			Kumulativno
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.030.587.635	0		1.030.587.635
1. Prihodi od prodaje	112	1.020.212.468	0		1.020.212.468
2. Ostali poslovni prihodi	113	10.375.167	0		10.375.167
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	773.748.807	0		773.748.807
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0		0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	343.701.821	0		343.701.821
a) Troškovi sirovina i materijala	117	169.217.694	0		169.217.694
b) Troškovi prodane robe	118	1.182.325	0		1.182.325
c) Ostali vanjski troškovi	119	173.301.802	0		173.301.802
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	223.062.221	0		223.062.221
a) Neto plaće i nadnice	121	131.704.571	0		131.704.571
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	59.621.509	0		59.621.509
c) Doprinosi na plaće	123	31.736.141	0		31.736.141
4. Amortizacija	124	153.029.266	0		153.029.266
5. Ostali troškovi	125	47.540.492	0		47.540.492
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	223.377	0		223.377
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0		0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	223.377	0		223.377
7. Rezerviranja	129	0	0		0
8. Ostali poslovni rashodi	130	6.191.630	0		6.191.630
III. FINACIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	10.927.593	0		10.927.593
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	29.896	0		29.896
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	7.019.000	0		7.019.000
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0		0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	2.487.585	0		2.487.585
5. Ostali financijski prihodi	136	1.391.112	0		1.391.112

Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)
(u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.)

Opis	AOP oznaka	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera - Pro Forma konsolidirano
		Kumulativno			Kumulativno
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	23.134.817	0		23.134.817
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	1.673.625	0		1.673.625
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	20.649.923	0		20.649.923
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0		0
4. Ostali financijski rashodi	141	811.269	0		811.269
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0		0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0		0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	14.701	0		14.701
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	66.207	0		66.207
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.041.529.929	0		1.041.529.929
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	796.949.831	0		796.949.831
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	244.580.098	0		244.580.098
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0		0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0		0
XII. POREZ NA DOBIT	151	0	0		0
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	244.580.098	0		244.580.098
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	244.580.098	0		244.580.098
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0		0

Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)
(u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.)

Opis	AOP oznaka	Valamar Grupa konsolidirano	uskлада	bilješka	Valamar Riviera - Pro Forma konsolidirano
		Kumulativno			Kumulativno
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	145.362.414	-99.192.029	3.1. h)	244.554.443
2. Pripisana manjinskom interesu	156	99.217.684	99.192.029	3.1. h)	25.655
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	244.580.098			244.580.098
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	6.911.463			6.911.463
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	6.911.463			6.911.463
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 SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	6.911.463			6.911.463
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	251.491.561			251.491.561
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	152.273.877	-99.192.029	3.1. h)	251.465.906
2. Pripisana manjinskom interesu	170	99.217.684	99.192.029	3.1. h)	25.655

Bilješke uz nerevidirane *pro forma* financijske informacije na 30.9.2014.

1. Primijenjene računovodstvene politike

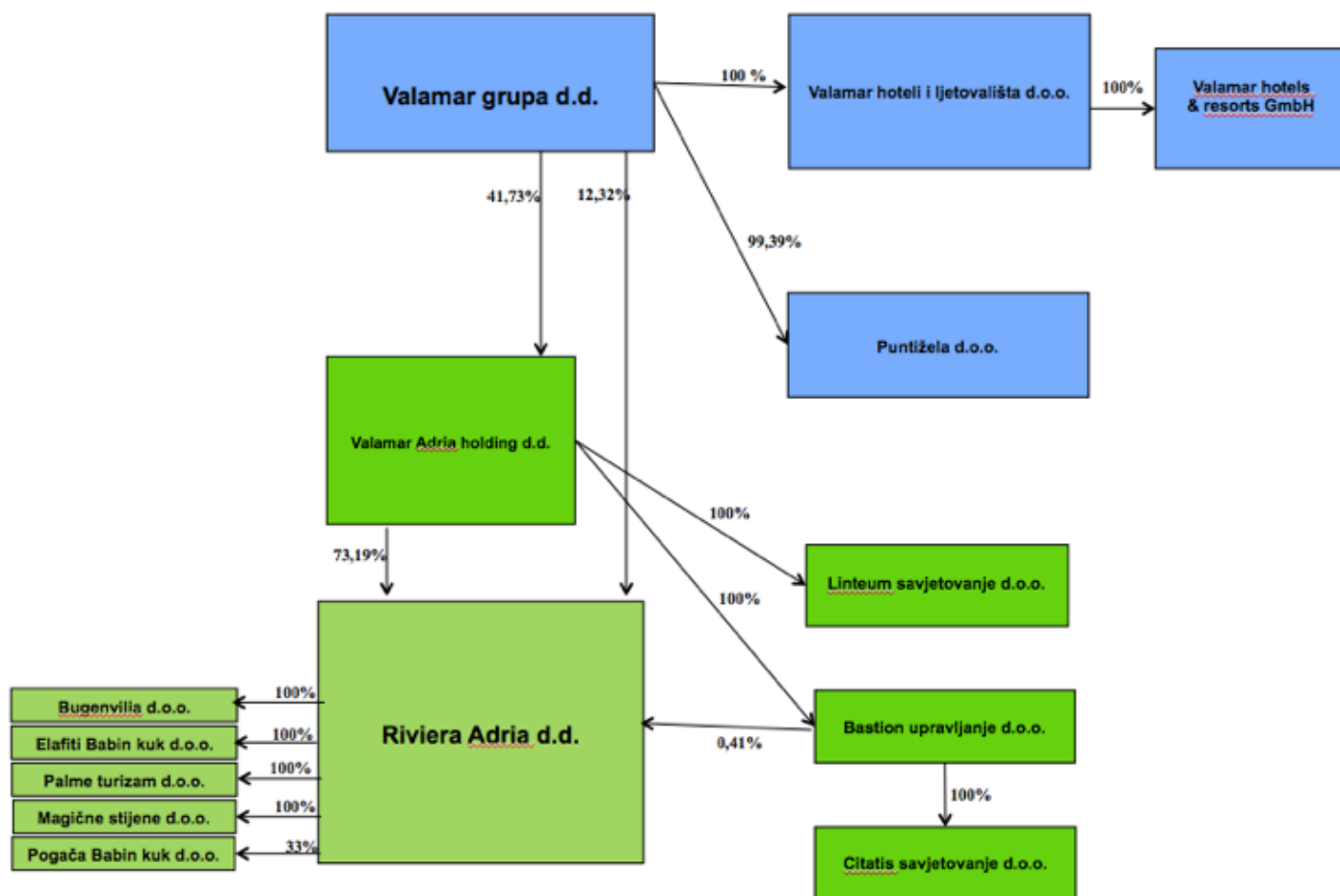
Računovodstvene politike primijenjene prilikom pripremanja ovih *pro forma* financijskih informacija su računovodstvene politike pravnog prednika, Valamar grupe d.d., a koje su identične računovodstvenim politikama Izdavatelja.

2. Osnova sastavljanja

Ove *pro forma* financijske informacije temelje se na nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Valamar grupe d.d. za razdoblje 1.1.2014. do 30.9.2014. godine, a koju čine sljedeća društva:

- Valamar Riviera d.d. (prethodno Riviera Adria d.d.)
- Bugenvilia d.o.o.
- Elafiti Babin kuk d.o.o.
- Palme turizam d.o.o.
- Magične stijene d.o.o.
- Pogača Babin kuk d.o.o.
- Valamar Adria holding d.d.
- Linteum savjetovanje d.o.o.
- Bastion upravljanje d.o.o.
- Citatis savjetovanje d.o.o.
- Valamar grupa d.d.
- Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.
- Valamar hotels & resorts GmbH
- Puntizela d.o.o.

Položaj društava unutar grupe prikazan je sljedećom slikom:



3. *Pro forma* transakcije i usklađenja

3.1. *Pro forma* transakcija

Pro forma financijske informacije daju prikaz pripajanja temeljem Ugovora o pripajanju vladajućih društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. društvu Valamar Riviera d.d. (tada RIVIERA ADRIA d.d.) sklopljenog dana 12. lipnja 2014. godine, a koji je odobren na glavnoj skupštini Društva održanoj dana 21. kolovoza 2014. godine, na glavnoj skupštini društva VALAMAR grupa d.d. održanoj 20. kolovoza 2014. godine te na glavnoj skupštini društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. održanoj 20. kolovoza 2014. godine, kao da se isto dogodilo 30. rujna 2014. godine.

Pripajanje je bilo provedeno na sljedeći način:

- a) društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. je prenijelo Izdavatelju svu svoju imovinu u zamjenu za dionice Izdavatelja na način da je dioničarima tog pripojenog društva za jednu redovnu dionicu pripojenog društva dano 12,7891 redovnih dionica Izdavatelja i to zaokruživanjem na prvi veći cijeli broj;
- b) društvo VALAMAR grupa d.d. je prenijelo Izdavatelju svu svoju imovinu u zamjenu za dionice Izdavatelja na način da je dioničarima tog pripojenog društva za jednu redovnu dionicu pripojenog društva dano 12,0056 redovnih dionica Izdavatelja i to zaokruživanjem na prvi veći cijeli broj.

Rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu od 30. rujna 2014. godine pod poslovnim brojem Tt-14/6190-4 u nadležni sudski registar upisano je pripajanje društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. i povećanje temeljnog kapitala radi upisa pripajanja, promjena predmeta poslovanja – djelatnosti Društva, izmjena odredbi Statuta i promjena tvrtke.

3.2. *Pro forma* usklađenja

Usklađenja *pro forma* financijskih informacija kao posljedica *pro forma* transakcije:

- a) Kako je grupa koja je obuhvaćena ovim *pro forma* financijskim informacijama ista i nakon *pro forma* transakcije, ukupni kapital ostaje nepromijenjen.
- b) Budući da je *pro forma* transakcijom pretpostavljeno da će se vršna matica Valamar Grupa d.d., zajedno s međumaticom Valamar Adria Holdingom d.d. pripojiti Rivera Adriji d.d. samo je struktura kapitala prilagođena kapitalu Valamar Riviere d.d. na 30.9.2014. godine.
- c) Odlukom Glavne skupštine od 21.08.2014.g., radi pripajanja društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR GRUPA d.d. društvu RIVIERA ADRIA d.d., temeljni kapital Društva povećan je sa iznosa od 1.117.663.400,00 kuna za iznos od 204.357.810,00 kuna izdavanjem 19.481.202 novih redovnih dionica koje glase na ime bez nominalnog iznosa te istodobno za iznos od 350.000.000,00 kuna iz sredstava društva pretvor-bom rezervi kapitala u temeljni kapital bez izdavanja novih dionica, na iznos od 1.672.021.210,00 kn.

d) Usklada kapitalnih rezervi sastoji se od:

REZERVE KAPITALA	Iznos, kn
Valamar Riviera 30.09.	478.208.417
Promjena zbog pripajanja	-118.931.579
Pretvaranje u temeljni kapital (vidi 3.1.d))	-350.000.000
Usklada za prijenos u revalorizacijske rezerve	-20.638.000
Rezultat VG 30.09.	-14.366.173
Rezultat VAH 30.09.	6.986.375
Valamar Riviera d.d. pro forma	-18.740.961

e) Zakonske rezerve, rezerve za vlastite dionice i ostale rezerve u *pro forma* financijskim informacijama jednake su zakonskim rezervama Valamar Riviere d.d. Ovo je posljedica činjenice da se ove rezerve formiraju na temelju odluka glavne skupštine te po provedbi *pro forma* transakcije moraju odgovarati iznosu rezervi u financijskim izvještajima pretpostavljene matice Valamar Riviere d.d.

f) Iznos vlastitih dionica usklađen je na iznos trezorskih dionica Riviera Adrie d.d.:

Vlastite dionice	Iznos, kn
Vlastite dionice RIA	292.457
Bastion - dionice RIA	4.466.659
Valamar Riviera d.d. pro forma	4.759.116

-
- g) Zadržana dobit usklađena je na iznos koji bi odgovarao zadržanoj dobiti Valamar Riviere d.d. na 30.9.2014. godine na sljedeći način:

ZADRŽANA DOBIT

Iznos, kn

Zadržana dobit - rdg prethodna godina

55.554.833

Zadržana dobit – pripajanje DBK

175.898.960

Efekt rev. zemljišta i građevina

-150.401.181

Efekt konsolidacije

-26.694.576

Valamar Riviera d.d. pro forma

54.358.036

- h) Manjinski interes usklađen je na način da je eliminiran manjinski interes koji je postojao u kapitalu Valamar Riviere d.d. Kako je u *pro forma* transakciji Riviera Adria d.d. pretpostavljena matica na 30.9.2014. godine preostao je samo manjinski udio u društvu Puntizela d.o.o. Stoga je iznos manjinskog interesa eliminiran u cijelosti, osim u dijelu koji se odnosi na manjinski interes u Puntizeli d.o.o. koji ostaje manjinski interes i u *pro forma* financijskim informacijama.

Prikazana usklađenja u računu dobiti i gubitka, a koja se odnose isključivo na raspodjelu dobiti između imatelja kapitala matice i manjinskog interesa, imat će trajni učinak na Izdavatelja.

20.3. Financijski izvještaji

U točku 20.1. (*Povijesne financijske informacije*) ovog registracijskog dokumenta uključeni su revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) te pripojenih društava²³ VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. za poslovne godine 2011., 2012. i 2013.

U točki 20.6.2. (*Nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani izvještaji Izdavatelja za prva tri tromjesečja 2014. godine*) uključeni su nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji pripojenog društva VALAMAR grupa d.d. na dan 30. rujna 2014. godine.

20.4. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

U točku 20.1. (*Povijesne financijske informacije*) ovog registracijskog dokumenta uključeni su revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) te pripojenih društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d. za poslovne godine 2011., 2012. i 2013.

20.4.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Godišnji financijski izvještaji koji su objavljeni u ovom registracijskom dokumentu revidirani su.

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja za posljednje tri poslovne godine obavljali su ovlašteni revizori Društva, i to:

a) za 2011. godinu – PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju i konzalting sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, OIB: 81744835353, upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100002640

b) za 2012. godinu i 2013. godinu – KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2 a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100002460.

Ovlašteni revizori nisu odbili dati mišljenje o povijesnim financijskim informacijama niti su izrazili negativno mišljenje ili mišljenje s ogradom.

20.4.2. Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

Revizorsko društvo BDO Croatia d.o.o. iz Zagreba, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, izdalo je potvrdu na *pro forma* financijske informacije Izdavatelja sastavljene na dan 30. rujna 2014. godine kako je to navedeno u točki 20.2. (*Pro forma financijske informacije*) registracijskog dokumenta.

20.4.3. Kad financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, navesti izvor podataka i navesti da su podaci nerevidirani

U slučaju da neki financijski podaci u registracijskom dokumentu nisu izvedeni iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja označeni su na način da je naveden izvor takvih podataka te su označeni kao nerevidirani podaci.

U točkama 3.1. (*Odabrane financijske informacije o Izdavatelju*) i 20.2. (*Pro forma financijske informacije*) ovog registracijskog dokumenta uključene su, odnosno na-

²³ Kako je prethodno navedeno u točki 5.1.5.2. (*Značajne statusne i druge promjene nakon pretvorbe i privatizacije*) ovog registracijskog dokumenta, pripajanje navedenih društava Izdavatelju upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu dana 30.9.2014.

vedene *pro forma* financijske informacije Izdavatelja (Valamar Riviera d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine.

Revizorsko društvo BDO Croatia d.o.o. iz Zagreba, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, izdalo je potvrdu na tako objavljene *pro forma* financijske informacije Izdavatelja kako je to navedeno u točki 20.2. (*Pro forma financijske informacije*) registracijskog dokumenta.

20.5. Starost posljednjih financijskih informacija

20.5.1. Revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji za 2013. godinu

Posljednji revidirani financijski podaci uvršteni u registracijski dokument izrađeni su za poslovnu godinu 2013., odnosno na dan 31. prosinca 2013. godine, kako je navedeno u točki 20.1. (*Povijesne financijske informacije*) ovog registracijskog dokumenta.

20.6. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

20.6.1. Ako je Izdavatelj od datuma posljednjih revidiranih financijskih izvještaja objavio tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije, mora ih uključiti u registracijski dokument. Ako su tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije pregledane ili revidirane, također je potrebno priložiti izvješće o reviziji ili pregledu. Ako tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije nisu revidirane ni pregledane, navesti tu činjenicu.

Izdavatelj nije od datuma posljednjih revidiranih financijskih izvještaja objavljivao na burzi tromjesečne ili polugodišnje financijske izvještaje.

Ti su izvještaji bili uključeni u konsolidirane financijske izvještaje društva VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. koji su izrađivani za potrebe javne objave.

20.6.2. Nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani izvještaji Izdavatelja za prva tri tromjesečja 2014. godine

U nastavku su prikazani nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih devet mjeseci 2014. godine.

Prilog 1

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2014 do 30.9.2014.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika TFI-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.hr		
Šifra i naziv općine/grada:	348	Poreč	
Šifra i naziv županije:	18	Istarska	
		Broj zaposlenih: (krajem godine)	3.015
		Šifra NKD-a:	5510
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Dubrovnik Babin Kuk d.d.	Dubrovnik	3302989	
Elafiti d.o.o.	Dubrovnik	01273094	
Palme Turizam d.o.o.	Dubrovnik	02006103	
Magične Stijene d.o.o.	Dubrovnik	02315211	
Pogača Babin Kuk d.o.o.	Dubrovnik	02236346	
Bugenvillia d.o.o.	Dubrovnik	02006120	

Knjigovodstveni servis:			
Osoba za kontakt:	Sopta Anka		
	(unosí 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. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)		u PDF formatu
2. Međuizvještaj posloводства		
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,		

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	2.460.267.504	2.616.328.085
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	8.616.400	7.472.884
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	1.603.090	453.164
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	7.013.310	7.019.720
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.381.149.910	2.538.484.232
1. Zemljište	011	567.405.491	568.448.147
2. Građevinski objekti	012	1.527.391.173	1.425.027.175
3. Postrojenja i oprema	013	128.258.857	120.413.286
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	37.147.176	48.867.857
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	27.469.078	17.867.261
7. Materijalna imovina u pripremi	017	75.737.631	340.098.971
8. Ostala materijalna imovina	018	17.740.504	17.761.534
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	3.182.410	3.113.271
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.328.126	1.542.987
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	1.714.284	1.430.284
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	802.257	741.171
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	420.556	386.485
3. Ostala potraživanja	032	381.701	354.686
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	66.516.527	66.516.527

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	270.048.661	446.025.522
I. ZALIHE (036 do 042)	035	7.168.797	7.688.607
1. Sirovine i materijal	036	5.341.093	6.469.403
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038	740.909	
4. Trgovačka roba	039	126.904	211.214
5. Predumjovi za zalihe	040	959.891	267.081
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		740.909
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	37.663.160	112.677.978
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	10.290.488	105.400.194
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	265.137	2.787.119
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	23.951.600	311.174
6. Ostala potraživanja	049	3.155.935	4.179.490
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	2.111.570	78.182.828
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	1.105.625	1.105.625
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	1.005.945	77.077.203
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	223.105.134	247.476.109
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	21.077.273	70.768.768
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	2.751.393.438	3.133.122.375
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.898.457	54.834.429

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	1.743.897.211	1.963.895.925
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	1.117.663.400	1.117.663.400
II. KAPITALNE REZERVE	064	478.208.416	478.208.417
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	122.288.059	123.662.189
1. Zakonske rezerve	066	57.792.194	60.724.657
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	52.225.815	52.225.816
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	45.316.122	46.874.456
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	57.586.172	57.586.172
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	79.152	9.552
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-80.357.421	22.725.720
1. Zadržana dobit	073		22.725.720
2. Preneseni gubitak	074	80.357.421	
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	106.015.605	221.626.648
1. Dobit poslovne godine	076	106.015.605	221.626.648
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	358.217	358.217
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080		
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	358.217	358.217

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	701.341.675	891.148.744
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	697.170.626	888.277.009
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	4.151.260	2.869.346
9. Odgođena porezna obveza	092	19.789	2.389
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	239.011.402	203.007.770
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	129.967.302	31.058.554
4. Obveze za predujmove	097	7.489.924	57.296.618
5. Obveze prema dobavljačima	098	77.665.106	72.227.409
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	11.959.342	20.867.071
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.039.849	18.770.108
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	2.889.879	2.788.009
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	66.784.933	74.711.720
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	2.751.393.438	3.133.122.375
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.898.457	54.834.429
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	1.743.897.211	1.963.895.925
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.002.233.809	690.511.703	1.018.541.185	701.631.252
1. Prihodi od prodaje	112	992.859.638	687.220.819	1.009.164.635	697.302.429
2. Ostali poslovni prihodi	113	9.374.171	3.290.884	9.376.551	4.328.824
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	786.135.786	351.114.855	785.171.926	344.962.379
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	311.655.897	161.995.579	309.166.986	168.154.154
a) Troškovi sirovina i materijala	117	161.001.808	88.615.775	165.828.090	92.252.135
b) Troškovi prodane robe	118	898.438	602.369	1.084.237	805.065
c) Ostali vanjski troškovi	119	149.755.651	72.777.435	142.254.659	75.096.954
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	181.599.563	83.173.888	193.833.730	91.450.156
a) Neto plaće i nadnice	121	110.586.540	50.575.249	117.022.152	54.954.002
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	47.208.313	21.719.707	49.104.646	23.272.855
c) Doprinosi na plaće	123	23.804.710	10.878.932	27.706.932	13.223.299
4. Amortizacija	124	166.281.271	55.735.138	150.433.440	33.595.949
5. Ostali troškovi	125	122.577.133	49.089.494	125.921.586	50.204.427
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	179.462	178.099	223.377	189.116
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	179.462	178.099	223.377	189.116
7. Rezerviranja	129				0
8. Ostali poslovni rashodi	130	3.842.460	942.657	5.592.807	1.368.577
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	11.660.322	4.958.990	6.850.282	2.986.801
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	7.847.100	4.177.006	2.971.584	1.421.987
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.901.446	616.629	2.487.585	1.075.752
5. Ostali financijski prihodi	136	1.911.776	165.355	1.391.112	489.061

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	18.314.321	8.209.136	18.592.893	6.001.435
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	16.944.929	7.432.627	17.781.624	5.817.163
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	245.335	112.497		
4. Ostali financijski rashodi	141	1.124.057	664.012	811.269	184.272
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	1.013.894.131	695.470.693	1.025.391.467	704.618.053
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	804.450.107	359.323.991	803.764.819	350.963.814
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	209.444.024	336.146.702	221.626.648	353.654.239
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	149	209.444.024	336.146.702	221.626.648	353.654.239
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	209.444.024	336.146.702	221.626.648	353.654.239
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	209.444.024	336.146.702	221.626.648	353.654.239
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesjeće	Kumulativno	Tromjesjeće
1	2	3	4	5	6

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	209.444.024	336.146.702	221.626.648	353.654.239
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157				
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	-87.000	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160			0	
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161			-87.000	
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 SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166			-17.400	
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0	-69.600	
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	209.444.024	336.146.702	221.557.048	353.654.239

DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169
2. Pripisana manjinskom interesu	170

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	001		
1. Dobit prije poreza	001	209.444.025	221.626.648
2. Amortizacija	002	166.281.271	150.433.440
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	56.615.662	68.444.683
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	4.634.104	23.640.425
5. Smanjenje zaliha	005	164.822	692.810
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	1.723.408	7.926.787
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	438.863.292	472.764.793
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.847.452	5.539.567
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	238.428.205	98.655.244
3. Povećanje zaliha	010	926.770	1.212.620
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	5.329.537	49.691.495
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	246.531.964	155.098.926
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	192.331.328	317.665.867
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	15.750	
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	13.641.700	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	13.657.450	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	142.666.635	306.624.245
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	56.356.067	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	199.022.702	306.624.245
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	185.365.252	306.624.245

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014. (nastavak)
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finacijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	81.238.673	191.106.383
3. Ostali primici od finacijskih aktivnosti	029	62.651.590	301.401
V. Ukupno novčani primici od finacijskih aktivnosti (027 do 029)	030	143.890.263	191.407.784
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	161.089.588	98.908.748
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za finacijski najam	033	82.261	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	19.935	1.558.334
5. Ostali novčani izdaci od finacijskih aktivnosti	035	900.731	77.611.349
VI. Ukupno novčani izdaci od finacijskih aktivnosti (031 do 035)	036	162.092.515	178.078.431
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	13.329.353
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	18.202.252	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	192.331.328	330.995.220
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	203.567.504	306.624.245
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	195.433.539	223.105.134
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		24.370.975
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	11.236.176	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	184.197.363	247.476.109

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 01.01.2014. do 30.09.2014.
Obveznik: Riviera Adria d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	1.117.663.400	1.117.663.400
2. Kapitalne rezerve	002	478.208.416	478.208.417
3. Rezerve iz dobiti	003	122.288.059	123.662.189
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-80.357.421	22.725.720
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	106.015.605	221.626.648
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	79.152	9.552
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	1.743.897.211	1.963.895.925
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
1. Dobit poslovne godine	018		
2. Gubitak poslovne godine	019		

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

S obzirom da su osnova na kojoj su sastavljene *pro forma* financijske informacije, informacije o financijskom položaju i rezultatu poslovanja društva VALAMAR grupa d.d. iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja tog društva za razdoblje od 1. siječnja 2014. godine do 30. rujna 2014. godine, u nastavku su prikazani i ti financijski izvještaji.

Prilog 1

Razdoblje izvještavanja: od 1.1.2014 do 30.9.2014.

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB):	01929062		
Matični broj subjekta (MBS):	080519578		
Osobni identifikacijski broj (OIB):	31009391430		
Tvrtka izdavatelja:	Valamar Grupa d.d.		
Poštanski broj i mjesto:	10000	Zagreb	
Ulica i kućni broj:	Miramarska 24		
Adresa e-pošte:			
Internet adresa:			
Šifra i naziv općine/grada:	133	Zagreb	
Šifra i naziv županije:	21	Grad Zagreb	
Konsolidirani izvještaj:	DA		
Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):	Sjedište:	MB:	
Epima d.o.o.	Zagreb	1323628	
Puntižela d.o.o.	Pula	3203379	
Valamar Adria Holding d.d.	Zagreb	1702360	
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	Zagreb	1537369	
Valamar turistički projekti d.o.o.	Zagreb	1730932	

Knjigovodstveni servis:	00344052	Fin team d.o.o.	
Osoba za kontakt:	Kolarić Gordana		
	(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)		
Telefon:	01/6111711	Telefaks:	01/6110787
Adresa e-pošte:	gordana.kolaric@finteam.hr		
Prezime i ime:	Marko Čižmek, Georg Eltz, Ivana Budin Arhanić		
	(osoba ovlaštene za zastupanje)		

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	2.575.131.823	2.737.005.487
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	15.282.487	14.523.632
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	1.915.568	936.303
3. Goodwill	006	6.567.609	6.567.609
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	6.799.310	7.019.720
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.435.692.568	2.591.266.975
1. Zemljište	011	583.919.435	584.962.091
2. Građevinski objekti	012	1.557.373.268	1.454.316.121
3. Postrojenja i oprema	013	129.271.351	121.323.170
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	39.707.923	51.040.199
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	27.682.078	17.867.261
7. Materijalna imovina u pripremi	017	75.750.184	340.098.971
8. Ostala materijalna imovina	018	18.419.329	18.199.524
9. Ulaganje u nekretnine	019	3.569.000	3.459.637
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	39.749.726	46.850.151
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	1.348.126	1.751.487
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	140.000	140.000
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	38.261.600	44.958.664
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	802.257	741.171
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	420.556	386.485
3. Ostala potraživanja	032	381.701	354.686
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	83.604.785	83.623.557

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	363.287.237	649.110.323
I. ZALIHE (036 do 042)	035	7.326.547	7.846.089
1. Sirovine i materijal	036	5.341.093	6.469.403
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0
3. Gotovi proizvodi	038	740.909	0
4. Trgovačka roba	039	284.654	368.696
5. Predujmovi za zalihe	040	959.891	267.081
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	740.909
7. Biološka imovina	042	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	42.701.412	123.768.124
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	13.000	161.720
2. Potraživanja od kupaca	045	11.295.250	107.273.172
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	282.223	2.889.972
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	24.984.366	5.964.890
6. Ostala potraživanja	049	6.126.573	7.478.369
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	17.190.625	233.487.336
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	30.000	45.000
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	1.105.625	1.105.625
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	16.055.000	232.336.711
7. Ostala financijska imovina	057	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	296.068.653	284.008.774
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	22.050.812	72.564.126
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	2.960.469.872	3.458.679.936
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	54.898.457	54.834.429

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	1.874.806.439	2.149.848.927
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	62.956.360	66.101.140
II. KAPITALNE REZERVE	064	3.216.583	31.519.603
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	444.657.465	458.616.715
1. Zakonske rezerve	066	3.320.623	18.668.088
2. Rezerve za vlastite dionice - TREZORSKE DIONICE	067	23.000.000	23.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	17.975.091	19.363.306
4. Statutarne rezerve	069	0	
5. Ostale rezerve	070	436.311.933	436.311.933
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	25.250.096	31.774.848
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	283.426.941	396.078.435
1. Zadržana dobit	073	283.426.941	396.078.435
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	112.651.494	145.362.414
1. Dobit poslovne godine	076	112.651.494	145.362.414
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078	942.647.500	1.020.395.772
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	29.120.217	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	29.120.217	358.217

Bilanca (stanje na dan 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina (neto) 3	Tekuća godina (neto) 4
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	760.890.129	908.609.622
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	40.376.898	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	714.608.571	902.637.575
4. Obveze za predumove	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	4.237.161	2.955.247
9. Odgođena porezna obveza	092	1.667.499	3.016.800
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	256.243.226	324.017.539
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.259.000	394.256
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	135.438.844	146.659.730
4. Obveze za predumove	097	8.237.402	57.912.825
5. Obveze prema dobavljačima	098	77.433.609	71.980.487
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	14.730.790	22.331.877
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	16.033.494	21.605.885
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	12.456	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	3.097.631	3.132.478
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	39.409.861	75.845.632
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	2.960.469.872	3.458.679.936
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	54.898.457	54.834.429
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	932.158.939	1.129.453.155
2. Pripisano manjinskom interesu	110	942.647.500	1.020.395.772

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

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.019.487.670	1.030.587.635
1. Prihodi od prodaje	112	1.006.302.698	1.020.212.468
2. Ostali poslovni prihodi	113	13.184.972	10.375.167
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	788.593.820	773.748.807
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	267.467.155	343.701.821
a) Troškovi sirovina i materijala	117	164.749.341	169.217.694
b) Troškovi prodane robe	118	1.283.540	1.182.325
c) Ostali vanjski troškovi	119	101.434.274	173.301.802
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	212.150.852	223.062.221
a) Neto plaće i nadnice	121	125.960.586	131.704.571
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	58.382.708	59.621.509
c) Doprinosi na plaće	123	27.807.558	31.736.141
4. Amortizacija	124	169.089.185	153.029.266
5. Ostali troškovi	125	130.529.645	47.540.492
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	5.067.179	223.377
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	5.067.179	223.377
7. Rezerviranja	129	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	4.289.804	6.191.630
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	92.804.845	10.927.593
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	29.896
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	88.991.623	7.019.000
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135	1.901.446	2.487.585
5. Ostali financijski prihodi	136	1.911.776	1.391.112

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	21.603.693	23.134.817
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		1.673.625
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	19.049.751	20.649.923
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	1.429.885	0
4. Ostali financijski rashodi	141	1.124.057	811.269
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	133.383	14.701
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	6.564	66.207
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.112.425.898	1.041.529.929
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	810.204.077	796.949.831
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	302.221.821	244.580.098
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	149	302.221.821	244.580.098
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	150	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	302.221.821	244.580.098
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	302.221.821	244.580.098
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0

Račun dobiti i gubitka (u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.) (nastavak)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	174.827.502	145.362.414
2. Pripisana manjinskom interesu	156	127.394.319	99.217.684
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)			
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	302.221.821	244.580.098
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-57.074.844	6.911.463
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	-57.074.844	6.911.463
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 SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-57.074.844	6.911.463
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	245.146.977	251.491.561
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	117.752.658	152.273.877
2. Pripisana manjinskom interesu	170	127.394.319	99.217.684

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014.
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	302.221.821	244.580.098
2. Amortizacija	002	169.089.185	153.029.266
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	39.764.858	56.553.427
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0
5. Smanjenje zaliha	005	0	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	9.601.742	9.212.190
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	520.677.606	463.374.981
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	232.996.926	81.066.712
3. Povećanje zaliha	010	761.948	519.542
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	78.654.294	52.587.847
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	312.413.168	134.174.101
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	208.264.438	329.200.880
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	50.300	242.238
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	93.025.917	4.186
3. Novčani primici od kamata	017	3.675.650	1.154.909
4. Novčani primici od dividendi	018	1.849.599	175.396
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	78.695.107	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	177.296.573	1.576.729
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	144.002.352	309.286.955
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	258.841.300	2.064.569
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	143.963.825	33.025.695
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	546.807.477	344.377.219
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	369.510.904	342.800.490

Izveštaj o novčanom tijeku - Indirektna metoda, u razdoblju 01.01.2014. do 30.09.2014. (nastavak)
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	3.144.780
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	230.025.672	301.106.383
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	62.651.590	28.604.421
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	292.677.262	332.855.584
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	165.267.074	252.316.289
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	82.261	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	5.462.622	1.388.215
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	900.731	77.611.349
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	171.712.688	331.315.853
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	120.964.574	1.539.731
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	40.281.892	12.059.879
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	277.043.350	296.068.653
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	40.281.892	12.059.879
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	236.761.458	284.008.774

Izveštaj o promjenama kapitala za razdoblje od 01.01.2014. do 30.09.2014.
Obveznik: Valamar Grupa d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	62.956.360	66.101.140
2. Kapitalne rezerve	002	3.216.583	31.519.603
3. Rezerve iz dobiti	003	444.657.465	458.616.715
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	283.426.941	396.078.435
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	112.651.494	145.362.414
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	25.250.096	31.774.848
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	932.158.939	1.129.453.155
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
1. Dobit poslovne godine	018	932.158.939	1.129.453.155
2. Gubitak poslovne godine	019	942.647.500	1.020.395.772

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

20.7. Politika u vezi s dividendom

Izdavatelj će politiku isplate dividende održavati u skladu s ciljem ostvarivanja poslovnog plana te povećanja vrijednosti imovine Društva, a ovisno o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskog položaja, novčanog toka, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdatcima, kao i drugim čimbenicima.

U skladu sa Statutom Izdavatelja, glavna skupština Izdavatelja ovlaštena je cjelokupan iznos neto dobiti koji preostane nakon što se upotrijebi za sve zakonom propisane namjene upotrijebiti, između ostalog, i za isplatu dioničarima. U tom smislu, glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima i u stvarima i pravima.

S time u vezi uprava Izdavatelja može, uz prethodnu suglasnost nadzornog odbora, tijekom poslovne godine isplatiti dioničarima predujam na ime dividende iz predvidljivog dijela neto dobiti uz uvjete utvrđene propisima.

Na glavnoj skupštini Izdavatelja koja je održana 17. studenoga 2014. godine jedna od donesenih odluka je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,50 kuna (pedeset lipa) po Dionici.

20.7.1. Iznos dividende po dionici za svaku poslovnu godinu za razdoblje koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije, kad se broj dionica Izdavatelja promijeni, iznos treba uskladiti da bi bio usporediv.

Izdavatelj do sada nije isplaćivao dividendu. U tom smislu, nije bilo ni isplate dividende za financijske godine od 2011. do 2013.

20.8. Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj je tuženik i tužitelj u više sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja.

Izdavatelj pažnjom dobrog gospodara redovno provodi rezerviranja za sporove za koje procjenjuje potencijalnim opasnostima za isplate, kao i otpise potraživanja koja su predmetom naplate sudskim putem.

Od značajnijih potencijalnih obveza izdvajaju se sporovi koji se u najvećem dijelu odnose na prodano građevinsko zemljište u Dubrovniku ukupne površine 11.239 m², koje nije bilo uključeno u procijenjenu vrijednost prilikom pretvorbe i privatizacije društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. koje je Izdavatelju pripojeno 2013. godine.

Pojedini su kupci zbog nemogućnosti uknjižbe prava vlasništva podnijeli tužbu Općinskom sudu u Dubrovniku sa zahtjevom za raskid kupoprodajnog ugovora te je Društvo na ime budućih eventualnih isplata izvršilo rezerviranja, uzimajući kod procjene potrebnog iznosa rezervacije tržišne cijene navedenog zemljišta.

U drugom najvećem dijelu izvršene rezervacije odnose se na više sporova koji se vode s društvom Glavice d.o.o. Dubrovnik „u stečaju“, a radi razrješenja svih međusobnih odnosa u svezi dogradnje i rekonstrukcije hotela Valamar Lacroma Dubrovnik. Budući da je društvo Glavice d.o.o. u stečaju, i u slučaju uspjeha Izdavatelja u navedenim sporovima nije izvjesna mogućnost naplate iz stečajne mase.

Od značajnijih još uvijek nenaplaćenih potraživanja izdvajaju se potraživanja u odnosu na društvo Puljanka d.d., koja proizlaze iz ugovora o zakupu poslovnih prostora / prodavaonica u turističkim naseljima i kampovima u Poreču i Rapcu. Naime, iako su sva potraživanja prema društvu Puljanka d.d. valjana osigurana založnim pravima na nekretninama i predmetom su ovršnih postupaka, ne mogu se okončati prije okončanja postupka predstečajne nagodbe nad društvom Puljanka d.d.

Izdavatelj vodi i nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka glede zemljišta koje je bilo predmetom pretvorbe i privatizacije.

a) Zemljišta na području destinacije Poreč

Riječ je o sporu u vezi sa zemljištima u kampovima Lanterna, Solaris i Istra te turističkim naseljima Lanterna i Solaris, a na temelju tužbe Republike Hrvatske iz 2003. godine za zemljište neprocijenjeno, odnosno isključeno iz procjene u ukupnoj površini od 2.357.779 m².

Postupak još nije okončan, ali se može očekivati njegovo rješavanje u skladu s odredbama *Zakona o turističkom zemljištu* kako je iskazano u nastavku.

S obzirom na to da vrijednost predmetnog zemljišta nije iskazana u poslovnim knjigama Izdavatelja, iako je upisano u zemljišnim knjigama (sa zabilježbom spora Republike Hrvatske / Hrvatskog fonda za privatizaciju (u daljnjem tekstu: HFP)), okončanje navedenog spora ne bi trebalo utjecati na ukupni financijski položaj Izdavatelja.

b) Zemljišta na području destinacije Krk

Riječ je o sporovima vezanim uz zemljišta u kampovima Ježevac, Krk (ranijeg naziva Politin) i Škrila, po tužbama Republike Hrvatske iz 2000. godine i protutužbama Izdavatelja (kao pravnog sljednika društva Zlatni otok d.d.) u odnosu na zemljište neprocijenjeno, odnosno isključeno iz procjene u tim kampovima.

Društvo ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac i Krk u iznosu od 10.284 tisuće kuna, a u kampu Škrila u iznosu od 1.899 tisuća kuna.

Postupci nisu pravomoćno okončani, ali s obzirom na primjenu odredbi *Zakona o turističkom zemljištu* na okončanje ovih sporova, možemo očekivati utjecaj od oko 42 % na iskazanu ukupnu sadašnju vrijednost zemljišta u kampovima Ježevac, Krk i Škrila (Stara Baška).

c) Zemljišta na području destinacije Dubrovnik (ranije prednika DUBROVNIK – BABIN KUK d.d.):

1) spor u odnosu na 27.393 m² zemljišta koje nije upisano u zemljišnim knjigama kao vlasništvo Izdavatelja, a procijenjeno je u postupku pretvorbe

(dijelom radi naknadnog obuhvata u pomorsko dobro, dijelom zbog upisanoga javnog dobra, a dijelom radi upisa trećih, uključujući i Republiku Hrvatsku) i u poslovnim knjigama Izdavatelja iskazano je u vrijednosti od 12.727 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2013. godine

2) spor u odnosu na 12.884 m² zemljišta posljedično pravomoćnom Rješenju HFP-a od 20. srpnja 2009. godine kojim bi se navedeno zemljište uključilo u procjenu uz dokapitalizaciju Izdavatelja, što glavna skupština društva DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. (kao pravnog prednika Izdavatelja) održana 17. veljače 2010. godine nije prihvatila

3) spor u odnosu na zemljište koje je bilo predmetom zahtjeva za obnovu postupka pretvorbe pokrenutog 1999. godine.

Izdavatelj je kao univerzalni pravni sljednik pripojenih društava RABAC d.d., ZLATNI OTOK d.d. i DUBROVNIK – BABIN KUK d.d. preuzeo sve pokrenute postupke i sva stanja, kako je to prethodno navedeno.

Ishod i rezultat navedenih sudskih i drugih postupaka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekuje njihovo rješavanje u skladu s odredbama *Zakona o turističkom zemljištu*, a u odnosu na zemljište u Dubrovniku putem nagodbe.

Njihovo rješavanje međutim ne bi trebalo značajnije utjecati na ukupni financijski položaj Izdavatelja.

Naime, 1. kolovoza 2010. godine stupio je na snagu *Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije*, u skladu s kojim bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije te u duhu odredaba kojeg će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište, poglavito zemljišta na području destinacija Poreč, Rabac i Krk.

Izdavatelj je u propisanom roku, 31. siječnja 2011. godine, podnio zahtjeve za dodjeljivanjem koncesija na tu-

rističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem zemljišnoknjižnih čestica / zemljišta tlocrtne površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i drugih procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve.

Po ishodu predmetnih postupaka konačno će se utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Izdavatelja na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije.

Još nijedan postupak pokrenut prema odredbama *Zakona o turističkom zemljištu* u odnosu na koncesije nije pravomoćno okončan, a okončana su samo dva postupka podnesena opreza radi glede utvrđivanja oblika i veličine zemljišta (zemljišnoknjižnih čestica) koji odgovaraju tlocrtnoj površini procijenjenih građevina u kampovima Ježevac i Krk, a u kojima je Izdavatelj odbijen sa zahtjevom.

U skladu s relevantnim propisima, Izdavatelj za zemljište koje je predmetom postupaka koncesije plaća koncesijsku naknadu (tzv. akontacije).

U odnosu na zemljište u Dubrovniku potrebno je istaknuti kako je Izdavatelj, odnosno već i njegov pravni prednik, društvo DUBROVNIK – BABIN KUK d.d., još prije pravomoćnosti Rješenja HFP-a (kako je to navedeno pod točkom c)) pokrenuo pregovore s tadašnjom Agencijom za upravljanje državnom imovinom i Državnim odvjetništvom Republike Hrvatske te je predložen tekst nagodbe kako bi se otvorena pitanja iz doba pretvorbe zemljišta u Dubrovniku, uključujući i provedbu navedenog Rješenja HFP-a, riješila na cjelovit način nagodbenim putem, koji neće imati negativan utjecaj na financijski položaj Izdavatelja.

20.9. Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja

Od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije nije došlo do značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja osim kako je to navedeno u točki 3.1. ovog prospekta.

21. dodatne informacije

21.1. Temeljni kapital

21.1.1. Iznos temeljnog kapitala i propisani podaci o dionicama

Temeljni kapital Izdavatelja na dan ovog prospekta iznosi 1.672.021.210,00 (slovima: jednu milijardu šesto sedamdeset i dva milijuna dvadeset i jednu tisuću dvjesto deset) kuna i podijeljen je na 126.027.542 (slovima: sto dvadeset i šest milijuna dvadeset i sedam tisuća petsto četrdeset i dvije) redovne dionice na ime, bez nominalnog iznosa, koje dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom RIVP-R-A, ISIN: HRRIVPRA0000. Temeljni kapital Izdavatelja uplaćen je u cijelosti.

Na dan 1. siječnja 2014. godine temeljni kapital Izdavatelja iznosio je 1.117.663.400,00 kuna i bio je podijeljen na 106.546.340 Dionica. Temeljni kapital bio je uplaćen u cijelosti.

Na dan 1. listopada 2014. godine, odnosno nakon provedenog pripajanja društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d., temeljni kapital Izdavatelja podijeljen je na 126.027.542 Dionice, odnosno jednako kao i na dan ovog prospekta.

21.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica

Ne postoje dionice Izdavatelja koje ne predstavljaju kapital.

21.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavatelja.

Na dan 27. studenoga 2014. godine Izdavatelj drži 204.667 vlastitih (trezorskih) Dionica.

Knjigovodstvena vrijednost vlastitih Dionica iznosi 3.469.244,36 kuna, odnosno 16,95 kuna po jednoj vlastitoj dionici.

Udio temeljnog kapitala koji otpada na jednu Dionicu Izdavatelja iznosi 13,27 kuna.

U tom smislu, udio temeljnog kapitala koji otpada na vlastite dionice Izdavatelja iznosi 2.715.931,00 kuna.

Društvo Bastion upravljanje d.o.o. iz Zagreba (ovisno društvo Izdavatelja) na dan ovog prospekta drži 432.942 Dionica Izdavatelja.

21.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa

Izdavatelj nema konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima.

21.1.5. Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala.

Ne postoji bilo kakva odluka ili obveza Izdavatelja koja bi stvarala bilo kakva prava (npr. pravo prvenstva i slično) i/ili obveze (npr. obvezu dioničara na upis dionica i slično) pri eventualnim budućim povećanjima temeljnog kapitala.

21.1.6. Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoji kapital bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije.

21.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala, s posebnom pažnjom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.

Prema Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju Broj: 01-02/92-06/412 od 22. rujna 1993. godine, temeljni kapital Izdavatelja po izvršenoj pretvorbi društvenog poduzeća u dioničko društvo iznosio je 1.049.940.000,00 HRD odnosno protuvrijednost 307.000.000,00 DEM, i bio podijeljen na 3.070.000 redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 100,00 DEM svaka.

Promjene temeljnog kapitala između 1995. i studenoga 2014. godine

Odlukom glavne skupštine o usklađenju temeljnog kapitala sa Zakonom o trgovačkim društvima od 28. rujna 1996. godine, temeljni kapital Izdavatelja izražen u DEM prenominiran je u kune i iznosi 1.092.581.700,00 kuna.

Rješenjem Hrvatskog fonda za privatizaciju klasa: 943-01/96-01/1818, ur. broj: 563-04-403/96-6 od 4. prosinca 1996. godine u obnovljenom postupku procjene društvenog kapitala dodatno se povećava procijenjena vrijednost društvenog kapitala za iznos od 980.760,00 DEM, odnosno protuvrijednost od 3.492.486,00 kuna, slijedom čega je odlukom glavne skupštine od 27. rujna 1997. godine povećan temeljni kapital na iznos od 1.096.055.100,00 kuna i podijeljen na 3.653.517 redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 300,00 kuna svaka.

Odlukom glavne skupštine od 29. lipnja 2011. godine temeljni kapital Izdavatelja smanjen je s iznosa od 1.096.055.100,00 kuna za iznos od 365.351.700,00 kuna na iznos od 730.703.400,00 kuna, i to smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovne dionice Izdavatelja s iznosa od 300,00 kuna za iznos od 100,00 kuna na iznos od 200,00 kuna te je istodobno donesena i odluka da se jedna redovna dionica Izdavatelja nominalnog iznosa 200,00 kuna podijeli na 20 redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 kuna.

Na istoj glavnoj skupštini, radi provedbe pripajanja društava RABAC d.d. i ZLATNI OTOK d.d. zamjenom dionica prema utvrđenom omjeru, Izdavatelj je donio odluku o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 730.703.400,00 kuna za iznos od 334.760.000,00

kuna na iznos od 1.065.463.400,00 kuna izdavanjem 33.476.000 novih redovnih dionica Izdavatelja pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 kuna.

Odlukom glavne skupštine od 5. srpnja 2013. godine svih 106.546.340 redovnih dionica Izdavatelja na ime, nominalnog iznosa 10,00 kuna svaka, zamijenjeno je s istim brojem redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa.

Odlukom glavne skupštine od 24. srpnja 2013. godine temeljni kapital Izdavatelja povećan je pretvorbom zadržane dobiti ostvarene u 2012. godini (re-investirana dobit) u temeljni kapital, i to s iznosa od 1.065.463.400,00 kuna za iznos od 52.200.000,00 kuna na iznos od 1.117.663.400,00 kuna.

Odlukom glavne skupštine od 21. kolovoza 2014. godine, a radi pripajanja društava VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. i VALAMAR grupa d.d., povećan je temeljni kapital Izdavatelja s iznosa od 1.117.663.400,00 kuna za iznos od 204.357.810,00 kuna na iznos od 1.322.021.210,00 kuna, i to izdavanjem 19.481.202 novih Dionica.

Na istoj glavnoj skupštini temeljni kapital Izdavatelja povećan je s iznosa od 1.322.021.210,00 kuna za iznos od 350.000.000,00 kuna na iznos od 1.672.021.210,00 kuna iz sredstava Izdavatelja pretvorbom rezervi kapitala u temeljni kapital Izdavatelja bez izdavanja novih dionica.

Na dan ovog prospekta temeljni kapital Izdavatelja iznosi 1.672.021.210,00 kuna i podijeljen je na 126.027.542 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa.

21.2. Statut

21.2.1. Opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u Statutu

Ciljevi i namjere Izdavatelja proizlaze iz opisa djelatnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja, a navedene

su u članku 8. Statuta Društva. Predmetne djelatnosti Društva navedene su u poglavlju B (*Sažetak informacija o Izdavatelju*) I. dijela ovog prospekta te u poglavlju 6. (*Predmet poslovanja*) II. dijela prospekta.

21.2.2. Sažetak svih odredbi Statuta ili drugih akata koji se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

U skladu s člankom 15. Statuta, organi Izdavatelja su glavna skupština, nadzorni odbor i uprava.

U skladu s člankom 10. Statuta, Društvo može imati prokurista.

21.2.2.1. Glavna skupština

Člankom 17. Statuta, a u skladu sa *Zakonom o trgovačkim društvima*, određeno je da se glavna skupština održava u pravilu jednom godišnje i uvijek kada to zahtijevaju interesi Izdavatelja.

Glavnu skupštinu saziva uprava Društva na način predviđen zakonom. Osim uprave, glavnu skupštinu može sazvati i nadzorni odbor Izdavatelja u slučajevima kad je to propisano zakonom te dioničari Izdavatelja koji pojedinačno ili zajedno drže dionice Izdavatelja koje predstavljaju najmanje 5 % temeljnog kapitala Izdavatelja, a u skladu sa zakonom.

Glavna skupština može valjano odlučivati ako su na njoj nazočni dioničari i/ili njihovi punomoćnici koji zajedno drže dionice Izdavatelja koje predstavljaju najmanje jednu polovinu temeljnog kapitala Izdavatelja u vrijeme održavanja glavne skupštine.

Odluke na glavnoj skupštini donose se većinom danih glasova (obična većina) osim kada je zakonom propisana posebna kvalificirana većina potrebna za donošenje točno određenih odluka. Pritom svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas.

21.2.2.2. Nadzorni odbor

U skladu s člankom 25. stavkom 1. Statuta, nadzorni odbor Društva ima sedam članova. Jednog člana na-

dzornog odbora imenuju radnici Izdavatelja, a preostalih šest članova bira glavna skupština.

Članovi nadzornog odbora Izdavatelja su:

1. Gustav Wurmböck iz Republike Austrije, Beč, Salmannsdorfer Strasse 28, OIB: 32466477966, putovnica broj: P 4233154 izdana u Republici Austriji, predsjednik nadzornog odbora
2. Mladen Markoč iz Zagreba, Nežićeva 2 d, OIB: 67081484819, osobna iskaznica broj: 102615690 izdana od PU Zagrebačke, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
3. Georg Eltz iz Zagreba, Mažuranićev trg 5, OIB: 36794031343, osobna iskaznica broj: 104967591 izdana od PU Zagreb, član nadzornog odbora
4. Gudrun Kuffner iz Republike Austrije, Beč, Schumannsgasse 18/11, OIB: 39099962626, putovnica broj: P5011046 izdana od Magistrata Wien, članica nadzornog odbora
5. Hans Dominik Turnovszky iz Republike Austrije, Salzburg, Pfadfinderweg 1, OIB: 27842089261, putovnica broj: P1739984 izdana od Magistrata Wien, član nadzornog odbora
6. Mariza Jugovac iz Kaštelira, Labinci 118, OIB: 39360905636, osobna iskaznica broj: 105719374 izdana od PP Poreč, članica nadzornog odbora (predstavnik radnika)
7. Vicko Ferić iz Zagreba, Jurjevska 58, OIB: 78639377930, osobna iskaznica broj: 105594103 izdana od PU Zagrebačke, član nadzornog odbora.

21.2.2.3. Uprava

U skladu s člankom 32. stavkom 1. Statuta, uprava Društva sastoji se od jednog do šest članova koje svojom odlukom imenuje nadzorni odbor na vrijeme do najviše pet godina, s time da ih se može ponovno imenovati.

Ako se uprava sastoji od jednog člana, član uprave zastupa Izdavatelja samostalno i pojedinačno, a ako se sastoji od više članova, svaki član uprave zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

Mandat predsjednika i članova uprave Statutom nije posebno ograničen, slijedom čega oni u skladu sa zakonom mogu biti imenovani najviše na vrijeme od pet godina uz mogućnost ponovnog imenovanja.

Statut u članku 36. sadrži ovlast uprave Izdavatelja da u roku od najviše pet godina od dana upisa izmjene Statuta (odnosno upisa ovlasti) u sudski registar²⁴ poveća temeljni kapital Izdavatelja izdavanjem novih dionica uz uplatu uloga, i to najviše za iznos od 532.731.700,00 (slovima: petsto trideset i dva milijuna sedamsto trideset i jednu tisuću sedamsto) kuna. Uprava je ovlaštena izdavati dionice za uloge u stvarima i pravima. Uprava može izdavati nove dionice uz isključenje prava prvenstva upisa novih dionica dioničarima Izdavatelja.

Prema članku 35. Statuta, uprava Izdavatelja može samo uz prethodnu suglasnost nadzornog odbora poduzeti neku od sljedećih pravnih radnji i/ili pravnih poslova:

1. kupnja, otuđivanje, opterećivanje ili drugo raspolaganje nekretninama
2. prodaja, prijenos, zalog ili drugo raspolaganje udjelima, odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima
3. osnivanje društva, povećanje ili smanjenje temeljnog kapitala u društvima kćerima
4. osnivanje i prestanak podružnica Izdavatelja
5. odluke o isplati predujma na ime dividende
6. koji premašuju okvir redovitog poslovanja
7. u drugim slučajevima kad je to propisano zakonom, Statutom ili posebnom odlukom nadzornog odbora.

Nadzorni odbor može svojom odlukom utvrditi do koje vrijednosti pravnih poslova i/ili radnji nije potrebna suglasnost nadzornog odbora.

Članovi uprave Izdavatelja su:

1. Franz Lanschützer iz Republike Austrije, Beč, Salmannsdorfer Strasse 16, OIB: 56212187099, predsjednik uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s još jednim članom uprave
2. Edi Černjul iz Labina, Topid 27, OIB: 76505757992, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave
3. Ivana Budin Arhanić iz Rovinja, Andree Amorosa 6, OIB: 46647577066, članica uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave
4. Marko Čižmek iz Zagreba, Martićeva 70, OIB: 76963570295, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave
5. Nikola Koncul iz Dubrovnika, Zlatni Potok 30, OIB: 74911798021, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave
6. Tihomir Nikolaš iz Červar – Porata, Stancija Vodopija 10 c, OIB: 59544729465, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili zajedno s još jednim članom uprave.

21.2.2.4. Prokurist

Prema Statutu, Društvo može imati i prokurista koji zastupa Društvo u pravnom prometu u granicama koje je odredio zakon u pogledu sadržaja i opsega ovlaštenja. Prokuru daje nadzorni odbor Društva, a na prijedlog uprave.

²⁴ Ovu ovlast glavna skupština Društva dala je upravi odlukom od 29.6.2011. te je upisana u sudski registar 31.8.2011., što znači da ovlast još uvijek vrijedi.

Na dan ovog prospekta Društvo ima jednog prokurista. Riječ je o Tončiju Šariću, kojem je Društvo dalo pojedinačnu prokuru.

21.2.3. Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica

S obzirom na to da su sve Dionice Izdavatelja redovne, ne postoje posebni rodovi tih dionica ni prava, posebne pogodnosti ili ograničenja koja bi vrijedila za takve posebne rodove dionica.

U skladu s člankom 14. Statuta, osim redovnih dionica Društvo može izdavati povlaštene dionice, o čemu uvijek odlučuje glavna skupština. U tom slučaju imateljima povlaštenih dionica može se osigurati, u skladu sa zakonom, pravo na fiksnu dividendu, pravo prvenstva u isplati dividende i pravo prvenstva namirenja u postupku provođenja likvidacije ili stečaja Izdavatelja.

21.2.4. Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, uz naznaku slučajeva u kojima su uvjeti značajniji nego oni predviđeni zakonodavstvom

U skladu sa zakonom i Statutom, registar Dionica Društva vodi Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

U tom smislu, dionice Izdavatelja postoje samo u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Prijenos dionica, kao i svaka druga promjena stanja, provode se i upisuju na računu dioničara u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. u skladu s pozitivnim propisima i pravilima Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Prema Statutu, prijenos Dionica, kao i njihovo zalaaganje, potpuno su slobodni i ne podliježu bilo kakvim ograničenjima.

21.2.5. Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje

Glavnu skupštinu saziva uprava Društva na način predviđen zakonom. Osim uprave, glavnu skupštinu može sazvati i nadzorni odbor Izdavatelja u slučajevima kad je to propisano zakonom te dioničari Izdavatelja koji pojedinačno ili zajedno drže dionice Izdavatelja koje predstavljaju najmanje 5 % temeljnog kapitala Izdavatelja, a u skladu sa zakonom.

Glavna skupština može valjano odlučivati ako su na njoj nazočni dioničari i/ili njihovi punomoćnici koji zajedno drže Dionice Izdavatelja koje predstavljaju najmanje jednu polovinu temeljnog kapitala Izdavatelja u vrijeme održavanja glavne skupštine.

21.2.6. Kratak opis odredbe Statuta ili drugog akta Izdavatelja koja bi mogla utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprječavanje promjene u kontroli nad Izdavateljem

Ni Statut ni bilo koji drugi akt Izdavatelja ne sadrže odredbe koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprječavanje promjene u kontroli nad Izdavateljem.

21.2.7. Naznaka eventualnih odredbi Statuta ili drugih akata koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara

Ni Statut ni bilo koji drugi akt Izdavatelja ne sadrže odredbe koje uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.

21.2.8. Opis uvjeta predviđenih Statutom ili drugim aktom koji uređuju promjene u kapitalu, u slučaju kad su takvi uvjeti stroži od onih predviđenih zakonodavstvom

Osim ovlasti uprave da poveća temeljni kapital Izdavatelja (odobreni temeljni kapital) kako je to prethodno opisano u točki 21.2.2.3. ovog prospekta, Statut Izdavatelja ne sadrži nikakve druge odredbe koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala pa tako ni uvjete za njegovu promjenu teže od onih predviđenih zakonom.

22. značajni ugovori

22.1. Ugovor s društvom Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

Izdavatelj je 2012. godine s društvom Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o. sklopio Ugovor (u daljnjem tekstu ovog poglavlja: VHLJ i Ugovor) na temelju kojeg VHLJ pruža Izdavatelju usluge upravljanja poslovnim objektima i vođenje poslovnih aktivnosti u svezi s poslovnim objektima Izdavatelja, a za naknadu koja se određuje pod uvjetima i na način određen Ugovorom.

Pod upravljanjem poslovnim objektima u smislu Ugovora podrazumijeva se upravljanje turističkim dijelom poslovanja Izdavatelja kao što su upravljanje hotelima i drugim turističkim objektima i sadržajima te upravljanje praonicom rublja i ostalim centraliziranim turističkim funkcijama poput marketinga, prodaje i sl. Poslovnim objektima kao imovinom, kao i preostalim dijelom poslovanja Izdavatelja koji se može podvesti pod „non-core business“, u cijelosti upravlja Izdavatelj.

Sadržaj, uvjete i sklopanje Ugovora odobrila je glavna skupština Izdavatelja te je njegovim sklopanjem prestao važiti raniji takav ugovor iz 2004. godine (s dodacima iz 2005. i 2010. godine). Ugovor sadrži konglomerat standardnih odredaba koje takvi ugovori uobičajeno sadržavaju, kao i neke specifične odredbe s obzirom na mjesto i način poslovanja Društva u Republici Hrvatskoj.

Ugovorne su strane Ugovorom isključivo zasnovale odnos korisnika i pružatelja usluga, na način i pod uvjetima utvrđenima Ugovorom te njime nije uspostavljen niti se na osnovi sklopanja Ugovora smatra uspostavljenim pravni odnos ortakluka, odnos povezanih društava u smislu Zakona o trgovačkim društvima ili drugi sličan oblik povezanosti među ugovornim stranama.

Ugovorom se razlikuju:

a) usluge upravljanja podložne prethodnoj suglasnosti i/ili izvješćivanju Izdavatelja, odnosno takve usluge upravljanja, poslovi, djelatnosti i prateće radnje za čije je poduzimanje, provedbu i nadzor VHLJ obavezan zatražiti i ishoditi prethodno odobrenje Izdavatelja te

b) usluge upravljanja podložne samostalnoj volji i procjeni VHLJ, odnosno takve usluge upravljanja, poslovi, djelatnosti i prateće radnje za čije je poduzimanje, provedbu i nadzor VHLJ nije obavezan prethodno izvijestiti ili zatražiti i ishoditi prethodno odobrenje Izdavatelja.

VHLJ pruža usluge iz Ugovora u skladu s godišnjim poslovnim planom i financijskim planom (budžetom) koje izrađuje VHLJ, a odobrava Izdavatelj, pri čemu prijedlog godišnjega poslovnog plana i financijskog plana (budžeta) za nastupajuću financijsku godinu VHLJ mora predati Izdavatelju najkasnije 45 (slovima: četrdeset pet) dana prije isteka svake financijske godine.

Za pružene usluge upravljanja na temelju Ugovora Izdavatelj je za svaku financijsku godinu tijekom operativnog (ugovornog) razdoblja, kao i razmjerno utvrđenom dijelu pojedine financijske godine, dužan isplatiti VHLJ-u ukupnu naknadu koja se sastoji od osnovne naknade, poticajne naknade i naknade za vanjske usluge praonice. Uz navedeno, Izdavatelj je za ostale usluge pružene na temelju Ugovora VHLJ-u dužan plaćati i naknadu za marketing, naknadu za inicijalne usluge prije otvaranja poslovnih objekata Izdavatelja, naknadu za usluge nabave te naknadu za izvršene usluge Valamar rezervacijskog centra.

Ugovor je sklopljen na vrijeme od 15 godina, a primjenjuje se od 1. veljače 2012. godine uz mogućnost automatskog produljenja valjanosti pod nepromijenjenim uvjetima tijekom sljedećega vremenskog razdoblja od 5 (slovima: pet) godina.

22.2. Ugovori o izvođenju radova

Od ugovora koje Izdavatelj samostalno sklapa, a ističu se visinom ugovorenih iznosa, izdvajaju se ugovori o izvođenju radova.

Kod ugovora o izvođenju radova Izdavatelj obavezo uzima garancije od izvođača. Za radove u vrijednosti do milijun kuna Izdavatelj uzima zadužnice, a za radove u vrijednosti preko milijun kuna bankarske garancije, i to za avans, dobro izvođenje radova, za-

držani iznos pokrića i za otklanjanje nedostataka u jamstvenom roku.

U sezoni 2013./2014. ističu se dva ugovora o izvođenju radova s društvom Kamgrad d.o.o. iz Zagreba, Josipa Lončara 1/h, a vezano uz rekonstrukciju i dogradnju hotela VALAMAR DUBROVNIK PRESIDENT u Dubrovniku (vrijednost radova cca 100.000.000,00 kuna) i rekonstrukciju objekata na otoku Sveti Nikola u Poreču (vrijednost radova cca 131.000.000,00 kuna), koji se protežu i na sezonu 2014./2015.

22.3. Ugovori s društvom Škrila d.o.o.

Izdavatelj ima poslovnu suradnju s društvom Škrila d.o.o., sa sjedištem u Puntu (Općina Punat), Stara Baška, vezano uz kamp ŠKRILA na otoku Krku.

Još je pravni prednik Izdavatelja, društvo ZLATNI OTOK d.d., s društvom Škrila d.o.o. 27. ožujka 2006. godine sklopio Ugovor o zakupu, kojim je društvo ZLATNI OTOK d.d. kao zakupodavac dalo, a društvo Škrila d.o.o. kao zakupoprimac primilo u zakup određene poslovne prostorije s pripadajućim zemljištem, što je sve činilo tada postojeći kamp ŠKRILA u Staroj Baški.

Nova suradnja nastavljena je sklapanjem Ugovora o poslovnoj suradnji od 1. siječnja 2013. godine, u skladu s kojim Izdavatelj preuzima i nastavlja obavljati djelatnost u kampu ŠKRILA, a društvo Škrila d.o.o. Izdavatelju osigurava nesmetano obavljanje te djelatnosti u odnosu na mirni posjed zemljišta u kampu ŠKRILA, i to ne samo u odnosu na područje koje je bilo predmetom Ugovora o zakupu iz 2006. godine, nego i u odnosu na prošireni dio kampa.

Značaj navedenih ugovora s društvom Škrila d.o.o. ističe se kao jedan od preduvjeta obavljanja djelatnosti u kampu Škrila u obuhvatu sadašnjih granica kampa.

Osim gore navedenih ugovora, na datum ovog registracijskog dokumenta ne postoje drugi ugovori zaključeni od strane bilo kojeg člana Grupe koji bi sadržavali odredbe na temelju kojih bi bilo koji član Grupe imao pravo ili obvezu koja bi bila značajna za Grupu.

23. informacije od strane trećih osoba i mišljenje stručnjaka i izjava o udjelu

23.1. Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka

U registracijski dokument uključena su revizorska mišljenja o godišnjoj reviziji financijskih izvješća za sve godine promatranog razdoblja.

1. Revizija godišnjih financijskih izvješća za poslovnu godinu 2011. za Izdavatelja i za pripojena društva VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

Izvješće revizora sadrži mišljenje ovlaštenog revizora, Dušice Madžarac, koji je obavio reviziju za revizorsko društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Alexandera von Humboldta 4.

Revizor nema značajan udio u Izdavatelju.

2. Revizija godišnjih financijskih izvješća za poslovnu godinu 2012. za Izdavatelja i za pripojena društva VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

Izvješće revizora sadrži mišljenje Tonyja Ilijanića, ovlaštenog revizora, Tonya Ilijanića, koji je obavio reviziju za revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2 a.

Revizor nema značajan udio u Izdavatelju.

3. Revizija godišnjih financijskih izvješća za poslovnu godinu 2013. za Izdavatelja i za pripojena društva VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d.

Izvješće revizora sadrži mišljenje ovlaštenog revizora, Tonya Ilijanića, koji je obavio reviziju za revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2 a.

Revizor nema značajan udio u Izdavatelju.

4. Za poslovnu godinu 2014. društvo BDO Croatia d.o.o. iz Zagreba, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, izdalo je potvrdu na *pro forma* financijske informacije Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine.

Revizor nema značajan udio u Izdavatelju.

Sva navedena izvješća sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te u skladu s pozitivnim propisima, a uključena su u registracijski dokument u cjelokupnom tekstu kako ih je revizor i predao Izdavatelju.

23.2. Informacije od trećih osoba

Informacije trećih osoba korištene su u registracijskom dokumentu u točkama kako slijedi:

- u poglavlju 6.2. (Glavna tržišta) kao izvor je korištena Hrvatska turistička zajednica, Iblerov trg 10/IV, Zagreb (business.croatia.hr),
- u poglavlju 18. (Većinski dioničari) kao izvor je korišteno Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62 a, Zagreb (www.skdd.hr).

Navedene su informacije točno prenesene te prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje su objavile treće osobe nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

24. dokumenti dostupni javnosti

Tijekom važenja registracijskog dokumenta sljedeći dokumenti (odnosno njihove preslike) bit će dostupni na pregled u pisanom obliku u sjedištu Izdavatelja u Poreču, Stancija Kaligari 1, u podružnicama Izdavatelja, kao i na internetskim stranicama Izdavatelja <http://www.riviera-adria.com/>.

Predmetna dokumentacija bit će dostupna svakoga radnog dana (od ponedjeljka do petka) tijekom radnog vremena Društva (od 8:30 do 16:00 sati), dok će u elektronskom obliku biti dostupna na internetskim stranicama Društva (<http://www.riviera-adria.com>).

- a) Statut Izdavatelja
- b) godišnja revidirana konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) za poslovne godine 2011., 2012. i 2013.
- c) nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja i društva VALAMAR grupa d.d. na dan 30. rujna 2014. godine
- d) godišnja revidirana konsolidirana i nekonsolidirana financijska izvješća za društva VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. za poslovne godine 2011., 2012. i 2013.
- e) *pro forma* financijske informacije Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine potvrđene od strane revizora.

25. informacije o udjelima

U smislu udjela u kapitalu koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu Izdavateljeve imovine i obveza, financijskog položaja ili dobitaka i gubitaka, u sljedećim tablicama prikazani su udjeli Izdavatelja u kapitalu, ulaganja u ovisna društva te udjeli koje društva u vlasništvu Izdavatelja drže u drugim društvima.

Informacije o udjelima izdavatelja u vlasništvu na dan 3.11.2014.

VALAMAR RIVIERA D.D.			
DIONIČKO DRUŠTVO	BROJ DIONICA	% KAPITALA	ADRESA
Istarska kreditna banka d.d.	1.244	0,01%	Umag, E. Miloša 1
Privredna banka Zagreb d.d.	407	0,00%	Zagreb, Račkoga 6
INGRA D.D.	516.658	3,81%	Zagreb, Alexandera Von Humboldta 4/b
JANAF D.D.	2.527	0,25%	Zagreb, Miramarska 24
ŠIBA D.D.	918	10,66%	Kotoriba, Industrijska zona bb
IGM D.D. LEPOGLAVA, U STEČAJU	42.487	24,29%	Lepoglava, Hrvatskih Pavlina 41
STOČAR D.D., U STEČAJU	231	0,47%	Samobor, Šmidhenova 3
DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU	Nominana vrijednost udjela HRK	% KAPITALA	ADRESA
Istarska razvojna turistička agencija d.o.o.	140.076	12,97%	Poreč, Pionirska 1/a
Istarska autocesta d.o.o.	68.800	1,57%	Pula, Karlovačka 16
ELAFITI BABIN KUK D.O.O.	183.558.900	100,00%	Dubrovnik, Dr. Ante Starčevića 45
PALME TURIZAM D.O.O.	115.448.000	100,00%	Dubrovnik, Dr. Ante Starčevića 45
MAGIČNE STIJENE D.O.O.	11.207.000	100,00%	Dubrovnik, Dr. Ante Starčevića 45
BUGENVILIA D.O.O.	3.496.700	100,00%	Dubrovnik, Iva Dulčića 34
LINTEUM SAVJETOVANJE D.O.O.	118.820.000	100,00%	Zagreb, Miramarska 24
BASTION UPRAVLJANJE D.O.O.	12.195.900	100,00%	Zagreb, Miramarska 24
VALAMAR HOTELI I LJETOVALIŠTA D.O.O.	1.000.000	100,00%	Zagreb, Miramarska 24
PUNTIŽELA D.O.O.	12.723.808	99,39%	Pula, Puntizela 155
POGAČA BABIN KUK D.O.O.	1.490.100	49,67%	Dubrovnik, Ćira Carića 1

Informacije o udjelima izdavatelja u vlasništvu na dan 3.11.2014. (nastavak)

VALAMAR HOTELI I LJETOVALIŠTA D.O.O.

DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU	Nominalna vrijednost udjela HRK	% KAPITALA	ADRESA
VALAMAR POSLOVNI RAZVOJ D.O.O.	120.000	100,00%	Zagreb, Miramarska 24
VALAMAR HOTELS & RESORTS GMBH	188.500	100,00%	Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstr. 61

BASTION UPRAVLJANJE D.O.O.

DIONIČKO DRUŠTVO	BROJ DIONICA	% KAPITALA	ADRESA
KONČAR - ELEKTRIČNI APARATI SREDNJEG NAPONA D.D.	700	1,78%	Zagreb, Borongajska cesta 81c
KONČAR - DISTRIBUTIVNI I SPECIJALNI TRANSFORMATORI D.D.	152	0,08%	Zagreb, Josipa Mirovića 8
PROFICIO D.D.	12.939	0,33%	Zagreb, Draškovićeve 12
HRVATSKI TELEKOM D.D.	10.107	0,01%	Zagreb, Roberta Frangeša Mihanovića 9
JADRAN TVORNICA ČARAPA D.D.	3.606	2,55%	Zagreb, Vinka Žganeca 2
VALAMAR RIVIERA D.D.	432.942	0,34%	Poreč, Stancija Kaligari 1
ATLANTSKA PLOVIDBA D.D.	432	0,03%	Dubrovnik, Od Svetog Mihajla 1

DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU	Nominalna vrijednost udjela HRK	% KAPITALA	ADRESA
CITATIS SAVJETOVANJE D.O.O.	20.000	100,00%	Zagreb, Miramarska 24

LINTEUM SAVJETOVANJE D.O.O.

DIONIČKO DRUŠTVO	BROJ DIONICA	% KAPITALA	ADRESA
KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	39.791	1,55%	Zagreb, Fallerovo Šetalište 22

III. Obavijest o vrijednosnom papiru za dionice

1. odgovorne osobe

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije dane u prospektu

Osobe odgovorne za informacije dane u ovom prospektu:

a) Izdavatelj:

Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci – Stalna služba u Pazinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040020883, OIB: 36201212847 (u daljnjem tekstu: Izdavatelj ili Društvo)

b) članovi uprave Izdavatelja:

- 1) **Franz Lanschützer**, predsjednik uprave
- 2) **Edi Černjul**, član uprave
- 3) **Nikola Koncul**, član uprave
- 4) **Marko Čižmek**, član uprave
- 5) **Tihomir Nikolaš**, član uprave
- 6) **Ivana Budin Arhanić**, članica uprave

c) članovi nadzornog odbora Izdavatelja:

- 1) **Gustav Wurmböck**, predsjednik nadzornog odbora
- 2) **Mladen Markoč**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
- 3) **Georg Eltz**, član nadzornog odbora
- 4) **Mariza Jugovac**, članica nadzornog odbora
- 5) **Gudrun Kuffner**, članica nadzornog odbora
- 6) **Hans Dominik** Turnovszky, član nadzornog odbora
- 7) **Vicko Ferić**, član nadzornog odbora.

1.2. Izjava odgovornih osoba

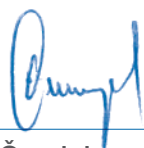
Potpisom ovog prospekta osobe navedene u prethodnoj točki, koje odgovaraju za informacije sadržane u Prospektu, izjavljuju:

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su informacije sadržane u obavijesti o vrijednosnom papiru za dionice prema našem saznanju u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje prospekta.“

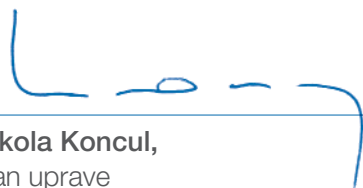
Uprava



Franz Lanschützer,
predsjednik uprave



Edi Černjul,
član uprave



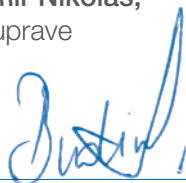
Nikola Koncul,
član uprave



Marko Čížmek,
član uprave

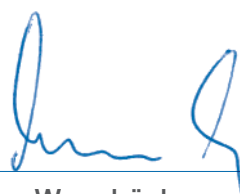


Tihomir Nikolaš,
član uprave



Ivana Budin Arhanić,
članica uprave

Nadzorni odbor



Gustav Wurmböck,
predsjednik nadzornog odbora



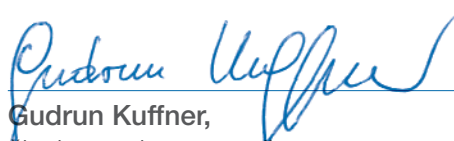
Mladen Markoč,
zamjenik predsjednika nadzornog odbora



Georg Eltz,
član nadzornog odbora



Mariza Jugovac,
članica nadzornog odbora



Gudrun Kuffner,
članica nadzornog odbora



Hans Dominik Turnovszky,
član nadzornog odbora



Vicko Ferić,
član nadzornog odbora

2. čimbenici rizika

2.1. Čimbenici rizika vezani za dionice

Kao jedna od najrizičnijih imovinskih klasa, tržišna vrijednost dionica može biti volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima društvo posluje, razlike između očekivanja financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, potencijalnih problema kod povezanih strana (strateških partnera, kupaca, dobavljača i slično), nestabilnosti poslovnog modela društva, kao i cikličnosti sektora u kojem posluje.

Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica.

2.2. Osobiti rizici vezani uz Dionice

Rizici vezani za Dionice Izdavatelja su posebno:

- 1) rizik likvidnosti na tržištu kapitala
- 2) rizik promjene cijene
- 3) rizik od razvodnjavanja udjela vlasništva u Izdavatelju i mogućnost isključenja, odnosno ograničenja prava prvenstva pri upisu novih Dionica
- 4) rizik isplate dividende
- 5) rizik hrvatskog tržišta kapitala koje ima karakteristike malog tržišta i kada ga se uspoređuje s razvijenim tržištima predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje te
- 6) rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice.

2.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

U tom smislu u trenucima visoke volatilnosti tržišta kapitala, pada makroekonomske aktivnosti, objave značajnih informacija vezanih uz Izdavatelja ili uz okruženje u kojem Izdavatelj djeluje ili kao posljedica

nekih drugih događaja koji utječu na sentiment i aktivnost sudionika na tržištu kapitala može doći do naglog smanjenja tržišne vrijednosti cijene Dionica, širenja ponuda na kupnju i prodaju ili uopće nepostojanja ponuda za kupnju.

Dakle, postoji rizik da u nekom trenutku uslijed nedostatka potražnje aktivno trgovanje Dionicama izostane, što će otežati prodaju Dionica na uređenom tržištu, a što za posljedicu može imati i pad tržišne cijene Dionica.

S obzirom na najavljeno uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d., segment Službenog tržišta, očekuje se pozitivan doprinos poticanju trgovanja i likvidnosti tržišta kapitala.

2.2.2. Rizik promjene cijene

Tržišna cijena dionica promjenjiva je i može postati predmetom naglih i značajnih padova.

U tom smislu dioničari mogu posljedično iskusi ti značajan pad tržišne cijene Dionica, što može biti posljedica nekoliko faktora, uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, važnih ugovora, statusnih promjena, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala.

Formiranje cijene dionice na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica Izdavatelja.

Također, financijska su tržišta tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed globalne gospodarske krize te su i dalje iznimno volatilna.

2.2.3. Rizik od razvodnjavanja udjela vlasništva u Izdavatelju i mogućnost isključenja odnosno ograničenja prava prvenstva pri upisu novih Dionica

Kod Izdavatelja nema nikakvih posebnih ograničenja prava ili posebnih prava dioničara osim ograničenja i prava koja su propisana zakonom.

Drugim riječima, u slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala, imatelji dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno svojim pojedinačnim udjelima u dotadašnjem temeljnom kapitalu Izdavatelja.

Međutim, pravo prvenstva pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom glavne skupštine Izdavatelja na temelju zakona te odlukom uprave Društva u slučaju povećanja temeljnog kapitala na temelju ovlasti uprave iz Statuta (odobreni temeljni kapital)²⁵.

2.2.4. Rizik isplate dividende

Iznos eventualnih dividendi u budućnosti će ovisiti o nizu faktora, poput budućih prihoda Izdavatelja, njegovu financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdatcima, kao i drugim čimbenicima.

U praksi se dividende u Republici Hrvatskoj najčešće isplaćuju samo jednom godišnje, nakon što glavna skupština o tome donese odgovarajuću odluku.

Do sada Društvo nije nikada isplatilo dividendu (od nastanka dioničkog društva po pretvorbi pa do 30. rujna 2014. godine).

Na glavnoj skupštini Izdavatelja koja je održana 17. studenoga 2014. godine jedna od donesenih odluka je i odluka o isplati dividende u iznosu od 0,50 kuna (pedeset lipa) po Dionici.

Imajući u vidu prethodno navedene faktore koji mogu utjecati na isplatu dividende, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti, pored već najavljene isplate dividende u 2014. godini.

2.2.5. Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću. Još je uvijek u razvoju i zaostaje za brojnim tržištima razvijenijih zemalja.

U poticanju razvoja financijskih tržišta i jačanju njihova mogućega pozitivnog utjecaja na gospodarski rast važnu ulogu imaju različiti čimbenici.

Veliki doprinos razvoju financijskog tržišta imala je i još uvijek ima privatizacija društvenih poduzeća, odnosno trgovačkih društava u većinskom sudjelovanju države te jačanje privatnog sektora.

Tržište kapitala sastoji se od brojnih institucija. Razvoj financijskog sektora, njegova struktura, ali i njegovo postojanje ovise o institucionalnom okruženju. U Republici Hrvatskoj postoji relativno slabo zanimanje za dionice kao oblik ulaganja, čime se može objasniti niža likvidnost hrvatskog tržišta dionica u usporedbi s tržištima drugih zemalja.

Danas u Republici Hrvatskoj u dionice uglavnom ulaže mlađa i obrazovanija populacija pa se s vremenom, ako se njihove preferencije štednje ne promijene, a na tržište uđu nove generacije sa sličnim željenim oblicima štednje, može očekivati značajan porast potražnje dionica, a time i nastavak razvoja tržišta kapitala.

Glavna su obilježja hrvatskog tržišta kapitala:

- ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih investitora
- mali broj likvidnih financijskih instrumenata te nerazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu
- mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata, zbog čega su opcije zaštite investicije znatno ograničene
- visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta
- izuzetno visoka volatilnost cijena
- otežan pristup kapitalu putem tržišta kapitala, kao i tradicionalna privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka i razvojne banke.

²⁵ Ovlašt uprave da poveća temeljni kapital Izdavatelja sadržana je u članku 36. Statuta te je detaljno opisana u točki 21.2.2.3. ovog prospekta.

Domaće je tržište kapitala tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu Dionica.

Uzimajući u obzir navedena obilježja hrvatskog tržišta kapitala, može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ako ga se uspoređuje s razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

2.2.6. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

U trenutku izrade ovog prospekta na snazi je Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13, 120/13, 125/13, 148/13 i 83/14) u skladu s kojim fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala na primitke od dividendi u iznosu iznad 12.000,00 kuna godišnje, a po stopi utvrđenoj navedenim zakonom.

Izdavatelj ne može jamčiti da se u budućnosti porezna stopa ili osnovica za oporezivanje dohotka od dividendi neće mijenjati i da neće biti novih poreza (primjerice odnedavno najavljivani porez na kapitalnu dobit) vezanih za pravima iz i u svezi s Dionicama.

3. ključne informacije

3.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Po mišljenju uprave Izdavatelja, obrtni kapital Društva dovoljan je za trenutačne zahtjeve Izdavatelja. Povremene potrebe za obrtnim kapitalom osiguravaju se dostupnim kreditnim linijama namijenjenima za takve potrebe.

3.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja na dan 30. rujna 2014. godine prikazana je u sljedećoj tablici.

Kapitalizacija i zaduženost *

	Nerevidirano 30.09.2014 HRK 000
Ukupan kratkoročni dug	31.059
- Zajamčeni (mjenice i zadužnice, depoziti)	65
- Osigurani (nekretnine)	30.994
- Nezajamčeni/neosigurani	0
Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)	888.277
- Zajamčeni (mjenice i zadužnice)	861
- Osigurani (nekretnine)	887.416
- Nezajamčeni/neosigurani	0
Kapital	1.178.398
a) Vlastiti kapital	1.117.663
b) Zakonska pričuva	60.725
c) Ostale pričuve (revalorizacijske rezerve)	10
NETO ZADUŽENOST	
A. Novac	247.476
B. Novčani ekvivalent (dani depoziti)	77.432
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	1.430
D. Likvidnost (A) + (B) + (C)	326.338
E. Kratkotrajna financijska potraživanja	1.106
F. Kratkoročni dug banci	0
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga	31.059
H. Ostali tekući financijski dug	0
I. Kratkoročni financijski dug (F) + (G) + (H)	31.059
J. Kratkoročni neto dug (I) ~ (E) ~ (D)	-296.385
K. Dugoročni zajmovi banke	888.277
L. Obveznice	0
M. Ostali dugoročni zajmovi	0
N. Dugoročna financijska zaduženost (K) + (L) + (M)	888.277
O. Neto financijska zaduženost (J) + (N)	591.892

* Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja

Uz navedeno, u nastavku je prikazana i struktura financiranja Izdavatelja (ranije Riviera Adria d.d.) iz *pro forma* financijskih informacija Izdavatelja (Valamar Riviera d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine.

Kapitalizacija i zaduženost *

	Nerevidirano 30.09.2014 HRK 000
Ukupan kratkoročni dug	146.660
- Zajamčeni (mjenice i zadužnice, depoziti)	111.049
- Osigurani (nekretnine)	35.611
- Nezajamčeni/neosigurani	0
Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)	902.638
- Zajamčeni (mjenice i zadužnice)	861
- Osigurani (nekretnine)	901.776
- Nezajamčeni/neosigurani	0
Kapital	1.764.521
a) Vlastiti kapital	1.672.021
b) Zakonska pričuva	60.725
c) Ostale pričuve (revalorizacijske rezerve)	31.775
NETO ZADUŽENOST	
A. Novac	284.009
B. Novčani ekvivalent (dani depoziti)	232.691
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	44.959
D. Likvidnost (A) + (B) + (C)	561.659
E. Kratkotrajna financijska potraživanja	1.151
F. Kratkoročni dug banci	0
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga	146.660
H. Ostali tekući financijski dug	0
I. Kratkoročni financijski dug (F) + (G) + (H)	146.660
J. Kratkoročni neto dug (I) ~ (E) ~ (D)	-416.150
K. Dugoročni zajmovi banke	902.638
L. Obveznice	0
M. Ostali dugoročni zajmovi	0
N. Dugoročna financijska zaduženost (K) + (L) + (M)	902.638
O. Neto financijska zaduženost (J) + (N)	486.488

* Izvor: Nerevidirani konsolidirani proforma financijski izvještaji Izdavatelja

3.3. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

Točka 3.3. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Točka 3.4. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

4. informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje

4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN oznaku

Predmet je uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. 126.027.542 (sto dvadeset i šest milijuna dvadeset i sedam tisuća petsto četrdeset i dvije) redovne dionice Izdavatelja koje dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom RIVP-R-A, ISIN: HRRIVPRA0000.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su vrijednosni papiri izrađeni

Vrijednosni papiri izrađeni su, odnosno izdani na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su redovne Dionice Izdavatelja na ime koje Dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62 a.

4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Dionice su izdane bez nominalnog iznosa.

4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

Redovne Dionice Izdavatelja daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase, odnosno sva upravljačka i imovinska prava koja za dionice proizlaze iz odredaba *Zakona o trgovačkim društvima*.

4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih vrijednosni papiri jesu ili će biti izrađeni i/ili izdani

Točka 4.6. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira

Točka 4.7. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

4.8. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivošću Dionica.

4.9. Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima

Prema najboljim saznanjima Izdavatelja, ne postoji obveza objave ponude za preuzimanje Izdavatelja u skladu s odredbama *Zakona o preuzimanju dioničkih društava*.

4.10. Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini

U siječnju 2013. godine društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. objavilo je ponudu za preuzimanje 23.942.148 redovnih dionica Izdavatelja po cijeni od 13,00 kuna za svaku dionicu koja je bila predmetom ponude. Predmetna ponuda za preuzimanje Izdavatelja detaljno je opisana u točki 5.1.5.2. (*Značajne statusne i druge promjene nakon pretvorbe i privatizacije*) registracijskog dokumenta.

4.11. Porezi i druga davanja u svezi s Dionicama

U prethodnom razdoblju Izdavatelj nije isplaćivao dividendu, slijedom čega nije niti obustavljao porez na dohodak od kapitala.

U trenutku izdavanja ovog prospekta na snazi je Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 43/13, 120/13, 125/13, 148/13 i 83/14) u skladu s kojim fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala na primitke od dividendi u iznosu iznad 12.000,00 kuna godišnje, a po stopi utvrđenoj navedenim zakonom.

U skladu s odredbama navedenog zakona, Izdavatelj je obvezan obračunati i uplatiti propisani porez na dohodak od kapitala pri isplati dividendi te u tom smislu preuzima odgovornost za zadržavanje poreza na izvoru.

5. opći uvjeti ponude

Poglavlje 5. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjivo.

6. uvrštenje za trgovanje i postupci trgovanja

6.1. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ

Svih 126.027.542 (sto dvadeset i šest milijuna dvadeset i sedam tisuća petsto četrdeset i dvije) redovne Dionice Izdavatelja bit će predmetom zahtjeva za uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

U tom smislu, Dionice će biti uvrštene nakon odobrenja ovog prospekta od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te odluke Zagrebačke burze d.d. o uvrštenju, no Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje za trgovanje biti nužno odobreno.

Izdavatelj namjerava sa Zagrebačkom burzom d.d. sklopiti Ugovor o uvrštenju redovnih Dionica Izdavatelja na Službeno tržište. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

6.2. Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja vrijednosni papiri istog roda ponuditi ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje

Prema saznanju Izdavatelja, Dionice će radi trgovanja biti uvrštene samo na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose

Osim Dionica za koje će se tražiti uvrštenje na Službeno tržište, Izdavatelj neće privatno upisivati niti plasirati dionice istog roda, odnosno neće izdavati dionice drugog roda za privatni ili javni plasman.

6.4. Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze

Ne postoje osobe koje bi se obvezale Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

6.5. Stabilizacija

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

7. imatelji vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji

7.1. Ime i službena adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju, priroda funkcije u službi ili drugi značajni odnosi osobe koja prodaje u posljednje tri godine s Izdavaateljem ili nekim od njegovih prethodnika ili povezanih društava

Točka 7.1. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

7.2. Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji

Točka 7.2. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

7.3. Sporazumi o vezivanju

Točka 7.3. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

8. trošak izdanja/ponude

Poglavlje 8. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjivo.

9. razvodnjavanje

Poglavlje 9. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjivo.

10. dodatne informacije

10.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdajom, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici.

Točka 10.1. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

10.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.

Točka 10.2. iz Priloga III. Uredbe nije primjenjiva.

10.3. Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavačju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavačja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.

U ovu obavijest o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće druge osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

10.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju Izdavačja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija.

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije do kojih bi Izdavačelj došao od trećih osoba.

IV. Popis kratica

korištenih u prospektu

Ukoliko nije drugačije izričito određeno, odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog prospekta u nastavku navedene kratice koje se koriste u prospektu imaju sljedeće značenje:

Agencija – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

CHF – švicarski franak

DEM – njemačka marka

EUR – euro

Grupa ili Grupa Valamar – do upisa pripajanja društava VALAMAR grupa d.d. i VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. Izdavatelju (30. rujna 2014. godine) – VALAMAR grupa d.d., Epima d.o.o., VALAMAR ADRIA HOLDING d.d., Riviera Adria d.d. (sada Valamar Riviera d.d.), Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Valamar turistički projekti d.o.o., Puntizela d.o.o., Linteum savjetovanje d.o.o., Bastion upravljanje d.o.o., Citatis savjetovanje d.o.o., Valamar hotels & resorts GmbH, Bugenvilia d.o.o., ELAFITI BABIN KUK d.o.o., Palme turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o., Pogača Babin kuk d.o.o., Valamar poslovni razvoj d.o.o., EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., Scapus d.o.o., Satis d.o.o., Enitor d.o.o., a nakon tog datuma – Valamar Riviera d.d., Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o., Puntizela d.o.o., Linteum savjetovanje d.o.o.²⁶, Bastion upravljanje d.o.o., Citatis savjetovanje d.o.o., Valamar hotels & resorts GmbH, Bugenvilia d.o.o., ELAFITI BABIN KUK d.o.o., Palme turizam d.o.o., Magične stijene d.o.o., Pogača Babin kuk d.o.o., Valamar poslovni razvoj d.o.o.²⁷, EPIC, Goldscheider und Wurmböck Unternehmensberatungsgesellschaft m.b.H., Scapus d.o.o., Satis d.o.o., Enitor d.o.o.

HACCP – integrirani sustav kontrole sigurnosti hrane u svim fazama procesa njezine proizvodnje i distribucije (Hazard analysis and critical control points)

HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

HBOR – Hrvatska banka za obnovu i razvitak

HFP – Hrvatski fond za privatizaciju

HRD – hrvatski dinar

HRK – hrvatska kuna

ISIN – međunarodni jedinstveni identifikacijski broj vrijednosnog papira (International Securities Identification Number)

IT – informatička tehnologija (razvoj, istraživanje, provedba, dizajn i upravljanje informatičkim sustavima)

MB – matični broj poslovnog subjekta koji izdaje Državni zavod za statistiku

MBS – matični broj subjekta u registru nadležnog suda

NATO – Sjevernoatlantski savez (The North Atlantic Treaty Organization – Organizacija Sjevernoatlantskog ugovora)

NN – Narodne novine

OIB – osobni identifikacijski broj

PDV – porez na dodanu vrijednost

PIF – privatizacijski investicijski fond

p. o. – potpuna odgovornost

pro forma izvještaji ili **pro forma financijski izvještaji** – pro forma financijske informacije Izdavatelja (Valamar Riviera d.d. konsolidirano) na dan 30. rujna 2014. godine

r. o. – različita odgovornost

SKDD – Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

s n. sol. o. – s neograničenom solidarnom odgovornošću

SOUR – složena organizacija udruženog rada

s p. o. – s potpunom odgovornošću

Uredba – Uredba Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovu obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004. L149/1) te sve njezine izmjene i dopune koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba

²⁶ Kako je navedeno u točki 7.2. (Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja) registracijskog dokumenta, u tijeku je postupak pripajanja društva LINTEUM SAVJETOVANJE d.o.o. Izdavatelju.

²⁷ Kako je navedeno u točki 7.2. (Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja) registracijskog dokumenta, u tijeku je postupak pripajanja društva Valamar poslovni razvoj d.o.o. društvu Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

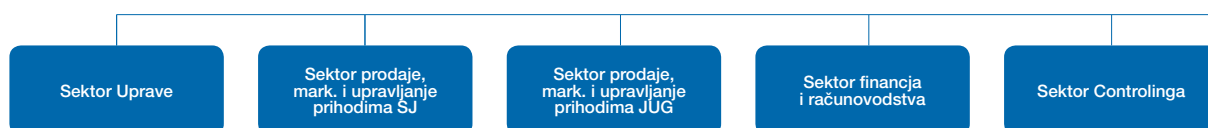
Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013 i Delegirana Uredba Komisije br. 382/2014)

Valamar rezervacijski centar – pozivni centar u vlasništvu ovisnog društva Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.

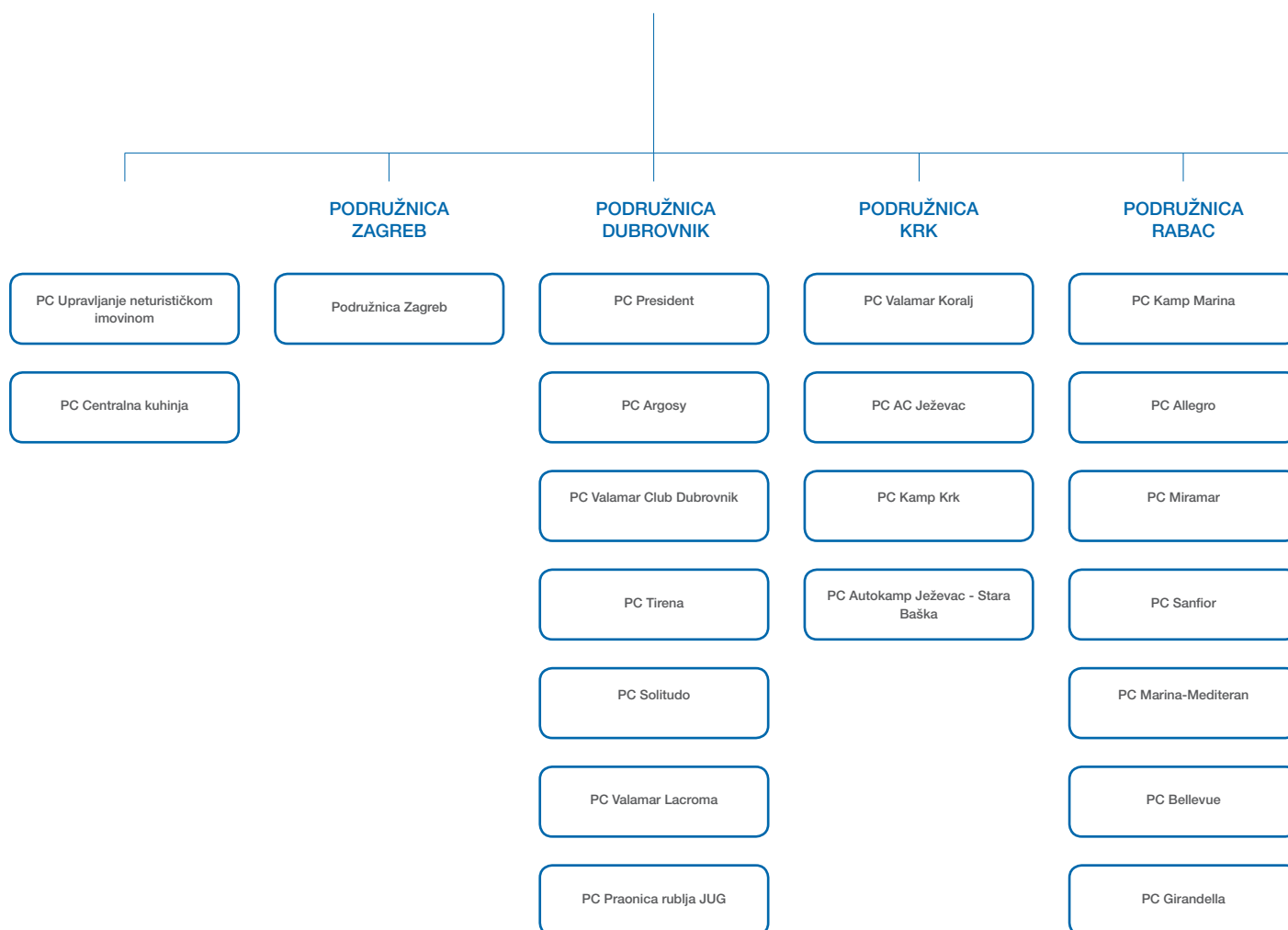
Zakon o turističkom zemljištu – Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (Narodne novine br. 92/10).

Prilog1 - Organizacijska shema 2014.

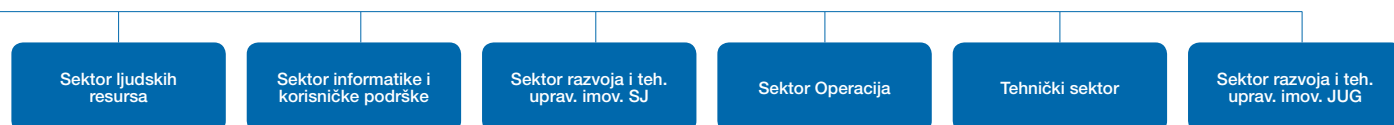
Sektori (Valamar Riviera)



PROFITNA GRUPA



Sektori (Valamar Riviera) (nastavak)



PROFITNA GRUPA (nastavak)



