



Adris Grupa d.d.

Konsolidirani financijski izvještaji na dan
31. prosinca 2011. godine
zajedno s izvještajem ovlaštenog revizora



SADRŽAJ

	Str.
IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA	1 - 3
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA – nekonsolidirani godišnji izvještaj ADRIS GRUPA d.d.	4 - 5
NEKONSOLIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ADRIS GRUPA d.d	6 – 10
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA –konsolidirani godišnji izvještaj ADRIS GRUPA d.d.	11
KONSOLIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ADRIS GRUPA d.d	12 - 64
IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH IZVJEŠTAJA	65
ODLUKA NADLEŽNOG TIJELA (prijedlog) O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	66 – 67
ODLUKA O PRIJEDLOGU RASPODJELE DOBITI	68



Izvještaj posloводства

Naznaka značajnih događaja koji su se dogodili u izvještajnom razdoblju i utjecaj tih događaja na skraćeni skup financijskih izvještaja

Analiza rezultata duhanske strateške poslovne jedinice pokazuje da je TDR u 2011. godini ostvario prodaju od 12,02 milijardi cigareta što je 8 posto manje nego u istom prošlogodišnjem razdoblju. 61 posto prodaje ostvareno je u izvozu. I nadalje je prisutan trend pada potrošnje na hrvatskome i regionalnim tržištima, prosječno pet posto. Rast poreznog tereta i maloprodajnih cijena, te pad kupovne moći zbog ekonomske krize ključni su razlozi ovakvih potrošačkih trendova. Također je prisutan trend prelaska potrošača na niže cjenovne segmente. Kako bi se dodatno približio potrebama modernog potrošača, TDR je, njegujući tradiciju inovativnosti, ponudio nove proizvode kao i brojne ekstenzije postojećih. Novi proizvod dolazi iz popularne Walter Wolf obitelji - Walter Wolf Natural Flavour, a prisutan je na hrvatskome i ključnim regionalnim tržištima. Tijekom 2011. TDR je započeo izvoz u Rusiju, jedno od najvećih svjetskih tržišta duhanskih proizvoda. Na rusko tržište, u regije Krasnodarsk i Abhazija, TDR je ušao s brendovima Ronhill i Walter Wolf.

Početak ove godine započela je provedba četverogodišnjeg ugovora između tvrtke Hrvatski duhani i hrvatskih proizvođača duhana. Ovaj jedinstven oblik suradnje važan je ne samo zbog održivosti proizvodnje duhana nego i zbog održanja zaposlenosti na hrvatskom selu.

Istragrafika je u 2011. ostvarila 124 milijuna kuna prihoda od prodaje, čime je ostala vodeći hrvatski proizvođač komercijalne kartonske ambalaže.

Turistički dio poslovanja Grupe ostvario je 2,89 milijuna noćenja, što je za osam posto više nego u 2010. godini. U čvrstim objektima ostvaren je rast noćenja od devet posto. Unatoč vrlo blagom oporavku gospodarstava glavnih emitivnih tržišta, ostvaren je rast cijena noćenja od 5,5 posto. To je rezultat dugogodišnjeg ulaganja u prepoznatljivu ponudu u višem cjenovnom segmentu. Hotel Lone otvoren je u lipnju 2011. godine te s hotelom Monte Mulini predstavlja vrh hotelske i ukupne turističke ponude na destinaciji Rovinj-Vrsar. Proizvod je prilagođen i



kongresnom turizmu - rastućem, održivom, a time i poslovno vrlo atraktivnom tržišnom segmentu.

Tvrtka za proizvodnju i preradu ribe, Cromaris, ostvarila je u 2011. 44 posto veću prodaju od prošlogodišnje. U istom izvještajnom razdoblju u Cromarisu je završena instalacija sustava automatskog hranjenja na dva najveća uzgajališta ribe, što će znatno povećati efikasnost poslovanja i omogućiti količinski rast proizvodnje. Završen je proces dokapitalizacije društva Cromaris d.d., vrijedan 155 milijuna kuna, što je preduvjet rasta i razvoja, a time i održivosti ovoga posla. Već ove godine Cromaris će, naime, zabilježiti gotovo tri puta veću proizvodnju u usporedbi s razdobljem prije ulaska Adrisa u djelatnost zdrave hrane. Cromaris danas posluje u uvjetima znatnog pada subvencija, čije se ukidanje očekuje najkasnije ulaskom Hrvatske u EU.

Adris je u svibnju 2011. godine svoj udio u Opresi, najvećem lanca kioska u Bosni i Hercegovini, povećao na 97,1 posto.

Grupa je u 2011. imala znatne troškove restrukturiranja i rezerviranja, kao posljedicu optimizacije organizacije u svim dijelovima sustava, spajanja tvrtki u segmentu uzgoja i prerade svježih ribe i rezerviranja za potencijalne rizike u poslovanju.

Opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti za naredno izvještajno razdoblje

Daljnji pad kupovne moći stanovništva i porast nezaposlenosti na ključnim tržištima mogu utjecati na pad potražnje cigareta i pomak potrošača prema nižim cjenovnim segmentima. Rast poreznog tereta u okviru harmonizacijskog procesa pridruživanja EU, te deficita državnih budžeta, može utjecati na rast poreznog tereta što izravno utječe na rast maloprodajne cijene cigareta. Ovo bi dodatno pojačalo spomenuti pad potražnje i downtrading.



Na turistički dio Grupe utječe loše gospodarsko stanje glavnih turističkih konkurenata, primjerice Grčke, Španjolske i Portugala (zemlje PIGS-a) što može utjecati na politiku damping cijena na Mediteranu. Također je otvoreno pitanje koliko će u planovima spašavanja gospodarstava jake turističke države subvencionirati i poticati domaću potrošnju u turizmu. Oporavak zemalja Sjeverne Afrike (Egipat, Libija, Alžir, Tunis) utjecat će na povećanje konkurentske borbe. Zsigurno će sadašnja kriza trajno odraziti na navike putovanja i potrošnju na odredištu (destinaciji).

Podaci o značajnim transakcijama između povezanih osoba sastavljene sukladno odgovarajućim standardima financijskog izvještavanja

U tekućem izvještajnom razdoblju odvijale su se uobičajene transakcije roba i usluga unutar članica Grupe.



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Adris grupa d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja Adris grupa d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješćaja.

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

Osnove za mišljenje s rezervom

Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 27, a kao što je objašnjeno u bilješkama 2.2. i 18 u ovim financijskim izvješćajima, ulaganja u podružnice trebaju se iskazivati po trošku ulaganja. Društvo je prije stupanja na snagu trenutno važećeg Međunarodnog računovodstvenog standarda 27 ulaganja u podružnice iskazivalo po metodi udjela i nije napravilo usklađenja vrijednosti ulaganja i zadržane dobiti kako nalaže MRS 27. Prema našem mišljenju, ovo predstavlja odstupanje od zahtjeva Međunarodnih standarda financijskog izvješćavanja. Kao rezultat navedenog, ulaganja u podružnice i zadržana dobit na dan 31. prosinca 2011. godine procijenjeni su za iznos od 435.679 tisuća kuna.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr*

Trgovački sud u Zagrebu, broj Tt-99/7257-2, MBS: 080238978; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: HRK 1,810,000.00, uplaćen u cijelosti; Uprava: F. Mattelaer, Predsjednik, I. Bijelić, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, Zagreb, žiro-račun br.: 2484008-1105514875.



Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinaka pitanja opisanih u odlomku „Osnove za mišljenje s rezervom“, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 20. ožujka 2012.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Mathias Gasparac'.

John Mathias Gasparac
Prokurist

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Bunčić'.

Ranka Bunčić
Ovlašteni revizor

**ADRIS GRUPA – NEKONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU
KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

ADRI GRUPA d.d., ROVINJ**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

(svi iznosi su u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Prihodi od usluga	49.556	49.172
Prihodi od dividendi od podružnice	400.000	400.000
Ostali prihodi	58	29
Troškovi materijala i usluga	(17.499)	(17.736)
Troškovi zaposlenih	(42.314)	(44.957)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(4.609)	(8.694)
Ostali poslovni rashodi	(16.874)	(10.795)
Ostali (gubici)/dobici – neto	(4.908)	(33.138)
Dobit iz poslovanja	363.410	333.881
Financijski prihodi	300.929	167.897
Financijski rashodi	(31.118)	(11.330)
Neto financijski prihodi	269.811	156.567
Dobit prije poreza	633.221	490.448
Porez na dobit	(46.827)	(16.249)
Neto dobit za godinu	586.394	474.199
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	586.394	474.199
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama)	36,30	29,35

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU****NA DAN 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi su u tisućama kuna)</i>	31. prosinca	
	2011.	2010.
IMOVINA		
Dugotrajna imovina		
Nekretnine, postrojenja i oprema	111.754	102.997
Ulaganje u nekretnine	9.657	10.596
Nematerijalna imovina	4.337	5.268
Ulaganja u podružnice	2.138.806	2.104.797
Ulaganja u pridružena društva	61.722	61.722
Odgođena porezna imovina	12.355	8.973
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.989	2.234
	2.340.620	2.296.587
Kratkotrajna imovina		
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.652.733	1.287.795
Depoziti	2.198.016	2.036.738
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	280.909	299.216
Novac i novčani ekvivalenti	2.127	856
	4.133.785	3.624.605
Ukupno imovina	6.474.405	5.921.192
KAPITAL I OBVEZE		
Kapital i rezerve		
Temeljni kapital	164.000	164.000
Kapitalna dobit	16.922	16.922
Vlastite dionice	(41.459)	(41.459)
Zakonske pričuve	12.448	12.448
Statutarne pričuve	5.068.347	4.594.148
Zadržana dobit	625.123	626.303
	5.845.381	5.372.362
Dugoročne obveze		
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	51.431	44.349
	51.431	44.349
Kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	63.289	53.756
Posudbe	478.336	448.559
Obveze po osnovi poreza na dobit	35.968	2.166
	577.593	504.481
Ukupno obveze	629.024	548.830
Ukupno kapital i obveze	6.474.405	5.921.192

ADRI GRUPA d.d., ROVINJ

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi su u tisućama kuna)</i>	Temeljni kapital	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Zakonske pričuve	Statutarne pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	164.000	16.922	(41.459)	12.448	4.087.824	771.802	5.011.537
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	474.199	474.199
						474.199	474.199
Transakcije s vlasnicima							
Raspodjela zadržane dobiti po odluci Skupštine	-	-	-	-	506.324	(506.324)	-
Objavljena dividenda po odluci Skupštine	-	-	-	-	-	(114.800)	(114.800)
Prijenos dobiti za vlastite dionice	-	-	-	-	-	1.426	1.426
Ukupne transakcije s vlasnicima					506.324	(619.698)	(113.374)
Stanje 31. prosinca 2010.	164.000	16.922	(41.459)	12.448	4.594.148	626.303	5.372.362
Ukupna sveobuhvatna dobit						586.394	586.394
						586.394	586.394
Transakcije s vlasnicima							
Raspodjela zadržane dobiti po odluci Skupštine	-	-	-	-	474.199	(474.199)	-
Objavljena dividenda po odluci Skupštine	-	-	-	-	-	(114.800)	(114.800)
Prijenos dobiti za vlastite dionice	-	-	-	-	-	1.425	1.425
Ukupne transakcije s vlasnicima					474.199	(587.574)	(113.375)
Stanje 31. prosinca 2011.	164.000	16.922	(41.459)	12.448	5.068.347	625.123	5.845.381

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.***(svi iznosi su u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:		
Novac generiran poslovanjem	150.265	74.300
Plaćeni porez	(16.407)	(13.082)
Plaćena kamata	(22.033)	(25.309)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	111.825	35.909
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti:		
Primljena dividenda	415.119	887.615
Kupnja udjela u podružnicama/pridruženom društvu	(34.010)	(3.661)
Kupnja financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	(8.570)
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	10.781	76.995
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(11.496)	(2.508)
Oročenja depozita	(161.279)	(852.443)
Dani krediti	(369.135)	(116.234)
Primici od kamata	130.288	105.650
Primici od danih kredita	245	203
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti	(19.487)	87.047
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		
Primljeni krediti	20.693	-
Plaćeni krediti	-	(12.709)
Isplata dividendi	(111.760)	(110.843)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	(91.067)	(123.552)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	1.271	(596)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	856	1.452
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	2.127	856

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ

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



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Adris grupa d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvješćaja Adris grupa d.d. i njegovih podružnica ("Grupa") koji obuhvaćaju konsolidirani izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidirane izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za konsolidirane financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani financijski izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.


Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvješćaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvješćaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvješćaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 20. ožujka 2012.


John Mathias Gasparac
Prokurist


Ranka Bunčić
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Poslovni prihodi	5	2.804.575	2.788.076
Ostali prihodi	6	45.601	47.021
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		34.607	(36.237)
Troškovi materijala i usluga	7	(1.566.002)	(1.442.610)
Troškovi zaposlenih	8	(487.709)	(485.740)
Amortizacija i vrijednosna usklađenja	15, 16, 17	(246.274)	(258.957)
Ostali poslovni rashodi	9	(239.355)	(191.111)
Ostali dobici /(gubici) - neto	10	171.370	94.763
Dobit iz poslovanja		516.813	515.205
Financijski prihodi	11	132.518	93.179
Financijski rashodi	11	(23.064)	(19.827)
Financijski prihodi - neto	11	109.454	73.352
Udio u dobiti pridruženih društava	18	17.370	6.929
Dobit prije oporezivanja		643.637	595.486
Porez na dobit	12	(145.500)	(129.855)
Neto dobit za godinu		498.137	465.631
Ostala sveobuhvatna dobit			
Tečajne razlike		2.180	(3.631)
Ostala sveobuhvatna dobit		2.180	(3.631)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		500.317	462.000
Neto dobit za:			
Dioničare Društva		498.364	472.447
Manjinski interes		(227)	(6.816)
		498.137	465.631
Sveobuhvatna dobit za:			
Dioničare Društva		500.544	468.231
Manjinski interes		(227)	(6.231)
		500.317	462.000
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici koja se odnosi na dioničare Društva <i>(u kunama)</i>	13	30,85	29,24

Ove konsolidirane financijske izvještaje na stranicama od 2 do 52 odobrila je Uprava Društva 20. ožujka 2012. godine.

Predsjednik Uprave

mr. Ante Vlahović

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca	
		2011.	2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	3.461.438	3.278.106
Ulaganja u nekretnine	16	81.822	33.343
Nematerijalna imovina	17	163.367	172.864
Odgodena porezna imovina	21	97.953	82.249
Ulaganja u pridružena društva	18	147.345	137.126
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	20	7.288	9.074
		3.959.213	3.712.762
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	22	707.551	704.663
Potraživanja iz poslovanja i ostala potraživanja	20	1.275.910	1.172.076
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	285.100	303.210
Depoziti	23	2.413.621	2.270.851
Novac i novčani ekvivalenti	23	156.953	80.914
		4.839.135	4.531.714
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji		-	4.818
		-	4.536.532
Ukupno imovina		8.798.348	8.249.294
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital		164.000	164.000
Kapitalna dobit		16.922	16.922
Vlastite dionice		(41.459)	(41.459)
Zakonske pričuve		12.448	12.448
Ostale pričuve		6.354.490	5.885.564
Zadržana dobit		578.552	666.011
	25	7.084.953	6.703.486
Manjinski udjeli		201.445	239.871
Ukupno kapital		7.286.398	6.943.357
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Kreditni	26	54.192	41.504
Rezerviranja	28	178.834	136.296
Odgodena porezna obveza	21	17.686	18.005
		250.712	195.805
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	27	852.491	751.967
Obveze za porez na dobit		42.233	7.627
Kreditni	26	359.485	339.646
Rezerviranja	28	7.029	10.892
		1.261.238	1.110.132
Ukupno obveze		1.511.950	1.305.937
Ukupno kapital i obveze		8.798.348	8.249.294

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

	Bilješke	Glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva							Ukupno
		Temeljni kapital	Kapitalna dobit	Vlasite dionice	Zakonske pričuve	Ostale pričuve	Zadržana dobit	Manjinski udjeli	
<i>(u tisućama kuna)</i>									
Stanje 1. siječnja 2010.		164.000	16.922	(41.459)	12.448	5.409.212	778.519	258.134	6.597.776
Dobit za 2010. godinu		-	-	-	-	-	472.447	(6.816)	465.631
Ostala sveobuhvatna dobit									
Tečajne razlike		-	-	-	-	-	(4.216)	585	(3.631)
Ukupna sveobuhvatna dobit									
Transakcije s vlasnicima									
Otkup od manjinskih dioničara	29	-	-	-	-	8.988	-	(12.032)	(3.044)
Prijenos zadržane dobiti	25/iii/	-	-	-	-	467.364	(467.364)	-	-
Objavljena dividenda	25/iv/	-	-	-	-	-	(113.375)	-	(113.375)
Ukupne transakcije s vlasnicima									
Stanje 31. prosinca 2010.	25	164.000	16.922	(41.459)	12.448	5.885.564	666.011	239.871	6.943.357
Stanje 1. siječnja 2011.		164.000	16.922	(41.459)	12.448	5.885.564	666.011	239.871	6.943.357
Dobit za 2011. godinu		-	-	-	-	-	498.364	(227)	498.137
Ostala sveobuhvatna dobit									
Tečajne razlike		-	-	-	-	-	2.180	-	2.180
Ukupna sveobuhvatna dobit									
Transakcije s vlasnicima									
Otkup od manjinskih dioničara	29	-	-	-	-	(5.702)	-	(38.199)	(43.901)
Prijenos zadržane dobiti	25/iii/	-	-	-	-	474.628	(474.628)	-	-
Objavljena dividenda	25/iv/	-	-	-	-	-	(113.375)	-	(113.375)
Ukupne transakcije s vlasnicima									
Stanje 31. prosinca 2011.	25	164.000	16.922	(41.459)	12.448	6.354.490	578.552	201.445	7.286.398

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:			
Novac generiran poslovanjem	30	812.783	791.496
Plaćeni porez		(127.175)	(148.586)
Plaćena kamata		(21.809)	(14.165)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		663.799	628.745
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti:			
Primici od udjela u pridruženim društvima	18	7.151	10.779
Otkup dionica od manjinskih dioničara	29	(43.901)	(3.044)
Ulaganja u depozite i obveznice		(142.770)	(614.258)
Primici od prodaje ulaganja u vrijednosne papire i udjele		9.849	66.323
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	15, 16, 17	(483.490)	(227.699)
Naplaćeni/(dani) krediti		12.738	(74.711)
Naplaćene kamate		124.199	88.935
Primici od prodaje materijalne imovine		6.815	2.101
Primici od dividendi	10	2.265	615
Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti		(507.144)	(750.959)
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti:			
Isplata dividendi		(111.847)	(110.845)
Otplata kredita		(7.274)	(21.174)
Primici od kredita		38.505	252.282
Novčani tok korišten (iz)/za financijske aktivnosti		(80.616)	120.263
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		76.039	(1.951)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		80.914	82.865
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	23	156.953	80.914

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

ADRIS GRUPA d.d., ROVINJ

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Adris grupa Rovinj (Grupa) sastoji se od Matice Adris grupa d.d., Rovinj (Društvo) i podružnica navedenih u nastavku.

Matica je registrirana u Rovinju, Obala Vladimira Nazora 1, Hrvatska i bavi se upravljanjem ulaganjima u povezana društva i ostalim ulaganjima. Grupa se preko nekoliko podružnica bavi proizvodnjom i preradom duhana i trgovinom duhanskim proizvodima, turizmom, trgovinom te marikulturom.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionice Adris grupe d.d., Maistra d.d. i Tvornice duhana Zagreb d.d. kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Adris grupa d.d. vlasnik je nekoliko društava koja čine Adris grupu (Grupu).

Naziv podružnice	% vlasništva	
	2011.	2010.
TDR d.o.o., Rovinj, Hrvatska	100,00	100,00
Tvornica duhana Zagreb d.d., Hrvatska	98,22	98,02
Hrvatski duhani d.d. Virovitica, Hrvatska	92,70	89,12
Inovine d.d., Zagreb, Hrvatska	88,80	88,80
Istragrafika d.d., Rovinj, Hrvatska	100,00	96,32
Abilia d.o.o., Rovinj, Hrvatska	100,00	100,00
Rovita d.o.o. Rovinj, Hrvatska	100,00	100,00
TDR Rovita Ljubljana d.o.o., Slovenija	100,00	100,00
Rovita Tuzla d.o.o., Bosna i Hercegovina	100,00	100,00
TDR Blažuj d.o.o., Bosna i Hercegovina	100,00	100,00
TDR Beograd d.o.o., Srbija	100,00	100,00
TDR Skopje d.o.o.e.l., Makedonija	100,00	100,00
TDR Sh.p.k., Priština, Kosovo	100,00	100,00
TDR Podgorica d.o.o., Crna Gora	100,00	100,00
Rovita Sofija, Bugarska	100,00	100,00
TDR Germany, Hamburg, Njemačka	100,00	100,00
Adista d.o.o., Rovinj, Hrvatska	100,00	100,00
Adria Resorts d.o.o. , Rovinj, Hrvatska	100,00	100,00
Maistra d.d., Rovinj, Hrvatska	84,05	84,05
Cromaris d.d., Zadar	98,26	84,06
Slobodna Katarina d.o.o. Rovinj, Hrvatska	100,00	100,00
Otok Katarina d.o.o. Rovinj, Hrvatska	-	100,00
Cenmar Export Import d.o.o. Kali, Hrvatska	100,00	100,00
Cenmar Tkon d.o.o. Zadar, Hrvatska	100,00	100,00
Cenmar Košara d.o.o. Zadar, Hrvatska	100,00	100,00
Opresa d.d., Sarajevo, Bosna i Hercegovina	97,10	51,20
TDR Parsian Company, Iran	100,00	-

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

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

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

(a) Novi i dopunjeni standardi koje je Grupa usvojila

Grupa nije usvojila nijedan novi i dopunjeni standard.

(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2011. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupu (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja)

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su te su obvezni za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine ili kasnija razdoblja, ali nisu trenutno relevantni za Grupu.

- *Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine).* Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Ne očekuje se da će dodatak imati značajan utjecaj na financijski položaj i rezultat Grupe budući da Grupa nema takvih instrumenata.
- *IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Dodatak neće imati utjecaja na financijski položaj Grupe.
- *Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Ne očekuje se da će dodaci imati utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.
- *Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Grupa nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja neće imati utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe.
- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine).* Poboljšanja se sastoje od kombinacije značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 27, MRS 34 i IFRIC 13.

(c) Novi standardi, dodaci i tumačenja koji su izdani, ali nisu na snazi za financijsku godinu koja počinje 1. siječnja 2011. godine te nisu prijevremeno usvojeni

U nastavku je dana procjena Grupe vezana za učinak ovih novih standarda i tumačenja.

- *Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovi dodaci uključuju dvije promjene MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s ‘dan prelaska na MSFI-je’, uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine). MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.*
- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine). Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u ‘ostaloj sveobuhvatnoj dobiti’ na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.*
- *Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). Ovi dodaci uklaňanju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.*
- *MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.*
- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirana financijska izvješća. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvješća. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.*

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvješćima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine).* Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.
- *Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine).* Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Grupa kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Grupa koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje podružnice je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i glavničkih udjela izdanih od strane Grupe. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Grupa priznaje manjinske udjele u stečenom društvu ili po fer vrijednosti ili po ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva.

Ulaganja u podružnice iskazuju se po trošku, umanjeno za ispravak vrijednosti. Trošak se usklađuje kako bi odražavao promjene naknade koje proizlaze iz promjena potencijalne naknade. Trošak uključuje i izravne troškove ulaganja koji se mogu pripisati.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg glavničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Grupe u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill. Ako je to manje od fer vrijednosti neto imovine stečene podružnice u slučaju kupnje po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 2.6).

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe se eliminiraju. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Transakcije i manjinski udjeli

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine podružnice iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostalom sveobuhvatnom prihodu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

(c) Ulaganja u pridružena društva

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Grupa ima između 20 i 50% glasačkih prava, odnosno u kojima ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. U financijskim izvještajima Grupe navedena ulaganja iskazana su primjenom metode udjela, te su početno priznata po trošku. Ulaganja Grupe u pridružena društva uključuje goodwill utvrđen kod stjecanja (umanjen za akumulirane gubitke od umanjenja).

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a udio promjena u pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak, odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupnu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

Nerealizirani dobiti od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Jednako tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

2.3 Izvještavanje o segmentima

Operativni segmenti su dijelovi subjekta o kojima se izvještava na način koji je konzistentan s internim izvještavanjem koje se prezentira glavnom donositelju poslovnih odluka. Glavni donositelj poslovnih odluka koji je odgovoran za donošenje odluka o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje identificiran je kao Uprava Adris grupe koja donosi strateške odluke.

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

Tečajne razlike nastale na nemonetarnoj imovini u stranoj valuti kao što su glavničke vrijednosnice iskazane po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazane su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio njihovih dobitaka ili gubitaka od preračuna na fer vrijednost.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Strane valute (nastavak)

(c) Članice Grupe

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se u sveobuhvatnoj dobiti.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemna ovisna društva evidentiraju se unutar dioničkog kapitala. Prilikom prodaje inozemnog ovisnog društva, sve tečajne razlike priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina jedino ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka trajanja kako slijedi:

Zgrade	8 – 50 godina
Postrojenja i oprema	2 – 20 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.8).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nematerijalna imovina

(a) Licence za softver

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovodenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe u razdoblju od 5 godina.

(b) Zaštitni znakovi i licence

Zaštitni znakovi i licence iskazani su po povijesnom trošku. Zaštitni znakovi i licence imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak zaštitnih znakova i licenci tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe od 5 godina.

(c) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazuje se u okviru nematerijalne imovine. Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill (Bilješka 2.8).

2.7 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i skladišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog procijenjenog korisnog vijeka uporabe od 40 godina.

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira provjerava se radi mogućeg postojanja umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najnižu razinu kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.9 Financijska imovina

Klasifikacija

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

(b) Krediti i potraživanja

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

Priznavanje i mjerenje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'Ostalih dobitaka/gubitaka' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'Ostalih dobitaka/gubitaka' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Imovina u najmu

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

2.11 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje.

Trgovačka roba iskazuje se po prodajnoj cijeni umanjenoj za poreze i marže.

Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

2.12 Potraživanja od kupaca i potraživanja po zajmovima

Potraživanja od kupaca i potraživanja po zajmovima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca ikao i naplaćena ranije ispravljena potraživanja iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – neto u okviru ostalih poslovnih rashoda.

2.13 Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje

Dugotrajna imovina klasificira se u bilanci kao 'Dugotrajna imovina koja se drži radi prodaje' ako će se njezina knjigovodstvena vrijednost prvenstveno nadoknaditi prodajom u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma bilance, a ne stalnim korištenjem. Imovina se reklasificira kada se ispune sljedeći uvjeti: (a) imovina je raspoloživa za prodaju u svom trenutnom stanju; (b) Uprava Grupe je odobrila i pokrenula aktivni program za pronalaženje kupca; (c) imovinom se aktivno trguje kako bi se ostvarila prodaja po razumnoj cijeni; (d) prodaja se očekuje u roku od godine dana i (e) ne očekuju se značajne promjene prodajnog plana ili povlačenje plana. Dugotrajna imovina koja se u bilanci tekućeg razdoblja iskazuje kao namijenjena prodaji, ne reklasificira se u bilanci u usporednom razdoblju.

Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno o tome što je niže. Nekretnine, postrojenja i oprema koja se drži radi prodaje ne amortiziraju se.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Depoziti

Depoziti kod banaka ugovaraju se s fiksnim rokovima dospijeca. Depoziti s originalnim rokom dospijeca dužim od 3 mjeseca iskazani su po amortiziranom trošku, klasificirani u okviru 'kredita i potraživanja' i iskazani posebno u bilanci kao 'depoziti'.

2.15 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

2.16 Dionički kapital

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

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.17 Posudbe

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

Troškovi posudbi koji se mogu direktno dovesti u vezu sa stjecajem imovine ili imovinom u izgradnji kapitaliziraju se tijekom vremenskog razdoblja koje je potrebno da se sredstvo dovrši i pripremi za namjeravanu uporabu. Ostali troškovi posudbi terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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

2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit

Porezni trošak za godinu sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se odnosi na stavke priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili direktno u kapitalu. U tom slučaju, porez se priznaje u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u kapitalu.

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance za pojedina društva u grupi. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit (nastavak)

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

2.19 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

Grupa ima obveze prema zaposlenima prilikom prestanka zaposlenja u nekim društvima u Grupi (prilikom odlaska u mirovinu, otkaza ili dobrovoljnog odlaska). Grupa priznaje obvezu za ova dugoročna primanja radnika ravnomjerno u razdoblju u kojem je primanje ostvareno, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika mjeri se korištenjem pretpostavki o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjenom trošku navedenih primanja te diskontnoj stopi.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Rezerviranja

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

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu.

2.21 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, trošarine, procijenjene povrate, rabate i diskonte i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od veleprodaje robe i materijala

Prihodi od prodaje robe i materijala u veleprodaji priznaju se kada Grupa obavi isporuke kupcu, kada kupac ima slobodu određivanja prodajne cijene i kada ne postoji nijedna nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na prihvaćanje proizvoda od strane kupca. Isporuka je izvršena kad se proizvodi otpreme na određenu lokaciju, rizici gubitka prenesu na kupca i kad je utvrđeno jedno od navedenog: kupac prihvaća proizvode u skladu s ugovorom ili Grupa ima objektivne dokaze o tome da su svi kriteriji prihvaćanja zadovoljeni.

Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za procijenjene količinske popuste i povrate. Procjene popusta i povrata utvrđuju se na temelju stečenog iskustva. Prodaja ne sadržava elemente financiranja, jer je rok naplate potraživanja u rasponu od 15 do 60 dana, što je u skladu s tržišnom praksom.

(b) Prihodi od usluga

Prihod od izvršenih usluga određuje se temeljem sklopljenog ugovora s fiksnom cijenom uz ugovorene rokove do najduže 1 godine.

Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora.

(c) Prihodi od maloprodaje robe

Prihodi od maloprodaje robe priznaju u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica. Iskazani prihodi uključuju naknade za kreditne kartice koje se iskazuju u okviru ostalih troškova poslovanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Priznavanje prihoda (nastavak)

(d) Prihodi od kamata

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

(e) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na dividendu.

2.22 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine Društva.

2.23 Porez na dodanu vrijednost

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

2.24 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su nastale za nabavljena dobra ili usluge u redovnom poslovanju. Ove obveze su klasificirane kao tekuće ako plaćanje dopijeva u roku od jedne godine ili kraće, a ako ne, klasificirane su kao dugotrajne.

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Poslovne aktivnosti Grupe izložene su različitim vrstama financijskih rizika koje uključuju: tržišni rizik (valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka i cjenovni rizik), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Cjelokupno upravljanje rizicima obavlja odjel riznice Matice.

(a) *Tržišni rizik*

(i) *Valutni rizik*

Grupa je izložena valutnom riziku koji proizlazi iz kretanja tečaja EUR, a nastaje pretežno iz priznate imovine i obveza.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi tečaj EUR-o porastao/smanjio se za 1,35%, u odnosu na kunu, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit prije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 3.397 tisuća kuna veća/manja, uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod financijske imovine, deviznog računa i kredita.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2010. godine, ako bi tečaj EUR-o porastao/smanjio se za 1,14%, u odnosu na kunu, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit prije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 18.709 tisuća kuna veća/manja, uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod financijske imovine, deviznog računa i kredita.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi tečaj RSD porastao/smanjio se za 5%, u odnosu na kunu, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit prije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 7.950 tisuća kuna manja/veća (2010.: 10% ili 15.405 tisuće kuna), uglavnom kao rezultat gubitaka/dobitaka od tečajnih razlika na preračunu iz RSD kod primljenih kredita.

(ii) *Cjenovni rizik*

Grupa je izložena cjenovnom riziku koji proizlazi iz ulaganja u glavnične instrumente koji su u bilanci klasificirani u financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Upravljanje cjenovnim rizikom koji proizlazi iz ulaganja u glavničke instrumente odvija se na način da se ulaganja diversificiraju u skladu s limitima određenim od strane Uprave.

Ulaganja Grupe u vlasničke instrumente kojima se javno trguje uključena su u CROBEX indeks.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi vrijednost portfelja porasla/smanjila se za 4,59%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 10.466 (2010.: 4,24% ili 10.121 tisuća kuna) tisuća kuna veća/manja, uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od glavničkih instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

(iii) *Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

Grupa ima značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi i novčani tok iz poslovnih aktivnosti u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Imovina koja ima ugovorene promjenjive kamate izlaže Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Imovina s fiksnim stopama izlaže Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine da se efektivna kamatna stopa na depozite i primljene kredite povećala/smanjila za 0,36% na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za oko 5.739 tisuća kuna veća/ manja (2010.: 4,97% ili 3.027 tisuća kuna).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik nastaje temeljem novca i novčanih ekvivalenata, depozita kod banaka, te kreditne izloženosti Grupe prema kupcima u veleprodaji i maloprodaji, uključujući i nenaplaćena potraživanja. Grupa drži gotovinu i depozite pretežno u jednoj banci što izlaže Grupu kreditnom riziku. Uprava smatra da se radi o stabilnoj banci s kreditnim rejtingom BBB- prema ocjeni Standard & Poor's te se kreditni rizik redovno analizira što umanjuje izloženost navedenom riziku.

Odjel kontrole rizika procjenjuje kreditnu sposobnost kupaca u veleprodaji, uzimajući u obzir financijski položaj kupca, iskustvo iz prošlosti i ostale čimbenike. Prodaja kupcima u maloprodaji obavlja se gotovinom ili putem značajnih kreditnih kartica. Dodatne objave o kreditnom riziku prikazane su u bilješci 19a.

(c) Rizik likvidnosti

Projekcije novčanih tokova izrađuju se u podružnicama Grupe te ih prikuplja Odjel financija Grupe, koji prati projekcije likvidnosti kako bi se osigurala dostatna novčana sredstva za ispunjavanje poslovnih ciljeva na način da Grupa ne krši kreditne limite ili financijske uvjete ugovora u svezi s bilo kojim zajmovima.

Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom riznica Grupe ulaže u oročene depozite, depozite tržišta novca i utržive vrijednosnice, pri tome birajući instrumente s prikladnim rokovima dospijeca ili dostatnom likvidnošću kako bi se osigurala dovoljna likvidnost u skladu s gore navedenim projekcijama. Na dan izvještavanja Grupa je imala sredstva na tržištu novca u iznosu od 2.569.681 tisuća kuna (2010.: 2.351.179 tisuća kuna) za koje se smatra da će generirati novčane tokove za potrebe upravljanja rizikom likvidnosti.

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Grupe na datum bilance prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze ne uključuju poreze, obveze prema zaposlenima i predujmove.

	<u>Do 1</u> <u>godine</u>	<u>1-2</u> <u>godine</u>	<u>2-5</u> <u>godina</u>	<u>Preko 5</u> <u>godina</u>
31. prosinca 2011.				
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	285.100	-	-	-
Obveze				
Posudbe	377.460	17.928	40.067	8.559
Obveze za kamate	410	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	445.732	-	-	-
31. prosinca 2010.				
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	303.210	-	-	-
Obveze				
Posudbe	356.629	16.887	23.523	10.073
Obveze za kamate	451	-	-	-
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	371.190	-	-	-

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(d) Upravljanje kapitalom

Grupa nadzire kapital u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske koji zahtijevaju minimalni uplaćeni kapital od 200 tisuća kuna za dionička društva. Vlasnici ne zahtijevaju nikakve posebne mjere u pogledu upravljanja kapitalom. Grupa nema obvezu pridržavanja kapitalnih zahtjeva nametnutih izvana. Nadalje, nema kapitalnih ciljeva koji se interno prate.

3.2 Procjena fer vrijednosti

Grupa je od 1. siječnja 2009. godine usvojila dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti, što zahtijeva objavljivanje na koji način se mjeri fer vrijednosti financijskih instrumenata u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

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

Sljedeća tablica predstavlja imovinu Grupe koji se mjere po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2010. godine, grupiranu prema načinu na koji se izračunava fer vrijednost:

	Klasa 1	Klasa 2	Klasa 3	Ukupno stanje
Imovina				
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
- Utržive vrijednosnice	284.891	-	209	285.100
Ukupno imovina	284.891	-	209	285.100

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem zamjene, aktivnosti brokera, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima. Kotirana tržišna cijena korištena za financijsku imovinu koju drži Grupa je njezina važeća kupovna cijena. Ovi instrumenti uključeni su u Klasu 1. Instrumenti koji su uključeni u Klasu 1 sastoje se prvenstveno od vlasničkih ulaganja u obveznice, dionice, novčane fondove i komercijalne zapise koja su klasificirana kao utržive vrijednosnice.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

Sudske tužbe i postupci Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju postojećih saznanja u razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka.

Korisni vijek trajanja nekretnina i opreme Uprava pojedinih društava utvrđuje i pregledava korisni vijek uporabe i pripadajući trošak amortizacije za nekretnine, postrojenja i opremu. Ova procjena se temelji na procijenjenom preostalom korisnom vijeku uporabe imovine i mogla bi se značajno promijeniti kao rezultat tehničkih inovacija i aktivnosti konkurencije. Uprava će povećati trošak amortizacije procijenivši da je korisni vijek uporabe imovine niži nego prije procjene ili će otpisati zastarjelu i odbačenu imovinu.

U skladu s tehničkim odjelom Grupe, korisni vijek trajanja zgrada procijenjen je na 8-50 godina. Korisni vijek trajanja opreme i ostale imovine također je preispitan kako je prikazano u bilješki 2.5.

Korisni vijek trajanja će se povremeno preispitati kako bi se utvrdilo postoje li okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka trajanja.

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/niže, pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 12.957 tisuća kuna (2010.: 12.152 tisuća kuna) niža/viša.

Umanjenje vrijednosti goodwilla Grupa godišnje provjerava goodwill zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješki 2.8. Nadoknativi iznosi jedinica koje stvaraju novac utvrđuju se na osnovi izračuna vrijednosti u uporabi. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena (bilješka 17). Grupa u 2011. Godini nije priznala umanjenje vrijednosti goodwilla (2010.: 12.591 tisuća kuna).

U slučaju da je procijenjeni trošak kapitala korišten prilikom utvrđivanja diskontne stope prije poreza za segment Maloprodaje bio 1% viši od procjena Uprave (na primjer, 12,90% umjesto 11,90%) Grupa bi priznala umanjenje vrijednosti goodwilla u iznosu od 10.975 tisuća kuna.

Odgodena porezna imovina. Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu od 48.972 tisuće kuna (2010.: 46.862 tisuća kuna), budući da u ovom trenutku nije vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti raspoloživa za iskorištenje poreznih gubitaka od strane pojedinih društava u navedenim iznosima prije njihovog isteka.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Uprava je odredila poslovne segmente temeljem izvještaja koje pregledava Uprava Adris Grupe, a koji se koriste za donošenje strateških odluka.

Uprava je odredila svoje izvještajne segmente kao poslovne djelatnosti na temelju razlika u proizvodima i uslugama te je odredila da su izvještajni segmenti: Proizvodnja i prodaja duhanskih proizvoda koji obuhvaća proizvodnju duhanskih proizvoda i veleprodaju, Maloprodaju koja obuhvaća prodaju duhanskih i ostalih roba u maloprodaji te Turizam koji obuhvaća turističke usluge kao što su smještaj u turističkim objektima, prodaja hrane i pića. Turistička djelatnost obuhvaća i proizvodnju i prodaju uzgojene morske ribe. Ostali segmenti uključuju izgradnju i prodaju nekretnina i ostale aktivnosti vezane za upravljanje nekretninama.

Uprava Adris grupe procjenjuje rezultate poslovanja operativnih segmenata temeljem dobiti prije poreza. Prihodi i troškovi kamata nisu alocirani na segmente budući da ovim tipom aktivnosti upravlja riznica Grupe koja upravlja novčanim sredstvima Grupe.

Informacije o segmentima za izvještajne segmente za razdoblje koje završava 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Proizvodnja i prodaja duhanskih proizvoda	Turizam	Maloprodaja	Ostali segmenti	Ukupno
Poslovni prihod segmenta	1.691.873	683.772	784.280	62.827	3.222.752
Prihodi od prodaje između segmenata	(341.773)	(6.839)	(14.209)	(55.356)	(418.177)
Prihod od vanjskih kupaca	1.350.100	676.933	770.071	7.471	2.804.575
Dobit/(gubitak) prije poreza	386.645	(33.742)	(2.429)	293.163	643.637
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	108.459	125.624	9.137	3.054	246.274
Financijski prihodi	50.910	1.542	9	80.057	132.518
Financijski rashodi	(19.366)	(3.306)	(391)	(1)	(23.064)
Udjel u dobiti ili gubitku pridruženih društava	11.193	-	-	6.177	17.370
Imovina					
Ukupna imovina uključuje:	2.890.195	2.319.726	168.337	623.416	6.001.674
- ulaganja u pridružena društva	80.047	-	-	67.298	147.345
Obveze	977.437	290.525	63.378	120.690	1.452.030

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o segmentima za izvještajne segmente za razdoblje koje završava 31. prosinca 2010. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Proizvodnja i prodaja duhanskih proizvoda	Turizam	Maloprodaja	Ostali segmenti	Ukupno
Poslovni prihod segmenta	1.834.483	572.564	722.487	58.723	3.188.257
Prihodi od prodaje između segmenata	(324.435)	(8.555)	(15.493)	(51.698)	(400.181)
Prihod od vanjskih kupaca	1.510.048	564.009	706.994	7.025	2.788.076
Dobit/(gubitak) prije poreza	544.407	(67.083)	914	117.248	595.486
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	(111.561)	(115.668)	(9.793)	(9.344)	(246.366)
Ispravak vrijednosti goodwilla	-	(12.591)	-	-	(12.591)
Financijski prihodi	53.867	313	9	38.990	93.179
Financijski rashodi	(13.780)	(5.238)	(591)	(218)	(19.827)
Udjel u dobiti ili gubitku pridruženih društava	10.998	-	-	(4.069)	6.929
Imovina	2.913.521	2.180.309	267.599	231.555	5.592.984
Ukupna imovina uključuje:					
- ulaganja u pridružena društva	76.004	-	-	61.122	137.126
Obveze	895.416	228.773	58.443	97.671	1.280.303

Usklađivanje između dobiti prije poreza i dobiti nakon poreza je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Korigirana dobit prije poreza za izvještajne segmente	350.474	478.238
Dobit prije poreza ostalih segmenata	293.163	117.248
Ukupno segmenti	<u>643.637</u>	<u>595.486</u>
Porez na dobit	(145.500)	(129.855)
Dobit nakon poreza	<u>498.137</u>	<u>465.631</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Vrijednosti imovine o kojima se izvještava Uprava Adris grupe su identične onima po kojima se izvještava u financijskim izvještajima. Navedena imovina se alocira na temelju poslovanja segmenta i fizičke lokacije imovine

Ulaganje u dionice klasificirane kao namijenjene trgovanju koje Grupa posjeduje te depoziti u bankama nisu alocirane na segmente, jer njima upravlja riznica Grupe.

Usklađivanje između imovine segmenata i ukupne imovine je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina izvještajnih segmenata	5.378.258	5.361.429
Imovina ostalih segmenata	623.416	231.555
	<u>6.001.674</u>	<u>5.592.984</u>
Nealocirano:		
Odgodeni porezi	97.953	82.249
Financijska imovina u računu dobiti i gubitka	285.100	303.210
Depoziti	2.413.621	2.270.851
Ukupno imovina u bilanci	<u>8.798.348</u>	<u>8.249.294</u>

Obveze o kojima se izvještava Uprava Adris grupe su identične onima o kojima se izvještava u financijskim izvještajima. Ove obveze su alocirane na segmente temeljem poslovanja segmenta.

Usklađivanje između obveza segmenata i ukupnih obveza je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze izvještajnih segmenata	1.331.340	1.182.632
Obveze ostalih segmenata	120.690	97.671
	<u>1.452.030</u>	<u>1.280.303</u>
Nealocirano:		
Odgodeni porezi	17.686	18.005
Tekući porezi	42.234	7.629
Ukupno obveze u bilanci	<u>1.511.950</u>	<u>1.305.937</u>

Grupa je utemeljena u Hrvatskoj. Pregled ostvarenih prihoda s vanjskim kupcima u Hrvatskoj i u ostalim zemljama naveden je u nastavku:

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Prodaja

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	1.228.561	1.543.243
Zapadna i Sjeverna Europa	499.239	361.514
Zemlje Srednje, istočne Europe i ostalo	1.076.775	883.319
	<u>2.804.575</u>	<u>2.788.076</u>

Prihodi od 351.203 tisuće kuna (2010.: 306.001 tisuća kuna) sačinjavaju prihode od jednog kupca te navedeni prihodi čine prihode segmenta Proizvodnja i prodaja duhanskih proizvoda.

Ukupno imovina

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Hrvatska	8.160.171	7.662.846
Zemlje Srednje, istočne Europe i ostalo	638.177	586.448
	<u>8.798.348</u>	<u>8.249.294</u>

Imovina je alocirana prema zemlji u kojoj se imovina nalazi.

Analiza prodaje po vrstama

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje proizvoda i robe	2.186.576	2.238.153
Prihodi od prodaje usluga	617.999	549.923
	<u>2.804.575</u>	<u>2.788.076</u>

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od naknade šteta	7.852	9.593
Ostali prihodi	37.749	37.428
	<u>45.601</u>	<u>47.021</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	600.878	610.632
Energija	65.788	58.126
Nabavna vrijednost prodane robe	381.311	305.797
	<u>1.047.977</u>	<u>974.555</u>
Vanjske usluge		
Prijevoz, telefon, poštarina	28.079	23.168
Popravci i održavanje	57.904	62.421
Zakupnine/i/	29.557	29.098
Troškovi marketinga, oglašavanja i distribucije	303.657	260.280
Intelektualne usluge	20.371	29.555
Ostalo	78.457	63.533
	<u>518.025</u>	<u>468.055</u>
	<u>1.566.002</u>	<u>1.422.610</u>

/i/ Grupa unajmljuje poslovne i skladišni prostor na osnovu raskidivih ugovora o operativnom najmu. Ugovori o najmu sklopljeni su na rok od jedne do 15 godina sa mogućnošću produljenja.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće i ostali troškovi zaposlenih	304.289	294.506
Porezi i doprinosi iz i na plaću	187.687	191.630
Rezerviranje za otpremnine – neto (bilješka 28)	(4.267)	(396)
	<u>487.709</u>	<u>485.740</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine broj zaposlenih u Grupi bio je 3.997 (2010.: 3.708).

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Doprinosi i porezi koji ne zavise od poslovnog rezultata	33.364	32.792
Licence	1.738	2.627
Putovanja i reprezentacija	26.024	23.709
Osiguranje	11.677	9.250
Bankovni troškovi	13.721	11.367
Neto rezerviranje za potraživanja (bilješka 20)	48.862	23.569
Vrijednosno usklađenje zaliha	4.000	-
Promjena na ostalim rezerviranjima (bilješka 28)	44.223	14.291
Donacije	6.267	6.843
Kazne i penali	1.151	6.080
Ostalo	48.328	60.583
	<u>239.355</u>	<u>191.111</u>

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina u računu dobiti i gubitka (bilješka 24)		
- gubici od promjene fer vrijednosti	(8.261)	(34.586)
- prihodi od dividendi	2.265	724
Dobit/(gubitak) od prodaje materijalne imovine	6.815	(6.509)
Neto tečajne razlike	170.551	135.134
	<u>171.370</u>	<u>94.763</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI PRIHODI - NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata po kratkoročnim danim depozitima	53.274	31.372
Prihodi od kamata po danim kreditima	52.910	36.840
Prihodi od kamata po obveznicama i komercijalnim zapisima	19.297	21.111
Neto tečajne razlike po financijskim aktivnostima	7.037	3.856
	<u>132.518</u>	<u>93.179</u>
Financijski rashodi		
Trošak kamata po posudbama	(21.768)	(14.064)
Neto tečajne razlike po financijskim aktivnostima	(1.296)	(5.763)
	<u>(23.064)</u>	<u>(19.827)</u>
	<u>109.454</u>	<u>73.352</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez na dobit	161.781	148.692
Odgođeni porezni prihod (bilješka 21)	(16.281)	(18.837)
	<u>145.500</u>	<u>129.855</u>

Porez na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po ponderiranoj poreznoj stopi primjenjivoj na dobit društava koja se konsolidiraju kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	<u>643.637</u>	<u>595.486</u>
Porez na dobit po stopi poreza na dobit u pojedinoj državi	211.412	130.836
Efekt porezno nepriznatih troškova	29.332	103.960
Učinak neoporezivih prihoda	(95.156)	(99.551)
Efekti iskorištenih poreznih gubitaka	(88)	(5.390)
Obračunati porez na dobit	<u>145.500</u>	<u>129.855</u>
Efektivna porezna stopa	22,61%	21,81%

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Matica i njene podružnice podliježu plaćanju poreza sukladno zakonima i propisima Republike Hrvatske, odnosno zemalja u kojima su registrirani.

Porezna uprava Republike Hrvatske je do sada izvršila porezni nadzor prijave poreza na dobit za nekoliko društava za razdoblje do 2010. godine. U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije pojedinog društva u Grupi u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne. Uprava pojedinih društava i Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Ukupni porezni gubici na razini Grupe iznosili su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
2011.	-	1.113
2012.	98.369	102.722
2013.	37.042	25.414
2014.	24.129	49.612
2015.	56.480	55.451
2016.	28.840	-
	<u>244.860</u>	<u>234.312</u>

Grupa u svojim financijskim izvještajima nije iskazala odgođenu imovinu temeljem poreznih gubitaka u iznosu od 48.972 tisuće kuna (2010.: 46.862 tisuće kuna) budući da nije izvjesno da će porezni gubici biti iskorišteni od strane društava na koja se odnose u navedenim iznosima prije roka u kojem istječu.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici dobivena je dijeljenjem neto dobiti koja pripada dioničarima Matice s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica, isključujući prosječan broj redovnih dionica kupljenih od strane Društva koje ih drži kao vlastite dionice. Osnovna zarada po dionici jednaka je razrijeđenoj budući da nema razrijeđenih dionica.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit <i>(u tisućama kuna)</i>	498.364	472.447
Ponderirani prosječni broj dionica	16.155.873	16.155.873
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici <i>(u kunama)</i>	<u>30,85</u>	<u>29,24</u>

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Objavljene dividende u 2011. i 2010. godini iznosile su 7,00 kuna po dionici.

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje na dan 1. siječanj 2010.				
Nabavna vrijednost	3.529.602	1.450.863	208.910	5.189.375
Ispravak vrijednosti	(1.232.507)	(675.259)	-	(1.907.766)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.297.095	775.604	208.910	3.281.609
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.297.095	775.604	208.910	3.281.609
Povećanje	-	-	211.197	211.197
Prijenosi s imovine u pripremi	36.045	61.165	(97.210)	-
Prodaja i prijenosi na ulaganje u nekretnine	(1.818)	(86)	-	(1.904)
Donos s imovine namijenjene prodaji	25.592	-	-	25.592
Amortizacija za godinu	(51.150)	(178.129)	-	(229.279)
Otuđenja i otpisi	(5.665)	(2.711)	-	(8.376)
Tečajne razlike	8	-	(741)	(733)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.300.107	655.843	322.156	3.278.106
Stanje na dan 31. prosinca 2010.				
Nabavna vrijednost	3.591.732	1.482.174	322.156	5.396.062
Ispravak vrijednosti	(1.291.625)	(826.331)	-	(2.117.956)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.300.107	655.843	322.156	3.278.106
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.300.107	655.843	322.156	3.278.106
Povećanje	-	-	476.410	476.410
Prijenosi s imovine u pripremi	325.281	154.558	(479.839)	-
Prodaja i prijenosi na ulaganje u nekretnine	(52.107)	-	-	(52.107)
Donos s imovine namijenjene prodaji	4.818	-	-	4.818
Amortizacija za godinu	(91.349)	(140.921)	-	(232.270)
Otuđenja i otpisi	(153)	(1.828)	(12.752)	(14.733)
Tečajne razlike	593	201	420	1.214
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.487.190	667.853	306.395	3.461.438
Stanje na dan 31. prosinca 2011.				
Nabavna vrijednost	3.830.687	1.657.981	306.395	5.795.063
Ispravak vrijednosti	(1.343.497)	(990.128)	-	(2.333.625)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.487.190	667.853	306.395	3.461.438

Na dan 31. prosinca 2011. godine nabavna vrijednost potpuno otpisanih nekretnina, postrojenja i opreme u Grupi iznosila je 491.432 tisuća kuna (2010.: 473.368 tisuća kuna).

Za osiguranje plaćanja po kreditima odobrenim od strane banaka i ostalih kreditora za nekoliko podružnica upisane su hipoteke na imovinu i to na zemljište i zgrade u vrijednosti od 52.401 tisuća kuna (2010.: 85.650 tisuća kuna).

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(u tisućama kuna)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na dan 1. siječnja		
Nabavna vrijednosti	83.218	81.989
Ispravak vrijednosti	<u>(49.875)</u>	<u>(48.391)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	33.343	33.598
Povećanje ulaganja u nekretnine	9	1.228
Donos s dugotrajne materijalne imovine	52.107	-
Prodaja	(98)	-
Prijenos na zalihe	(228)	-
Amortizacija za godinu	<u>(3.311)</u>	<u>(1.483)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	81.822	33.343
Stanje na dan 31. prosinca		
Nabavna vrijednosti	170.125	83.218
Ispravak vrijednosti	<u>(88.303)</u>	<u>(49.875)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	81.822	33.343

Fer vrijednost imovine u najmu ne može se ustanoviti, jer iznajmljene nekretnine predstavljaju dio kompleksa zgrada.

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Ukupno
Stanje na dan 1.siječanj 2010.			
Nabavna vrijednosti	143.406	138.660	282.066
Ispravak vrijednosti	-	(101.111)	(101.111)
Neto knjigovodstvena vrijednost	143.406	37.549	180.955
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	143.406	37.549	180.955
Povećanja	-	16.502	16.502
Amortizacija za godinu	-	(11.654)	(11.654)
Umanjenje vrijednosti goodwill-a/i/ Otudjenja, otpisi	(12.591)	-	(12.591)
	-	(348)	(348)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	130.815	42.049	172.864
Stanje na dan 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednosti	143.406	153.941	297.347
Ispravak vrijednosti	(12.591)	(111.892)	(124.483)
Neto knjigovodstvena vrijednost	130.815	42.049	172.864
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	130.815	42.049	172.864
Povećanja	-	7.071	7.071
Amortizacija za godinu	-	(9.037)	(9.037)
Otudjenja, otpisi	-	(7.531)	(7.531)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	130.815	32.552	163.367
Stanje na dan 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednosti	143.406	152.953	296.359
Ispravak vrijednosti	(12.591)	(120.401)	(132.992)
Neto knjigovodstvena vrijednost	130.815	32.552	163.367

Ostala nematerijalna imovina odnosi se najvećim dijelom na softver.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Goodwill se alocira na jedinice stvaranja novca Grupe (CGU), utvrđene prema poslovnim segmentima.

Sažetak alokacije goodwilla prema poslovnim segmentima nalazi se u nastavku.

	31. prosinca 2011.			31. prosinca 2010.		
	Turizam	Maloprodaja	Ukupno	Turizam	Maloprodaja	Ukupno
Goodwill	34.360	96.455	130.815	34.360	96.455	130.815

Nadoknativi iznos jedinica stvaranja novca izračunat je temeljem vrijednosti u uporabi.

Ovi izračuni koriste projekcije novčanih tokova prije poreza na temelju financijskih planova koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju razdoblje od pet godina. Novčani tokovi nakon tog petogodišnjeg razdoblja ekstrapoliraju se korištenjem procijenjenih stopa rasta navedenih u nastavku. Stopa rasta nije viša od dugoročne prosječne stope rasta za industriju kojoj CGU djeluju.

Ključne pretpostavke korištene za izračun vrijednosti u uporabi su kako slijedi:

	Maloprodaja	Turizam
Bruto marža /i/	2,80%	22,08%
Rast prihoda /ii/	0,50%	1,80%
Diskontna stopa /iii/	11,90%	11,45%

/i/ Planirana bruto marža

/ii/ Ponderirana prosječna stopa rasta korištena za ekstrapoliranje novčanih tokova nakon planiranog razdoblja

/iii/ Diskontne stope prije poreza primijenjene na projekcije novčanih tokova

Ove pretpostavke korištene su za analizu svake pojedine jedinice stvaranja novca unutar poslovnog segmenta. Uprava je odredila planiranu bruto maržu na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja.

/i/ U 2010. godini priznato je umanjeње vrijednosti goodwill-a u iznosu od 12.591 tisuću kuna proizašlo u segmentu Turizam u jedinici koja stvara novac Cromaris koja se bavi uzgojem ribe zbog značajnih gubitaka koje navedena jedinica ostvaruje. Niti jedna druga klasa imovine osim goodwill-a nije umanjena.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

Promjene na ulaganjima u pridružena društva su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	137.126	140.976
Udio u dobiti pridruženih društava	17.370	6.929
Isplata dobiti pridruženog društva	(7.151)	(10.779)
Stanje na dan 31. prosinca	<u>147.345</u>	<u>137.126</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine ulaganja u pridružena društva uključuju goodwill u iznosu od 14.924 tisuća kuna (2010.: 14.924 tisuće kuna).

Grupa ima 25% udjela u pridruženim društvima.

Informacije o imovini, obvezama, prihodima i dobiti pridruženih društava su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Imovina	Obveze	Prihodi	Dobit/ (gubitak)
2011.				
Tisak d.d., Zagreb, Hrvatska	997.910	606.061	3.249.364	23.888
Veletabak d.o.o., Novi Sad, Republika Srbija	496.244	441.532	1.612.395	44.770
2010.				
Tisak d.d., Zagreb, Hrvatska	1.006.115	531.131	2.985.608	(15.735)
Veletabak d.o.o., Novi Sad, Republika Srbija	336.384	285.844	1.709.871	47.551

BILJEŠKA 19 a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente primijenjene su na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Imovina po fer vrijednosti u RDG
31. prosinca 2011.		
Imovina		
Potraživanja od kupaca	573.677	-
Potraživanja po danim kreditima	392.183	-
Potraživanja za kamate	9.359	-
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	285.100
Depoziti	2.413.621	-
Novac i novčani ekvivalenti	156.953	-
	<hr/> 3.545.793	<hr/> 285.100
31. prosinca 2010.		
Imovina		
Potraživanja od kupaca	526.753	-
Potraživanja po danim kreditima	307.068	-
Potraživanja za kamate	8.077	-
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	303.210
Depoziti	2.270.851	-
Novac i novčani ekvivalenti	80.914	-
	<hr/> 3.193.663	<hr/> 303.210
(u tisućama kuna)		
	Ostale financijske obveze	
31. prosinca 2011.		
Obveze		
Posudbe	413.677	
Obveze za kamate	410	
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	445.732	
	<hr/> 859.819	
31. prosinca 2010.		
Obveze		
Posudbe	381.150	
Obveze za kamate	451	
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	371.190	
	<hr/> 752.791	

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze ne uključuju obveze za poreze, obveze prema zaposlenicima, poreze i doprinose i predujmove.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19 b – KREDITNA SPOSOBNOST FINACIJSKE IMOVINE

Kreditna sposobnost nedospjele financijske imovine procjenjuje se na temelju povijesnih podataka. U skupinu ključnih kupaca spadaju kupci s godišnjim prometom višim od 70.000 tisuća kuna.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – nedospjela i neispravljena		
Ključne skupine kupaca	221.996	151.576
Ostala potraživanja od kupaca	<u>155.561</u>	<u>50.735</u>
	377.557	202.311

Grupa uglavnom deponira novac kod banke koja prema ocjeni Standard & Poor's ima kreditnu ocjenu na kraju 2011. i 2010. godine BBB - .

Novac u banci i depoziti	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
BBB -	2.569.681	2.351.179

BILJEŠKA 20 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca:		
Potraživanja od kupaca u zemlji	370.248	351.627
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	290.797	240.850
Potraživanja od izvoznika	108	86
Nefakturirana potraživanja	5.293	2.687
	<u>666.446</u>	<u>595.250</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(92.769)	(68.497)
Potraživanja od kupaca – neto	<u>573.677</u>	<u>526.753</u>
Dani krediti:		
Krediti kooperantima	8.579	6.718
Stambeni krediti	168	192
Ostali krediti/i/	411.037	304.701
	<u>419.784</u>	<u>311.611</u>
Ispravak vrijednosti danih kredita	(27.601)	(4.543)
Kredit – neto	<u>392.183</u>	<u>307.068</u>
Potraživanja za poreze	264.509	314.396
Potraživanja za kamate	9.359	8.077
Ostala potraživanja	43.470	24.856
	<u>317.338</u>	<u>347.329</u>
	1.283.198	1.181.150
Umanjeno za dugoročni dio	(7.288)	(9.074)
Kratkoročni dio	<u>1.275.910</u>	<u>1.172.076</u>

/i/ Kredit odobren kupcu u iznosu od 304.531 tisuću kuna (2010.: 299.177 tisuća kuna) nastao je pretvaranjem u kredit potraživanja od prodaje koja nisu naplaćena u roku od 30 dana od datuma isporuke robe. Kredit je odobren uz valutnu klauzulu (tečaj EUR) uz kamatnu stopu od 5%, a dospijeva u roku od 70 dana nakon odobravanja. Kredit nije osiguran.

Kredit u iznosu od 104.077 tisuća kuna odobreni su u kunama uz valutnu klauzulu vezanu za EUR uz kamatnu stopu od 10% godišnje. Krediti su osigurani zadužnicama dužnika, založnim pravom na dionice te hipotekom na imovinu dužnika.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 20 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za umanjeње vrijednosti potraživanja od kupaca su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na početku godine	68.497	50.156
Ispravak vrijednosti tijekom godine (bilješka 9)	26.511	38.530
Naplaćena ranije otpisana potraživanja (bilješka 9)	(796)	(16.563)
Otpis prethodno ispravljenih potraživanja	<u>(1.443)</u>	<u>(3.626)</u>
Stanje 31. prosinca	<u>92.769</u>	<u>68.497</u>

Stanje i promjene ispravka vrijednosti danih kredita su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na početku godine	4.534	8.229
Ispravak vrijednosti tijekom godine (bilješka 9)	24.529	597
Naplaćena ranije otpisana potraživanja (bilješka 9)	(1.382)	(4.283)
Otpis prethodno ispravljenih potraživanja	<u>(80)</u>	<u>-</u>
Stanje 31. prosinca	<u>27.601</u>	<u>4.534</u>

Direktan otpis potraživanja tijekom 2010 godine iznosio je 5.288 tisuća kuna. Sva dugoročna potraživanja dospijevaju u razdoblju unutar 5 godina od datuma bilance.

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih potraživanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti budući da se ugovorene kamatne stope bitno ne razlikuju od tekućih tržišnih stopa.

Efektivne kamatne stope na kratkoročna i dugoročna potraživanja na dan bilance su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	4,50 - 10%	4,50 - 10%
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – nedospjela		
Ključne skupine kupaca	221.996	151.576
Ostala potraživanja od kupaca	<u>155.561</u>	<u>50.735</u>
	377.557	202.311

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 20 – POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 196.120 tisuća kuna (2010.: 324.442 tisuća kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	121.271	258.915
Jedan do dva mjeseca	18.550	25.560
Dva do tri mjeseca	34.694	5.214
Više od tri mjeseca	21.605	34.753
	<u>196.120</u>	<u>324.442</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	583.738	447.703
HRK	305.008	296.261
RSD	68.760	11.508
USD	7.595	11.125
MKD	10.118	75.301
	<u>975.219</u>	<u>841.898</u>

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih potraživanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog kratkih rokova dospijeca.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Društvo nema instrumente osiguranje naplate potraživanja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – ODGOĐENI POREZI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgodena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju do 12 mjeseci	79.103	22.022
Odgodena porezna imovina koje će biti realizirana u razdoblju dužem od 12 mjeseci	18.850	60.227
	<u>97.953</u>	<u>82.249</u>

Odgodena porezna imovina nastala je kao privremena razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i zakonom propisane porezne osnovice.

Promjene na odgođenoj poreznoj imovini tijekom godine bile su kako slijedi:

	<u>Otpremnine</u>	<u>Rezerviranja</u>	<u>Gubici od umanjnja vrijednosti</u>	<u>Porezni gubici</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 1. siječnja 2010.	8.955	8.479	26.704	3.000	15.930	63.068
Iskazano u računu dobiti i gubitka	(1.086)	1.233	7.739	(3.000)	14.295	19.181
Na dan 31. prosinca 2010.	7.869	9.712	34.443	-	30.225	82.249
Iskazano u računu dobiti i gubitka	(379)	1.648	11.814	-	2.621	15.704
Na dan 31. prosinca 2011.	7.490	11.360	46.257	-	32.846	97.953

Odgođena porezna obveza

(u tisućama kuna)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Odgodena porezna obveza koja će biti realizirana u razdoblju do 12 mjeseci	319	280
Odgodena porezna obveza nadoknadiva u razdoblju duljem od 12 mjeseci	17.367	17.725
	<u>17.686</u>	<u>18.005</u>

Odgodena porezna obveza u iznosu od 17.686 tisuća kuna (2010.: 18.005 tisuća kuna) obračunata je na privremene razlike između porezne osnovice materijalne imovine u podružnicama i njene fer vrijednosti u konsolidiranim financijskim izvještajima.

(u tisućama kuna)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Na dan 1. siječnja	18.005	18.284
Iskazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	(319)	(279)
Na dan 31. prosinca	17.686	18.005

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	292.819	300.519
Nedovršena proizvodnja	126.876	81.901
Gotovi proizvodi	24.875	27.100
Trgovačka roba	256.396	290.216
Predujmovi za sirovine i materijal	6.585	4.927
	<u>707.551</u>	<u>704.663</u>

Primljeni krediti jedne od podružnica Grupe osigurani su založnim pravom na zalihe nedovršene proizvodnje u vrijednosti od 126.928 tisuća kuna (2010.: 92.748 tisuća kuna).

BILJEŠKA 23 – DEPOZITI I NOVČANA SREDSTVA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Depoziti	2.413.621	2.270.851

Depoziti se ugovaraju s fiksnim rokovima dospijeca i promjenjivim kamatnim stopama koje su približno jednake tržišnim stopama. Svi depoziti dospijevaju u razdoblju od godine dana nakon datuma bilance.

Tijekom godine efektivne kamatne stope za depozite bile su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Depoziti - BBB	0,7 – 4,5%	1,2 – 7,0%

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi	105.651	47.666
Devizni računi	50.409	32.662
Blagajne	893	586
	<u>156.953</u>	<u>80.914</u>

Novčana sredstva na računima i depoziti izraženi su u valutama kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	2.497.613	2.286.736
EUR	51.444	43.163
GBP	2	1.365
USD	1.466	435
BAM	19.061	15.289
Ostale valute	988	4.777
	<u>2.570.574</u>	<u>2.351.765</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 24 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ulaganja u obveznice	209.491	219.918
Ulaganja u dionice	75.609	75.638
Ulaganja u komercijalne zapise	-	7.654
	<u>285.100</u>	<u>303.210</u>

Promjene na fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'Ostalih dobitaka/(gubitaka) neto' (bilješka 10).

BILJEŠKA 25 – KAPITAL I REZERVE

- /i/ Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionički kapital Društva u iznosu od 164.000 tisuća kuna podijeljen je na 9.615.900 redovnih dionica i 6.784.100 povlaštenih dionica nominalne vrijednosti od 10,00 kuna po dionici. Povlaštene dionice ostvaruju sva prava kao i redovne dionice osim što ne nose pravo glasa na Glavnoj skupštini.
- /ii/ Tijekom ranijih razdoblja Društvo je otkupilo vlastite dionice tako da na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine posjeduje 203.410 vlastitih dionica ili 1,24 % ukupno izdanih dionica.
- /iii/ Sukladno hrvatskim propisima Društvo je u ranijim razdobljima formiralo zakonske pričuve u iznosu od 12.448 tisuća kuna. Ova pričuva nije raspodjeljiva.

Odlukom Skupštine od 31. svibnja 2011. godine iznos od 474.628 tisuće kuna (16. lipnja 2010. godine iznos od 467.364 tisuće kuna) raspoređen je u ostale pričuve. Ova pričuva je raspodjeljiva. Razlike u iznosu zadržane dobiti i pričuve u konsolidiranim financijskim izvještajima i izvještajima matice Adris grupa d.d. nastale su zbog eliminacija nerealizirane dobiti u zalihama.

- /iv/ Odlukom Skupštine od 31. svibnja 2011. godine (16. lipnja 2010. godine), odobrena je dividenda iz dobiti u iznosu od 114.800 tisuća kuna ili 7,00 kuna po dionici (2010.: dividenda u iznosu od 114.800 tisuća kuna ili 7,00 kuna po dionici). Dividenda na vlastite dionice nije uključena u raspodjelu dobiti, te se iskazuje u zadržanoj dobiti.

Struktura kapitala Društva na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine je kako slijedi:

	<u>Nominalna vrijednost</u>	<u>Broj dionica</u>	<u>%</u>
Mali dioničari	10	16.196.590	98,76
Vlastite dionice	10	<u>203.410</u>	<u>1,24</u>
		<u>16.400.000</u>	<u>100</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 26 – KREDITI

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni zajmovi	84.671	62.520
Tekuća dospijeca dugoročnih zajmova	(30.479)	(21.016)
Dugoročna dospijeca	54.192	41.504
Kratkoročni zajmovi od banaka	329.006	318.630
Tekuće dospijee dugoročnih zajmova	30.479	21.016
Kratkoročni zajmovi ukupno	359.485	339.646

Dugoročni zajmovi odnose se na podružnice Maistra d.d., Rovinj, Cromaris d.d., Zadar i Opresa d.d., Sarajevo. Zajmovi su osigurani mjenicama, zadužnicama i hipotekama na imovinu.

Efektivne kamatne stope na datum bilance iznosile su:

	2011.	2010.
Dugoročni zajmovi	2,00%-7,00%	2,00% – 5,10%
Kratkoročni zajmovi od banaka	2,20%-12,50%	2,20%-13,33%

Izloženost Grupe promjenama kamatnih stopa:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zajmovi po fiksnim kamatnim stopama	10.198	27.181
Zajmovi po promjenjivim kamatnim stopama	403.479	353.969
	413.677	381.150

Knjigovodstvena vrijednost posudbi Grupe približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti budući da se ugovorene kamatne stope bitno ne razlikuju od kamatne stope po kojoj se Grupa trenutno može zadužiti.

Dospijee dugoročnih posudbi:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Između 1 i 2 godine	16.692	15.723
Između 2 i 5 godina	31.116	18.268
Preko 5 godina	6.384	7.513
	54.192	41.504

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 26 – KREDITI (nastavak)

Knjigovodstveni iznos kredita preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
EUR	235.851	156.063
RSD	172.715	192.560
HRK	5.111	32.527
	<u>413.677</u>	<u>381.150</u>

Obveze po kreditima u iznosu od 384.051 tisuća kuna (2010.: 318.607 tisuća kuna), a koje se odnose na kredite odobrene od strane banaka podružnicama u inozemstvu, osigurani su garancijom banke koje je ishodila matica.

BILJEŠKA 27 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači u zemlji	215.992	181.167
Dobavljači u inozemstvu	111.899	80.239
Obveze prema državi	316.375	292.243
Porezi i doprinosi iz i na plaću	33.738	33.142
Obveze prema zaposlenicima	49.637	48.846
Obračunate obveze za kamate	410	451
Obveze za dividende	12.038	10.510
Obveze za predujmove kupaca	6.599	6.095
Ostale obračunate i druge obveze	105.803	99.274
	<u>852.491</u>	<u>751.967</u>

Knjigovodstveni iznosi obveza prema dobavljačima i ostalih obveza preračunati su iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	334.243	290.951
BAM	14.124	6.275
RSD	2.960	3.498
EUR	94.815	70.466
	<u>446.142</u>	<u>371.190</u>

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Otpremnine	Dugoročna primanja zaposlenih	Podzbroj	Sudski sporovi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.	12.429	39.368	51.797	86.093	137.890
Povećanje	808	1.515	2.323	14.291	16.614
Ukidanje rezerviranja	-	(2.719)	(2.719)	-	(2.719)
Isplata rezerviranja	(2.345)	(252)	(2.597)	(2.000)	(4.597)
Stanje 31. prosinca 2010.	10.892	37.912	48.804	98.384	147.188
Povećanje	-	72	72	44.223	44.295
Ukidanje rezerviranja	(3.119)	(1.220)	(4.339)	-	(4.339)
Isplata rezerviranja	(744)	-	(744)	(537)	(1.281)
Stanje 31. prosinca 2011.	7.029	36.764	43.793	142.070	185.863

Analiza ukupnih rezerviranja:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni dio	178.834	136.296
Kratkoročni dio	7.029	10.892
	185.863	147.188

Rezerviranje za sudske sporove

Rezerviranje u iznosu od 142.070 tisuća kuna odnosi se na rezerviranje za određene sudske tužbe protiv Grupe od strane dobavljača i ostalih. Trošak rezerviranja iskazan je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u bilješci 9 – Ostali poslovni rashodi. Očekuje se da će se stanje na dan 31. prosinca 2011. godine iskoristiti u razdoblju dužem od godine dana. Iznosi rezerviranja su diskontirani na sadašnju vrijednost. Prema mišljenju Uprave, nakon savjetovanja s odvjetnikom, ishod navedenog spora neće dovesti do gubitaka iznad iznosa rezerviranja na dan 31. prosinca 2011. godine.

Rezerviranja za otpremnine

Dugoročni dio rezerviranja za otpremnine odnosi se na procijenjeni iznos otpremnina sukladno Kolektivnom ugovoru, koje imaju pravo ostvariti zaposleni u nekim društvima u Grupi prilikom prestanka zaposlenja (prilikom odlaska u mirovinu, otkaza ili dobrovoljnog odlaska). Sadašnja vrijednost rezerviranja izračunava se na temelju broja zaposlenika, prosječne bruto plaće, godina radnog staža na datum bilance i diskontne stope od 5,65%.

Kratkoročna rezerviranja za primanja zaposlenih

Kratkoročna primanja zaposlenih odnose se na bonuse Upravi i izvršnim direktorima i rezerviranjima za neiskorištene godišnje odmire zaposlenih u Grupi. Očekuje se iskorištenje rezerviranja u prvoj polovici 2012. godine.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 29 – OTKUP DIONICA OD MANJINSKOG INTERESA

Grupa je tijekom 2011. godine dodatno otkupila 0,20% dionica Tvornice duhana Zagreb d.d. za iznos od 1.484 tisuće kuna, 3,58% dionica Hrvatskih duhana d.d. za iznos od 2.262 tisuću kuna, 3,68% dionica Istragrafike d.d. za iznos od 2.941 tisuće kuna, 45,90% dionica Oprese d.d. za iznos od 32.525 tisuća kuna i dionice Cromaris d.d. u iznosu od 4.689 tisuća kuna. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti manjinskog interesa i plaćene naknade u iznosu od 5.702 tisuća kuna iskazana je kao smanjenje ostalih rezervi u kapitalu Grupe.

Grupa je tijekom 2010. godine dodatno otkupila 1,413% dionica Tvornice duhana Zagreb d.d. za iznos od 2.403 tisuće kuna i 3,149% dionica Hrvatskih duhana d.d. za iznos od 641 tisuću kuna. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti manjinskog interesa i plaćene naknade u iznosu od 8.988 tisuća kuna iskazana je kao povećanje ostalih rezervi u kapitalu Grupe.

BILJEŠKA 30 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Dobit prije oporezivanja		643.637	595.486
Amortizacija	15, 16, 17	244.618	242.416
Umanjene vrijednosti goodwill-a	17	-	12.591
Udio u dobiti pridruženih društava	18	(17.370)	(6.929)
Prihodi od kamata	11	(125.481)	(89.323)
(Dobici)/gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(6.815)	6.509
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	15, 16, 17	22.362	8.724
Gubici od svođenja financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka na fer vrijednost	10	8.261	34.586
Ispravak vrijednosti potraživanja – neto	9	48.862	23.569
Vrijednosno usklađenja zaliha	9	4.000	-
Dobici od dividendi	10	(2.265)	(724)
Promjene u obrtnom kapitalu:			
- rezerviranja		38.675	9.298
- potraživanja od kupaca		(72.639)	(135.468)
- ostala kratkotrajna imovina		(83.833)	(38.519)
- zalihe		(6.660)	76.513
- obveze prema dobavljačima i ostale obveze		136.767	69.208
- ostalo		(19.336)	(15.209)
Novac generiran poslovanjem		812.783	791.496

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE OBVEZE I NEIZVJESNI DOGAĐAJI

Pravni sporovi

Tijekom procesa privatizacije društava iz turističkog sektora, prema Zakonu o privatizaciji, priznato je vlasništvo nad izgrađenim zemljištem i nad manjim dijelom neizgrađenog zemljišta. Kako su se prije procesa privatizacije društva koristila značajno većim površinama zemljišta, u razdoblju od 1995. do 2001. godine društva su pokrenula sudske sporove s državom radi priznavanja vlasništva nad cjelokupnim zemljištem koje se koristi za obavljanje djelatnosti. Do datuma bilance sporovi nisu okončani iako je prvostupanjska presuda donesena u korist društava. Nakon datuma bilance stupio je na snagu Zakon o turističkom zemljištu prema kojem će, nakon utvrđivanja vlasništva između države i turističkih društava, društva biti obvezna plaćati koncesiju na državno zemljište. Budući da je cijeli postupak utvrđivanja vlasništva još u tijeku, u ovom trenutku nije moguće procijeniti utjecaj primjene zakona na poslovanje Grupe.

Revizija pretvorbe i privatizacije

U razdoblju od 2002. do 2004. godine, obavljena je revizija pretvorbe i privatizacije u pravnim prethodnicima Društva Jadran-turist d.d., Rovinj i Anita d.d., Vrsar.

Prema izvješću o obavljenoj reviziji, pretvorba i privatizacija društva Anita d.d., Vrsar koja je prethodno bila u društvenom vlasništvu, nije u potpunosti obavljena u skladu sa zakonskim propisima. Revizijom nije izraženo mišljenje o vlasništvu nad nekretninama društava. Društva su se očitovala o izvješću, ali do datuma bilance nisu poduzete nikakve pravne radnje. Uprava smatra da okončanje ovog postupka neće imati značajan utjecaj na poslovanje Grupe.

BILJEŠKA 32 – PREUZETE OBVEZE

Na datum bilance, ugovorena je nabava dugotrajne materijalne imovine u iznosu od 145.444 tisuća kuna (2010.: 48.104 tisuće kuna), koja još nije realizirana te nije iskazana u bilanci na dan 31. prosinca 2011. godine, odnosno 2010. godine.

Grupa ima zaključene ugovore o najmu poslovnih prostora, skladišta i kioska na rok od 1 do 15 godina.

Ugovoreno plaćanje obveza po operativnom najmu za korištenje poslovnih prostora je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	6.046	1.601
Od 1 do 5 godina	12.184	5.203
Preko 5 godina	3.169	3.200
	<u>21.399</u>	<u>10.004</u>

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Grupa je kontrolirana od strane privatnih osoba od kojih niti jedna nema kontrolu.

Sljedeće transakcije su ostvarene s povezanim strankama:

(i) Pridružena društva

Prodaja proizvoda

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tisak d.d., Hrvatska	351.203	306.001
Veletabak, Novi Sad	145.591	150.241
Veletabak, Laktaši	52.433	50.106
	<u>549.227</u>	<u>506.348</u>

Prodaja proizvoda pridruženim društvima obavlja se po cjeniku koji je na snazi za nepovezana društva.

Prihodi od kamata

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tisak d.d., Hrvatska	-	2.074
Veletabak, Laktaši	22	941
	<u>22</u>	<u>3.015</u>

Potraživanja i obveze na dan bilance

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja po osnovi prodaje robe i kredita		
Tisak d.d., Hrvatska	168.905	170.289
Veletabak, Novi Sad	68.760	64.454
Veletabak, Laktaši	6.184	10.197
	<u>243.849</u>	<u>244.940</u>
Obveze prema društvu Veletabak, Novi Sad	259	-
Tisak d.d., Hrvatska	4.587	-
	<u>4.846</u>	<u>-</u>

BILJEŠKA 33 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

(ii) Primanja menadžmenta

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće i ostala kratkoročna primanja	<u>84.425</u>	<u>99.366</u>
	<u>84.425</u>	<u>99.366</u>

Menadžment se sastoji od 94 zaposlenika Adris grupe (u 2010. godini: 117 zaposlenika).



Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

Ovime, sukladno članku 403. Stavak 2. Zakonu o tržištu kapitala (NN 88/08 i 146/08), izjavljujemo da prema našem trenutnom najboljem saznanju

– godišnji financijski izvještaji društva Adris Grupa d.d., Obala V. Nazora 1, 52210 Rovinj, za razdoblje 01.01.2011. – 31.12.2011.g., sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline,

– izvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

IZRADIO:

Emil Bulić

Zamjenik financijskog
direktora

ODGOVORNA OSOBA:

Branko Zec

Član Uprave

ADRI S GRUPA d.d.
Rovinj



ADRIS GRUPA d.d.
Nadzorni odbor

Obala V. Nazora 1
ROVINJ

Rovinj, 03. travnja 2012. godine

Sukladno odredbi članka 39. Statuta Društva i članku 263. i 300.c Zakona o trgovačkim društvima na osnovu dostavljenih izvješća Uprave Društva, i to: godišnje financijsko izvješće za 2011. godinu, konsolidirano financijsko izvješće za 2011. godinu, izvješće o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2011. godinu, izvješće revizorskog odbora Društva, revizorsko izvješće za 2011. godinu, prijedlog za upotrebu dobiti iz 2011. godine, prijedlog za isplatu dividende, te izvršenog nadzora nad vođenjem poslova Društva u 2011. godini, Nadzorni je odbor Društva na svojoj sjednici održanoj dana 03. travnja 2012. godine usvojio slijedeće

IZVJEŠĆE

o obavljenom nadzoru glede vođenja poslova Društva u 2011. godini

- I. Nadzorni odbor je tijekom 2011. godine vršio nadzor i ispitivanje vođenja poslova Društva sukladno zakonu i Statutu.
- II. Utvrđuje se da:
 - je Društvo djelovalo u skladu sa zakonima i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine,
 - su godišnja financijska izvješća, te konsolidirana financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva te pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva,
- III. Prihvaća se:
 - izvješće o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2011. godinu
 - izvješće Revizorskog odbora Društva,
 - revizorsko izvješće za 2011. godinu,
 - prijedlog Uprave o upotrebi dobiti za 2011. godinu,
 - prijedlog Uprave za isplatu dividende.
- IV. Daje se suglasnost na godišnja financijska izvješća i konsolidirana financijska izvješća za poslovnu 2011. godinu, te se predlaže Glavnoj skupštini da:
 - usvoji izvješće Uprave o tijeku poslova i stanju Društva i povezanih društava za 2011. godinu,
 - usvoji godišnja financijska izvješća za 2011. godinu,
 - usvoji konsolidirana financijska izvješća za 2011. godinu,
 - usvoji prijedlog upotrebe dobiti za 2011. godinu,
 - usvoji prijedlog isplate dividende,
 - dade razrješnice - odobravanje rada članovima Uprave i Nadzornom odboru.

NADZORNI ODBOR **ADRIS GRUPA**
Predsjednik Rovinj
Rino Bubičić



ADRIS GRUPA d.d.
ROVINJ

Rovinj, 26. ožujka 2012. godine

Temeljem odredbi čl. 39. Statuta Društva i članka 275. i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, Uprava Društva na sjednici održanoj dana 26. ožujka 2012. godine donijela je slijedeći

PRIJEDLOG ODLUKE O UPOTREBI DOBITI

I. Utvrđuje se da ukupna ostvarena dobit poslije oporezivanja za 2011. godinu, iznosi = 586.394.130,82 kuna.

II. Ukupna ostvarena dobit za 2011. godinu, poslije oporezivanja, u iznosu od = 586.394.130,82 kuna, raspoređuje se u Statutarne rezerve Društva.

Predsjednik Uprave:


Ante Vlahović

ADRIS GRUPA d.d.
Rovinj ①