



PLAVA LAGUNA
HOTELS & TOURIST COMPANY

SKRAĆENI PROSPEKT

uvrštenja u Kotaciju javnih dioničkih društava

PLAVA LAGUNA

dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam,
sa sjedištem u Poreču, Rade Končara 12, upisano u sudski
registar Trgovačkog suda u Rijeci, MBS 040020834

Poreč, lipanj 2003.

Prospekt je izrađen za potrebe uvrštenja dionica Plave lagune d.d. (dalje u tekstu: Društvo) u kotaciju javnih dioničkih društava kao obveza javnih dioničkih društava koja proizlazi iz članka 114. stavka 3. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (N.N. 84/02.). Prospekt se ne objavljuje kao posljedica odluke o povećanju temeljnog kapitala Društva emisijom vrijednosnih papira.

Društvo prihvaća odgovornost za sadržaj ovog prospekta. Prema uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima Društvo raspolaže, podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka i financijskog položaja Društva i prava sadržanih u vrijednosnim papirima koji se uvrštavaju te ni jedna činjenica koja bi mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nije izostavljena.

Sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira i Pravilniku o sadržaju skraćenog prospekta i o uvjetima izdavanja vrijednosnih papira privatnim izdanjem (N.N. 61/97), ovaj prospekt odobren je od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Time je potvrđeno da prospekt sadrži sve podatke utvrđene zakonima i propisima Republike Hrvatske, ta da može biti objavljen.

Ovaj prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju od strane ili za račun Plave lagune d.d. ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njom povezana, njenih afilacija ili predstavnika. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju dionica po predmetnom prospektu upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja i poslovanja Društva, uključivo inherentne rizike među kojima i one opisane u poglavlju 4. "Čimbenici rizika".

SADRŽAJ

1. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA NA KOJE SE ODNOSI PROSPEKT .	4
1.1. Vrsta i opis karakteristika vrijednosnih papira .	4
1.2. Upis u depozitorij	4
1.3. Institucije preko kojih izdavatelj podmiruje financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira	5
2. PODACI O IZDAVATELJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA	5
2.1. Izdavatelj	5
2.2. Temeljni kapital	5
2.3. Vlasnička struktura	6
3. OPIS PODUZEĆA	7
3.1. Povijesni razvoj Plave laguna d.d.	7
3.2. Misija i strategija Plave lagune d.d.	9
3.3. Organizacija	10
3.4. Pregled smještajnih kapaciteta i turističkog prometa	12
3.5. Akvizicije Plave lagune d.d.	15
3.6. Investicijska ulaganja	15
3.6.1. Važnije investicije u protekle dvije godine	16
3.6.2. Plan investicija za 2003. godinu	16
3.7. Zaposlenici	17
3.8. Sudski postupci i utjecaj ostalih ugovora na poslovanje	17
3.9. Zaštita okoliša	19
4. ČIMBENICI RIZIKA	20
4.1. Rizik industrije	20
4.2. Rizik konkurencije	20
4.3. Hrvatsko tržište vrijednosnih papira	20
4.4. Hrvatski pravni sustav	20
4.5. Rizik zemljišta	21
4.6. Tečajni rizik	21
5. PODACI O ODGOVORNIM OSOBAMA IZDAVATELJA	22
6. IZVJEŠĆE REVIZORA I GODIŠNJE FINANCIJSKO IZVJEŠĆE	23
6.1. Bilješke uz temeljne financijske izvještaje	28
7. IZVJEŠĆE REVIZORA I GODIŠNJE KONSOLIDIRANO FINANCIJSKO IZVJEŠĆE	53
7.1. Bilješke uz temeljne financijske izvještaje	58
8. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI PLAVE LAGUNE ZA PRVI KVARTAL TEKUĆE GODINE	86
9. OPPĆE INFORMACIJE	88
9.1. Odobrenja	88
9.2. Izjave članova Uprave i Nadzornog odbora	88
9.3. Dokumenti	88
10. POTPISNICI PROSPEKTA	89

1. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA NA KOJE SE ODNOSI PROSPEKT

1.1. Vrsta i opis karakteristika vrijednosnih papira

Temeljem Odluke o pretvorbi "Plava Laguna-Laguna Poreč" poduzeća za ugostiteljstvo i turizam, Poreč u dioničko društvo izdane su dionice koje su redovne, glase na ime i smatraju se osnivačkim dionicama.

Broj osnivačkih dionica iznosi 546.318 i označavaju se kao dionice serije "A".

Nominalni iznos jedne redovne dionice serije A jest 1.800,00 (slovima: tisućuostamsto) kuna.

Redovne dionice serije A daju njihovim imateljima ista prava i osiguravaju im isti položaj.

Svaka kasnija serija dionica označava se narednim slovom abecede.

Redovnim dionicama serije A, koje su uvrštene u TN kotaciju Zagrebačke burze, trgovalo se 2002. godine u volumenu od 9.927 dionica s ostvarenim prometom od 6,44 mil kuna. Najniža cijena trgovanja iznosila je 530,00 kuna po dionici dok je najviša cijena iznosila 770,00 kuna. Na Varaždinskom tržištu vrijednosnica odnosno Varaždinskoj burzi tijekom 2002. godine protrgovano je sa 385 redovnih dionica Plave lagune. Najniža cijena trgovanja iznosila je 550,00 kn, a najviša 720,00 kn po dionici.

Pored redovnih dionica Društvo je izdalo i 105.000 povlaštenih dionica.

Nominalni iznos jedne povlaštene dionice serije B jest 1.000,00 (slovima: tisuću) kuna.

Svaka povlaštena dionica serije B daje njenom imatelju pravo na :

1. povlaštenu fiksnu dividendu u iznosu od 1,00 kune po dionici godišnje,
2. redovnu dividendu u visini dividende koja se isplaćuje po svakoj redovnoj dionici serije A,
3. isplatu dijela likvidacijske, odnosno stečajne mase Društva,
4. ostala prava sukladno Statutu Društva i zakonu.

Povlaštene dionice ne daju imatelju pravo glasa u Glavnoj skupštini Društva.

Vrijednosni papiri na koje se odnosi prospekt, tj. redovne dionice serije A i povlaštene dionice serije B su slobodno prenosive.

1.2. Upis u depozitorij

Redovne dionice serije A i povlaštene dionice serije B upisane su i vode se u Depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira SDA te su uvrštene u Usluge Prijetoja i Namire SDA. Redovne dionice vode se pod ISIN oznakom HRPLAGRA0003, a povlaštene dionice pod ISIN oznakom HRPLAGPA0005.

1.3. Institucije preko kojih izdavatelj podmiruje financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira

Društvo podmiruje financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira preko sljedećih institucija:

<i>Tvrtka</i>	<i>Sjedište</i>	<i>MBS</i>
Privredna banka Zagreb dioničko društvo	Zagreb, Račkoga 6	080002817
Istarska kreditna banka Umag dioničko društvo	Umag, E.Miloša 1	040001029
Riječka banka dioničko društvo	Rijeka, Jadranski trg 3/a	040001037
Privredna banka – Laguna banka dioničko društvo	Poreč, Prvomajska 4/A	040035748
Hypo Alpe Adria Bank dioničko društvo	Zagreb, Koturaška 47	080072083
Zagrebačka banka dioničko društvo	Zagreb, Paromlinska Cesta 2	080000014
Podravska banka dioničko društvo	Koprivnica, Opatička 3	010000486
Središnja depozitarna agencija (SDA)	Zagreb, Ksaver 200	080138626

2. PODACI O IZDAVATELJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

2.1. Izdavatelj

Plava laguna dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam Poreč, Rade Končara 12, 52440 Poreč zastupano po g. Đeni Radiću predsjedniku Uprave i g. Nevenu Staveru članu Uprave, MBS:040020834. Pri Trgovačkom sudu u Rijeci Društvo je registrirano 15. veljače 1996. godine.

2.2. Temeljni kapital

Temeljni kapital Društva iznosi 1.088.372.400,00 kuna.

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 546.318 redovnih dionica serije A i 105.000 povlaštenih dionica serije B.

Nominalni iznos jedne redovne dionice serije A jest 1.800,00 (slovima: tisuću osamsto) kuna.

Nominalni iznos jedne povlaštene dionice serije B jest 1.000,00 (slovima: tisuću) kuna.

Na Skupštini društva održanoj 29. lipnja 2001. godine donijeta je odluka da Uprava u narednih pet godina može, uz suglasnost Nadzornog odbora, povećati temeljni kapital Društva. Nominalni iznos povećanja ne može preći polovinu iznosa temeljnog kapitala upisanog u sudski registar temeljem Statuta usvojenog na Skupštini Društva od 29. lipnja 2001. godine, odnosno do polovine iznosa od 983.272.400,00 kuna. Tako je, Uprava Društva 28. rujna 2001. godine donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu, na način da se temeljni kapital poveća sa iznosa od 983.372.400,00 kuna za iznos od 105.000.000,00 kuna na iznos od 1.088.372.400,00 kuna.

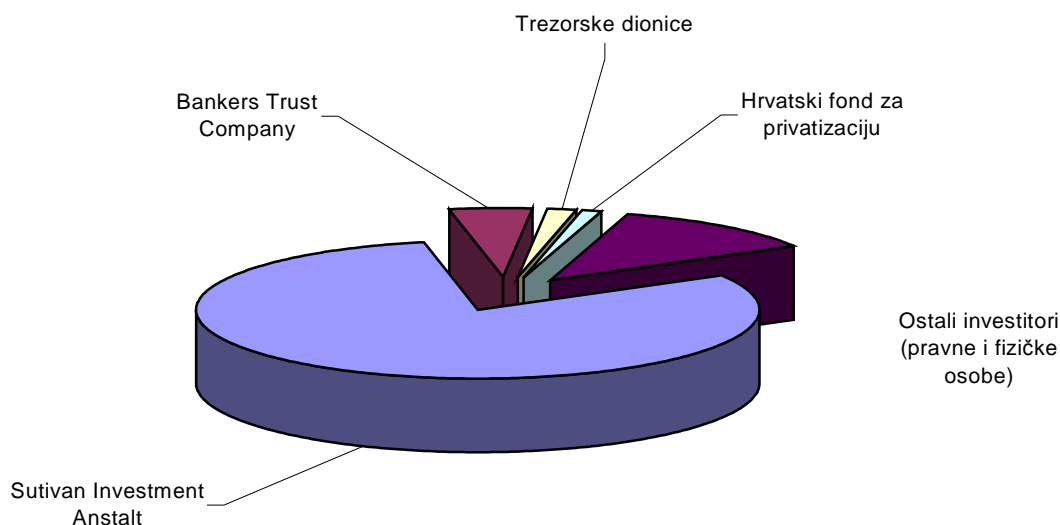
Povećanje temeljnog kapitala provedeno je na način da je upisano 105.000 novih povlaštenih dionica serije B, na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000,00 kuna.

2.3. Vlasnička struktura

Vlasnička struktura na dan 31.12.2002.

a) Vlasništvo nad redovnim dionicama

Vlasnik	Broj dionica	Udio (%)
Sutivan Investment Anstalt	438.899	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	25.494	4,67
Trezorske dionice	9.470	1,73
Hrvatski fond za privatizaciju	5.045	0,92
Ostali investitori (pravne i fizičke osobe)	67.410	12,34
UKUPNO	546.318	100,00



b) Vlasništvo nad povlaštenim dionicama

Vlasnik	Broj dionica	Udio (%)
Sutivan Investment Anstalt	105.000	100,00
UKUPNO	105.000	100,00

Temeljem sadašnje vlasničke strukture može se istaknuti da je Društvo gotovo u cjelosti u privatnom vlasništvu, a broj dioničara s pravom glasa u Glavnoj skupštini Društva na dan 31.12.2002. godine iznosio je 4.199. Sutivan Investment Anstalt iz Vaduza (Kneževina Liechtenstein), tvrtka u vlasništvu Lukšić grupe, u svom portfelju drži cjelokupnu emisiju povlaštenih dionica Društva te nešto više od 80% redovnih dionica. Obzirom na navedeno, može se reći da Sutivan Investment Anstalt ima prevladavajući utjecaj na upravljanje Društvom.

Nadalje, valja istaći da je dionica Društva četiri godine za redom proglašena Zlatnom dionicom turističkog sektora u Republici Hrvatskoj.

Na osnovu mandata Društva, Banque Nationale de Paris, London Branch (BNP) je tijekom 1997. godine izvršila uspostavu depozitarnih struktura. Naime, omogućeno je izdavanja

globalnih depozitarnih zapisa (GDRs - Global Depositary Receipts) za dionice Društva. Konkretna struktura za izdavanje i trgovanje GDRs-ima uspostavljena je početkom studenog 1997. godine kada je BNP prenijela dionice registrirane na svoje ime na Bankers Trust Company (BTC) kao depozitarnu banku. Naime, uspostavljene strukture omogućavaju izdavanje i trgovanje GDRs-ima Društva sukladno Odredbi 144a Zakona o vrijednosnicama SAD iz 1933. godine (Securities Act of 1933.) u Sjedinjenim Američkim Državama, te sukladno Odredbi S citiranog Zakona izvan SAD, u prvom redu u Europi. Svaka dionica Društva predstavljena je s 25 GDRs-a, a izdaje ih Bankers Trust Company kao depozitar uz sudjelovanje Privredne banke Zagreb kao domaćeg "custodiana".

Tijekom 2001. godine Deutsche Bank je preuzela Bankers Trust Company. Novi naziv Bankers Trust Company je Deutsche Bank Trust Company Americas.

Sukladno prethodno navedenom, kao vlasnik dionica u dioničkoj knjizi je upisana Deutsche Bank Trust Company Americas. Deutsche Bank Trust Company Americas sudjeluje u radu glavne skupštine Društva temeljem broja dionica koje su pretvorene u GDRs-e, a glasuje u skladu s uputama skupštine vlasnika GDRs-a koju sama organizira. Društvo nema uvida u vlasničke pozicije GDRs-a kod depozitara.

3. OPIS PODUZEĆA

3.1. Povijesni razvoj Plave lagune d.d.

Dioničko društvo Plava laguna osnovano je 1957. godine kao "Plava laguna", poduzeće za ugostiteljstvo i turizam i jedno je od prvih nosilaca turističke ponude u Hrvatskoj. Tijekom svog postojanja, Društvo je doživjelo niz organizacijskih promjena, a njegov se razvoj može promatrati kroz pet osnovnih razdoblja.

Početak razvitka Društva od osnivanja pa do 1971. godine predstavlja prvu fazu koju karakterizira postavljanje ciljeva razvoja, određivanje intenziteta i dinamike ulaganja, ispitivanje tržišta i formiranje turističke ponude, kao i realizacija zacrtanih planova te analiza ekonomske i društvene opravdanosti uloženi sredstava.

Drugo razdoblje od 1971. do 1976. godine značajno je po integracijskim procesima na razini općine Poreč. U prvom momentu izvršena je horizontalna integracija s manjim hotelsko-ugostiteljskim organizacijama u općini, te s hotelsko-turističkim poduzećem iz Novigrada, a potom je uslijedila i integracija sa cijelim poljoprivrednim sektorom, trgovinom i ribarstvom u Poreču. Tako je zatvoren reprodukcijски lanac od proizvodnje robe do potrošača-gosta, unutar istog poduzeća. Značajan korak razvitka toga razdoblja je poslovna ekspanzija izvan općinskih i regionalnih okvira koja je ostvarena putem izgradnje hotela "Laguna" u Zagrebu.

Početak 1976. godine, primjenom ZUR-a, izvršena je organizacijska transformacija poduzeća u složenu organizaciju udruženog rada "Plava laguna", kojom je obilježeno treće razdoblje. Principom određivanja gospodarskih subjekata temeljem djelatnosti, formirane su četiri radne organizacije i to:

- "Lagunaturist" - radna organizacija za ugostiteljstvo i turizam,
- "Laguna Union" - radna organizacija za robni promet,
- "Agrolaguna" - radna organizacija za poljoprivrednu proizvodnju i preradu,
- "Školjka" - radna organizacija za ulov i preradu ribe.

Četvrto razdoblje započinje integracijskim promjenama 1987. godine, kada se veći porečki gospodarski sustavi udružuju u novu Složenu organizaciju udruženog rada "Plava laguna", u kojoj će se naredne tri godine, do 1990. godine, i dalje obavljati sve djelatnosti bivšeg SOUR-a.

Temeljem Zakona o poduzećima, početkom 1990. godine dolazi do razdruživanja SOUR-a i stvaranja novih samostalnih poduzeća, jedno od kojih je "Laguna Poreč", poduzeće za ugostiteljstvo i turizam.

Nove promjene potaknute su 1991. godine kada stupa na snagu Zakon o pretvorbi društvenih poduzeća čime je započeo proces privatizacije u Republici Hrvatskoj. To se neminovno reflektiralo i na "Laguna Poreč", te je po provedenoj pretvorbi, temeljem Rješenja Agencije za restrukturiranje i razvoj, dana 03.09.1992. Odlukom Osnivačke skupštine pretvorena u dioničko društvo. Dana 26.01.1993. godine, kod Privrednog suda u Rijeci, registrirano je "Laguna Poreč" d.d. poduzeće za ugostiteljstvo i turizam.

Dinamičko okruženje i potreba prilagođavanja, naveli su "Laguna Poreč" d.d. da 29.03.1993. godine osnuje društvo kćer "Laguna Invest" poduzeće za tehničke i poslovne usluge d.o.o., čija je temeljna djelatnost obavljanje poslova u svezi privatizacije Društva.

Proces pravnog konstituiranja Društva zaokružuje se u veljači 1996. godine usklađenjem temeljnih akata Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima, te se u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci registrira "Plava laguna" dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, aktom kojim kompanija ujedno vraća svoje povijesno ime.

Posljednje razdoblje u razvoju kompanije obilježili su pozitivni trendovi u poslovanju, kako s aspekta fizičkog obima, tako i vrijednosnih rezultata, te u skladu s tim vrlo intenzivna investicijska aktivnost usmjerena prvenstveno na podizanje nivoa kvalitete smještajnih kapaciteta.

Danas je Plava laguna d.d. jedna od vodećih turističkih kompanija u Hrvatskoj, sa jasnom koncepcijom i strategijom razvoja, u većinskom privatnom vlasništvu, ukupne bilančne vrijednosti 1.5 mld. kuna.

Osnovne djelatnosti Društva su

- ugostiteljstvo,
- turizam.

Pored osnovnih Društvo je registrirano i za obavljanje slijedećih djelatnosti:

- trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama,
- trgovina na veliko i posredovanje u trgovini,
- inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti,
- međunarodno otpremništvo,
- međunarodni transport robe i putnika,
- završni građevinski radovi,
- instalacijski radovi i drugo.

Stoga, možemo zaključiti da je danas Plava laguna d.d. pretežno orijentirana na povećanje tržišnog udjela te istovremeno na podizanje ukupne kvalitete smještajnih kapaciteta uz zadržavanje financijske stabilnosti.

3.2. Misija i strategija Plave lagune d.d.

Misija Društva je da postane najatraktivnija turistička destinacija na Mediteranu u ponudi smještaja i usluga sa najvišim standardima kvalitete, pružajući izvrsno radno okruženje zaposlenicima, kontinuirano povećavajući vrijednost Društva, doprinoseći tako dobrobiti zajednice.

Cilj Plave lagune d.d. je postati vodeće društvo turističkog sektora usmjereno na postizanje održivog razvoja, fokusirajući se na pružanje najboljih uvjeta za rekreaciju u zdravom okolišu uz uporabu vodećih tehnologija.

U nastavku se navode bitni ciljevi Plave lagune d.d. koji proizlaze iz misije Društva:

- biti najatraktivnija turistička destinacija na Mediteranu
- imati najviše kvalitativne standarde u ponudi smještaja i usluga
- imati izvrsno radno okruženje
- kontinuirano povećavati vrijednost Društva
- doprinositi dobrobiti zajednice
- biti vodeća tvrtka u turističkom sektoru usmjerena na vodeće tehnologije uz održivi razvoj
- imati najbolje uvjete za rekreaciju u zdravom okolišu

Kvalitetna struktura zaposlenika i ostvarena financijska stabilnost, omogućavaju Društvu konstantan i značajan rast i razvoj. Kumulirano znanje i iskustvo daju Društvu danas sposobnost da odgovori dinamičnim i sve složenijim izazovima ugostiteljstvo-turističke potražnje. Nadalje, Društvo će prethodno navedene osnove koristiti i za povećanje tržišnog udjela.

Osnovna poslovno-razvojna opredjeljenja Društva nalaze se u već postojećim izgrađenim i prirodnim resursima i tendencijama u svjetskom turizmu. Kretanje potražnje za turističkim uslugama ukazuje na pojavu diferencijacije turističke potražnje, tj. na povećanu potrebu za individualnim putovanjima i paketom nestandardnih usluga.

Za Društvo je aplikativna primjena svjetskih tendencija u razvoju turizma kojom se nastoji osigurati veći stupanj odgovornosti i zaštite okoliša. Za Društvo je aplikativna i tendencija raznovrsnosti ponude, odnosno razvijanje mogućnosti za različite oblike turističkih aktivnosti i turističkog života u cijelosti.

Strategija razvoja ima prvenstveno obilježja temeljitog poboljšanja smještajnih kapaciteta i procesnu izgradnju novih odnosno u ukupnosti povećanje tržnog udjela, razvoja i afirmacije novog identiteta Društva i dizajniranje novog proizvoda.

Radi ostvarivanja glavnih odrednica definiranih strategijom razvoja Društvo će postupno uspostavljati novu organizaciju poslovnog sustava. Nadalje, definiran je pristup reinžinjeringu poslovnih procesa sa težištem na daljnje uvođenje i široku primjenu informatičke tehnologije. Osiguranje visoke kvalitete svih usluga postići će se primjenom TQM - koncepta (Total Quality Management) i primjenom svjetskih i vlastitih standarda.

Novi identitet Društva temelji se na resursu vode koja je opći pojam izvora života. Voda je i jedan od temeljnih turističkih motiva na kojemu se inače gradi turizam najvećeg dijela maritimnih prostora. Prethodno znači da se voda kao pojam i kao turistički resurs "ugrađuje" u sve ili u pretežni broj sadržaja ponude i da se uz nju vezuje generalna predodžba Društva i proizvoda koji se nudi tržištu. Temeljni motiv vode povezuje se s motivima "zdravlje" i "sportska rekreacija", što je moguće jer se radi kompatibilnim motivima. Takvom

kombinacijom bi se u buduću identitet relativno jednostavno integrirali gotovo svi dosadašnji sportsko-rekreativni kapaciteti, kao i većina smještajnih. Ovakva koncepcija novog tržišnog identiteta temelji se na marketinškom modelu tzv. "corporate image", gdje se proizvod identificira s nazivom firme i takvim putem se stvara tržišna marka. Forsiranjem Plave lagune kao marke proizvoda postiže se određena doza familijarnosti i dobrog poznavanja proizvoda, uspostavlja se nužno povjerenje kod potrošača, vlastiti proizvod se diferencira od ostalih proizvoda na tržištu i postiže se odgovarajući ugled, dobar glas, prestiž i dr.

Cjelokupna koncepcija novog tržišnog identiteta zahtijeva temeljitu rekonstrukciju velikog dijela postojećih smještajnih i drugih kapaciteta i novu koncepciju izgradnje. Poštujući unaprijed definiranu prostorno-organizacijsku i arhitektonsko-oblikovnu koncepciju, cilj je povećati iskorištenost svih kapaciteta, poboljšati kvalitetu smještajnih i drugih objekata i analogno tome povećati tržišni udio i potrošnju kroz bogatiji i atraktivniji program sadržaja i ponude zabave, sporta (veliki golf), ugostiteljskih usluga i dr.

S obzirom da se na razini turističke destinacije optimalni poslovni rezultati pojedinih subjekata mogu polučiti tek ukoliko se definiraju ciljevi destinacijskog razvoja, valja zajednički sa lokalnom zajednicom odrediti ukupnu razvojnu viziju i strategiju destinacije kako bi se mogla definirati strategija Društva. Ukoliko se želi maksimizirati prednosti destinacije i razvijene ukupne turističke strukture, valja pokrenuti proces unapređenja turističko – ugostiteljskog proizvoda ukupne destinacije i to zajedničkim naporima poduzetnika i lokalne zajednice. Mišljenja smo da pritom turističke destinacije moraju ostati zaštićene destinacije koje su u najizravijem odnosu s izvornim vrijednostima prirode. Stoga, ekološko poimanje razvoja ukupne destinacije mora zauzeti centralno mjesto prilikom promišljanja razvoja.

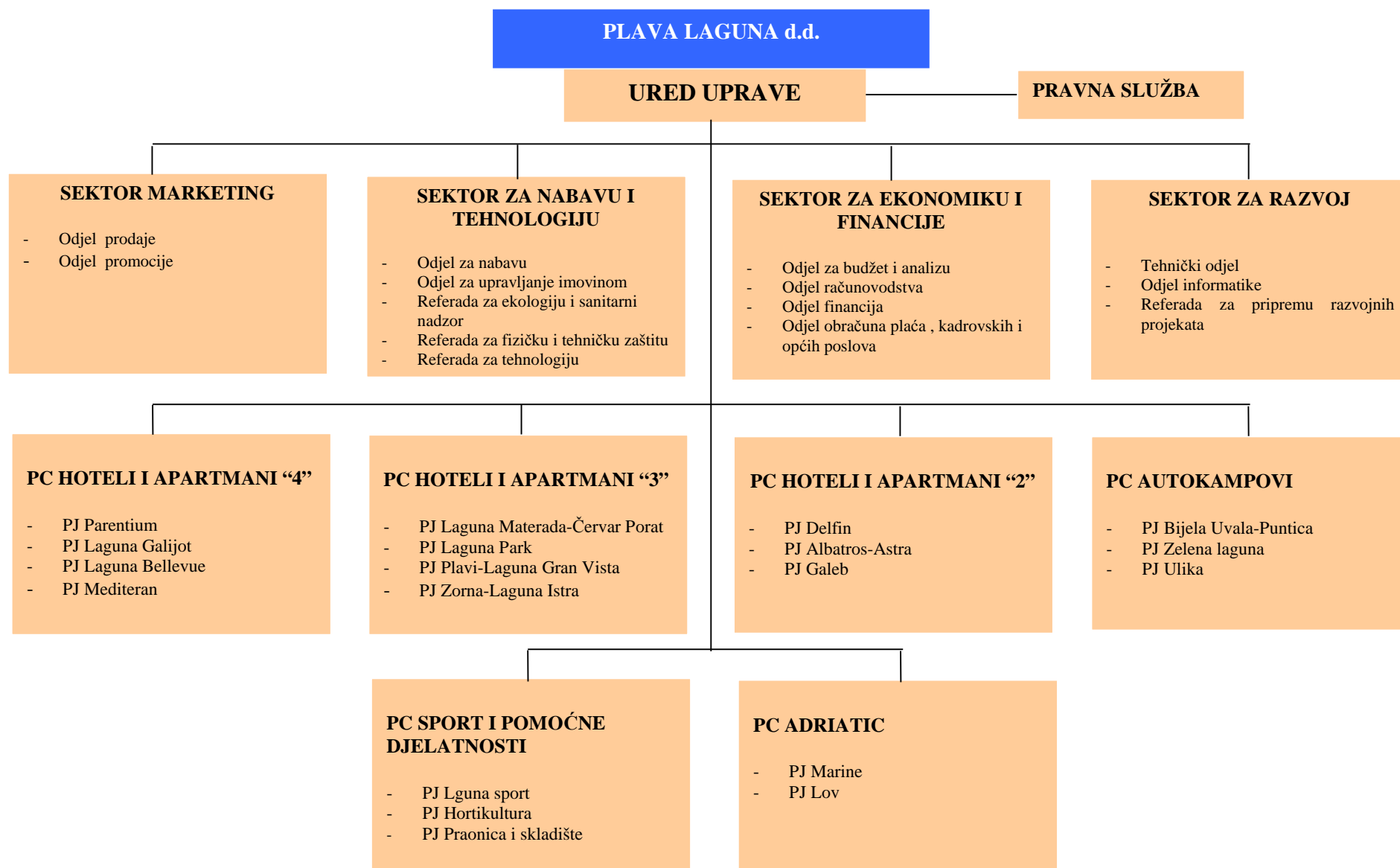
Zbog sve složenijih zahtjeva koji se postavljaju pred suvremene poslovne pothvate, smatramo da je potrebno razvoj i ulaganja usmjeravati ka suvremenoj tehnologiji i razvoju intelektualnog potencijala

3.3. Organizacija

Aktualna organizacijska struktura Društva ustrojena je na funkcionalnom načelu grupiranjem istorvrsnih, međusobno srodnih i tehnološki povezanih poslova koji čine jedinstvenu cijelinu. Razvijen modalitet ovakve organizacijske strukture proizlazi iz elemenata vanjskog okruženja Društva (ekonomskih, tehnoloških, političkih, društvenih i etičkih) odnosno njegovog funkcioniranja u okviru okoline.

Razvijeni modalitet funkcionalne organizacijske strukture Plave lagune d.d. temelji se na jedinstvenom vođenju poslovnih funkcija Društva: strateško planiranje, razvoj, financiranje, strateški marketing, nabava, računovodstveni i informacijski sustav i drugo. Nadalje, ustrojstvo profitnih centara temelji se na organizacijskim jedinicama grupiranim po tipu proizvoda, koje u svojoj ukupnosti čine osnovnu poslovnu funkciju: pružanje ugostiteljsko-turističkih usluga odnosno obavljanje djelatnosti koja odražava opredjeljenje Društva u koncentraciji na "core business".

U nastavku prikazujemo organizacijsku strukturu Društva



3.4. Pregled smještajnih kapaciteta i turističkog prometa

Društvo posjeduje 7.595 postelja u hotelskom smještaju, 1.936 postelja u apartmanskom smještaju, te 12.400 mjesta u autokampovima. Sagledavajući veličinu kapaciteta Društva u istovrsnim smještajnim kapacitetima Republike Hrvatske, valja konstatirati udio Društva od približno 6,5%, dok je udio u ukupnim kapacitetima niži i iznosi oko 3 %.

Nešto više od 59% ukupnog hotelskog kapaciteta Društva (4.494 postelja) zadovoljava nivo kvalitete od tri zvjezdice, dok u kategoriju sa dvije zvjezdice spada 3.101 hotelskih postelja, odnosno cca 41% ukupnog hotelskog kapaciteta.

U apartmanskom smještaju kategoriju od tri zvjezdice zadovoljava 1.376 postelja (71%), dok je 560 postelja u kategoriji sa dvije zvjezdice.

U tri autokampa Društvo posjeduje ukupno 11.700 mjesta s kategorijom tri zvjezdice, što čini 94% ukupnih kapaciteta autokampova. Ostatak od 700 mjesta podliježe nivou kvalitete od jedne zvjezdice.

Smještajni kapaciteti Društva i turistički promet

OPIS	KAPACITETI 2001.		KAPACITETI 2002.		KATEGORIJA br. zvjezdica	BROJ NOĆENJA		Index 02/01	ISKORIŠTENOST KAPACITETA (dani popunjenja)	
	br.smj. jedinica	br. postelja	br.smj. jedinica	br. postelja		2002.	2001.		2002.	2001.
DELFIN	793	1.498	793	1.498	**	169.266	175.126	97	113	117
ALBATROS	434	827	434	827	**	83.111	84.561	98	100	102
PLAVI	214	436	214	436	***	63.162	59.715	106	145	137
ZORNA	212	442	212	442	***	67.148	66.277	101	152	150
LAGUNA GRAN VISTA	170	336	170	336	***	54.057	50.731	107	161	151
LAGUNA ISTRA	192	384	192	384	***	51.517	49.839	103	134	130
GALEB	430	776	430	776	**	65.206	74.078	88	84	95
PARENTIUM	368	681	368	681	***	142.175	150.744	94	209	221
HOTEL LAGUNA GALIJOT	103	257	103	257	***	34.681	34.938	99	135	136
VILLAGE LAGUNA GALIJOT	52	104	52	104	***	15.075	15.709	96	145	151
PAVILJONI BELLEVUE	263	527	-	-	*	-	43.436	-	-	82
MEDITERAN	332	685	332	685	***	101.591	100.286	101	148	146
LAGUNA MATERADA	400	774	400	774	***	135.807	130.401	104	175	168
HOTEL LAGUNA PARK	124	243	124	243	***	40.641	39.301	103	167	162
VILLAGE LAGUNA PARK	76	152	76	152	***	19.239	19.678	98	127	129
UKUPNO HOTELI	4.163	8.122	3.900	7.595	-	1.042.676	1.094.820	95	137	135
VILLE ASTRA	140	560	140	560	**	55.027	52.819	104	98	94
APP LAGUNA GALIJOT	86	332	86	332	***	45.161	46.473	97	136	140
VILLE BELLEVUE	41	147	19	80	***	7.048	12.679	56	88	86
STUDIO APP LAGUNA BELLEVUE	136	448	127	355	***	24.701	44.295	-	70	99
APP LAGUNA BELLEVUE	-	-	95	365	***	18.054	-	-	49	-
VILLE LAGUNA PARK	20	80	20	80	***	8.423	9.737	87	105	122
APP LAGUNA PARK	52	164	52	164	***	20.640	22.217	93	126	135
UKUPNO APARTMANI	475	1.731	539	1.936	-	179.054	188.220	95	92	109
UKUPNO ČVRSTI OBJEKTI	4.638	9.853	4.439	9.531	-	1.221.730	1.283.040	95	128	130
ZELENA LAGUNA	771	2.700	771	2.700	***	276.654	267.431	103	102	99
BIJELA UVALA	1.714	6.000	1.714	6.000	***	491.808	470.863	104	82	78
PUNTICA	200	700	200	700	*	65.431	62.813	104	93	90
ULIKA	857	3.000	857	3.000	***	246.767	256.722	96	82	86
UKUPNO AUTOKAMPOVI	3.542	12.400	3.542	12.400	-	1.080.660	1.057.829	102	87	85
UKUPNO	8.180	22.253	7.981	21.931	-	2.302.390	2.340.869	98	105	105

Društvo je tijekom 2002. godine ostvarila 2,3 milijuna noćenja što čini tržišni udio u ukupnim noćenjima zabilježenima u Republici Hrvatskoj od 5,2 % i istovremeno 14,4 % tržišnog udjela u noćenjima ostvarenima u Istarskoj županiji.

Više od polovicu fizičkog prometa ostvarili su gosti sa tri tržišta, Njemačke, Italije i Austrije, a značajni udio otpada i na goste ostalih europskih tržišta, posebice Slovenije i Nizozemske.

U sljedećoj tablici je dan pregled strukture gostiju

Zemlja	I - XII				
	2002.	%	2001.	%	INDEX
Njemačka	755.533	32,8	736.376	31,5	103
Italija	334.154	14,5	375.949	16,1	89
Austrija	261.154	11,3	272.018	11,6	96
Slovenija	243.884	10,6	274.755	11,7	89
Nizozemska	186.675	8,1	171.723	7,3	109
Češka	119.676	5,2	151.215	6,5	79
Mađarska	73.313	3,2	75.017	3,2	98
Ruska federacija	63.099	2,7	45.971	2	137
Velika Britanija	43.931	1,9	24.119	1	182
Poljska	37.139	1,6	55.060	2,4	67
Danska	33.000	1,4	15.070	0,6	219
Švicarska	20.621	0,9	14.391	0,6	143
Belgija	19.490	0,8	14.490	0,6	135
Slovačka	17.750	0,8	23.324	1	76
Švedska	8.103	0,4	9.696	0,4	84
Francuska	6.768	0,3	4.504	0,2	150
Bosna i Hercegovina	5.035	0,2	4.708	0,2	107
Ostale zemlje	20.512	0,3	16.128	0,2	167
<i>Ukupno noćenja stranih gostiju</i>	<i>2.249.837</i>	<i>97,7</i>	<i>2.284.514</i>	<i>97,6</i>	<i>98</i>
<i>Noćenja domaćih gostiju</i>	<i>52.553</i>	<i>2,3</i>	<i>56.355</i>	<i>2,4</i>	<i>93</i>
Ukupna noćenja	2.302.390	100	2.340.869	100	98

Noćenja po kanalima prodaje za 2002. i 2001. godinu

OPIS	I -XII 2001.						
	AGENCIJE		INDIVIDUALCI		GRUPE		UKUPNO
		%		%		%	
HOTELI	639.043	58,4	209.813	19,1	245.964	22,5	1.094.820
APARTMANI	104.295	55,4	77.276	41,1	6.649	3,5	188.220
UKUPNO Č.OBJEKTI	743.338	57,9	287.089	22,4	252.613	19,7	1.283.040
AUTOKAMPOVI	1.283	-	1.056.546	99,9	0	-	1.057.829
UKUPNO	744.621	31,8	1.343.635	57,4	252.613	10,8	2.340.869

I -XII 2002.							
OPIS	AGENCIJE		INDIVIDUALCI		GRUPE		UKUPNO
		%		%		%	
HOTELI	631.516	60,6	197.104	18,9	214.056	20,5	1.042.676
APARTMANI	106.509	59,5	71.180	39,7	1.365	0,8	179.054
UKUPNO Č.OBJEKTI	738.025	60,4	268.284	22,0	215.421	17,6	1.221.730
AUTOKAMPOVI	2.708	0,3	1.077.952	99,7	0	-	1.080.660
UKUPNO	740.733	32,2	1.346.236	58,5	215.421	9,3	2.302.390

3.5. Akvizicije Plave lagune d.d.

Društvo je u prethodnom razdoblju učinilo nekoliko akvizicija, bilo na način da je povećalo svoj udio u određenom društvu ili da je steklo udjele u pojedinom društvu po prvi puta.

Prva akvizicija učinjena je 26. srpnja 2001. godine kada je izvršen prijenos poslovnog udjela, odnosno 100% udjela, ATLAS HOTEL ODISEJ d.o.o. Pomena, s Atlasa turistička agencija d.d. Dubrovnik na Plavu lagunu d.d. Prijenos je izvršen bez naknade, obzirom da je je vrijednost cjelokupnog poslovnog udjela 20.000,00 kuna, a obveze društva čiji je udjel prenijet prelaze vrijednost poslovnog udjela. Ovdje je važno je napomenuti da je 24. siječnja 2003. godine izvršen ponovni prijenos cjelokupnog poslovnog udjela od 20.000 kuna, ATLAS HOTEL ODISEJ d.o.o. Pomena, s Plave lagune d.d. na Atlas turistička agencija d.d. Dubrovnik. Prijenos je također izvršen bez naknade.

Slijedeća se akvizicija dogodila 21. rujna 2001. godine kada je Društvo od Hrvatskog fonda za privatizaciju za 105.000.000,00 kuna kupilo 62,39% dionica društva Hoteli Croatia d.d. Cavtat. Uvjet za stupanje na snagu kupoprodajnog ugovora bila je dokapitalizacija Društva od strane većinskog vlasnika, Sutivan Investments Anstalt iz Vaduza za iznos kupoprodajne cijene, te je društvo dokapitalizirano za iznos od 105.000.000,00 kuna putem izdavanja 105.000 povlaštenih dionica nominalne vrijednosti 1.000,00 kuna. Dokapitalizacija je izvršena 22. listopada 2001. godine, po kojoj je objavljena javna ponuda za preuzimanje. Po završenom preuzimanju, Društvo je steklo dodatnih 27,00% dionica, te je sada vlasnik 89,40% dionica društva Hoteli Croatia d.d. Cavtat. Za kupnju 89,40% dionica društva Hoteli Croatia d.d. Društvo je ukupno utrošilo 150.461.988,00 kuna.

Prilikom pretvorbe društva Adriatic d.d. Poreč, Društvo je steklo 42,53% dionica društva. Putem kupoprodaje dionica, Društvo je 15. listopada 2001. godine povećalo svoj udio na 50,12%, te je sukladno zakonu objavilo ponudu za preuzimanje 19. listopada 2001. godine. Po isteku javne ponude, udio u Adriatic d.d. Poreč povećan je na 90,48%. Ukupni izdatak za kupnju 47,95% dionica društva Adriatic d.d. iznosio je 9.984.300,00 kuna. Obzirom na visinu udjela Društva u vlasničkoj strukturi Adriatic d.d., temeljem Ugovora o pripajanju od 15. svibnja 2002. godine, društvo Adriatic d.d. pripojeno je Plavoj laguni d.d..

3.6. Investicijska ulaganja

Društvo je je u razdoblju od 1995.-2001. godine investiralo više od cca. 500 milijuna kuna u poboljšanje kvalitete ponude. Ukoliko se tome pridodaju kapitalna ulaganja koja su izvršena tijekom 2002. godine, obujam investicija u dugotrajnu materijalnu imovinu iznosi više od 565 milijuna kuna.

Značajan kapital investiran je, sukladno poslovnoj politici Društva i prihvaćenoj Strategiji razvoja, u temeljitu rekonstrukciju hotela i turističkih naselja. U kontekstu navedenog izvršena su ulaganja u uređenja hotela Plavi, Zorna, Laguna Istra, Laguna Gran Vista, Laguna Materada i Laguna Galijot, zatim u uređenja hotela i turističkog naselja Laguna Park, apartmanskog naselja Laguna Galijot, Apartmana i Vila Bellevue. Temeljitim uređenjem spomenutih smještajnih kapaciteta, približno 4.500 postelja, ispunili su se uvjeti, prema Pravilniku o minimalnim tehničkim uvjetima i kategorizaciji ugostiteljskih objekata, za postizanje nivoa kvalitete od tri zvjezdice.

Tijekom 2002. godine posebno se bilježi ulaganje u temeljitu rekonstrukciju profitne jedinice Bellevue (720 postelja).

Intenzivna investicijska aktivnost usmjerena na podizanje kvalitete smještajnih kapaciteta obilježila je, između ostalog, prethodno razdoblje u razvoju kompanije. Opredjeljenje vlasnika ka jačanju konkurentnosti odnosno još kvalitetnijem pozicioniranju Društva na zahtjevnom turističkom tržištu garancija je da će investicijska aktivnost i nadalje biti vrlo intenzivna.

3.6.1. Važnije investicije u protekle dvije godine

2001. godina – 27 mil. kuna

- povećanje kvalitete usluga hotela i naselja Galijot
- kupnja poslovnih prostora
- nabavka zamjenske opreme,
- ekološko-hortikultura ulaganja
- ostala ulaganja u infrastrukturu, izradu projektnih dokumentacija, i sl.

2002. godina – 68,7 mil. kuna

- rekonstrukcija paviljona Bellevue i apartmana Citadela
- nabavka zamjenske tehničko-tehnološke opreme
- ulaganje u usavršavanje procesa rada
- ulaganje u kvalitativno i kvantitativno povećanje nivoa usluga u autokampovima

3.6.2. Plan investicija za 2003. godinu – 61 mil. kuna

Planirane investicije u 2003. godini biti će, pored investicija u održavanje postojeće razine kvalitete i ulaganja u racionalizaciju troškova poslovanja, većim dijelom usmjerene u podizanje kvalitete usluga i unapređenje procesa rada. Posebno valja istaći ulaganja u hotel i turističko naselje Laguna Galijot kao i u autokampove Bijela uvala, Zelena laguna i Ulika., koja će biti usmjerena u rekategorizaciju s tri na četiri zvjezdice.

Sukladno opredjeljenju Društva ka osiguranju i očuvanju ekološke ravnoteže u korištenju postojećih prirodnih resursa, znakovita komponenta ukupnih investicijskih ulaganja jesu aktivnosti na unapređenju kvalitete okoliša (vanjsko uređenje objekata i zelenih površina, uređenje plaža u sklopu projekta Plava zastava i druge aktivnosti).

Navedenim ulaganjima u dugotrajnu materijalnu imovinu ostvareno je unapređenje ukupne kvalitete turističkog proizvoda Društva, te zadovoljenje strukturno kvalitetnije ugostiteljsko turističke potražnje, pri čemu je Društvo uspjelo sačuvati uspostavljenu stabilnu financijsku ravnotežu.

3.7. Zaposlenici

Iako se vrijednost zaposlenih, temeljena na njihovoj stručnosti, posjedovanju znanja i vještina, ne vodi u poslovnim knjigama kao jedna od stavki aktive, oni predstavljaju pokretački činitelj sadašnjeg i budućeg uspjeha Društva.

Uvažavajući zahtjeve za permanentnim prilagodbama i aktivnoj poziciji n aspram tržišnih procesa, a u kontekstu dostizanja definiranih ciljeva Društva, kreiranje funkcionalne i dinamičke kadrovske politike javlja se kao neminovnost.

Pod time se podrazumijeva niz procesa i postupaka u svezi zaposlenosti i plaćanja rada kao što je sistematizacija radnih mjesta, standardi rada, politika zapošljavanja, obrazovanje zaposlenika i sl. Osobiti se napori usmjeravaju ka nalaženju optimalne zaposlenosti koja će na najefikasniji način zadovoljiti postavljene kriterije uspješnosti poslovanja.

Sagledavanjem strukture zaposlenosti u Društvu prema stupnju obrazovanja, u posljednjih nekoliko godina zabilježen je trend povećanja zaposlenih sa visokim stupnjem obrazovanja, zapošljavanjem mladih visokoobrazovanih kadrova.

Prosječan broj zaposlenih za I-XII 2002. godini prema stupnju obrazovanja

OPIS	BROJ	%
SPEC. I MAGISTRI	2	0,2
VSS	38	3,4
VISS	42	3,7
SSS	454	40,0
NSS	149	13,1
VKV	64	5,6
KV	216	19,0
PKV	7	0,6
NKV	162	14,3
UKUPNO	1.134	100,0

3.8. Sudski postupci i utjecaj ostalih ugovora na poslovanje

Društvo nema ugovora koji mogu imati presudan utjecaj na njegovo poslovanje, no ima sklopljeno nekoliko ugovora koji su po svom karakteru vrlo važni.

U prvom redu to se odnosi na Ugovor o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Croatia d.d. Cavtat koje je društvo sklopilo s Hrvatskim fondom za privatizaciju. Prema tom ugovoru, Društvo se obvezalo da će društvo Hoteli Croatia d.d. do kraja listopada 2003. godine izvršiti ulaganja u iznosu od 40.250.000,00 kuna. U svrhu osiguranja ispunjenja preuzete obveze, društvo je dalo Hrvatskom fondu za privatizaciju mjenice na ukupan iznos od 16.100.000,00 kuna. Kao dopunsko osiguranje iste obveze, dana je hipoteka nad vlastitom imovinom, konkretno sportskom dvoranom "Inter-sport centar" u Zelenoj laguni u Poreču.

Zatim, važnim ugovorima smatramo ugovore o dugoročnom kreditu koje društvo ima sklopljeno s Hypo Alpe-Adria bank d.d., te s Riječkom bankom d.d.

Također, valja reći da je Društvo početkom veljače 2002. godine izdalo emisiju obveznica u visini od 12.000.000,00 EURO s dospijanjem krajem kolovoza 2004. godine.

Nadalje, Društvo ima plasman kod društva Hoteli Argentina d.d. Dubrovnik koji iznosi oko 90.000.000,00 kuna ne uključivši u taj iznos kamate. Predmetni je plasman osiguran putem hipoteka nad imovinom društva Hoteli Argentina d.d. Dubrovnik.

Kao važan ugovor sklopljen tijekom 2002. godine ističemo ugovor o pripajanju društva Adriatic d.d. Poreč Plavoj laguni d.d., a sukladno kojem je provedeno pripajanje s danom 01. listopada 2002. godine. Sukladno tome, sva prava, ali i obveze društva Adriatic d.d. postala su prava i obveze Društva, a što se očituje i u većem broju sudskih predmeta no što je to bilo uobičajeno u prošlim godinama.

U svezi potencijalnih obveza, a koje se odnose na provedene nadzore u proteklom razdoblju, osvrnuti ćemo se samo na još uvijek otvorene stavke, s napomenom da je u rezultatu za 2002. godinu izvršena rezervacija po toj osnovi u visini od 1.345.000,00 kuna.

Nastavno na Rješenju HZZO-a iz 1999. godine, kojim je utvrđena obveza Društva za uplatu neplaćenih doprinosa iz i na plaće s kamatama, za razdoblje od 1994. do 1997. godine, tijekom 2002. godine izvršena je prijava dugovanja sukladno Zakonu o naplati dospjelih a nenaplaćenih poreza, carina, doprinosa i državnih jamstava za dugovanja od 1995. do 1997. godine. Također, prijavljen je dio duga po istoj osnovi, sukladno poreznom nadzoru provedenom tijekom 2001. godine.

U ukupnosti, temeljem Zakona o naplati dospjelih a nenaplaćenih poreza, carina, doprinosa i državnih jamstava prijavljena su dugovanja u visini od 659.046,46 kuna glavnice i 536.061,92 kune kamata. Obzirom na utvrđenu ratnu štetu, naša je procjena da će obveza plaćanja opstati samo za iznos glavnice, te je za taj iznos i izvršena rezervacija u rezultatu 2002. godine.

Iznos dugovanja prema Rješenju HZZO-a za 1994. godinu nije obuhvaćen nagodbom i predmet je posebnog postupka. Naime, smatramo da je za predmetno dugovanje nastupila zastara, te smo ujedno pokrenuli ovršni postupak prema HZZO-u radi naplate dugovanja za isplaćene naknade radnicima koje nisu refundirane Društvu.

U svezi poreznog nadzora iz 2001. godine i izdatog rješenja po provedenom nadzoru, tijekom 2002. godine Porezna uprava je izvršila ustegnuće pojedinih dugovanja, te je u konačnici preostali dug Društva ostao na razini od 461.339,95 kuna glavnice i 181.626,79 kuna kamata. Za cjelokupan je iznos izvršena rezervacija u rezultatu 2002. godine.

Poreznim nadzorom započetim krajem protekle godine, odnosno zapisnikom o obavljenom inspekcijskom nadzoru obračunavanja, evidentiranja, prijavljivanja i plaćanja poreza i drugih javnih davanja za period od 01.01.2000. do 31.10.2002. godine utvrđene obveze Društva iznose 8.175.663,99 kuna, od čega 6.150.638,48 kuna iznosi porezna obveza te 2.025.025,51 kuna iznose obračunate kamate. Društvo je na spomenuti zapisnik podnijelo prigovor te je, još uvijek, u očekivanju rješenja Porezne uprave.

Kao dodatni podatak ističemo da je u drugoj polovici 2002. godine započeta revizija pretvorbe i privatizacije Društva te da je 22.05.2003. godine zaprimljeno i konačno izvješće revizije. Iz cjelokupnog opisa pretvorbe i privatizacije i njene ocjene, smatramo da u narednom razdoblju ne proizlazi nikakav rizik za Društvo. Revizija pretvorbe i privatizacije ukazala je na problematiku zemljišta, koja je obrađena u točki 4.5. Rizik zemljišta.

Nije nam poznat niti jedan slučaj stvarnog ili potencijalnog kršenja zakona ili neusklađenosti sa zakonima i propisima koji su odlučujući za poslovanje društva ili takav slučaj koji bi mogao imati značajan utjecaj na poslovanje Društva.

Također, ne postoje trenutne ili potencijalne obveze koje proizlaze iz ugrožavanja ekološke sredine u ovom ili prethodnim razdobljima.

Društvo trenutno nema u tijeku pravnih ili sudskih predmeta koji mogu bitno utjecati na poslovanje.

3.9. Zaštita okoliša

Osiguranje i očuvanje ekološke ravnoteže u korištenju postojećih prirodnih resursa jedan je od posebnih ciljeva Društva. Navedeno nije samo cilj Društva nego i zahtjev turističkog tržišta koje zaštitu okoliša stavlja na sve značajnije mjesto prilikom ocjene kvalitete neke turističke destinacije.

Društvo je definiralo i dokumentiralo svoju politiku u odnosu na okoliš koja će se sustavno realizirati temeljem operativnih ekoloških programa. Cilj je navedenih programa permanentno poboljšanje stanja okoliša kao komponente ukupne kvalitete turističkog proizvoda Društva u funkciji povećanja njegove atraktivnosti, a time i konkurentnosti, te ekonomske efikasnosti u cjelini.

U skladu s navedenim Društvo će nastaviti sa zaštitom i uređenjem okoliša objekata te sustavnom primjenom novih tehnologija i znanstvenih dostignuća kojima se smanjuje zagađenje i količina otpada te istovremeno ostvaruje ušteda u gospodarenju prirodnim resursima.

Aktivnosti Društva na unapređenju kvalitete okoliša obuhvaćaju:

- zaštita i uređenje okoliša,
- pročišćavanje otpadnih voda,
- štednja energije,
- štednja pitke vodovodne vode,
- uporaba eko – sredstava za pranje i čišćenje,
- prikupljanje otpadnog ulja,
- selekcionirano prikupljanje korisnog otpada,
- praćenje kvalitete mora.

Praćenje kvalitete mora te izvješćivanje o rezultatima analize (putem eko zemljovida), uz brojne oblike eko-poruka (oglasne ploče, delfin sa eko porukama i dr.) predstavlja napor Društva ka informiranju gostiju o nastojanjima na području zaštite okoliša te istovremeno motiviranje na ekološki prihvatljivo ponašanje.

Kakvoća mora i obale, informiranje javnosti, te odgoj i obrazovanje za okoliš, pored sigurnosti i kvalitete usluge, relevantni su parametri za stjecanje prestižne nagrade “ Plave zastave” za plaže. “Plava zastava” simbolizira očuvan, siguran i ugodan okoliš namijenjen odmoru, zabavi i rekreaciji, dobro razrađen sustav gospodarenja obalnim područjem i održivi razvoj u turizmu, koju dodjeljuje Europska zaklada za odgoj i obrazovanje za okoliš (Foundation for Environmental Education in Europe-FEE).

Može se istaći da je Plava laguna na tom području postigla zavidne rezultate, dobivši u 2002. godini ovu prestižnu nagradu za svojih osam lokaliteta.

Aktivnosti na unapređenju kvalitete okoliša znakovita su komponenta ukupnih investicijskih ulaganja, a njihova ekonomska opravdanost očituje se u dugoročnoj koristi za Društvo koje time štiti svoj osnovni resurs.

4. ČIMBENICI RIZIKA

4.1. Rizik industrije

Turističkim tržištem dominantan utjecaj ima potražnja, te su osnovni motivi turističkih kretanja, odmor i rekreacija u prirodnim ambijentima utjecali na prostorno opredjeljenje turizma. Svjedoci smo činjenice da je hrvatska turistička industrija u proteklih desetak godina bilježila vrlo skromne rezultate. Prethodno nam govori da je turistička potražnja vrlo osjetljiva na sve vrste političkih rizika i nestabilnosti što se direktno odražava na volumen mogućnosti ostvarivanja prihoda a samim time i na mogućnost ostvarivanja pozitivnog operativnog tijeka novca. Sukladno prethodnom ističemo da je hrvatska turistička industrija, zbog skromnih rezultata u proteklih deset godina, većim dijelom dezinvestirana te da su skromni poslovni rezultati direktno povezani sa političkim rizicima.

Svi kvalitativni trendovi i prognoze kretanja turističkog prometa pokazuju rastuću potražnju za prirodno atraktivnim i ekološki očuvanim destinacijama, u koje pripada i porečka rivijera, što predstavlja komparativnu prednost. Iz toga razloga kao i zbog blizine emitivnih tržišta može se očekivati, uslijed političke stabilnosti u široj regiji, da istarska turistička industrija ulazi u ciklus normalizacije poslovanja. Valja napomenuti da hrvatska turistička industrija ima karakteristike sezonskog poslovanja. Naime, najveći dio turističkog godišnjeg prometa tj. prihoda ostvaruje se u ljetnim mjesecima. Sukladno prethodnom i Plava laguna d.d. ima istaknuta obilježja sezonskog poslovanja.

4.2. Rizik konkurencije

Povećanu konkurenciju Društvu mogu predstavljati domaće i inozemne tvrtke iz turističke industrije, koje mogu nametati veći pritisak na cijene. Uslijed povećane konkurencije moguće je da prodaja Društva bude smanjena ili podvrgnuta intenzivnoj konkurenciji. Međutim Plava laguna d.d. vjeruje da joj njeno razumijevanje međunarodnih tržišta, osobito u području zapadne, srednje i istočne Europe, omogućava konkurentnu prednost.

4.3. Hrvatsko tržište vrijednosnih papira

Tržište vrijednosnih papira u Hrvatskoj znatno je manje, manje likvidno i bitno nestabilnije od etabliranih tržišta vrijednosnih papira, poput onih u SAD i Europskoj Uniji. Samim time hrvatsko tržište znatno je osjetljivije na rast kamatnih stopa i inflaciju.

Na dan 31.prosinca 2002. godine 73 dionica uvršteno je na Zagrebačkoj burzi, od čega 3 dionice u Kotaciji I i 70 u Kotaciji TN.

Prosječni dnevni promet ostvaren na Zagrebačkoj burzi u 2002. godini iznosio je 23,7 mil kuna, od čega 4,7 mil kuna otpada na promet dionicama. U prometu dionica više od 70% godišnjeg prometa otpada na trgovanje sa pet dionica.

Na mali broj izdavatelja otpada nesrazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa, što vodi tendenciji smanjenja likvidnosti i povećanja volatilnosti cijena na hrvatskom tržištu vrijednosnih papira.

4.4. Hrvatski pravni sustav

U Hrvatskoj još uvijek ne postoji u cijelosti zaokružen pravni sustav koji bi, kao takva zaokružena cjelina, bio usporediv s pravnim sustavima najznačajnijih zapadnoeuropskih

zemalja. Zakoni i propisi koji uređuju pitanja trgovačkih društava, ugovornih odnosa, vlasništva, tržišne utakmice, stečaja, vrijednosnih papira, poreza i drugi zakoni i propisi uglavnom su doneseni relativno nedavno ili se nalaze u postupku donošenja ili izmjena. Stoga još uvijek ne postoji u dovoljnoj mjeri stabilna, poznata i relevantna sudska i administrativna praksa, te se ne mogu u potpunosti isključiti slučajevi različite primjene i tumačenja zakona i propisa.

4.5. Rizik zemljišta

Karakteristika pretvorbe turističkih tvrki u društvenom vlasništvu u Republici Hrvatskoj, pa tako i pretvorbe Plave lagune, je što znatan dio zemljišta koje su one koristile, a koriste i danas u svom poslovanju nije procijenjen Elaboratom o pretvorbi, odnosno nije procijenjen kao sastavnica nekadašnjeg društvenog kapitala.

Još uvijek neriješeni vlasnički odnosi otežavaju kapitalne investicije nužne za podizanje kvalitete ponude turističkih kompanija te za njihov daljnji razvoj i opstanak na izrazito zahtjevnom i dinamičnom turističkom tržištu. Naravno, takva situacija dugoročno je neodrživa. Kao moguća rješenja nameću se, dugoročna koncesija nad zemljištem odnosno prodaja spomenutog zemljišta turističkim kompanijama.

4.6. Tečajni rizik

Najveći dio prihoda, odnosno priljeva, Društva vezan je za EURO, dok se istovremeno najveći dio inputa koje nabavlja plaća u hrvatskim kunama. Tečajevi tih valuta mogu fluktuirati što može imati nepovoljan utjecaj na rezultate poslovanja i financijski položaj Društva. Međutim, koristeći dostupne financijske instrumenta Društvo će se pokušati zaštititi od mogućeg nepovoljnog kretanja tečaja.

S druge strane dugoročne kreditne obveze Društva vezane su uz EURO. Obzirom da je, kao što je prije navedeno najveći dio priljeva Plave lagune vezan za EURO isto kao i odljevi vezani uz dugoročne kreditne obveze, može se reći da postoji prirodno pokriće za taj dio valutnog rizika.

5. PODACI O ODGOVORNIM OSOBAMA IZDAVATELJA

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i glavna skupština.

Uprava ima dva člana, od kojih je jedan predsjednik. Članovi Uprave mogu biti imenovani na tu dužnost s mandatom dužine do pet godina. Nadzorni odbor ima pet članova, a članovi imaju mandat dužine od četiri godine. Niti jedan dioničar nema posebna prava u smislu imenovanja članova Nadzornog odbora.

Upravu Plave lagune d.d. čine:

Ime i prezime	JMBG*	Adresa	Dužnost
1. Đenio Radić		Poreč, D. Trinajstića 12	predsjednik Uprave
2. Neven Staver		Poreč, M. Balota 12	član Uprave

U nastavku navodimo članove Nadzornog odbora Društva:

Ime i prezime	JMBG*	Adresa	Dužnost
Petar Alexandar Tudor Bakulić		Zagreb, Gornje Prekrižje 46/f	predsjednik
Zoran Posinec		Zagreb, Goljak 46	zamjenik predsjednika
Branko Curić		Poreč, D. Trinajstića 19	član
Patricio Tomas Balmaceda Tafra		Dubrovnik, Petra Krešimira IV 34	član
Jorge Francisco Aninat Solar		Čile, Santiago, Luis Carrera 2870	član

* sukladno odredbama Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o matičnom broju, koji se primjenjuje od 01.01.2003. godine matični broj nije javni podatak te se ne prikazuje u ovom Prospektu

6. IZVJEŠĆE REVIZORA I GODIŠNJE FINACIJSKO IZVJEŠĆE

NEOVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju priložene bilance PLAVE LAGUNE d.d., Poreč (Društvo) na dan 31. prosinca 2002. godine i pripadajućeg računa dobiti i gubitka te izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila. Odgovornost za ove financijske izvještaje, prikazane od 2 do 30 stranice, snosi Uprava Društva. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da, uz razumnu mjeru sigurnosti, utvrdimo da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija uključuje ispitivanja, na osnovi testiranja dokaza koji potkrepljuju iznose i podatke objavljene u financijskim izvještajima. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela, te značajnih prosudbi Uprave, kao i ocjenu sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijsko stanje Društva na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultate poslovanja, te novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. travanj 2003.

Prikaz računa dobiti i gubitka za razdoblje 01.01.-31.12.2002. u HRK 000

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje usluga	3	306.656	288.871
Ostali poslovni prihodi	4	29.982	15.420
Ukupni poslovni prihodi		<u>336.638</u>	<u>304.291</u>
Poslovni rashodi			
Troškovi materijala i usluga	5	(98.781)	(93.275)
Troškovi osoblja	6	(104.109)	(90.039)
Amortizacija	12, 13	(50.917)	(49.610)
Ostali poslovni rashodi	7	(35.387)	(20.627)
Ukupni poslovni rashodi		<u>(289.194)</u>	<u>(253.551)</u>
Dobit iz poslovanja		47.444	50.740
Neto-financijski prihodi	8	4.593	247
Dobit prije oporezivanja		52.037	50.987
Porez na dobit	9	-	-
Neto dobit za godinu		<u>52.037</u>	<u>50.987</u>
Dobit po dionici (u kunama)	10	86,06	93,36

Prikaz bilance na dan 31.12.2002. u HRK 000

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>31. prosinca 2002.</u>	<u>2001.</u>
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	1.159.234	1.110.555
Nematerijalna imovina	13	855	882
Ulaganja u podružnice	14	157.989	182.509
Ulaganja namijenjena prodaji	15	11.661	11.159
Dugoročna potraživanja	16	1.232	2.210
Ukupna dugotrajna imovina		1.330.971	1.307.315
Tekuća imovina			
Zalihe	17	1.085	1.293
Kupci i ostala potraživanja	18	23.543	8.652
Dani kratkoročni krediti i depoziti	19	129.651	84.747
Novac i novčani ekvivalenti	20	5.947	3.356
Ukupno tekuća imovina		160.226	98.048
Ukupna imovina		1.491.197	1.405.363
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Dionička glavnica			
Dionički kapital		1.088.372	1.088.372
Kapitalne rezerve		5.149	5.478
Trezorske dionice		(17.046)	(18.135)
Rezerve		92.162	89.613
Zadržana dobit (gubitak)		89.057	67.197
Ukupno dionička glavnica	25	1.257.694	1.232.525
Obveze			
Dugoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze	21	3.500	-
Posudbe	22	173.843	100.968
Ukupne dugoročne obveze		177.343	100.968
Tekuće obveze			
Dobavljači i ostale obveze	21	28.857	17.787
Posudbe	22	26.375	51.898
Rezerviranja	24	928	2.185
Ukupne tekuće obveze		56.160	71.870
Ukupne obveze		233.503	172.838
UKUPNO DIONIČKAGLAVNICA I OBVEZE		1.491.197	1.405.363

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice na dan 31.12.2002. u HRK 000

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Trezorske dionice	Zakonske rezerve	Revalorizacijske i ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
31. prosinca 2000.		1.016.151	4.941	(16.879)	904	76.409	1.954	1.083.480
Primjena MRS-a 39	25 /vi/	-	-	-	-	81	-	81
Prepravljeno stanje 1. siječnja 2001.		1.016.151	4.941	(16.879)	904	76.490	1.954	1.083.561
Otkup vlastitih dionica	25 /iii/	-	537	(1.256)	-	-	-	(719)
Denominacija	25 /i/	(32.779)	-	-	-	32.779	-	-
Dokapitalizacija	25 /i/	105.000	-	-	-	-	-	105.000
Pokriće gubitka iz prethodnih godina	25 /v/	-	-	-	-	(21.540)	21.540	-
Prijenos zakonske rezerve	u 25 /iv/	-	-	-	980	-	(980)	-
Dividenda za 2000. god.	11	-	-	-	-	-	(5.899)	(5.899)
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	50.987	50.987
Ostalo		-	-	-	-	-	(405)	(405)
31. prosinca 2001.		1.088.372	5.478	(18.135)	1.884	87.729	67.197	1.232.525
Prodaja vlastitih dionica	25/iii/	-	(329)	1.089	-	-	-	760
Prijenos zakonske rezerve	u 25/iv/	-	-	-	2.549	-	(2.549)	-
Dividenda za 2001. god.	11	-	-	-	-	-	(27.628)	(27.628)
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	52.037	52.037
31. prosinca 2002.		1.088.372	5.149	(17.046)	4.433	87.729	89.057	1.257.694

Prikaz novčanih tojekova za razdoblje od 01.01.-31.12. 2002.

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	2002.	2001.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:		
Novčani primici od kupaca, od prodaje za gotovo za robu i usluge	373.338	353.143
Novčane naplate kamata i bankovne provizije	2.116	4.079
Novčani primici od povrata poreza na dobit, PDV-a i drugi povrati	5.823	2.678
Novčane isplate dobavljačima (za nabavljenu robu i usluge)	(139.090)	(135.285)
Novčane isplate zaposlenima	(59.435)	(53.046)
Novčane isplate na ime poreza i doprinosa (osim poreza na dobitak)	(63.412)	(60.852)
Novčane isplate na ime kamata i provizije	(13.337)	(14.700)
Novčane isplate na ime raznih troškova	(529)	(1.053)
Novčane isplate s osnove obveznih naknada	(1.853)	(1.928)
	103.621	93.036
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		
Novčani primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	531	429
Novčani primici od naplata šteta od osiguranja imovine	2.041	2.019
Novčani primici od podružnice	182	-
Novčane isplate na ime nabave nekretnina, postrojenja i opreme	(75.363)	(29.085)
Novčane isplate na ime nabave nematerijalne imovine	-	(76)
Novčane isplate za stjecanje udjela u podružnice	-	(160.446)
	(72.609)	(187.159)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		
Novčani primici od emisije dionica	-	105.000
Novčani primici od primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita te izdavanja obveznica	90.081	130.340
Novčani primici od naplate kratkoročnih kredita	11.306	13.190
Ostali kratkoročni i dugoročni primici	213	624
Novčani primici od oročenih deviznih sredstava	209.888	319.841
Kratkoročni i dugoročni primici od povezanih društava	11.055	-
Novčane isplate na ime povrata dugoročnih kredita	(52.854)	(112.406)
Novčane isplate na ime povrata kratkoročnih kredita	(77.129)	(8.589)
Novčane isplate za dividende i nagrade	(27.462)	(6.255)
Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i isplate dioničarima Adriatic d.d.	(74)	(719)
Novčane isplate za oročena devizna sredstva	(176.620)	(345.536)
Ostali kratkoročni i dugoročni izdaci	(16.825)	-
	(28.421)	95.490
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		
	2.591	1.367
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	3.356	1.989
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	5.947	3.356

6.1. Bilješke uz temeljne financijske izvještaje

BILJEŠKA 1 – Opće

Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, (Društvo), osnovano je u Republici Hrvatskoj. Društvo je registrirano za obavljanje ugostiteljstva, turizma, trgovine na veliko i malo, inženjeringa, projektnog managementa i tehničkih djelatnosti, međunarodnog transporta robe i putnika te drugih djelatnosti.

Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Društvo je pretvoreno iz državnog vlasništva u dioničko društvo u 1993. godini. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Rijeci.

Plava laguna d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2002. godine prikazana je u bilješci 25.

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

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike usvojene za pripremu financijskih izvještaja navedene su niže u tekstu:

a) Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji uključuju Međunarodne računovodstvene standarde i Tumačenja usvojena od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde. Nadalje, financijski izvještaji su pripremljeni sukladno načelu povijesnog troška, osim tamo gdje je drugačije napomenuto. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Priprema financijskih izvještaja prema opće prihvaćenim računovodstvenim principima zahtjeva procjene i ocjene iznosa sredstava i obveza i utječe na objavljeni iznos sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja i objavljeni iznos prihoda i rashoda tijekom izvještajnog razdoblja. Premda se ove procjene temelje na najboljem znanju Uprave Društva o tekućim događajima i aktivnostima, stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

U 2001. godini Društvo je primijenilo MRS 39 - Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje.

b) Nekonsolidirani financijski izvještaji

Podružnice su društva u kojima Plava laguna 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 udjela u bilješci 14. Društvo nema kontrolu nad drugim poduzećima.

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su na nekonsolidiranoj osnovi. Posebni konsolidirani izvještaji pripremljeni su za Plava laguna d.d. i njene podružnice (Grupa Plava laguna).

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

c) Strane valute

Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskoj valutnoj jedinici, kuni (kn), zaokružena na najbližu tisuću.

Transakcije u stranim valutama iskazuju se u hrvatskoj valutnoj jedinici primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke (HNB) važećeg na dan poslovnog događaja. Monetarne stavke koje proizlaze iz transakcija u stranoj valuti preračunavaju se u iznos izvještajne valute primjenom srednjeg tečaja HNB-e važećeg na dan plaćanja ili na datum bilance. Tečajne razlike priznaju se kao financijski rashod, odnosno prihod za razdoblje u kojem su nastale.

d) Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljišta i zgrade iskazani su u bilanci po procijenjenim vrijednostima utvrđenim metodom zamjenske vrijednosti. Nezavisna procjena izvršena je od strane društva Laguna inženjering Poreč od 1991. do 1992. godine. Kontrola procjene troškova izvršena je od strane Agencije za restrukturiranje i razvoj. Procijenjene vrijednosti koje su evidentirane prema rješenju Agencije, 1993. su godine, u skladu s MRS-om 29 - Financijsko izvješćivanje u hiperinflacijskim uvjetima - svedene na vrijednosti koje odražavaju promjene porasta tečaja strane valute. Nekretnine, postrojenja i oprema koja je nabavljena nakon 1. siječnja 1994. godine, evidentirana je po nabavnoj vrijednosti koja uključuje sve troškove neposredno povezane s dovođenjem sredstva u namjeravanu upotrebu.

Stavke nekretnine, postrojenja i opreme koje su stavljene izvan uporabe ili su otuđene, iskknjižene su iz bilance zajedno s pripadajućim ispravkom vrijednosti (ako ga je bilo). Svaki dobitak ili gubitak nastao iz takvog otuđivanja ili stavljanja izvan uporabe, uključen je u dobit tekućeg razdoblja.

Ispravak vrijednosti iskazan je terećenjem prihoda izračunatim po pravocrtnoj metodi, kako bi se amortizirala nabavna ili revalorizirana vrijednost sredstava tijekom njihovog očekivanog vijeka uporabe.

Procijenjeni vijek uporabe imovine je sljedeći:

Zgrade	10 - 50 godina
Strojevi i oprema	4 - 20 godina
Ostala osnovna sredstva	10 godina

Ne amortizira se zemlja, jer se smatra da ima neograničeni vijek trajanja, te imovina u izgradnji.

e) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje softver i iskazuje se po trošku nabave, te amortizira pravocrtnom metodom. Procijenjeni vijek uporabe je 5 godina. Nematerijalna imovina nije revalorizirana.

f) Umanjenje imovine

Knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva pregledavaju se na dan bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. U slučaju da ista postoji, procjenjuje se nadoknativi iznos imovine. Trošak umanjenja imovine priznaje se za iznos knjigovodstvene vrijednosti koja prelazi njegovu nadoknadivu vrijednost koja je veća od neto prodajne cijene ili vrijednosti u upotrebi. Za potrebe procjene umanjenja, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

g) Ulaganja

Ulaganja u vrijednosnice koja se namjeravaju držati na neodređeno vrijeme, a koja se mogu prodati za potrebe likvidnosti ili kao reakcija na promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta ili cijene glavnice svrstani su kao ulaganja namijenjena prodaji. Uprava svrstava ulaganja u odgovarajuće kategorije u trenutku kupovine. Ulaganja namijenjena prodaji početno se priznaju po trošku (koji uključuje troškove transakcije).

Financijska ulaganja namijenjena prodaji naknadno su ponovno mjerena po fer vrijednosti na temelju kotiranih ponudbenih cijena. Fer vrijednosti za nekotirane glavničke instrumente procjenjuju se po trošku umanjenom za rezerviranje za umanjenje vrijednosti. Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti vrijednosnica klasificiranih kao ulaganja namijenjena prodaji priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastanu.

h) Unajmljena imovina

Društvo unajmljuje imovinu temeljem financijskog najma. Imovina koja je predmet ugovora o najmu kapitalizira se ukoliko će vlasništvo nad unajmljenom imovinom biti preneseno na Društvo po isteku ugovora. Na unajmljenu imovinu primjenjuju se iste amortizacijske stope kao i na kupljenu imovinu iste kategorije.

Imovina dana u poslovni zakup uključena je u bilanci u stavku “nekretnine, postrojenja i oprema”. Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostale nekretnine i oprema. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

i) Zalihe

Zalihe sirovina i materijala iskazuju se po trošku nabave ili neto-prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Stanje i utrošci ovih zaliha izračunavaju se temeljem prosječnih nabavnih cijena. Sitan inventar iskazan je prema trošku nabave umanjen za ispravak vrijednosti i umanjenja prema bilješci 2-(f).

j) Potraživanja iz poslovanja

Potraživanja iz poslovanja su prikazana po fakturiranoj vrijednosti umanjenoj za potrebna rezerviranja opisana u bilješci 2(f) kako bi se prikazalo trajno smanjenje tih potraživanja.

k) Komponente novca i novčanih ekvivalenata

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu i stanja na računima u bankama, te gotovinu u blagajnama.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

l) Dionički kapital i trezorske dionice

Redovne i povlaštene dionice klasificirane su kao dionički kapital.

Vanjski troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, osim onih koji proizlaze iz poslovnih kombinacija, odbijaju se od vlasničke glavnice umanjeno za sve povezane poreze.

Dividende na redovne i povlaštene dionice priznaju se u okviru vlasničke glavnice u razdoblju u kojem su objavljene.

Kada Društvo ili njegova povezana društva kupe dionički kapital Društva, plaćena naknada - uključujući sve troškove transakcije umanjeno za poreze - prikazuje se kao odbitak od ukupne vlasničke glavnice kao trezorske dionice sve dok se ne ponište. Dobici i gubici od prodaje tih dionica terete ili se knjiže u korist računa trezorskih dionica u okviru vlasničke glavnice.

m) Posudbe

Posudbe su prvobitno iskazane po trošku nabave umanjenom za pripadajuće troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku i sve razlike između primitaka i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja posudbe.

Po izdavanju korporacijskih obveznica, fer vrijednost obveze određuje se primjenom tržišne kamatne stope, na način da se početno priznaju u iznosu primitka uvećanom za tržišnu kamatnu stopu. Ovaj iznos se evidentira u dugoročnim obvezama po amortiziranom trošku do dospjeća obveznica.

n) Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se po stopi od 20% (2001.: 20%), a osnovicu za izračun čini razlika porezno priznatih prihoda i rashoda na kraju poslovne godine, uvećana za iznos porezno nepriznatih rashoda i umanjena za iznos ostvarenog prihoda od dividende i udjela u dobiti.

o) Rezerviranja

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

p) Priznavanje prihoda

Poslovni prihodi ostvareni prodajom usluga priznaju se na dan fakturiranja, po izvršenju usluga. Ostale prihode Društvo prikazuje na sljedeći način:

- prihodi od dividendi po osnovu udjela u nepovezanim društvima priznaju se kao prihod razdoblja u kojem su doznačeni.
- prihodi od kamata priznaju se kao prihod razdoblja u kojem su nastali.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

r) Usporedni podaci

Određene stavke koje se odnose na 2001. godinu reklasificirane su zbog usporedivosti s ovogodišnjim prikazom. Ostali troškovi zaposlenika reklasificirani su s ostalih poslovnih rashoda i prikazani u okviru bilješka: “troškovi materijala i usluga” i “trošak zaposlenika”. Ostala potraživanja prikazana su u okviru bilješke “kupci i ostala potraživanja”.

UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

(1) Faktori financijskog rizika

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Društva.

(i) Valutni i kamatni rizik

Prihod od prodaje u inozemstvu je ostvaren pretežno u eurima (EUR). Prihod od prodaje na domaćem tržištu je ostvaren u hrvatskim kunama. Obveze po kreditima i obveznicama odnose se prvenstveno na obveze u eurima. Valutni rizik prisutan je zbog mogućih promjena tečajeva stranih valuta. Društvo je izloženo i kamatnom riziku, jer su obveze po kreditima ugovorene po promjenljivim kamatnim stopama (EURLIBOR).

(ii) Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Društvo u kreditni rizik obuhvaća novac te potraživanja od kupaca i potraživanja za dane kredite. Društvo svoj novac drži u velikim bankama. Potraživanja od kupaca su ispravljena za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Kreditni rizik Društvo umanjuje kratkoročnim plasiranjem sredstava kod sigurnih banaka. Dani krediti osiguravaju se hipotekama i drugim instrumentima osiguranja plaćanja.

(iii) Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala te osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstva u obliku kreditnih linija.

(2) Procjena fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2002. godine vrijednost kratkotrajne imovine (novca i potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (obveze prema dobavljačima i obračunati troškovi), bila je iskazana u približnim iznosima fer vrijednosti uslijed kratkoročnog dospjeća te imovine i obveza. Zalihe su iskazane po stvarnom trošku ili neto-ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Fer vrijednost ostalih dugoročnih posudbi nije materijalno različita od knjigovodstvene vrijednosti.

BILJEŠKA 3 – PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	40.510	40.323
Prihodi od prodaje inozemnim turistima	<u>266.146</u>	<u>248.548</u>
	<u>306.656</u>	<u>288.871</u>

BILJEŠKA 4 – ostali poslovni prihodi

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od zakupnine-nepovezana društva	13.005	9.963
Prihodi od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme /i/	11.516	442
Naplaćena otpisana potraživanja	1.721	931
Naplate šteta s temelja osiguranja	1.480	1.644
Prihodi od zakupnine povezanih društava:		
- Laguna invest d.o.o., Poreč	4	4
- Adriatic d.d., Poreč	-	24
Ostali prihodi /ii/	<u>2.256</u>	<u>2.412</u>
	<u>29.982</u>	<u>15.420</u>

/i/ Na temelju sporazuma od 21.prosinca 2002. godine između Atlasa d.d., Dubrovnik i Plave lagune raskinut je ugovor o kupoprodaji nekretnina, ugovoren 4. rujna 2001. godine. Sporazumni raskid podrazumijeva povrat nekretnina neto knjigovodstvene vrijednosti 10.956 tisuća kuna uz naknadu Atlas d.d. u istom iznosu.

/ii/ Ostale prihode čine prihodi od izvršenih usluga za vlastite potrebe, naknadno odobreni popusti, prihodi od dotacija i pomoći, prihodi od turističke zajednice i ostali razni prihodi.

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	43.068	45.234
Utrošena energija	11.596	9.095
Otpis sitnog inventara	5.014	3.396
	<u>59.678</u>	<u>57.725</u>
1.1.1. Vanjske usluge		
Usluge održavanja	17.236	16.447
Utrošena voda	11.164	9.275
Usluge zabave i animacije	2.628	2.119
Prijevozne usluge	2.255	2.490
Reklama i propaganda	1.729	1.700
Komunalne usluge	1.364	1.337
Usluge povezanih društava: - Laguna invest d.o.o., Poreč	1.004	900
Najamnine	212	320
Ostale usluge	1.511	962
	<u>39.103</u>	<u>35.550</u>
	<u>98.781</u>	<u>93.275</u>

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI osoblja

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bruto plaće	87.365	78.475
Trošak neiskorištenih sati (bilješka 21)	7.000	-
Ostala materijalna prava zaposlenih /i/	6.749	6.538
Trošak otpremnina	2.995	5.026
	<u>104.109</u>	<u>90.039</u>

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

Tijekom 2002. godine prosječan broj zaposlenih u društvu Plava laguna d.d. bio je 1.134 djelatnika (2001.: 1.086 djelatnika).

BILJEŠKA 7 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neotpisana vrijednost otuđenih nekretnina, postrojenja i opreme /i/	11.213	115
Komunalne i slične naknade, porezi i doprinosi	9.864	6.750
Neproizvodne usluge (zdravstvene, intelektualne)	3.861	4.573
Premije osiguranja	2.545	2.517
Bankarske usluge	2.405	2.312
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	1.575	70
Putovanja i reprezentacija	1.108	967
Ostalo /ii/	2.816	3.323
	<u>35.387</u>	<u>20.627</u>

/i/ U okviru neotpisane vrijednosti otuđenih nekretnina, postrojenja i opreme nalazi se iznos od 10.956 tisuća kuna, a koji se odnosi na povrat imovine po raskidu ugovora opisan u bilješki 4.

/ii/ Ostale rashode čine porezi koji ne zavise od rezultata, troškovi stručnog obrazovanja, pretplate, administrativne i sudske takse i troškovi, potpore, donacije i pomoći sportskim i kulturnim društvima, stipendije učenicima i studentima, porezi na reklamu i tvrtku, manjkovi, naknade šteta, naknadno odobreni popusti i ostali troškovi.

BILJEŠKA 8 – NETO-FINANCIJSKI prihodi

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata	(15.644)	(15.060)
Ostali financijski rashodi	(352)	(394)
Prihodi od kamata-podružnice	1.191	259
Prihodi od kamata-ostalo	9.175	6.183
Neto pozitivne tečajne razlike	1.485	6.350
Neto dobiti od ulaganja namijenjena prodaji po fer vrijednosti	482	1.990
Prihodi od dividendi	673	387
Prihodi od ulaganja u podružnice (bilješka 14)	7.431	20
Ostali financijski prihodi	152	512
Neto-financijski prihodi	<u>4.593</u>	<u>247</u>

BILJEŠKA 9 – Porez na dobit

Na dan 31. prosinca 2002. i 2001. godine nije bilo obveze plaćanja poreza na dobit kako slijedi:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	52.037	50.987
Neoporezivi prihodi	(8.104)	(407)
Porezno nepriznati rashodi	9.709	1.596
Dobit nakon uvećanja i umanjenja	53.642	52.176
Preneseni porezni gubitak iz prethodnih godina	(340.909)	(425.980)
Porezni gubitak za prijenos	(287.267)	(373.804)

Iznosi gubitaka koji se mogu prenijeti u sljedećih pet godina i datum njihovog isteka prikazani su u sljedećoj tabeli:

6. Godina isteka	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
2002.	-	77.812
2003.	34.146	59.838
2004.	148.841	143.353
2005.	104.280	92.801
	<u>287.267</u>	<u>373.804</u>

Društvo u ovim financijskim izvještajima nije koristilo mogućnost iskazivanja dijela prenesenog poreznog gubitka kao odgođenu poreznu imovinu budući nije izvjesno da će se iskoristiti.

BILJEŠKA 10 – DOBIT po dionici

Dobit po dionici u iznosu od 86,06 kuna (2001.: 93,36 kuna) izračunata je na temelju neto-dobiti u visini od 52.037 tisuća kuna (2001.: 50.987 tisuća kuna), prosječnog ponderiranog broja postojećih dionica (običnih i povlaštenih) za promatrano razdoblje koji je bio 604.651 (2001.: 546.132), bez vlastitih dionica.

BILJEŠKA 11 – DIVIDENDA po dionici

Uprava i Nadzorni odbor Društva predložili su dividendu po redovnoj dionici od 66,80 kuna i dividendu po povlaštenoj dionici od 67,80 kuna, koja će po odobrenju Skupštine dioničara smanjiti ostvarenu dobit za 2002. godinu. Predložene dividende za isplatu bit će računovodstveno iskazane nakon što ih dioničari odobre na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini.

Neisplaćene dividende za 1997., 2000. i 2001. godinu u iznosu od 1.030 tisuća kuna (2001. god.: 865 tisuća kuna) prikazane su kao obveza za dividende u okviru stavke "obveze iz poslovanja i ostale obveze" (bilješka 21).

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinsk i objekti	Oprema	Ostalo	Nekretnine, postrojenja i oprema u izgradnji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2001.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.057.829	66.778	7.532	354	1.132.493
Povećanje	19	285	52	27.448	27.804
Prijenosi s nekretnina, postrojenja i opreme u izgradnji	17.488	6.726	3.094	(27.308)	-
Otuđenja i otpisi	(202)	(134)	-	-	(336)
Amortizacija za godinu	(35.108)	(12.875)	(1.423)	-	(49.406)
Neto-knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.040.026	60.780	9.255	494	1.110.555
Stanje na dan 31. prosinca 2001.					
Nabavna vrijednost	1.530.833	224.546	12.512	494	1.768.385
Ispravak vrijednosti	(490.807)	(163.766)	(3.257)	-	(657.830)
Neto-knjigovodstvena vrijednost	1.040.026	60.780	9.255	494	1.110.555
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2002.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.040.026	60.780	9.255	494	1.110.555
Povećanje	-	-	-	69.182	69.182
Pripajanje podružnice Adriatic d.d.	40.560	799	-	-	41.359
Prijenosi s nekretnina, postrojenja i opreme u izgradnji	51.620	14.965	1.899	(68.484)	-
Otuđenja i otpisi	(10.873)	(328)	(12)	-	(11.213)
Amortizacija za godinu	(36.293)	(13.164)	(1.192)	-	(50.649)
Neto-knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.085.040	63.052	9.950	1.192	1.159.234
Stanje na dan 31. prosinca 2002.					
Nabavna vrijednost	1.626.007	229.986	14.399	1.192	1.871.584
Ispravak vrijednosti	(540.967)	(166.934)	(4.449)	-	(712.350)
Neto-knjigovodstvena vrijednost	1.085.040	63.052	9.950	1.192	1.159.234

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, postrojenja i oprema (NASTAVAK)

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

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	3.039	3.039
Ispravak vrijednosti	<u>(3.039)</u>	<u>(2.295)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>-</u>	<u>744</u>

Obveza po kreditu za financijski najam u cijelosti je podmirena (vidi bilješku 22).

Građevinski objekti založeni kao jamstvo za naplatu kredita (bilješka 22) na dan 31. prosinca 2002. godine iznose u neto knjigovodstvenoj vrijednosti 245.751 tisuća kuna (2001.: 253.751 tisuća kuna).

U okviru založnog prava (bilješka 28) nalazi se založno pravo na nekretninu kao garancija za osiguranje budućih ulaganja Hotela Croatia d.d., Cavtat, i to sportska dvorana Intersport centar u Zelenoj laguni, neto knjigovodstvene vrijednosti 20.319 tisuća kuna.

BILJEŠKA 13 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost softvera.

(u tisućama kuna)

	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2001.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.144
Povećanja	76
Otuđenje i rashod	(134)
Amortizacija za godinu	<u>(204)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	882
Stanje na dan 31. prosinca 2001.	
Nabavna vrijednosti	1.505
Ispravak vrijednosti	<u>(623)</u>
Neto-knjigovodstvena vrijednost	882
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2002.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	882
Povećanja	241
Amortizacija za godinu	<u>(268)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	855
Stanje na dan 31. prosinca 2002.	
Nabavna vrijednosti	1.746
Ispravak vrijednosti	<u>(891)</u>
Neto-knjigovodstvena vrijednost	855

BILJEŠKA 14 – Ulaganja u podružnice

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	182.509	22.043
Povećanje:		
- kupovina dionica društva Hoteli Croatia d.d., Cavtat /i/	-	150.462
- kupovina dionica društva Adriatic d.d., Poreč /ii/	-	9.984
- prijenos udjela Atlas hoteli Odisej d.o.o., Pomena /iii/	-	20
- prihod od ulaganja /i/	7.431	-
Smanjenje:		
- pripajanje društva Adriatic d.d., Poreč /ii/	(31.951)	-
Na kraju godine	157.989	182.509

Osnovne podružnice su sljedeće:

	<u>Zemlja</u>	<u>Vlasništvo %</u>	
		2002.	2001.
Hoteli Croatia d.d.,Cavtat /i/	Hrvatska	89,40	89,40
Adriatic d.d., Poreč /ii/	Hrvatska	-	90,48
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena /iii/	Hrvatska	100,00	100,00
Laguna invest d.o.o., Poreč	Hrvatska	100,00	100,00

/i/ Dana 25. listopada 2001. godine Društvo je kupilo dionice Hotela Croatia d.d., Cavtat i to: 142.933 dionice od HFP-a, 530.320 dionica od DAB-a te 291.423 dionice putem javne ponude tijekom prosinca 2001. godine. Ukupna vrijednost ulaganja iznosi 150.462 tisuće kuna. Društvo je metodom udjela u neto dobiti u iznosu 8.311 tisuća kuna društva Hotel Croatia d.d., povećalo svoj udjel za 7.431 tisuću kuna .

/ii/ Do datuma pripajanja Društvo je bilo vlasnikom Adriatic d.d., Poreč u visini 90,48% što je po trošku ulaganja iznosilo 31.951 tisuću kuna. Dodatno stjecanje 9,52 % udjela u Društvu Adriatic d.d. što po trošku ulaganja iznosi 834 tisuće kuna izvršeno je na način da je: Plava Laguna je otkupila ostatak od 13.218 dionica od malih dioničara Adriatic d.d., ustupanjem 605 dionica Plave Lagune (iz portfelja vlastitih dionica) po prosječnoj cijeni od 1.256,27 kn što iznosi 760 tisuća kuna (bilješka 25/iii/), te uplatila dodatnih 74 tisuće kuna dioničarima. Dodatnim stjecanjem, vrijednost ulaganja u Adriatic d.d. iznosio je 100% udjela ili 32.784 tisuće kuna. Na dan 1. listopada 2002. godine Društvo je pripojilo uz likvidaciju imovine i obveza, podružnicu Adriatic d.d., Poreč. Tom transakcijom nije bilo razlike između fer vrijednosti naknade stjecanja i fer vrijednosti udjela Društva u neto imovini pripojene podružnice na dan pripajanja što je detaljnije prikazano u bilješci 26.

/iii/ Dana 26. srpnja 2001. godine Ugovorom o prijenosu poslovnog udjela Atlas d.d., Dubrovnik, prenio je u cijelosti svoj 100% poslovni udjel u Atlas hoteli Odisej d.o.o., Pomena (otok Mljet) na Plavu lagunu d.d., Poreč, u iznosu 20 tisuća kuna. Prijenos je obavljen bez naknade. U siječnju 2003. godine Društvo je, temeljem ugovora o prijenosu poslovnog udjela, vratilo svoj udjel Atlasu d.d., Dubrovnik (bilješka 30).

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA NAMIJENJENA PRODAJI

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Laguna Novigrad d.d. Novigrad /i/	4,410%	3.480	4.300
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb /i/	0,097%	3.987	2.788
Istarska kreditna banka Umag d.d., Umag	3,560%	2.316	2.311
Ostalo	-	1.878	1.760
		<u>11.661</u>	<u>11.159</u>

/i/ Tijekom siječnja 2003. godine Društvo je prodalo udio u Privrednoj banci d.d., Zagreb i Laguna Novigrad d.d., Novigrad (vidi bilješku 30). Na dan 31. prosinca 2002. godine vrijednost tih dionica svedena je na fer vrijednost i prilikom prodaje predstavlja njihovu prodajnu vrijednost.

BILJEŠKA 16 – dugoročna potraživanja

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani dugoročni krediti za obrtna sredstva /i/	1.720	2.140
Ostala dugoročna potraživanja	207	593
Dugoročna potraživanja uključujući tekuće dospijeće	1.927	2.733
Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja (bilješka 19)	(695)	(523)
Ukupno dugoročna potraživanja	<u>1.232</u>	<u>2.210</u>

/i/ Potraživanje od 1.720 tisuća kuna (2001.: 2.140 tisuća kuna odnosi se na dospjele nepodmirene obveze zakupnika M.County d.o.o., Poreč, koje su se pretvorile u potraživanja po kreditima. Rok povrata kredita je pet godina. Kredit je osiguran mjenicama i hipotekom nad nekretninama i ugovoren uz kamatnu stopu od 12%.

BILJEŠKA 17 – ZALIHE

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	1.075	1.279
Sitan inventar	10	14
	<u>1.085</u>	<u>1.293</u>

BILJEŠKA 18 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	17.964	3.110
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.040	6.192
Potraživanja od povezanih društava (bilješka 29)	188	293
Potraživanja od posrednika - agencija	387	1.383
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(1.481)	(6.207)
Potraživanja od kupaca-neto	18.098	4.771
Predujmovi dobavljačima	292	23
Potraživanja za kamate	1.211	486
Potraživanja za kamate od povezanih društva (bilješka 29)	146	-
Potraživanja od državnih institucija	2.385	2.349
Potraživanja za više plaćeni PDV	920	497
Ostala kratkoročna potraživanja	630	182
Obračunati nefakturirani prihodi /i/	256	344
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(395)	-
	<u>23.543</u>	<u>8.652</u>

/i/ Obračunati nefakturirani prihodi odnose se na realizaciju u hotelima u vrijeme novogodišnjih blagdana.

BILJEŠKA 19 – DANI KRATKOROČNI KREDITI I DEPOZITI

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani kratkoročni krediti povezanim društvima:		
- Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik /i/	69.246	-
- Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena /ii/	13.500	8.133
- Hoteli Croatia d.d., Cavtat /iii/	1.909	-
- Adriatic d.d., Poreč	-	350
Dani kratkoročni krediti	816	1.835
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja po kreditu	(816)	(1.835)
	<u>84.655</u>	<u>8.483</u>
Oročeni devizni depoziti /iv/:		
Laguna banka d.d., Poreč	-	21.776
Privredne banka d.d., Zagreb	44.301	42.491
Zagrebačke banka d.d., Zagreb	-	4.054
Riječke banka d.d., Rijeka	-	7.420
	<u>128.956</u>	<u>84.224</u>
Tekuća dospijeca dugoročnih potraživanja (bilješka 16)	695	523
	<u>129.651</u>	<u>84.747</u>

/i/ Dana 2. siječnja 2002. godine Društvo je odobrilo kratkoročni kredit Hotelu Argentina d.d., Dubrovnik, u iznosu od 9,6 milijuna eura, uz kamatnu stopu od 7,2%. Povrat kredita je 360 dana, a koristit će se za rekonstrukciju Hotela Argentina d.d., Dubrovnik. Dodatkom ugovora od 30. prosinca 2002. godine rok povrata je 31. prosinca 2003. godine uz mogućnost prijevremene otplate. Kredit je osiguran založnim pravom nad nekretninama dužnika.

/ii/ Tijekom 2001. godine Društvo je odobrilo kratkoročni kredit Atlas hotelu Odisej d.o.o., Pomena u iznosu od 8.133 tisuća kuna uz pripis kamate glavnici (kamatna stopa 10,25%) i osiguranje naplate trasiranim mjenicama. Tijekom 2002. godine odobreni su kratkoročni krediti u iznosu 4.310 tisuća kuna uz kamatnu stopu 7,2%.

/iii/ Dana 13. ožujka 2002. godine društvo je odobrilo kratkoročni kredit Hotelu Croatia d.d. u iznosu 6.630 tisuća kuna uz kamatnu stopu 7,2% i osiguranje naplate trasiranim mjenicama.

/iv/ Slobodna devizna novčana sredstva kratkoročno su oročena na rok uz mogućnost prijevremenog povrata depozita u cijelosti ili djelomično.

BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	4.236	1.388
Blagajna	273	588
Devizni računi	1.438	1.380
	<u>5.947</u>	<u>3.356</u>

BILJEŠKA 21 – dobavljači i ostale obveze

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	12.362	4.358
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 29)	234	238
Ostala prava zaposlenih /i/	7.000	-
Obveze za neto plaću zaposlenima	4.478	4.409
Obveze za poreze i doprinose	4.009	2.963
Obveze za predujmove	1.046	963
Obveze za dividende (bilješka 11)	1.030	865
Ostale kratkoročne obveze	1.059	2.491
Prihodi budućih razdoblja	1.139	1.500
	<u>32.357</u>	<u>17.787</u>
Dugoročno-ostala prava zaposlenih	3.500	-
Kratkoročno-Dobavljači i ostale obveze	28.857	17.787
	<u>32.357</u>	<u>17.787</u>

/I/ OSTALA PRAVA ZAPOSLENIH PREDSTAVLJAJU UGOVORENE OBVEZE KOJE PROISTIČU IZ NEISKORIŠTENIH SATI ZAPOSLENIH.

BILJEŠKA 22 – Posudbe

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kratkoročne		
Obveze po kreditima banaka	25.769	51.412
Obveze po kreditima dobavljača	606	328
Ostale obveze po kreditima	-	158
	<u>26.375</u>	<u>51.898</u>
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	82.102	100.968
Obveze po kreditima dobavljača	303	-
Obveze po izdanim obveznicama(bilješka 23)	91.438	-
	<u>173.843</u>	<u>100.968</u>

Banka je osigurala svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad nekretninama, postrojenjima i opremom (bilješka 12) u iznosu od 245.221 tisuća kuna (2001.: 232.988 tisuća kuna).

Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
Obveze po kreditima banaka:		
- Kratkoročno	5,23-6,25%	8,00%
- Dugoročno	5,23-6,25%	5,50-10,5%
Obveze po kreditima za financijski najam	-	10,2%
Obveze po izdanim obveznicama	7,15%	-

Dospijee dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	118.258	23.893
Od 2 do 5 godina	50.396	71.876
Preko 5 godina	5.189	5.199
	<u>173.843</u>	<u>100.968</u>

BILJEŠKA 23 – Korporacijske obveznice

Na dan 5. veljače 2002. godine Društvo je izdalo korporacijske obveznice u iznosu od EUR 12 milijuna uz kamatnu stopu 6,75% radi financiranja budućih investicijskih projekata. Obveznice dospijevaju na naplatu 25. kolovoza 2004. godine, a kamata se isplaćuje tromjesečno.

Fer vrijednost obveznica uključena je u dugoročne obveze unutar posudbi i obračunana je primjenom tržišne kamatne stope.

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vrijednost na dan izdavanja 5. veljače 2002. godine	90.848	-
Rashodi od kamata (bilješka 8)	5.413	-
Isplaćena kamata	(3.282)	-
Pozitivna tečajna razlika	(1.541)	-
Obveza (bilješka 22)	<u>91.438</u>	<u>-</u>

KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST OBVEZNICA NA DAN 31. PROSINCA 2002. GODINE MATERIJALNO SE NE RAZLIKUJE OD NJEZINE FER VRIJEDNOSTI.

Obračunana kamata na obveznice temelji se na efektivnom prinosu uz primjenu efektivne kamatne stope od 7,15%.

BILJEŠKA 24 – rezerviranja

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rezerviranja za otpremnine:		
Na početku godine	2.185	-
Povećanje	928	2.185
Smanjenje	(2.185)	-
Na kraju godine	<u>928</u>	<u>2.185</u>

BILJEŠKA 25 – DIONIČKA GLAVNICA

- /i/ Odlukom Glavne skupštine od 29. lipnja 2001. godine o denominaciji nominalne vrijednosti dionica Društva u kune, temeljni kapital Društva u iznosu 273.159.000 DEM podijeljen na 546.318 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti od 500 DEM, denominiran je na iznos od 983.372 tisuće kuna, podijeljen je na 546.318 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 1.800,00 kuna. Trgovački sud u Rijeci izvršio je registraciju dokapitalizacije Društva u iznosu 105.000 tisuća kuna dana 22. listopada 2001. godine temeljem Odluke Društva od 28. rujna 2001. godine. Povećanje temeljnog kapitala provedeno je na način da je upisano 105.000 novih povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000,00 kn.
- /ii/ Kapitalne rezerve sastoje se od dobitaka i gubitaka kod kupovine i prodaje vlastitih dionica i one na dan 31. prosinca 2002. godine iznose 5.149 tisuća kuna (2001. : 5.478 tisuća kuna).
- /iii/ Trezorske dionice sastoje se od 9.470 vlastitih dionica. Dionice su otkupljene: 6.520 dionica tijekom 1997. godine po pojedinačnim cijenama od 1.300,00 kuna do 1.516,50 kuna; 2.555 dionica otkupljeno je u veljači 2000. godine po prosječnoj pojedinačnoj cijeni od 900,68 kuna, posredstvom brokerske kuće; 1.000 dionica otkupljeno 15. ožujka 2001. godine po prosječnoj pojedinačnoj cijeni od 718,70 kuna posredstvom brokerske kuće. Pripajanjem podružnice Adriatic d.d. zamijenjeno je 605 vlastitih dionica po pojedinačnoj cijeni od 1.256,27 kuna (vidi bilješku 14).
- /iv/ 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. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 29. lipnja 2002. godine Društvo je iz zadržane dobiti izdvojilo iznos od 2.549 tisuća kuna (2001.: 980 tisuća kuna) u zakonske rezerve.
- /v/ Odlukom Glavne skupštine od 29. lipnja 2001. godine iskazani gubitak iz 1999. godine nadoknađen je na teret rezervi Društva u iznosu od 21.540 tisuća kuna. Ova je odluka zamijenila Odluku Glavne skupštine od 29. rujna 2000. godine kojom je bilo predviđeno da se gubitak nadoknadi iz dobiti idućih godina.
- /vi/ Nakon primjene MRS-a 39, Društvo je iskazalo neto dobitak od 81 tisuću kuna od mjerenja ulaganja po fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju na dan 1. siječnja 2001. godine.
- /vii/ Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2002. godine prema obavijesti Središnje depozitarne agencije je sljedeća:

- Vlasništvo nad redovnim dionicama:

Sutivan Investment Anstalt	80,34%
Deutsche Bank Trust Company Americas	4,67%
Hrvatski fond za privatizaciju	0,92%
Trezorske dionice	1,73%
Ostale pravne i fizičke osobe	12,34%
	<hr/>
Ukupno	100,00%

- Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:

Sutivan Investment Anstalt	100,00%
----------------------------	---------

BILJEŠKA 26 – pripajanje podružnice

DRUŠTVO JE DANA 1. LISTOPADA 2002. GODINE DRUŠTVO JE PRIPOJILO PODRUŽNICU ADRIATIC D.D., POREČ, A EFEKT PRIPAJANJA JE SLJEDEĆI:

Dugotrajna imovina	41.498
Kratkotrajna imovina	296
Novac	185
Dugoročne obveze	(7.111)
Kratkoročne obveze	(2.084)
Neto imovina	32.784
Trošak stjecanja (bilješka 14)	32.784
Goodwill	0

BILJEŠKA 27 – POTENCIJALNE 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 2002. nisu učinjena rezerviranja za te parnice zbog neizvjesnosti njihovog ishoda i zbog procjene Uprave da te parnice neće imati nikakav značajan učinak na poslovanje Društva.

Potencijalne obveze. U sljedećoj tablici navedeni su ugovoreni iznosi izvanbilančnih financijskih instrumenata Društva:

	2002.	2001.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Garancije	3.398	12.434
Mjenice	16.100	16.100
	19.498	28.534

Mjenice u iznosu od 16.100 tisuća kuna izdane su Hrvatskom fondu za privatizaciju u svrhu osiguranja za preuzetu obvezu budućih ulaganja u nekretnine i opremu podružnice Hoteli Croatia d.d., Cavtat.

Revizija pretvorbe i privatizacije. Društvo je trenutno podložno postupku revizije pretvorbe i privatizacije u skladu s odredbama Zakona o državnoj reviziji i Zakona o reviziji pretvorbe i privatizacije. Postupak revizije nije okončan te se rezultati ne mogu sa sigurnošću predvidjeti niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva.

BILJEŠKA 28 – PREUZETE OBVEZE

Preuzete obveze iz kapitala. Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2002. godine iznose 5.058 tisuća kuna (2001.: 17.375 tisuća kuna).

Preuzete obveze za ulaganja Hotela Croatia d.d., Cavtat. Prema ugovoru o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Croatia d.d., Cavtat zaključen 21. rujna 2001. godine (bilješka 14), Društvo je dalo založno pravo na nekretninu i to sportsku dvoranu Intersport centar u Zelenoj laguni, neto knjigovodstvene vrijednosti 20.319 tisuća kuna (bilješka 12) kao garanciju za osiguranje budućih ulaganja Hotela Croatia d.d., Cavtat u nekretnine i opremu u iznosu od 40.250 tisuća kuna u roku od dvije godine od zaključenja ugovora. Tijekom 2002. godine Hoteli Croatia d.d., Cavtat uložili su 4,7 milijuna kuna u dugotrajnu materijalnu imovinu.

Preuzete obveze po poslovnom najmu - gdje je Društvo najmodavac. Budući minimalni primici za neotkazivi poslovni najam su sljedeći:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	12.532	9.799
Od 1 do 5 godina	73.754	48.408
	<u>86.286</u>	<u>58.207</u>

BILJEŠKA 29 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. PLAVA LAGUNA d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu.

Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s povezanim društvima unutar Grupe Lukšić i Grupe Plava laguna. Te su transakcije obavljene pod komercijalnim uvjetima i rokovima, te uz primjenu tržišnih stopa.

1) Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe Lukšić na kraju godine su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga i imovine			
Atlas d.d., Dubrovnik	4	11.019	4.723
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik		1.433	-
Karlovačka pivovara d.d., Karlovac		-	19
b) Kupovina stvari i usluga			
Atlas d.d., Dubrovnik		511	31
Karlovačka pivovara d.d., Karlovac		1.164	1.175
Excelsa d.o.o., Karlovac		1.140	927
c) Prihod od kamate			
Hoteli Argentina d.d.	8	2.958	-
d) Potraživanja i obveze na kraju godine			
Potraživanja prema:			
Atlas d.d., Dubrovnik	18	11.053	529
Hoteli Argentina d.d.		1.510	-
Obveze prema:			
Atlas d.d., Dubrovnik		69	-
Karlovačka pivovara d.d., Karlovac		25	17
Sutivan Investment Anstalt		109	-
e) Dani krediti			
Na početku godine		-	-
Povećanje – Hoteli Argentina d.d.		69.246	-
Na kraju godine	19	69.246	-
f) Potraživanja za kamatu			
Hoteli Argentina d.d.	18	500	-

BILJEŠKA 29 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

2) Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe Plava laguna na kraju godine su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga			
Laguna invest		16	14
Adriatic d.d.		-	24
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena		106	-
b) Kupovina usluga			
Laguna invest	5	1.004	900
c) Prihod od kamata i naknada			
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena	8	981	-
Hoteli Croatia d.d., Cavtat	8	282	-
d) Potraživanja i obveze na kraju godine			
Potraživanja prema povezanim društvima:			
- Laguna invest d.o.o., Poreč	18	10	10
- Adriatic d.d., Poreč		-	283
- Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena	18	178	
Obveze prema povezanim društvima:			
- Laguna invest d.o.o., Poreč	21	234	232
- Adriatic d.d., Poreč		-	6
e) Dani krediti			
Na početku godine		8.483	400
Povećanje		29.122	8.483
Smanjenje		<u>(22.196)</u>	<u>(400)</u>
Na kraju godine	19	15.409	8.483
f) Potraživanja za kamatu			
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena	18	123	-
Hoteli Croatia d.d., Cavtat	18	23	-

BILJEŠKA 30 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 10. siječnja 2003. godine Društvo prodaje udjel u Hotelu Novigrad d.d., Novigrad u iznosu 3.480 tisuća kuna. Dana 22. siječnja 2003. godine Društvo prodaje udjel u Privrednoj banci d.d., Zagreb u iznosu 3.987 tisuća kuna. Nisu ostvareni ni dobiti ni gubici po ovim transakcijama jer je vrijednost ovih ulaganja svedena na ovu prodajnu vrijednost u bilanci na dan 31. prosinca 2002. godine (vidi bilješku 15).

Dana 24. siječnja 2003. godine Ugovorom o prijenosu poslovnog udjela Društvo je prenijelo u cijelosti svoj 100% poslovni udjel u Atlas hoteli Odisej d.o.o., Pomena (otok Mljet) na Atlas d.d., Dubrovnik u iznosu 20 tisuća kuna. Prijenos je obavljen bez naknade (vidi bilješku 14).

7. IZVJEŠĆE REVIZORA I GODIŠNJE FINACIJSKO IZVJEŠĆE

NEOVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju priložene bilance Plava laguna d.d. ("Matica") i njezinih podružnica ("Grupa") sa stanjem na dan 31. prosinca 2002. godine i pripadajućeg računa dobiti i gubitka, te izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila. Odgovornost za ove financijske izvještaje snosi Uprava Grupe. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da, uz razumnu mjeru sigurnosti, utvrdimo da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija uključuje ispitivanja, na osnovi testiranja dokaza koji potkrepljuju iznose i podatke objavljene u financijskim izvještajima. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela, te značajnih prosudbi Uprave, kao i ocjenu sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji koji su bili predmetom naše revizije prikazuju, u svim materijalnim aspektima, realno i objektivno financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultate poslovanja te novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. travanj 2003.

Prikaz računa dobiti i gubitka za razdoblje 01.01.-31.12.2002. u HRK 000

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje usluga	3	390.811	297.194
Ostali poslovni prihodi	4	32.147	15.800
Ukupni poslovni prihodi		<u>422.958</u>	<u>312.994</u>
Poslovni rashodi			
Troškovi materijala i usluga	5	(117.354)	(97.899)
Troškovi osoblja	6	(131.173)	(93.883)
Amortizacija	12, 13	(64.033)	(50.106)
Ostali poslovni rashodi	7	(42.739)	(20.843)
Ukupni poslovni rashodi		<u>(355.299)</u>	<u>(262.731)</u>
Dobit iz poslovanja		67.659	50.263
Neto financijski (rashodi)/prihodi	8	(15.709)	41
Dobit prije oporezivanja		51.949	50.304
Porez na dobit	9	-	-
Dobit prije manjinskih udjela		51.949	50.304
Manjinski udjeli	25	(881)	-
Neto dobit za godinu		<u>51.069</u>	<u>50.304</u>
Dobit po dionici (u kunama)	10	84,46	92,11

Prikaz bilance na dan 31.12.2002. u HRK 000

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca	
		2002.	2001.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	1.462.480	1.463.064
Nematerijalna imovina	13	3.437	4.688
Ulaganja u povezana društva	26	-	-
Ulaganja namijenjena prodaji	14	11.867	11.519
Dugoročna potraživanja	15	1.558	2.552
Ukupna dugotrajna imovina		1.479.342	1.481.823
Tekuća imovina			
Zalihe	16	1.798	2.558
Kupci i ostala potraživanja	17	29.564	12.023
Dani kratkoročni krediti i depoziti	18	115.307	76.263
Novac i novčani ekvivalenti	19	16.883	11.501
Ukupno tekuća imovina		163.552	102.345
Ukupna imovina		1.642.894	1.584.168
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Dionička glavnica			
Dionički kapital		1.088.372	1.088.372
Kapitalne rezerve		5.149	5.478
Trezorske dionice		(17.046)	(18.135)
Rezerve		92.162	89.613
Zadržana dobit (gubitak)		87.468	66.576
Ukupno dionička glavnica	24	1.256.105	1.231.904
Manjinski udjeli	25	27.709	29.730
Negativni goodwill	26	21.843	24.790
Obveze			
Dugoročne obveze			
Dobavljači i ostale obveze	20	3.500	-
Posudbe	21	229.330	178.993
UKUPNO DUGOROČNE OBVEZE		232.830	178.993
Tekuće obveze			
Dobavljači i ostale obveze	20	47.463	34.517
Posudbe	21	56.016	82.049
Rezerviranja	23	928	2.185
Ukupne tekuće obveze		104.407	118.751
Ukupne obveze		337.237	297.744
7. Ukupno dionička glavnica i obveze		1.642.894	1.584.168

Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice na dan 31.12.2002. u HRK 000

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Trezorske dionice	Zakonske rezerve	Revalorizacijske i ostale rezerve	Zadržana dobit (gubitak)	Ukupno
31. prosinca 2000.		1.016.151	4.941	(16.879)	904	76.409	2.016	1.083.542
Primjena MRS-a 39	24 /vi/	-	-	-	-	81	-	81
Prepravljeno stanje 1. siječnja 2001.		1.016.151	4.941	(16.879)	904	76.490	2.016	1.083.623
Otkup vlastitih dionica	24 /iii/	-	537	(1.256)	-	-	-	(719)
Denominacija	24 /i/	(32.779)	-	-	-	32.779	-	-
Dokapitalizacija	24 /i/	105.000	-	-	-	-	-	105.000
Pokriće gubitka iz prethodnih godina	24 /v/	-	-	-	-	(21.540)	21.540	-
Prijenos u zakonske rezerve	24 /iv/	-	-	-	980	-	(980)	-
Dividenda za 2000. godinu	11	-	-	-	-	-	(5.899)	(5.899)
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	50.304	50.304
Ostalo		-	-	-	-	-	(405)	(405)
31. prosinca 2001.		1.088.372	5.478	(18.135)	1.884	87.729	66.576	1.231.904
Prodaja vlastitih dionica		-	(329)	1.089	-	-	-	760
Prijenos u zakonske rezerve		-	-	-	2.549	-	(2.549)	-
Dividenda za 2001.		-	-	-	-	-	(27.628)	(27.628)
Dobit za godinu		-	-	-	-	-	51.069	51.069
31. prosinca 2002.		1.088.372	5.149	(17.046)	4.433	87.729	87.468	1.256.105

Prikaz novčanih tokova za razdoblje od 01.01.-31.12. 2002.
(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
Novčani tok od poslovnih aktivnosti			
Novčani priliv generiran poslovanjem	29	125.809	146.063
Plaćena kamata		(20.978)	(12.938)
Neto novčani priliv od poslovnih aktivnosti		104.831	133.125
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(78.481)	(42.201)
Nabava nematerijalne imovine		(245)	(76)
Kupovina podružnica i ostalih udjela		-	(182.413)
Plasiranje kredita		(72.293)	(45.899)
Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme		12.148	474
Prodaja ulaganja namijenjenog prodaji		168	-
Primici po kreditima		34.243	20.045
Priljena kamata		8.042	5.960
Priljena dividenda		688	387
Neto novčani (odliv) od ulagačke aktivnosti		(95.730)	(243.723)
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Emisija novih dionica		-	105.000
Prodaja trezorskih dionica		760	-
Povećanje obveza po kreditima		78.174	91.470
Povećanje obveza po korporacijskim obveznicama		91.438	-
Kupovina trezorskih dionica		-	(719)
Smanjenje rezerviranja		(2.185)	-
Otplata obveza po kreditima		(145.308)	(69.350)
Isplata dividendi		(26.598)	(6.304)
Neto novčani (odliv)/priliv iz financijskih aktivnosti		(3.719)	120.097
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		5.382	9.499
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		11.501	2.002
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	19	16.883	11.501

7.1. Bilješke uz temeljne financijske izvještaje

BILJEŠKA 1 – Opće informacije

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

- Laguna Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za tehničke i poslovne usluge, Poreč, u 100%-tnom vlasništvu
- Hoteli Croatia dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, Cavtat, u 89,40%-tnom vlasništvu i
- Atlas hotel Odusej društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i turizam, Pomena, u 100%-tnom vlasništvu.

Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Matica je pretvorena iz državnog vlasništva u dioničko društvo u 1993. godini. Matica i njene podružnice registrirane su pri Trgovačkom sudu u Rijeci.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je, od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2002. godine prikazana je u bilješci 24.

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

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike usvojene za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja navedene su niže u tekstu:

a) Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji uključuju Međunarodne računovodstvene standarde i Tumačenja usvojena od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde. Nadalje, financijski izvještaji su pripremljeni sukladno načelu povijesnog troška, osim tamo gdje je drugačije napomenuto. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Priprema financijskih izvještaja prema opće prihvaćenim računovodstvenim principima zahtjeva procjene i ocjene iznosa sredstava i obveza i utječe na objavljeni iznos sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja i objavljeni iznos prihoda i rashoda tijekom izvještajnog razdoblja. Premda se ove procjene temelje na najboljem znanju Uprave Društva o tekućim događajima i aktivnostima, stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

U 2001. godini Grupa je primijenila MRS 39 - Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

b) Principi i metode konsolidacije

Grupu Plava laguna čine Matica i njezine podružnice. Podružnice koje su uključene u Grupu navedene su u bilješci 26.

Podružnice su društva u kojima Plava laguna d.d., posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem, u cijelosti su konsolidirane. Podružnice su konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Plavu lagunu d.d., Poreč.

Interna realizacija i dobit ili gubitak sadržani u internoj realizaciji, kao i sva međusobna potraživanja i obveze i udjeli u kapitalu, eliminirani su prilikom konsolidacije temeljnih financijskih izvještaja. Manjinski udjeli su zasebno iskazani. Po potrebi, računovodstvene politike podružnica su izmijenjene da bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Matica.

c) Strane valute

Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskoj valutnoj jedinici, kuni (kn), zaokružena na najbližu tisuću.

Transakcije u stranim valutama iskazuju se u hrvatskoj valutnoj jedinici primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke (HNB) važećeg na dan poslovnog događaja. Monetarne stavke koje proizlaze iz transakcija u stranoj valuti preračunavaju se u iznos izvještajne valute primjenom srednjeg tečaja HNB-e važećeg na dan plaćanja ili na datum bilance. Tečajne razlike priznaju se kao financijski rashod, odnosno prihod za razdoblje u kojem su nastale.

d) Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljišta i zgrade iskazani su u bilanci po procijenjenim vrijednostima utvrđenim metodom zamjenske vrijednosti. Nezavisna procjena izvršena je od strane društva Laguna inženjering Poreč od 1991. do 1992. godine. Kontrola procjene troškova izvršena je od strane Agencije za restrukturiranje i razvoj. Procijenjene vrijednosti koje su evidentirane prema rješenju Agencije, 1993. godine, su u skladu s MRS-om 29 - Financijsko izvješćivanje u hiperinflacijskim uvjetima - svedene na vrijednosti koje odražavaju promjene porasta tečaja strane valute. Nekretnine, postrojenja i oprema koja je nabavljena nakon 1. siječnja 1994. godine, evidentirana je po nabavnoj vrijednosti koja uključuje sve troškove neposredno povezane s dovođenjem sredstva u namjeravanu upotrebu.

Stavke nekretnine, postrojenja i opreme koje su stavljene izvan uporabe ili su otuđene, isknjižene su iz bilance zajedno s pripadajućim ispravkom vrijednosti (ako ga je bilo). Svaki dobitak ili gubitak nastao iz takvog otuđivanja ili stavljanja izvan uporabe, uključen je u dobit tekućeg razdoblja.

Ispravak vrijednosti iskazan je terećenjem prihoda izračunatim po pravocrtnoj metodi, kako bi se amortizirala nabavna ili revalorizirana vrijednost sredstava tijekom njihovog očekivanog vijeka uporabe.

Procijenjeni vijek uporabe imovine je sljedeći:

Zgrade	10 - 50 godina
Strojevi i oprema	4 - 20 godina
Ostala osnovna sredstva	10 godina

Ne amortizira se zemlja, jer se smatra da ima neograničeni vijek trajanja, te imovina u izgradnji.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

e) Negativni goodwill

Negativni goodwill predstavlja višak nastao između fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini i troška stjecanja. Amortizacija negativnog goodwilla, koja ne prelazi fer vrijednost stečene nemonetarne imovine, priznaje se u računu dobiti i gubitka tijekom preostalog ponderiranog prosječnog korisnog vijeka trajanja te imovine.

f) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje softver i iskazuje se po trošku nabave, te amortizira pravocrtnom metodom. Procijenjeni vijek uporabe je 5 godina. Nematerijalna imovina nije revalorizirana.

g) Umanjenje imovine

Knjigovodstvene vrijednosti imovine Grupe pregledavaju se na dan bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. U slučaju da ista postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Trošak umanjenja imovine priznaje se za iznos knjigovodstvene vrijednosti koja prelazi njegovu nadoknadivu vrijednost koja je veća od neto prodajne cijene ili vrijednosti u upotrebi. Za potrebe procjene umanjenja, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok.

h) Ulaganja

Ulaganja u vrijednosnice koja se namjeravaju držati na neodređeno vrijeme, a koja se mogu prodati za potrebe likvidnosti ili kao reakcija na promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta ili cijene glavnice svrstani su kao ulaganja namijenjena prodaji. Uprava svrstava ulaganja u odgovarajuće kategorije u trenutku kupovine. Ulaganja namijenjena prodaji početno se priznaju po trošku (koji uključuje troškove transakcije).

Financijska ulaganja namijenjena prodaji naknadno su ponovno mjerena po fer vrijednosti na temelju kotiranih ponudbenih cijena. Fer vrijednosti za nekotirane glavnice instrumente procjenjuju se po trošku umanjenom za rezerviranje za umanjenje vrijednosti. Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti vrijednosnica klasificiranih kao ulaganja namijenjena prodaji priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastanu.

i) Unajmljena imovina

Grupa unajmljuje imovinu temeljem financijskog najma. Imovina koja je predmet ugovora o najmu kapitalizira se ukoliko će vlasništvo nad unajmljenom imovinom biti preneseno na Grupi po isteku ugovora. Na unajmljenu imovinu primjenjuju se iste amortizacijske stope kao i na kupljenu imovinu iste kategorije.

Imovina dana u poslovni zakup uključena je u bilanci u stavku “nekretnine, postrojenja i oprema”. Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostale nekretnine i oprema. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

j) Zalihe

Zalihe sirovina i materijala iskazuju se po trošku nabave ili neto-prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Stanje i utrošci ovih zaliha izračunavaju se temeljem prosječnih nabavnih cijena. Sitan inventar iskazan je prema trošku nabave umanjen za ispravak vrijednosti i umanjenja prema bilješci 2-(g).

k) Potraživanja iz poslovanja

Potraživanja iz poslovanja su prikazana po fakturiranoj vrijednosti umanjenoj za potrebna rezerviranja opisana u bilješci 2(g) kako bi se prikazalo trajno smanjenje tih potraživanja.

l) Komponente novca i novčanih ekvivalenata

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu i stanja na računima u bankama, te gotovinu u blagajnama.

m) Dionički kapital i trezorske dionice

Redovne i povlaštene dionice klasificirane su kao dionički kapital.

Vanjski troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, osim onih koji proizlaze iz poslovnih kombinacija, odbijaju se od vlasničke glavnice umanjeno za sve povezane poreze.

Dividende na redovne i povlaštene dionice priznaju se u okviru vlasničke glavnice u razdoblju u kojem su objavljene.

Kada Matica ili njena povezana društva kupe vlastiti dionički kapital, plaćena naknada - uključujući sve troškove transakcije umanjeno za poreze - prikazuje se kao odbitak od ukupne vlasničke glavnice kao trezorske dionice sve dok se ne ponište. Dobici i gubici od prodaje tih dionica terete ili se knjiže u korist računa trezorskih dionica u okviru vlasničke glavnice.

n) Posudbe

Posudbe su prvobitno iskazane po trošku nabave umanjenom za pripadajuće troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku i sve razlike između primitaka i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja posudbe.

Po izdavanju korporacijskih obveznica, fer vrijednost obveze određuje se primjenom tržišne kamatne stope, na način da se početno priznaju u iznosu primitka uvećanom za tržišnu kamatnu stopu. Ovaj iznos se evidentira u dugoročnim obvezama po amortiziranom trošku do dospjeća obveznica.

o) Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se po stopi od 20% (2001.: 20%), a osnovicu za izračun čini razlika porezno priznatih prihoda i rashoda na kraju poslovne godine, uvećana za iznos porezno nepriznatih rashoda i umanjena za iznos ostvarenog prihoda od dividende i udjela u dobiti.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

p) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza, te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze.

r) Priznavanje prihoda

Poslovni prihodi ostvareni prodajom usluga priznaju se na dan fakturiranja, po izvršenju usluga. Ostale prihode Grupa prikazuje na sljedeći način:

- prihodi od dividendi po osnovu udjela u nepovezanim društvima priznaju se kao prihod razdoblja u kojem su doznačeni.
- prihodi od kamata priznaju se kao prihod razdoblja u kojem su nastali.

s) Usporedni podaci

Odredene stavke koje se odnose na 2001. godinu reklasificirane su zbog usporedivosti s ovogodišnjim prikazom. Ostali troškovi zaposlenika reklasificirani su s ostalih poslovnih rashoda i prikazani u okviru bilješka: “troškovi materijala i usluga” i “trošak zaposlenika”. Ostala potraživanja prikazana su u okviru bilješke “kupci i ostala potraživanja”.

BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

8. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

(1) Faktori financijskog rizika

Grupa je izložena raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. Grupa prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Grupe.

(i) Valutni i kamatni rizik

Prihod od prodaje u inozemstvu je ostvaren pretežno u eurima (EUR). Prihod od prodaje na domaćem tržištu je ostvaren u hrvatskim kunama. Obveze po kreditima i obveznicama odnose se prvenstveno na obveze u eurima. Valutni rizik prisutan je zbog mogućih promjena tečajeva stranih valuta. Grupa je izložena i kamatnom riziku, jer su obveze po kreditima ugovorene po promjenljivim kamatnim stopama (EURLIBOR).

(ii) Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Grupu u kreditni rizik obuhvaća novac te potraživanja od kupaca i potraživanja za dane kredite. Grupa svoj novac drži u velikim bankama. Potraživanja od kupaca su ispravljena za rezervacije za umanjenje vrijednosti. Kreditni rizik Grupe umanjuje se kratkoročnim plasiranjem sredstava kod sigurnih banaka. Dani krediti osiguravaju se hipotekama i drugim instrumentima osiguranja plaćanja.

(iii) Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala te osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstva u obliku kreditnih linija.

(2) Procjena fer vrijednost

Na dan 31. prosinca 2002. godine vrijednost kratkotrajne imovine (novca i potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (obveze prema dobavljačima i obračunati troškovi), bila je iskazana u približnim iznosima fer vrijednosti uslijed kratkoročnog dospijeća te imovine i obveza. Zalihe su iskazane po stvarnom trošku ili neto-ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Fer vrijednost ostalih dugoročnih posudbi nije materijalno različita od knjigovodstvene vrijednosti.

BILJEŠKA 3 – PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	60.444	46.778
Prihodi od prodaje inozemnim turistima	330.367	250.416
	<u>390.811</u>	<u>297.194</u>

BILJEŠKA 4 – ostali poslovni prihodi

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od zakupnine	13.612	9.991
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	11.642	479
Naplaćena otpisana potraživanja i prihodi proteklih godina	1.721	931
Naplate šteta s temelja osiguranja	1.480	1.644
Prihodi od subvencija /i/	-	343
Ostali prihodi /ii/	3.692	2.412
	<u>32.147</u>	<u>15.800</u>

/i/ Na temelju sporazuma od 21.prosinca 2002. godine između Atlasa d.d., Dubrovnik i Plave lagune raskinut je ugovor o kupoprodaji nekretnina, ugovoren 4. rujna 2001. godine. Sporazumni raskid podrazumijeva povrat nekretnina neto knjigovodstvene vrijednosti 10.956 tisuća kuna uz naknadu Atlas d.d. u istom iznosu.

/ii/ Ostale prihode čine prihodi od izvršenih usluga za vlastite potrebe, naknadno odobreni popusti, prihodi od dotacija i pomoći, prihodi od turističke zajednice i ostali razni prihodi.

BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Utrošene sirovine i materijal	54.061	47.178
Utrošena energija	13.998	9.508
Otpis sitnog inventara	6.606	3.514
	<u>74.665</u>	<u>60.200</u>
1.1.2. Vanjske usluge		
Usluge održavanja	18.563	16.704
Utrošena voda	11.164	9.324
Usluge zabave i animacije	3.388	2.119
Prijevozne usluge	3.048	2.973
Reklama i propaganda	1.828	1.721
Komunalne usluge	1.364	1.384
Najamnine	349	1.090
Ostale usluge	2.985	2.384
	<u>42.689</u>	<u>37.699</u>
	<u>117.354</u>	<u>97.899</u>

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI osoblja

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bruto plaće	111.665	82.319
Trošak neiskorištenih sati (bilješka 20)	7.000	-
Ostala materijalna prava zaposlenih /i/	9.195	6.538
Trošak otpremnina	3.313	5.026
	<u>131.173</u>	<u>93.883</u>

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

Tijekom 2002. godine prosječan broj zaposlenih u Grupi bio je 1.519 djelatnika (2001.: 1.206 djelatnika).

BILJEŠKA 7 – ostali poslovni rashodi

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	12.376	6.750
Neotpisana vrijednost otuđenih nekretnina, postrojenja i opreme /i/	11.251	205
Bankarske usluge	4.312	2.387
Neproizvodne usluge	4.151	4.573
Premije osiguranja	2.812	2.526
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	1.770	70
Putovanja i reprezentacija	1.162	967
Ostalo /ii/	4.905	3.365
	<u>42.739</u>	<u>20.843</u>

/i/ U okviru neotpisane vrijednosti otuđenih nekretnina, postrojenja i opreme nalazi se iznos od 10.956 tisuća kuna, a koji se odnosi na povrat imovine po raskidu ugovora opisan u bilješki 4.

/ii/ Ostale rashode čine porezi koji ne zavise od rezultata, troškovi stručnog obrazovanja, pretplate, administrativne i sudske takse i troškovi, potpore, donacije i pomoći sportskim i kulturnim društvima, stipendije učenicima i studentima, porezi na reklamu i tvrtku, manjkovi, naknade šteta, naknadno odobreni popusti i ostali troškovi.

BILJEŠKA 8 – NETO-FINANCIJSKI (rashodi)/prihodi

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata	(25.692)	(15.357)
Neto tečajne razlike	(256)	-
Ostali financijski rashodi	(370)	(394)
Prihodi od kamata	9.253	6.446
Neto tečajne razlike	-	6.437
Neto dobiti od ulaganja namijenjenog prodaji po fer vrijednosti	516	1.990
Prihodi od dividendi	688	387
Ostali financijski prihodi	152	532
Neto-financijski (rashodi)/prihodi	<u>(15.709)</u>	<u>41</u>

BILJEŠKA 9 – Porez na dobit

Na dan 31. prosinca 2002. i 2001. godine Grupa nije imala obveze plaćanja poreza na dobit kako slijedi:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	51.950	50.304
Neoporezivi prihodi	(687)	(407)
Porezno nepriznati rashodi	9.931	1.604
Dobit nakon uvećanja i umanjenja	61.194	51.501
Preneseni porezni gubitak iz prethodnih godina	(570.049)	(425.980)
Porezni gubitak za prijenos	508.855	(374.479)

Iznosi gubitaka koji se mogu prenijeti u sljedećih pet godina i datum njihovog isteka prikazani su u sljedećoj tabeli:

Godina isteka	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>/i/</i>	<i>/i/</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
2002.	-	129.120
2003.	91.071	116.763
2004.	217.058	211.568
2005.	199.155	194.970
2006.	678	672
2007.	893	-
	<u>508.855</u>	<u>653.093</u>

/i/ ukupan iznos gubitka za prijenos u buduća razdoblja uključuje porezne gubitke Matice u iznosu od 287.267 tisuća kuna (2001.: 374,479 tisuća kuna) i porezne gubitke podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat, Atlas Hotel Odisej d.o.o., Pomena i Laguna Invest d.o.o., Poreču iznosu od 221.588 tisuća kuna (2001.: Hoteli Croatia d.d., Cavtat i Adriatic d.d., Poreč u iznosu od 278.614 tisuća kuna).

BILJEŠKA 10 – DOBIT po dionici

Dobit po dionici u iznosu od 84,46 kune (2001.: 92,11 kuna) izračunata je na temelju neto-dobiti u visini od 51.069 tisuća kuna (2001.: 50.304 tisuća kuna), prosječnog ponderiranog broja postojećih dionica (običnih i povlaštenih) za promatrano razdoblje koji je bio 604.651 (2001.: 546.132), bez vlastitih dionica.

BILJEŠKA 11 – DIVIDENDA po dionici

Uprava i Nadzorni odbor Matice predložili su dividendu po redovnoj dionici od 66,80 kuna i dividendu po povlaštenoj dionici od 67,80 kuna, koja će po odobrenju Skupštine dioničara smanjiti ostvarenu dobit za 2002. godinu. Predložene dividende za isplatu bit će računovodstveno iskazane nakon što ih dioničari odobre na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini.

Neisplaćene dividende za 1997., 2000. i 2001. godinu u iznosu od 1.030 tisuća kuna (2001. god.: 865 tisuća kuna) prikazane su kao obveza za dividende u okviru stavke “obveze iz poslovanja i ostale obveze” (bilješka 20).

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i gradevinsk i objekti	Oprema	Ostalo	Nekretnine, postrojenja i oprema u izgradnji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2001.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.057.829	66.778	7.532	354	1.132.493
Stjecanje podružnica	288.974	35.960	554	2.981	328.469
Povećanje	13.763	958	105	38.218	53.044
Prijenosi s nekretnina, postrojenja i opreme u izgradnji	23.597	13.290	3.094	(39.981)	-
Otuđenja i otpisi	(299)	(778)	-	-	(1.077)
Amortizacija za godinu(bilješka 29)	(35.182)	(13.260)	(1.423)	-	(49.865)
Neto-knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.368.682	102.948	9.862	1.572	1.463.064
Stanje na dan 31. prosinca 2001.					
Nabavna vrijednost	1.851.348	287.813	13.134	1.572	2.153.867
Ispravak vrijednosti	(502.666)	(184.865)	(3.272)	-	(690.803)
Neto-knjigovodstvena vrijednost	1.348.682	102.948	9.862	1.572	1.463.064
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2002.					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.348.682	102.948	9.862	1.572	1.463.064
Prijenosi	3.957	(3.957)	-	-	-
Povećanje	2.586	2.068	-	73.827	78.481
Prijenosi s nekretnina, postrojenja i opreme u izgradnji	54.095	17.370	1.904	(73.369)	-
Efekti pripajanja podružnice Adriatic d.d.	(4.790)	135	(3)	-	(4.658)
Otuđenja i otpisi	(10.873)	(872)	(12)	-	(11.757)
Amortizacija za godinu(bilješka 29)	(40.852)	(20.606)	(1.192)	-	(62.650)
Neto-knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.352.805	97.086	10.559	2.030	1.462.480
Stanje na dan 31. prosinca 2002.					
Nabavna vrijednost	1.902.789	285.908	15.023	2.030	2.205.750
Ispravak vrijednosti	(549.984)	(188.822)	(4.464)	-	(743.270)
Neto-knjigovodstvena vrijednost	1.352.805	97.086	10.559	2.030	1.462.480

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, postrojenja i oprema (NASTAVAK)

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

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	3.039	3.039
Ispravak vrijednosti	<u>(3.039)</u>	<u>(2.295)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>-</u>	<u>744</u>

Obveza po kreditu za financijski najam u cijelosti je podmirena (vidi bilješku 21).

Građevinski objekti založeni kao jamstvo za naplatu kredita (bilješka 21) na dan 31. prosinca 2002. godine iznose u neto knjigovodstvenoj vrijednosti 490.893 tisuća kuna (2001.: 474.734 tisuće kuna).

U okviru založnog prava (bilješka 28) nalazi se založno pravo na nekretninu kao garancija za osiguranje budućih ulaganja Hotela Croatia d.d., Cavtat, i to sportska dvorana Intersport centar u Zelenoj laguni, neto knjigovodstvene vrijednosti 20.319 tisuća kuna.

BILJEŠKA 13 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Nematerijalnu imovinu čini vrijednost softvera.

(u tisućama kuna)

	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2001.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.144
Stjecanje podružnica	18.832
Povećanja	1.578
Ispravak temeljne greške/i/	(16.491)
Otuđenje i rashod	(134)
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	(241)
	<hr/>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	4.688
Stanje na dan 31. prosinca 2001.	
Nabavna vrijednosti	7.221
Ispravak vrijednosti	(2.533)
	<hr/>
Neto-knjigovodstvena vrijednost	4.688
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2002.	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	4.688
Povećanja	245
Efekt pripajanja Adriatic d.d.	(113)
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	(1.383)
	<hr/>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	3.437
Stanje na dan 31. prosinca 2002.	
Nabavna vrijednosti	7.791
Ispravak vrijednosti	(4.354)
	<hr/>
Neto-knjigovodstvena vrijednost	3.437

/i/ U skladu s MRS-om 8, podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat, ispravila je neodgovarajuće priznavanje i računovodstveno iskazivanje namaterijalne imovine i tečajnih razlika po primljenim dugoročnim kreditima i obvezama za kamate. Za isti je iznos ispravljeno početno stanje zadržane dobiti.

BILJEŠKA 14 – ulaganja namijenjena prodaji

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Laguna Novigrad d.d. Novigrad	4,410%	3.480	4.300
Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb	0,097%	3.987	2.788
Istarska kreditna banka Umag d.d., Umag	3,560%	2.316	2.311
Ostalo	-	2.084	2.120
		<u>11.867</u>	<u>11.519</u>

UKUPNA ULAGANJA PREDSTAVLJAJU MANJE OD 5% DIONIČKOG KAPITALA TIH BANAKA I OSTALIH TRGOVAČKIH DRUŠTAVA.

BILJEŠKA 15 – dugoročna potraživanja

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani dugoročni krediti za obrtna sredstva /i/	1.720	2.140
Ostala dugoročna potraživanja	533	935
Dugoročna potraživanja uključujući tekuće dospijeće	2.253	3.075
Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja (bilješka 18)	(695)	(523)
	<u>1.558</u>	<u>2.552</u>

/i/ Potraživanje od 1.720 tisuća kuna (2001.: 2.140 tisuća kuna odnosi se na dospjele nepodmirene obveze zakupnika M.County d.o.o., Poreč, koje su se pretvorile u potraživanja po kreditima. Rok povrata kredita je pet godina. Kredit je osiguran mjenicama i hipotekom nad nekretninama i ugovoren uz kamatnu stopu od 12%.

BILJEŠKA 16 – ZALIHE

Zalihe obuhvaćaju sljedeće:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	1.555	2.433
Sitan inventar	243	125
	<u>1.798</u>	<u>2.558</u>

BILJEŠKA 17 – kupci i ostala POTRAŽIVANJA

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	19.434	5.099
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	4.329	7.348
Potraživanja od posrednika – agencija	1.590	1.383
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca-neto	(1.497)	(6.412)
	<u>23.856</u>	<u>7.418</u>
Potraživanja od državnih institucija	2.447	2.403
Potraživanja za više plaćeni PDV	1.065	853
Potraživanja za kamate	1.211	486
Predujmovi dobavljačima	310	33
Obračunati nefakturirani prihodi /i/	257	344
Ostala kratkoročna potraživanja	813	486
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(395)	-
	<u>29.564</u>	<u>12.023</u>

/i/ Obračunati nefakturirani prihodi odnose se na realizaciju u hotelima u vrijeme novogodišnjih blagdana.

BILJEŠKA 18 – dani kratkoročni krediti i depoziti

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani kratkoročni krediti /i/		1.835
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik	69.246	-
Ostali kratkoročni krediti	816	1.835
Minus: rezerviranja za umanjenje vrijednosti	(816)	(1.835)
Devizni oročeni depoziti /ii/:		
HVB banka, Croatia	1.065	-
Laguna banka d.d., Poreč	-	21.776
Privredna banka d.d., Zagreb	44.301	42.491
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	-	4.054
Riječka banka d.d., Rijeka	-	7.419
	<u>114.612</u>	<u>75.740</u>
Tekuća dospjeća dugoročnih potraživanja (bilješka 15)	<u>695</u>	<u>523</u>
	<u>115.307</u>	<u>76.263</u>

BILJEŠKA 18 – dani kratkoročni krediti i depoziti (NASTAVAK)

/i/ Dana 2. siječnja 2002. godine Matica je odobrila kratkoročni kredit Hotelu Argentina d.d., Dubrovnik, u iznosu od 9,6 milijuna eura, uz kamatnu stopu od 7,2%. Povrat kredita je 360 dana, a koristit će se za rekonstrukciju Hotela Argentina d.d., Dubrovnik. Dodatkom ugovora od 30. prosinca 2002. godine rok povrata je 31. prosinca 2003. godine uz mogućnost prijevremene otplate. Kredit je osiguran založnim pravom nad nekretninama dužnika.

/ii/ Slobodna devizna novčana sredstva kratkoročno su oročena na rok uz mogućnost prijevremenog povrata depozita u cijelosti ili djelomično.

BILJEŠKA 19 – novac i novčani ekvivalenti

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	4.524	2.171
Blagajna	274	598
Devizni računi	4.643	8.732
Oročeni devizni depozit	7.442	-
	<u>16.883</u>	<u>11.501</u>

Oročeni devizni depozit je oročen na rok od 15 mjeseci s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cjelosti i prije isteka roka, najmanje pet dana prije isplate. Kamatna stopa je tromjesečni EURIBOR + 1,4% godišnje.

BILJEŠKA 20 – dobavljači i ostale obveze

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	23.187	14.963
Obveze za kamate	4.714	2.419
Ostala prava zaposlenih	7.000	-
Obveze prema zaposlenima / neto plaća	5.684	5.533
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	5.352	4.111
Obveze za predujmove	1.376	1.894
Prihodi budućih razdoblja	1.139	1.500
Obveze za dividende (bilješka 11)	1.030	865
Ostale kratkoročne obveze	1.481	3.232
	<u>50.963</u>	<u>34.517</u>
Dugoročno-ostala prava zaposlenih	3.500	-
Kratkoročno-Dobavljači i ostale obveze	47.463	34.517
	<u>50.963</u>	<u>34.517</u>

/i/ Ostala prava zaposlenih predstavljaju ugovorene obveze koje proističu iz neiskorištenih sati zaposlenih.

BILJEŠKA 21 – posudbe

	2002.	2001.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
1.1.3. Kratkoročne		
1.1.4. Obveze po kreditima banaka	37.763	68.772
Obveze po kreditima Republike Hrvatske	16.003	11.042
Obveze po kreditima dobavljača	606	328
Ostale obveze po kreditima	1.644	1.907
	56.016	82.049
Dugoročne		
1.1.5. Obveze po kreditima banaka	115.619	133.513
Obveze po kreditima Republike Hrvatske	17.039	36.997
Obveze po kreditima dobavljača	303	-
Ostale obveze po kreditima	4.931	8.483
Obveze po izdanim obveznicama(bilješka 22)	91.438	-
	229.330	178.993

/i/ Banka je osigurala svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad nekretninama i opremom (bilješka 12) u iznosu od 490.893 tisuće kuna (2001.: 474.734 tisuća kuna)..

/ii/ Na dan 18. veljače 2002, Podružnica hoteli Croatia d.d., Dubrovnik je sklopila ugovor sa domaćom bankom za refinanciranje, samim tim i restrukturiranje, dospjelih, a neplaćenih dugova. Ukupan iznos kojim su se refinancirali krediti iznosi 18.717 tisuća kuna.

/iii/ Ostali krediti primljeni su za potrebe financiranja renovacije hotela koju je lokani izvođač radova obavio tijekom 2001. godine ("izvođač radova"). Vrijednost renovacije hotela iznosi 8.790 tisuću kuna, a posao je financirao izvođač radova. Prema ugovoru, Društvo je obvezno otplaćivati kredit putem ugovora o razmjeni robe i usluga, a prema kojemu će određeni broj soba uvijek biti na raspolaganju samo izvođaču, i to u turističkoj sezoni u razdoblju do uključivo 2005. godine. U ugovoru se ne navodi kamatna stopa. Trošak kamata predstavlja razliku između fer vrijednosti noćenja (prizati prihodi) i izvornog duga. Dug se smanjuje po pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja od pet godina, s tim da svaki višak fakturirane vrijednosti pruženih usluga predstavljati trošak kamata koji tereti prihode u svakoj godini.

Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

	2002.	2001.
Obveze po kreditima banaka:		
- kratkoročno	5,23-9%	8%
- dugoročno	5,23-9%	10,25-10,5%; EURIBOR+2,25
Obveze po financijskom zakupu	-	10,2%
Ostale obveze po kreditima	/iii/	5%
Vlada Republike Hrvatske	5,90-9%	5,9-7%
Obveze po izdanim obveznicama	7,15%	-

BILJEŠKA 21 – posudbe (NASTAVAK)

Dospijeeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	134.300	43.250
Od 2 – do 5 godina	88.759	130.545
Preko 5 godina	6.271	5.198
	<u>229.330</u>	<u>178.993</u>

BILJEŠKA 22 – Korporacijske obveznice

Na dan 5. veljače 2002. godine Matica je izdala korporacijske obveznice u iznosu od EUR 12 milijuna uz kamatnu stopu 6,75% radi financiranja budućih investicijskih projekata. Obveznice dospijevaju na naplatu 25. kolovoza 2004. godine, a kamata se isplaćuje tromjesečno.

Fer vrijednost obveznica uključena je u dugoročne obveze unutar posudbi i obračunana je primjenom tržišne kamatne stope.

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vrijednost na dan izdavanja 5. veljače 2002. godine	90.848	-
Rashodi od kamata (bilješka 8)	5.413	-
Isplaćena kamata	(3.282)	-
Pozitivna tečajna razlika	(1.541)	-
Obveza (bilješka 21)	<u>91.438</u>	<u>-</u>

KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST OBVEZNICA NA DAN 31. PROSINCA 2002. GODINE MATERIJALNO SE NE RAZLIKUJE OD NJEZINE FER VRIJEDNOSTI.

Obračunana kamata na obveznice temelji se na efektivnom prinosu uz primjenu efektivne kamatne stope od 7,15%.

BILJEŠKA 23 – rezerviranja

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rezerviranja za otpremnine:		
Na početku godine	2.185	-
Povećanje	928	2.185
Smanjenje	(2.185)	-
Na kraju godine	<u>928</u>	<u>2.185</u>

BILJEŠKA 24 – DIONIČKA GLAVNICA

/viii/ Odlukom Glavne skupštine od 29. lipnja 2001. godine o denominaciji nominalne vrijednosti dionica Matice u kune, dionički kapital Matice u iznosu 273.159.000 DEM podijeljen na 546.318 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti od 500 DEM, denominiran je na iznos od 983.372 tisuće kuna, podijeljen je na 546.318 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 1.800,00 kuna. Trgovački sud u Rijeci izvršio je registraciju dokapitalizacije Matice u iznosu 105.000 tisuća kuna dana 22. listopada 2001. godine temeljem Odluke Matice od 28. rujna 2001. godine. Povećanje dioničkog kapitala provedeno je na način da je upisano 105.000 novih povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000,00 kn.

/ix/ Kapitalne rezerve sastoje se od dobitaka i gubitaka kod kupovine i prodaje vlastitih dionica i one na dan 31. prosinca 2002. godine iznose 5.149 tisuća kuna (2001. : 5.478 tisuća kuna).

/x/ Trezorske dionice sastoje se od 9.470 vlastitih dionica. Dionice su otkupljene: 6.520 dionica tijekom 1997. godine po pojedinačnim cijenama od 1.300,00 kuna do 1.516,50 kuna; 2.555 dionica otkupljeno je u veljači 2000. godine po prosječnoj pojedinačnoj cijeni od 900,68 kuna, posredstvom brokerske kuće; 1.000 dionica otkupljeno 15. ožujka 2001. godine po prosječnoj pojedinačnoj cijeni od 718,70 kuna posredstvom brokerske kuće. Pripajanjem podružnice Adriatic d.d. zamijenjeno je 605 vlastitih dionica po pojedinačnoj cijeni od 1.256,27 kuna (vidi bilješku 26).

/xi/ 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. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 29. lipnja 2002. godine Matice je iz zadržane dobiti izdvojila iznos od 2.549 tisuća kuna (2001.: 980 tisuća kuna) u zakonske rezerve.

/xii/ Odlukom Glavne skupštine od 29. lipnja 2001. godine iskazani gubitak iz 1999. godine nadoknađen je na teret rezervi Matice u iznosu od 21.540 tisuća kuna. Ova je odluka zamijenila Odluku Glavne skupštine od 29. rujna 2000. godine kojom je bilo predviđeno da se gubitak nadoknadi iz dobiti idućih godina.

/xiii/ Nakon primjene MRS-a 39, Grupa je iskazala neto dobitak od 81 tisuću kuna od mjerenja ulaganja po fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju na dan 1. siječnja 2001. godine.

/xiv/ Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2002. godine prema obavijesti Središnje depozitarne agencije je sljedeća:

- Vlasništvo nad redovnim dionicama:

Sutivan Investment Anstalt	80,34%
Deutsche Bank Trust Company Americas	4,67%
Hrvatski fond za privatizaciju	0,92%
Trezorske dionice	1,73%
Ostale pravne i fizičke osobe	12,34%
Ukupno	100,00%

- Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:

Sutivan Investment Anstalt	100,00%
----------------------------	---------

BILJEŠKA 25 – manjinski udjeli

	2002.	2001.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	29.730	-
Stjecanje podružnica	-	24.200
Udjel u neto dobiti/(gubitku)	881	5.530
Prodaja manjinskih udjela	(2.902)	-
Na dan 31. prosinca	27.709	29.730

Manjinski udjel u temeljnom kapitalu i zadržanoj i tekućoj dobiti/gubitku u društvu Hoteli Croatia d.d., Cavtat iznosi 10,60% (2001.: Adriatic d.d., Poreč iznosi 9,52% , a u društvu Hoteli Croatia d.d., Cavtat 10,60%). Manjinski udjel u tekućoj dobiti/gubitku za 2001. godinu je u oba društva je 100%. Dana 1. listopada 2002. godine Adriatic d.d. pripojen Matici (bilješka 26 /iii/).

BILJEŠKA 26 – Značajne podružnice i njihovo stjecanje

Osnovne podružnice su sljedeće:

	Zemlja	Vlasništvo %	
		2002.	2001.
Hoteli Croatia d.d.,Cavtat /i/	Hrvatska	89,40	89,40
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena /ii/	Hrvatska	100,00	100,00
Laguna Invest d.o.o., Poreč	Hrvatska	100,00	100,00
Adriatic d.d., Poreč /iii/	Hrvatska	-	90,48

Način stjecanja podružnica bio je sljedeći:

<i>(u tisućama HRK)</i>	Hoteli Croatia d.d. /i/	Atlas hotel Odisej d.o.o. /ii/	Adriatic d.d. /iii/	Ukupno
2001.				
Neto stečena imovina	173.128	(823)	34.898	207.203
Trošak stjecanja	(150.462)	-	(31.951)	(182.413)
Negativni goodwill	22.666	(823)	2.947	24.790
2002.				
Pripajanje podružnice	-	-	(2.947)	(2.947)
Negativni goodwill	22.666	(823)	-	21.843

BILJEŠKA 26 – Značajne podružnice i njihovo stjecanje(NASTAVAK)

- /i/ Dana 25. listopada 2001. godine Matica je kupila dionice Hotela Croatia d.d., Cavtat i to: 142.933 dionice od HFP-a, 530.320 dionica od DAB-a te 291.423 dionice putem javne ponude tijekom prosinca 2001. godine. Ukupna vrijednost ulaganja iznosi 150.462 tisuće kuna.
- /ii/ Dana 26. srpnja 2001. godine Ugovorom o prijenosu poslovnog udjela Atlas d.d., Dubrovnik, prenio je u cijelosti svoj 100% poslovni udjel u Atlas hoteli Odisej d.o.o., Pomena (otok Mljet) na Plavu lagunu d.d., Poreč, u iznosu 20 tisuća kuna. Prijenos je obavljen bez naknade. U siječnju 2003. godine Matica je, temeljem ugovora o prijenosu poslovnog udjela, vratila svoj udjel Atlasu d.d., Dubrovnik (bilješka 31).
- /iii/ Do datuma pripajanja Matica je bila vlasnikom Adriatic d.d., Poreč u visini 90,48% što je po trošku ulaganja iznosilo 31.951 tisuću kuna. Dodatno stjecanje 9,52 % udjela u društvu Adriatic d.d. što po trošku ulaganja iznosi 834 tisuće kuna izvršeno je na način: Plava Laguna d.d. je otkupila ostatak od 13.218 dionica od malih dioničara Adriatic d.d., ustupanjem 605 dionica Plave Lagune d.d. (iz portfelja vlastitih dionica) po prosječnoj cijeni od 1.256,27 kn što iznosi 760 tisuća kuna (bilješka 24/iii/), te uplatila dodatnih 74 tisuće kuna dioničarima. Dodatnim stjecanjem, vrijednost ulaganja u Adriatic d.d. iznosio je 100% udjela ili 32.784 tisuće kuna. Na dan 1. listopada 2002. godine Matica je pripojila uz likvidaciju imovine i obveza, podružnicu Adriatic d.d., Poreč. Tom transakcijom nije bilo razlike između fer vrijednosti naknade stjecanja i fer vrijednosti udjela Matice u neto imovini pripojene podružnice na dan pripajanja, što je detaljnije prikazano niže:

Dugotrajna imovina	41.498
Kratkotrajna imovina	296
Novac	185
Dugoročne obveze	(7.111)
Kratkoročne obveze	(2.084)
Neto imovina	<hr/> 32.784
Trošak stjecanja	<hr/> 32.784
Goodwill	<hr/> 0

BILJEŠKA 27 – POTENCIJALNE OBVEZE

Pravni sporovi. Grupa je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih parnica koje proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2002. nisu učinjena rezerviranja za te parnice zbog neizvjesnosti njihovog ishoda i zbog procjene Uprave da te parnice neće imati nikakav značajan učinak na poslovanje Grupe.

Potencijalne obveze. U sljedećoj tablici navedeni su ugovoreni iznosi izvanbilančnih financijskih instrumenata Grupe:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Garancije	-	4.074
Mjenice	<u>16.100</u>	<u>16.100</u>
	<u>16.100</u>	<u>20.174</u>

Mjenice u iznosu od 16.100 tisuća kuna izdane su Hrvatskom fondu za privatizaciju u svrhu osiguranja za preuzetu obvezu ulaganja u nekretnine i opremu podružnice Hoteli Croatia d.d., Cavtat, navedeno gore.

Također, Grupa je u tu svrhu dala založno pravo na nekretninu k.č. 5705, sportska dvorana Intersport centar (vidi bilješku 12), kao garanciju za osiguranje budućih ulaganja u Hotele Croatia d.d., Cavtat (Podružnica), a koja iznose 40.250 tisuća kuna i moraju se realizirati u roku od dvije godine od datuma potpisivanja ugovora, bez dodatnih opterećenja ili prodaje postojeće imovine Podružnice. Nadalje, Grupa se obvezala zadržati sve zaposlenike koji su bili zaposleni u Podružnici na datum stjecanja u razdoblju od godine dana od datuma sklapanja ugovora.

Društvo Hoteli Croatia d.d., Cavtat, iskazalo je obvezu (po kratkoročnim kreditima) za iznose koje je u njegovo ime platila hrvatska Vlada (11.042 tisuća kuna), za razdoblja do 31. prosinca 2001. Hrvatska Vlada bila je jamac ovom društvu za kredite primljene od HBOR-a i Privredne banke u prijašnjim godinama. Podružnica nije otplaćivala kredite, tako da ih je otplaćivala hrvatska Vlada. 14. prosinca 2001. godine donesen je zakon prema kojem Vlada službeno oprašta nepodmirene obveze, između ostalog i za plaćanja po garancijama koje je Vlada izvršila u ime društava na područjima od posebne državne skrbi, pod uvjetom da se prethodno podnese zahtjev za oprost duga i obavi postupak odobrenja. Podružnica se nalazi na području od posebne državne skrbi i samim time ispunjava kriterije za oprost duga, te je podnijela službeni zahtjev za oprost duga, međutim ujedno je i primila službeni zahtjev od hrvatske Vlade za otplatu spomenutog iznosa. Trenutno nije moguće utvrditi krajnji ishod ovog spora. Shodno tome, Grupa nije bila u mogućnosti iskazati prihode po ovoj osnovi u financijskim izvještajima.

Revizija pretvorbe i privatizacije. Matica je trenutno podložno postupku revizije pretvorbe i privatizacije u skladu s odredbama Zakona o državnoj reviziji i Zakona o reviziji pretvorbe i privatizacije. Postupak revizije nije okončan te se rezultati ne mogu sa sigurnošću predvidjeti niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Matice.

BILJEŠKA 28 – PREUZETE OBVEZE

Preuzete obveze iz kapitala. Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2002. godine iznose 5.058 tisuća kuna (2001.: 17.375 tisuća kuna).

Preuzete obveze za ulaganja Hotela Croatia d.d., Cavtat. Prema ugovoru o prodaji i prijenosu dionica društva Hoteli Croatia d.d., Cavtat zaključen 21. rujna 2001. godine (bilješka 14), Matica je dalo založno pravo na nekretninu i to sportsku dvoranu Intersport centar u Zelenoj laguni, neto knjigovodstvene vrijednosti 20.319 tisuća kuna (bilješka 12) kao garanciju za osiguranje budućih ulaganja Hotela Croatia d.d., Cavtat u nekretnine i opremu u iznosu od 40.250 tisuća kuna u roku od dvije godine od zaključenja ugovora. Tijekom 2003. godine Hoteli Croatia d.d., Cavtat uložili su 4,7 milijuna kuna u dugotrajnu materijalnu imovinu.

Podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat, sklopila je ugovor o kupnji zemljišta koje okružuje hotel od mještana. Prema ugovoru, Podružnica je obvezna uplaćivati rate u iznosu od 2.455 eura tijekom sljedeće četiri godine, nakon kojeg razdoblja će zemljište biti preneseno na Podružnicu.

Prema zemljišnim knjigama, vlasnik zemljišta na kojemu je smješten hotel podružnice Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena, je Republika Hrvatska. U svezi s kupnjom gore spomenute nekretnine, obveza u iznosu od 6.775 tisuća kuna dopijeva kad se riješi vlasništvo nad zemljom i zgradama. Trenutno, uprava je u postupku upisivanja podružnice kao zakonskog vlasnika imovine.

Preuzete obveze po poslovnom najam – gdje je Grupa najmodavac. Budući minimalni primici za neotkazivi poslovni najam su sljedeći:

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	12.532	9.799
Od 1 do 5 godina	73.754	48.408
	<u>86.286</u>	<u>58.207</u>

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti s novcem generiranim poslovanjem:

9.

	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	51.959	50.304
Usklađenje za:		
Manjinski udjeli	(2.021)	29.730
Amortizacija (bilješka 12,13)	64.033	50.106
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 4)	(391)	(479)
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti imovine	(4.520)	(2.389)
Prihod od ulaganja (bilješka 8)	(516)	(1.990)
Prihodi od kamata (bilješka 8)	(9.253)	(6446)
Prihodi od dividendi (bilješka 8)	(688)	(387)
Rashodi od kamata (bilješka 8)	25.692	15.357
Neto otpisi nekretnina, postrojenja i opreme kod pripajanja Adriatic d.d	1.824	-
Povećanje rezerviranja (bilješka 23)	928	2.185
Ostale nenovčane stavke	(881)	139
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	(11.810)	2.850
- zalihe	760	(195)
- dobavljači i ostale obveze	10.702	7.278
Novac generiran poslovanjem	125.809	146.063

BILJEŠKA 30 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Grupa Plava laguna, Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu.

Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s povezanim društvima unutar Grupe Lukšić. Te su transakcije obavljene pod komercijalnim uvjetima i rokovima, te uz primjenu tržišnih stopa.

1) Transakcije s povezanim društvima unutar Grupe Lukšić na kraju godine su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga i imovine			
Atlas d.d., Dubrovnik	4	22.800	15.639
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik		1.433	-
Karlovačka pivovara d.d., Karlovac		3	19
b) Kupovina stvari i usluga			
Atlas d.d., Dubrovnik		601	48
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik		4	-
Karlovačka pivovara d.d., Karlovac		1.164	1.175
Excelsa d.o.o., Karlovac		1.140	927
c) Prihod od kamate			
Hoteli Argentina d.d.	8	2.958	-
d) Potraživanja i obveze na kraju godine			
Potraživanja prema:			
Atlas d.d., Dubrovnik		13.437	2.466
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik		1.510	-
Obveze prema:			
Atlas d.d., Dubrovnik		8.169	7.701
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik		1.091	-
Karlovačka pivovara d.d., Karlovac		28	17
Sutivan Investment Anstalt		109	-
e) Dani krediti			
Na početku godine		-	-
Povećanje		69.246	-
Na kraju godine	18	69.246	-
f) Potraživanja za kamatu			
Hoteli Argentina d.d., Dubrovnik	17	500	-
g) Obveze po kreditima			
Atlas d.d., Dubrovnik	21	1.621	1.605
h) Obveze za kamate			
Atlas d.d., Dubrovnik	20	116	79

BILJEŠKA 31 – događaji nakon datuma bilance

Dana 10. siječnja 2003. godine Matica prodaje udjel u Hotelu Novigrad d.d., Novigrad u iznosu 3.480 tisuća kuna. Dana 22. siječnja 2003. godine Matica prodaje udjel u Privrednoj banci d.d., Zagreb u iznosu 3.987 tisuća kuna. Nisu ostvareni ni dobiti ni gubici po ovim transakcijama jer je vrijednost ovih ulaganja svedena na ovu prodajnu vrijednost u bilanci na dan 31. prosinca 2002. godine (vidi bilješku 15).

Dana 24. siječnja 2003. godine Ugovorom o prijenosu poslovnog udjela Matica je prenijela u cijelosti svoj 100% poslovni udjel u Atlas hoteli Odisej d.o.o., Pomena (otok Mljet) na Atlas d.d., Dubrovnik u iznosu 20 tisuća kuna. Prijenos je obavljen bez naknade (vidi bilješku 26).

Dana 2. travnja 2003, hoteli Croatia d.d., Dubrovnik je sklopilo ugovore sa domaćom bankom za refinanciranje, samim tim i restrukturiranje, dospjelih, a neplaćenih dugova u iznosu od 21.400 tisuća kuna. Otplata ovih dospjelih dugovanja počinje od 1. listopada 2004. godine.

8. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI PLAVE LAGUNE ZA PRVI KVARTAL 2003. GODINE

Bilanca Društva na dan 31.03. (u 000 HRK)

POZICIJA	31.03. 2003.	%	31.03. 2002.	%	Indeks 03/02.
AKTIVA					
1. POTRAŽ.ZA UPISANI A NEUPL.KAPITAL	-	-	-	-	-
2. DUGOTRAJNA IMOVINA	1.338.214	90,2	1.324.418	90,0	101
2.1. Nematerijalna imovina	849	0,1	876	0,1	97
2.2. Materijalna imovina	1.161.378	78,3	1.114.484	75,7	104
2.3. Financijaska imovina	174.267	11,7	206.918	14,1	84
2.4. Potraživanja	1.720	0,1	2.140	0,1	80
3. KRATKOTRAJNA IMOVINA	144.339	9,7	143.325	9,7	101
3.1. Zalihe	1.193	0,1	1.836	0,1	65
3.2. Potraživanja	9.497	0,6	10.530	0,7	90
3.3. Financijaska imovina	130.098	8,8	121.745	8,3	107
3.4. Novac na računu i u blagajni	3.551	0,2	9.214	0,6	39
4. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA	1.409	0	4.513	0	31
5. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	-	-	-	-	-
UKUPNA AKTIVA	1.483.962	100	1.472.256	100	101
PASIVA					
1. KAPITAL I REZERVE	1.250.948	84,3	1.226.713	83,3	102
2. DUG. REZERVIRANJA ZA RIZ I TROŠKOVE	-	-	-	-	-
3. DUGOROČNE OBVEZE	175.236	11,8	191.816	13,0	91
4. KRATKOROČNE OBVEZE	52.282	3,5	50.598	3,4	103
5. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODI BUDUĆEG RAZDOBLJA	5.496	0,4	3.129	0,2	176
UKUPNA PASIVA	1.483.962	100	1.472.256	100	101

Ukupna bilančna vrijednost aktive na dan 31.03.2003. godine iznosi 1.484 milijuna kuna. Vlastitim kapitalom Društvo financira cca 84% svoje imovine.

Sagledavajući ročnu strukturu aktivnih imovinskih pozicija, utvrđuje se značajan udio dugotrajne imovine od cca 90%, dok cca 10% otpada na kratkotrajnu imovinu. Vlasnički kapital, temeljni kapital i rezerve, iznosi 1.251 milijuna kuna i čini 84% pasive imovinske bilance, dok je udio dužničkog kapitala cca 16%.

Račun dobiti i gubitka za I-III (u 000 HRK)

RED. BR.	OPIS	I-III 2003.	I-III 2002.	INDEX 03/02
I	PRIHODI OD PRODAJE	10.049	10.937	92
1.	Smještaj	5.270	6.037	87
2.	Hrana	2.045	3.292	62
3.	Šankovi	723	1.103	66
4.	Sport	314	350	90
5.	Lov	111	-	-
6.	Vez	1.295	-	-
7.	Odobreni popusti i provizije	-273	-343	80
8.	Ostali prihodi	564	498	113
II	PRIH.TEMELJEM UPOTR.VLAST.PR.	-	36	-
III	OSTALI POSLOVNI PRIHODI	1.295	2.039	64
	Prihodi od najma posl. prostora	487	87	560
	Prihodi od subvencija, dot. i regr.	-	-	-
	Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja	808	1.952	41
A)	UKUPNO POSLOVNI PRIHODI (I do III)	11.344	13.012	87
IV	PROM.VRIJ.ZAL.NED.PROIZ.I G.P.	-	-	-
V	MATERIJALNI TROŠKOVI	5.467	6.542	84
1.	Troškovi kuhinja	1.150	1.771	65
2.	Troškovi šankova	224	258	87
3.	Ostali materijalni troškovi	4.093	4.513	91
VI	TROŠKOVI OSOBLJA	17.639	16.956	104
VII	AMORTIZACIJA I VRIJ.USK.DUG.IM.	1.130	1.140	99
VIII	VRIJED. USKLAĐ. KRATK. IMOV.	-	-	-
IX	REZERVIRANJA TROŠKOVA I RIZ.	-	-	-
X	OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA	5.002	5.409	92
B)	UKUPNO POSLOVNI RASHODI (IV do X)	29.238	30.047	97
	DOBIT IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI (A-B)	-17.894	-17.035	105
C)	UKUPNI PRIHODI OD FINANCIRANJA	3.216	2.206	146
D)	UKUPNI RASHODI OD FINANCIRANJA	3.606	4.073	89
	DOBIT IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (C-D)	-390	-1.867	21
E)	IZVANREDNI PRIHODI	202	588	34
F)	IZVANREDNI RASHODI	563	155	363
	DOBIT IZ VANREDNIH AKTIVNOSTI (E-F)	-361	433	-
	U K U P N I P R I H O D I	14.762	15.806	93
	U K U P N I R A S H O D I	33.407	34.275	97
G)	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	-18.645	-18.469	101

Rezultat poslovanja ostvaren u prvom kvartalu 2003. godine na nivou je ostvarenja istog razdoblja prethodne godine. Obzirom da je za poslovanje hrvatske turističke industrije, a samim tim i za poslovanje Plave lagune karakteristična visoka sezonalnost, gdje se u ljetnim mjesecima ostvaruje većina fizičkog obujma poslovanja pa tako i financijskog rezultata, negativan rezultat ostvaren u prvom kvartalu sasvim je uobičajen.

9. OPĆE INFORMACIJE

9.1. Odobrenja

Sukladno zakonu o tržištu vrijednosnih papira (NN 84/02), ovaj skraćeni prospekt odobrila je Komisija za vrijednosne papire. Isto tako, skraćeni prospekt odobrili su i potpisali svi članovi Nadzornog odbora i Uprave Plave lagune d.d..

9.2. Izjave članova Uprave i Nadzornog odbora

Potpisom ovog skraćenog prospekta članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva daju sljedeću izjavu:

“Prema našem uvjerenju i uskladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene.”

9.3. Dokumenti

Kopije sljedećih dokumenata mogu se dobiti na uvid u Plavoj laguni d.d., Rade končara 12, 52440 Poreč za vrijeme redovnog radnog vremena, bilo koji dan u tjednu, u razdoblju od 14 dana od datuma ovog prospekta:

1. Skraćeni prospekt,
2. Revidirana financijska izvješća za godinu koja završava s 31. prosincem 2002. godine,
3. Revidirana konsolidirana financijska izvješća za godinu koja završava s 31. prosincem 2002. godine.

10. POTPISNICI PROSPEKTA

Za Plavu lagunu:

Nadzorni odbor *

Petar Alexandar Tudor Bakulić
Predsjednik

Uprava

Đenio Radić
Predsjednik Uprave

Neven Staver
Član Uprave

* Napomena: Zbog dislociranosti, prospekt nisu potpisali ostali članovi Nadzornog odbora.