



ARENATURIST d.d.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

ZA 2011. GODINU

Pula, travanj 2012.

Sadržaj

1. Izvješće izvršnih direktora
2. Odgovornost izvršnih direktora i Upravnog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja
3. Izvješće neovisnog revizora
4. Godišnja financijska izvješća
 - 4.1. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 - 4.2. Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca)
 - 4.3. Izvještaj o promjenama kapitala
 - 4.4. Izvještaj o novčanom toku
 - 4.5. Bilješke uz financijske izvještaje
5. Prijedlog odluke Upravnog odbora o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
6. Prijedlog odluke Upravnog odbora o pokriću gubitka

Izvješće izvršnih direktora

Povijest i nastanak

Arenaturist d.d. iz Pule (Društvo) je jedna od najvećih turističkih tvrtki u Hrvatskoj koja svoju turističku djelatnost obavlja na jugu istarskog poluotoka, i koja je prisutna na turističkom tržištu već punih trideset i sedam godina.

Društvo je nastalo kao rezultat pretvorbe društvenog poduzeća Arenaturist – poduzeće za ugostiteljstvo i turizam, s p.o.

Arenaturist d.d. je dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, osnovano u Hrvatskoj, sa sjedištem u Puli, Smareglina ulica 3.

Dionice Društva uvrštene su u kotaciju redovitog tržišta na Zagrebačkoj burzi.

Prema strukturi vlasništva na dan 31. prosinca 2011. godine, W2005/Dvadeset Osam d.o.o. ima u vlasništvu 74,15% dionica Društva. Krajnje matično društvo W2005/Dvadeset Osam d.o.o. je Goldman Sachs Group, Inc. USA.

Agencija za upravljanje državnom imovinom ima 1,95% dionica Društva, vlastite dionice iznose 0,01% , dok preostalih 4.387 dioničara drže 23,89% dionica Društva.

Osnovna djelatnost i smještajni kapaciteti

Osnovna djelatnost Društva je pružanje turističkih i ugostiteljskih usluga. Osim odmorišnog turizma u ljetnim mjesecima, umjerena klima i bogatstvo sportskih terena: teniskih i nogometnih igrališta, terena za mini golf, atletske i biciklističke staze, otvoreni i zatvoreni bazeni, saune i slični sadržaji omogućuju cjelogodišnju sportsku aktivnost. Kongresni turizam je zahvaljujući odličnim prometnim vezama (blizina zračne luke) i hotelima s pripadajućom infrastrukturom značajan segment turističke ponude Arenaturista.

Turistički objekti Arenaturista locirani su na prestižnim lokacijama u Puli, Medulinu, Premanturi i Banjolama, prekrasnim turističkim središtima iznimnih prirodnih i kulturno-povijesnih vrijednosti. U svojim smještajnim jedinicama raspoređenim u hotele, apartmane, samostojeće vile, turistička naselja, kampove i njihovim pripadajućim ugostiteljskim i drugim sadržajima te strukturom zaposlenih, Društvo je u mogućnosti pružiti kvalitetan turistički proizvod.

Smještajni kapaciteti Društva sastoje se od sedam hotela s 1.457 soba, dva turistička naselja s 614 apartmana i sedam kampova s 5.356 smještajnih jedinica, koji dnevno mogu ugostiti preko 21.000 turista. U ukupnoj ponudi smještaja Društva prevladavaju kampovi s udjelom od 72%, dok preostalih 28% dijele hoteli i turistička naselja.

Izvešće izvršnih direktora (nastavak)

Smještajni kapaciteti su povećani u odnosu na 2010. zbog uključivanja u rad kampova Kažela i Pomer koji su do 2011. bili u najmu.

Turističkim portfeljem Arenaturista upravlja kompanija Park Plaza Hotels Europe B.V. iz Nizozemske s ciljem unapređenja poslovanja i uvođenja brenda Park Plaza u odabrane smještajne objekte.

Struktura upravljanja

Upravni odbor se sastoji od jedanaest članova. Članovi Upravnog odbora biraju se odnosno imenuju na razdoblje od jedne godine i mogu se ponovo izabrati odnosno imenovati.

Članovi Upravnog odbora do 24.rujna 2011. bili su

Boris Ivesha	predsjednik
Heather Mulahasani	zamjenik predsjednika
Patrick Tribolet	zamjenik predsjednika
Chen Moravsky	član
Erik Honing	član
Stanko Zenzerović	član i predstavnik radnika
Marielle Stijger	član
Šime Vidulin	član
Marcus Hubertus Gertrudis Vennekens	član
Abraham Thomas	član

Na redovnoj Glavnoj skupštini Društva, održanoj 19. kolovoza 2011. ponovno je izabrano deset članova, a Radničko vijeće je imenovalo svog predstavnika.

Članovi Upravnog odbora :

Boris Ivesha	predsjednik
Heather Mulahasani	zamjenik predsjednika
Patrick Tribolet	zamjenik predsjednika
Chen Moravsky	član
Erik Honing	član
Stanko Zenzerović	član i predstavnik radnika
Marielle Stijger	član
Michael Furth	član
Šime Vidulin	član
Marcus Hubertus Gertrudis Vennekens	član
Abraham Thomas	član

Mandat članova Upravnog odbora teče od 25. rujna 2011.

Izvešće izvršnih direktora (nastavak)

Društvo zastupaju izvršni direktori.

18. rujna 2009. na razdoblje od 5 godina su imenovani slijedeći izvršni direktori:

Milena Perković	izvršni direktor
Reuel Slonim	izvršni direktor
Kurt Kuen	izvršni direktor

Upravni odbor ponovo imenuje Igora Štokovića za glavnog izvršnog direktora na razdoblje do 31. kolovoza 2012.

Odlukom Upravnog odbora od 01. ožujka 2012. umjesto Kurta Kuena, za izvršnog direktora s mandatom do 18.09.2014. imenovan je Abraham Thomas.

Izvješće izvršnih direktora (nastavak)

Najvažniji poslovni događaji 2011.

- Kampovi Kažela i Pomer nakon višegodišnjeg najma uključeni su u redovnu turističku aktivnost Arenaturista.
- Podnesen je zahtjev za dobivanje koncesije na turističkom zemljištu u kampovima, turističkim naseljima i hotelima kojima upravlja Arenaturist, a koje je ostalo neprocijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije.
- Nakon glavne turističke sezone započelo je renoviranje hotela Histria i turističkog naselja Punta Verudela s ciljem povećanja kvalitete na 4* i dobivanje brenda Park Plaza. Ovo ulaganje financirati će se iz kredita Zagrebačke banke u iznosu od 25,0 milijuna EUR.
- U sve smještajne objekte uveden je OPERA Property Management System koji omogućava efikasnije upravljanje objektima i koji će omogućiti povezivanje s rezervacijskim sistemom Park Plaze.

Rezultat poslovanja

Arenaturist d.d. je u 2011. godini ostvario 1,5 milijuna noćenja ili za 24% više u odnosu na prethodnu godinu. Porast broja noćenja bilježe svi oblici smještaja, hotelski i apartmanski smještaj bilježi 4% povećanje, dok su kampovi ostvarili za 43% više noćenja u odnosu na prethodnu godinu. Ovako veliki porast broja noćenja u kampovima rezultat je uključivanja u rad kampova Kažela i Pomer te povoljnih vremenskih prilika koje su omogućile duži boravak gostiju u svim našim kampovima. Najviše noćenja ostvarili su gosti iz Njemačke, Slovenije, Austrije i Italije. Rast ostvarenih noćenja pratile su i povećane prosječne cijene po noćenju.

Poslovni prihodi ostvareni su u iznosu od 240,9 milijuna kuna te su u odnosu na prethodnu godinu porasli za 34,2 milijuna kuna ili za 16,5%, uglavnom zbog porasta prihoda od prodaje turističkih usluga.

Poslovni rashodi ostvareni su u iznosu od 242,2 milijuna kuna i povećani su za 38,1 milijuna kuna ili za 17,2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na prethodnu godinu značajniji rast bilježe troškovi zakupnina zbog ukalkuliranja troškova koncesijskih naknada za turističko zemljište, temeljem Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (NN broj 92/10) i pratećih Uredbi koji se primjenjuju od početka 2011. godine i najma 176 pokretnih kućica u kampu Kažela. Ostali poslovni rashodi su porasli za 13,6 milijuna kuna ili 52,3% uglavnom zbog jednokratnog rezerviranja za sudske postupke i jednokratnog troška otpisa opreme, radi renoviranja hotela Histria i turističkog naselja Punta Verudela. Rast ostalih kategorija poslovnih rashoda rezultat su povećanja obima poslovanja.

Izvešće izvršnih direktora (nastavak)

Gubitak iz poslovnih aktivnosti u 2011. u iznosu od 1,3 milijuna kuna rezultat je jednokratnih troškova (rezerviranja i otpisa opreme).

U financijskom poslovanju ostvarena je negativna razlika između financijskih prihoda i rashoda u visini 21,1 milijuna kuna. Od toga rashodi za kamate porasli su za 3,4 milijuna kuna ili za 25,8% zbog povećanja kamatnih stopa na kredite primljene od povezanih društava. Negativan učinak tečajnih razlika nastao revalorizacijom nedospjelih glavnica kredita izraženih u stranoj valuti iznosi 2,1 milijuna kuna. Otpuštanje diskonta rezerviranja za sudski spor s Herculanea d.o.o. Pula koji još nije okončan iznosi 2,1 milijuna kuna.

Imovina i obveze

Ukupna vrijednost imovine na dan 31.12.2011. godine iznosi 953,1 milijuna kuna i veća je za 4,9 milijuna kuna u odnosu na kraj prethodne godine. Kapital i rezerve iznose 682,4 milijuna kuna i bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu zbog ostvarenog gubitka razdoblja.

Ukupne obveze Društva iznose 270,7 milijuna kuna i veće su za 23,9 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Obveze po kreditima smanjene su za 5,9 milijuna kuna. Povećanje rezerviranja za ostale obveze i troškove od 11,3 milijuna kuna odnosi se na sudski spor s Herculanea d.o.o. Pula koji još nije okončan. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze veće su za 18,4 milijuna kuna zbog započete investicije u 2011., ukalkulirane koncesijske naknade za turističko zemljište i obveze za kamate prema povezanim društvima koje su prirojane glavnici i dospijevaju na naplatu 31. prosinca 2021.godine.

Izloženost i upravljanje rizicima

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost društva. Društvo ne koristi derivativne financijske instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti financijskom riziku.

Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo u svom djelovanju i poslovanju primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d.

Izvješće izvršnih direktora (nastavak)

Ljudski resursi

Motivirani i kreativni zaposlenici najvažniji su čimbenici zadovoljstva gostiju i uspjeha poslodavca.

Arenaturist je na dan 31. prosinca 2011. godine imao 346 stalno zaposlena radnika, a na vrhuncu sezone (mjesec kolovoz) angažirano je još 470 sezonskih radnika. Prosječno, godišnje, na bazi odrađenih sati Društvo zapošljava 488 radnika. Društvo je s 28 višegodišnjih sezonaca potpisalo ugovore o radu na određeno vrijeme za stalne sezonske poslove.

Razvoj Društva i očekivanja za 2012. godinu

Krajem 2011. i započetom obnovom hotela Histria i turističkog naselja Punta Verudela započeo je s realizacijom razvojni program renoviranja smještajnih objekata Arenaturista koji smo donijeli u suradnji s kompanijom Park Plaza Hotels Europe.

Nakon okončanja investicije od 25 milijuna eura u obnovu hotela Histria i turističkog naselja Punta Verudela, oba objekta biti će kategorizirana sa 4 zvjezdice i nositi će hotelski brand Park Plaza.

U hotelu Park Plaza Histria Pula obnovit će se i moderno namjestiti 233 sobe i 9 apartmana, renovirati će se kongresni centar sa kongresnom dvoranom za 700 sudionika, te još 3 kongresne sale za prijem 20 – 80 sudionika. Sve dvorane biti će opremljene najsuvremenijom audio i video tehnologijom i ostalom potrebnom opremom za organizaciju najzahtjevnijih kongresa i poslovnih događaja. Novo u ponudi hotela biti će novi spa-wellness centar koji će sadržavati različite vrsta sauna, prostora za masaže i tretmane ljepote, unutrašnji bazen, prostore za opuštanje i fitness. Kompletno naselje Park Plaza Punta Verudela Pula će po završetku investicije brojiti 385 novoopremljenih apartmana. Pored smještajnog dijela investicija će obuhvatiti vanjski bazen, nove sportske sadržaje, dječje igraonice, trgovačku zonu, a cijelo će se naselje hortikulturno obogatiti i preurediti.

Realizacijom ovog projekata poboljšat će se kvaliteta ponude te će se produžiti turistička sezona. Na taj način Arenaturist, a samim time i grad Pula postaju još atraktivnija „business & leisure“ turistička destinacija.

U 2012. godini očekujemo da će uvjeti poslovanja zbog gospodarske krize u Europskoj uniji i najavljenih promjena u fiskalnoj i monetarnoj politici u našoj zemlji biti otežani u odnosu na prethodnu godinu. Poznato je da u slučaju recesije potencijalni turisti oprezno planiraju destinaciju i duljinu svojih godišnjih odmora.

Izvešće izvršnih direktora (nastavak)

U prvom polugodištu 2012. godine očekujemo pad poslovnih aktivnosti zbog renoviranja hotela Histria i turističkog naselja Punta Verudela. Međutim, nakon njihova otvaranja, krajem svibnja i početkom lipnja, očekujemo da će njihovi dobri poslovni rezultati imati značajan utjecaj na poslovanje cjelokupnog Arenaturist što će u konačnici rezultirati boljim financijskim rezultatom o odnosu na 2011. godinu.

Kako bismo ostvarili željene ciljeve potrebno je neprestano usavršavanje znanja i vještina svih zaposlenika društva, što potičemo ulaganjem u obrazovanje i razvoj ljudskih potencijala. U 2012. godini posebna pažnja biti će usmjerena na dodatno obrazovanje i trening programe svih naših radnika.

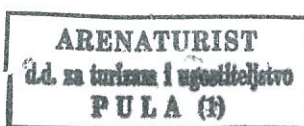
Glavni izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Milene Perković

Dr.sc. Igor Štoković



Izvršni direktor i punomoćnik
glavnog izvršnog direktora
Dr.sc. Igora Štokovića

Milena Perković



Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Abrahama Thomasa

Reuel Israel Gavriel Slonim



Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora
Reuela Israela Gavriela Slonima

Abraham Thomas

P.P. 

Odgovornost izvršnih direktora i Upravnog odbora za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Odgovornost je izvršnih direktora za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva te rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka za to razdoblje, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Izvršni direktori Društva imaju općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva te sprečavanja i ustanovljavanja prijevara i drugih nepravilnosti.

Izvršni direktori Društva su odgovorni za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem nije neprimjerena.

Izvršni direktori Društva su odgovorni dostaviti Upravnom odboru godišnji izvještaj o ekonomskom položaju Društva zajedno s godišnjim financijskim izvještajima na odobrenje. Nakon odobrenja, izvještaji će biti predloženi Glavnoj skupštini dioničara. Financijske izvještaje izvršni direktori su odobrili 30. ožujka 2012. godine za izdavanje Upravnom odboru, a što je potvrđeno potpisom u nastavku.

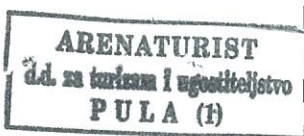
Glavni izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Milene Perković

Dr.sc. Igor Štoković



Izvršni direktor i punomoćnik
glavnog izvršnog direktora
Dr.sc. Igora Štokovića

Milena Perković



Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora Abrahama Thomasa

Reuel Israel Gavriel Slonim



Izvršni direktor i punomoćnik
izvršnog direktora
Reuela Israela Gavriela Slonima

Abraham Thomas



ARENATURIST d.d., Pula

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



Izvešće neovisnog revizora

Dioničarima i Izvršnim direktorima društva Arenaturist d.d., Pula

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Arenaturist d.d. (Društvo) koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj društva Arenaturist d.d. na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Skrećemo pozornost na bilješku 28 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Društva glede vlasništva zemljišta neprocijenjenog u postupku pretvorbe i privatizacije. Problematika u svezi postupaka oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj. Njihovo razrješenje se očekuje u budućnosti po okončanju postupaka dobivanja koncesija i utvrđivanja prava vlasništva sukladno i temeljem odredbi Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije, koji je stupio na snagu sa 1. kolovoza 2010. godine. Iako Društvo nije u mogućnosti pouzdano procijeniti ishode navedenih postupaka, pa tako ni potencijalnih obveza u ovim financijskim izvještajima, osim nastanka dodatnih obveza glede naknada za koncesije, može doći i do gubitka dijela operativne imovine Društva. Naše mišljenje nije bilo kvalificirano u pogledu navedenoga.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 2. travnja 2012.



Francois D. Mattelaer
Predsjednik Uprave



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Alexandera von Humboldta 4



Dušica Madžarac
Ovlašteni revizor

ARENATURIST D.D., PULA

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	5	240.417	206.333
Ostali prihodi	6	270	345
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(90.327)	(70.900)
Troškovi zaposlenih	8	(77.913)	(71.602)
Amortizacija	14,15	(34.214)	(35.521)
Ostali poslovni rashodi	9	(39.746)	(26.095)
Ostali dobici-neto	10	253	61
(Gubitak)/dobit iz poslovanja		(1.260)	2.621
Financijski prihodi		157	141
Financijski rashodi		(21.230)	(16.227)
Financijski rashodi-neto	11	(21.073)	(16.086)
Gubitak prije oporezivanja		(22.333)	(13.465)
Poreza na dobit	12	3.418	2.246
Gubitak za godinu		(18.915)	(11.219)
Ostali sveobuhvatni prihodi:			
Gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju		(20)	(1)
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		(18.935)	(11.220)
Gubitak po dionici (u kunama) – osnovna i razrijeđena	13	(8,68)	(5,14)

Ove financijske izvještaje prikazana na stranicama 3 do 55 odobrili su Izvršni direktori Društva 30. ožujka 2012. godine.

Izvršni direktori:

Dr. Igor Štoković (Glavni izvršni direktor)

Milena Perković (Izvršni direktor)

Reli Slonim (Izvršni direktor)

Kurt Kuen (Izvršni direktor)



Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

ARENATURIST D.D., PULA

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	916.435	918.074
Nematerijalna imovina	15	4.585	2.598
Ulaganje u podružnice	16	40	40
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	144	164
Odgođena porezna imovina	17	10.342	6.924
Potraživanja za depozit	21	504	290
		932.050	928.090
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	336	598
Kupci i ostala potraživanja	21	18.765	13.966
Potraživanja za depozit	21	1.295	176
Potraživanje za porez na dobit	12	70	70
Novac i novčani ekvivalenti	22	534	5.249
		21.000	20.059
		953.050	948.149
DIONIČKA GLAVNICA			
Dionička glavnica			
Dionički kapital	23	43.650	43.650
Vlastite dionice	23	(4)	(4)
Rezerve	24	643.284	643.304
(Akumuliran gubitak)/zadržana dobit	24	(4.560)	14.355
		682.370	701.305
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Posudbe	25	150.306	149.481
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	26	25.118	13.856
		175.424	163.337
Kratkoročne obveze			
Posudbe	25	27.660	34.357
Dobavljači i ostale obveze	27	67.596	49.150
		95.256	83.507
Ukupne obveze		270.680	246.844
Ukupna dionička glavnica i obveze		953.050	948.149

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

ARENATURIST D.D., PULA

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	(Akumuliran gubitak)/zadržana dobit	Ukupno
1. siječnja 2010.		43.650	(4)	643.305	25.574	712.525
Gubitak za godinu		-	-	-	(11.219)	(11.219)
Ostali sveobuhvatni gubitak	20	-	-	(1)	-	(1)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	(1)	(11.219)	(11.220)
31. prosinca 2010.	23,24	43.650	(4)	643.304	14.355	701.305
Gubitak za godinu		-	-	-	(18.915)	(18.915)
Ostali sveobuhvatni gubitak	20	-	-	(20)	-	(20)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	(20)	(18.915)	(18.935)
31. prosinca 2011.	23,24	43.650	(4)	643.284	(4.560)	682.370

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

ARENATURIST D.D., PULA**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tok generiran od poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	29	55.146	46.642
Plaćen porez na dobit	12	-	(70)
Plaćena kamata		(7.412)	(8.433)
Neto novčani priliv generiran od poslovnih aktivnosti		47.734	38.139
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(31.087)	(14.926)
Nabava nematerijalne imovine	15	(2.581)	(956)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	29	256	131
Primljeni depoziti		176	3.873
Dani depoziti		(1.509)	-
Primljena kamata	11	157	141
Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti		(34.588)	(11.737)
Novčani tok od financijske aktivnosti			
Primici od posudbi		43.565	68.180
Primici od financijskog najma		1.388	-
Otplata posudbi		(62.184)	(99.918)
Otplata financijskog najma		(630)	-
Neto novčani odliv iz financijskih aktivnosti		(17.861)	(31.738)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata			
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		5.249	10.585
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22	534	5.249

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 - OPĆE INFORMACIJE

ARENATURIST je dioničko društvo registrirano sa sjedištem u Puli u Republici Hrvatskoj. Društvo obavlja djelatnost turizma i ugostiteljstva te trgovačku djelatnost. Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju, Društvo je pretvoreno iz državnog vlasništva u dioničko društvo 1994. godine i registrirano je pri Trgovačkom sudu u Rijeci.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine prikazana je u bilješci 23.

Sjedište društva Arenaturist d.d. nalazi se u Puli, Smareglina 3, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionice Društva kotiraju na redovitom tržištu na Zagrebačkoj burzi.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1. Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom financijske imovine raspoložive za prodaju.

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

2.1.1. Promjene računovodstvenih politika i objava

Društvo je tijekom godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI-je i tumačenja Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC). Ukoliko je primjena standarda ili tumačenja utjecala na financijska izvješća ili rezultat Društva, taj je utjecaj naveden.

Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine)

Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektivih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva budući Društvo nema takvih instrumenata.

IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijska izvješća budući Društvo ne pregovara o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1. Promjene računovodstvenih politika i objava (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. Primjena dodatka nije utjecala na financijski položaj Društva.

Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva 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. Društvo nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Društva.

Poboljšanja MSFI-ja (izdana u svibnju 2010. godine)

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je skup dodataka MSFI-jima. Primijenjeni dodaci proizašli iz poboljšanja MSFI-ja na sljedeće standarde nisu imali nikakvog utjecaja na računovodstvene politike, financijski položaj ili rezultate Društva:

MSFI 1 Prva primjena MSFI-ja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine)

- (a) Promjene računovodstvene politike u godini prve primjene* - Pojašnjava da, ako subjekt koji prvi puta primjenjuje MSFI-je promijeni svoje računovodstvene politike ili korištenje izuzeća od MSFI-a 1 nakon što je objavio financijsko izvješće za razdoblje tijekom godine u skladu s *MRS-om 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine* treba objasniti te promjene i ažurirati usklađenja između prethodnih računovodstvenih standarda i MSFI.
- (b) Revalorizacijska osnova kao zamjenski trošak* - Omogućuje subjektima koji prvi put primjenjuju MSFI korištenje fer vrijednosti pojedinog događaja kao pretpostavljenog troška, čak i ako se događaj dogodi nakon dana prelaska ali prije izdavanja prvih financijskih izvješća prema MSFI-ju. Kad dođe do takvog ponovnog mjerenja nakon dana prelaska na MSFI-je ali tijekom razdoblja koje pokrivaju prvo financijsko izvješće prema MSFI-ju, svako daljnje usklađenje te fer vrijednosti priznaje se u kapitalu.
- (c) Korištenje zamjenskog troška za aktivnosti podložne regulaciji stopa* - Subjektima podložnima regulaciji stopa omogućuje se korištenje knjigovodstvenih vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine prema prethodnim računovodstvenim standardima kao pretpostavljenog troška, na osnovi pojedinačnih stavaka. Subjekti koji koriste ovo izuzeće trebaju na umanjenje vrijednosti testirati svaku stavku prema MRS-u 36 na dan prelaska.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1. Promjene računovodstvenih politika i objava (nastavak)

MSFI 3 Poslovna spajanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine)

- (a) *Prijelazni zahtjevi za potencijalnu naknadu iz poslovne kombinacije koja se dogodila prije dana stupanja na snagu izmijenjenih MSFI-ja.* - Pojašnjava da se dodaci MSFI-u 7 *Financijski instrumenti: Objavljivanja*, MRS-u 32 *Financijski instrumenti: Prezentiranje*, i MRS-u 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje*, koji uklanjaju izuzeće za potencijalnu naknadu se ne primjenjuju na potencijalne naknade koje proizlaze iz poslovnih kombinacija čiji datumi stjecanja prethode primjeni MSFI-ja 3 (izmijenjenog 2008. godine).
- (b) *Mjerenje nekontrolirajućih udjela* - Izbor mjerenja nekontrolirajućih udjela po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu u neto imovini stečenog subjekta primjenjuje se samo na instrumente koji predstavljaju sadašnje vlasničke udjele i svojim vlasnicima daju pravo na proporcionalni udio u neto imovini u slučaju likvidacije. Sve ostale komponente nekontrolirajućeg udjela mjere se po fer vrijednosti, osim ako MSFI zahtjeva drugu osnovu za mjerenje
- (c) *Nezamijenjene i dobrovoljno zamijenjene nagrade čije plaćanje se temeljeni na dionicama* - Smjernice za primjenu u MSFI-ja 3 primjenjuju se na sve transakcije čija su plaćanja temeljena na dionicama koje su dio poslovne kombinacije, uključujući i nezamijenjene i dobrovoljno zamijenjene nagrade temeljene na dionicama.

MSFI 7 Financijski instrumenti - Naglašava međupovezanost između kvantitativnih i kvalitativnih objavljivanja o prirodi i opsegu rizika povezanih s financijskim instrumentima.

MRS 1 Prezentiranje financijskih izvješća - Pojašnjava da će subjekt prezentirati analizu ostale sveobuhvatne dobiti za svaku komponentu kapitala, ili u izvješću o promjenama kapitala ili u bilješkama uz financijska izvješća.

MRS 27 Konsolidirana i odvojena financijska izvješća - Pojašnjava da se dodaci iz MRS-a 27 napravljeni za *MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta*, *MRS 28 Ulaganja u pridružena društva*, i *MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima*, primjenjuju prospektivno na godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine, ili ranija ako se MRS 27 primjenjuje ranije.

MRS 34 Financijsko izvješćivanje za razdoblja tijekom godine - Daje smjernice kako bi prikazao način primjene načela objavljivanja u MRS-u 34 te dodaje zahtjeve za objavljivanjem u vezi s: okolnostima koje bi vjerojatno mogle utjecati na fer vrijednosti financijskih instrumenata i njihovu klasifikaciju; prijenosima financijskih instrumenata između različitih razina hijerarhija fer vrijednosti; promjenama u klasifikaciji financijske imovine; i promjenama u potencijalnim obvezama i imovini.

IFRIC 13 Programi nagrađivanja lojalnosti kupaca - Značenje 'fer vrijednosti' pojašnjava se u kontekstu mjerenja nagradnih kredita u skladu s programima nagrađivanja vjernosti kupaca.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1. Promjene računovodstvenih politika i objava (nastavak)

Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali još nisu na snazi

Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali stupaju na snagu za razdoblje nakon 1. siječnja 2011. godine navedeni su dolje:

Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)

Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine. Dodatak utječe samo na objavljivanje i nema utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva. Društvo namjerava usvojiti ovaj dodatak sa datumom stupanja na snagu.

Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)

Ovi dodaci uključuju dvije promjene MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji. Dodaci neće imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva jer Društvo ne primjenjuje standarde po prvi put.

MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine)

MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen. Društvo ne očekuje da će nadopunjeni MRS 12 imati utjecaja na financijska izvješća, budući Društvo trenutno ne posjeduje nikakvu investicijsku imovinu niti imovinu koja se priznaje po modelu revalorizacije a koja se ne amortizira.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1. Promjene računovodstvenih politika i objava (nastavak)

Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine)

Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

Dodatak MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Ovi dodaci uklanjaju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja. Dodatak bi mogao imati utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine)

MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 *Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Društvo ne očekuje da će MSFI 9 utjecati na financijska izvješća. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt 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. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 10 na financijska izvješća. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena. Društvo očekuje da bi MSFI 11 mogao imati utjecaj na financijska izvješća te trenutno procjenjuje njegov utjecaj. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

2.1.1. Promjene računovodstvenih politika i objava (nastavak)

MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 12 na financijska izvješća. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI ili US GAAP-a. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MSFI-ja 13 na financijska izvješća. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvješćima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 27 na financijska izvješća. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj MRS-a 28 na financijska izvješća. Društvo namjerava usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima MRS-a 2 Zalihe, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšani pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji. Ovaj dodatak nije primjenjiv za poslovanje Društva.

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

Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja. Društvo razmatra utjecaj ovog dodatka.

Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj. Dodatak će imati učinak na objavljivanja, ali neće imati učinka na mjerenje i priznavanje financijskih instrumenata.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Ulaganja u podružnice

Podružnice su društva u kojima Arenaturist d.d., posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Društvo ima podružnice, prikazane u bilješci 16, koje se iskazuju po trošku umanjenom za umanjeње vrijednosti. Konsolidirani financijski izvještaji nisu pripremljeni stoga što su podružnice nematerijalne i nisu započele svoje poslovanje. Društvo nema kontrolu nad drugim poduzećima.

2.3 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

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

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

2.4 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Društvo je odredilo Upravni odbor Društva kao donositelja glavnih poslovnih odluka.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortizira. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Građevinski objekti	25-60 godina
Postrojenja i oprema	4 - 8 godina
Ostalo	10 godina

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7). Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalnih dobitaka-neto'.

2.6 Nematerijalna imovina

Nematerijalnu imovinu čine ulaganja u tehničku dokumentaciju (istraživački projekti) i vrijednost licenci za software, a iskazuje se po trošku nabave umanjeno za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Amortizira se tijekom svojeg korisnog vijeka uporabe u razdoblju od 4 do 10 godina.

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina

2.8.1 Klasifikacija

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.11 i 2.12).

(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

2.8.2 Mjerenje i priznavanje

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se kamate obračunate korištenjem efektivne kamatne stope vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Razlike u preračunu priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a promjene proizašle iz fer vrijednosti priznaju se u kapitalu. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u ostalim sveobuhvatnim prihodima.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda. Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine

(a) Imovina po amortiziranom trošku

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

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

(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnice instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

2.10 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar 1 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

2.12 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.

2.13 Dionički kapital

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

2.14 Posudbe

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

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

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

Opći i posebni troškovi posudbi koji se izravno mogu pripisati nabavi, izgradnji ili proizvodnji kvalificirane imovine, tj. imovine kojoj je potrebno značajno vremensko razdoblje kako bi bila spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, dodaju se trošku te imovine, do trenutka kad imovina postane spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju. Svi ostali troškovi posudbi priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastanu.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Tekući i odgođeni porez na dobit

Trošak poreza za razdoblje sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti osim za veličine koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici. U tom slučaju porez je također priznat izravno u dioničkoj glavnici.

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

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

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

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

2.16 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16 Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Društvo priznaje obveze za jubilarne nagrade te za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance, kao i sati ostvarenih u preraspodjeli radnog vremena koji nisu iskorišteni do dana bilance.

(d) Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje rezerviranje za jubilarne nagrade kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

2.17 Obveze prema dobavljačima

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

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

2.18 Rezerviranja

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

Tamo gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost odljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.19 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima i apartmanima, kampovima i restoranima tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost.

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

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojemu su usluge obavljene. Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge općenito se priznaju u razdoblju u kojemu su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i turoperatorima.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)

(b) Prihodi od kamata

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

2.20 Najmovi

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

Društvo unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuće obveze za najam, umanjene za financijske troškove, uključene su u ostale dugoročne obveze.

Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanju najma.

2.21 Zarada po dionici

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

2.22 Porez na dodanu vrijednost

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope te cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu i dugoročnog duga (bilješka 25) iskazana je eurima i švicarskim Francima. Stoga kretanja u tečajevima između eura, švicarskog franka i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 2% i 1,2% za 2010. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 1.264 tisuća kuna (2010.: 1.065 tisuća kuna) niži/(viši), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, obveza prema dobavljačima, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi švicarski franak oslabio/ojačao za 4% i 2,5% za 2010. godinu u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 0 tisuća kuna (2010.: 354 tisuće kuna) niži/(viši), kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi izraženih u švicarskim francima.

Društvo nema postavljene ciljeve i politike kod upravljanja valutnim rizikom.

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

Budući da Društvo nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Društva proizlazi iz posudbi (bilješka 25). Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Posudbe izdane po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Društvo nije izloženo značajno riziku fer vrijednosti kamatne stope jer nema značajne kamatonosne financijske instrumente po fer vrijednosti.

Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 0,13% i 0,2% za 2010. godinu više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bio bi 247 tisuća kuna (2010.: 409 tisuću kuna) viši/(niži), uglavnom kao rezultat višeg/nizjeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Društvo nema postavljene ciljeve i politike kod upravljanja kamatnim rizikom.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i izloženo je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju. Društvo ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Društvo nije izloženo riziku promjena cijena roba.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine, ako bi se cijene dionica kretale sukladno indeksu navedene burze te povećale/smanjile za 4,59 % za 2011. i 4 % za 2010. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa na burzi), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 6 tisuća kuna (2010.: 7 tisuća kuna) veće/manje kao rezultat dobitaka/gubitaka od fer vrijednosti na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Društva osigurava da se prodaja većim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Kreditni rizik Društva je ograničen budući da Društvo nema potraživanja po kreditima, odnosno rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Društvo ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 19b i 21 za daljnji opis kreditnog rizika.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 22), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 25) i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca- 1 godine	Između 1- 2 godina	Između Preko 2 i 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. prosinca 2011.					
Obveze prema dobavljačima	23.907	-	-	-	-
Ukalkulirana obveze prema Park Plaza Hotels	29.282	-	-	-	-
Posudbe	4.984	37.988	34.195	69.505	138.485
Ukupno obveze (ugovorena dospijea)	58.174	37.988	34.195	69.505	138.485
Na dan 31. prosinca 2010.					
Obveze prema dobavljačima	8.641	-	-	-	-
Ukalkulirana obveze prema Park Plaza Hotels	29.058	-	-	-	-
Posudbe	4.936	43.423	35.285	59.184	115.210
Ukupno obveze (ugovorena dospijea)	42.635	43.423	35.285	59.184	115.210

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala. Društvo se bine da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima. Društvo nema posebne ciljeve ili procedure kod upravljanja kapitalom. Glavnica predstavljena u ovim financijskim izvještajima smatra se kapitalom Društva.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji bi se imovina mogla razmijeniti ili s kojim bi se obveza mogla podmiriti između upućenih i zainteresiranih strana koje djeluju u svom najboljem interesu.

Fer vrijednost ulaganja koja su raspoloživa za prodaju procjenjuju se na temelju njihove tržišne vrijednosti na datum bilance.

Glavni financijski instrumenti Društva koji nisu vrednovani po fer vrijednostima su potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima, obveze za primljene kredite te ostale obveze. Knjigovodstvena vrijednost kratkotrajne financijske imovine približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost dugoročnih posudbi procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Društvu za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)***Hijerarhija fer vrijednosti*

Društvo je usvojilo dodatak MSFI 7 Financijski instrumenti koja zahtjeva da se mjerenje fer vrijednosti prikaže u izvještaju o financijskom položaju po sljedećoj hijerarhiji fer vrijednosti:

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

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2011.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju:				
-vlasničke vrijednosnice	104			104
Ukupno imovina				
Stanje 31. prosinca 2010.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju:				
-vlasničke vrijednosnice	124	-	-	124
Ukupno imovina	124	-	-	124

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuju manji udjel u nekotiranom hrvatskom društvu. Navedeno društvo predstavlja strateško ulaganje čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima te nije moguće napraviti procjenu fer vrijednosti tih ulaganja.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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

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

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

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

Vijek upotrebe građevinskih objekata od 25 do 60 godina ocijenjen je primjerenim za nesmetano funkcioniranje poslovanja sukladno mišljenjima tehničkog odjela. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.5.

Korisni vijek uporabe periodično se preispituje da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/niže, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za godinu bi bio viši/niži, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 1.711 tisuća kuna (2010.: 1.776 tisuća kuna) niža/viša.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.7, Društvo testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjenje vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognoze za tečaj 7,681028 kuna/ Euro za 2012. godinu. Kad bi Euro ojačao/oslabio 2% u odnosu na kunu tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednosti u uporabi bi u prosjeku bila 12.960 tisuća kuna veća/manja.

Vrijednost u uporabi je izračunana koristeći se planovima novčanog toka (5 godina plus rezidualna vrijednost i prosječna stopa rasta od 5,85%) primjenom diskontne stope za hotele od 10,5%.

Temeljem provedenog testa daljnje umanjenje vrijednosti imovine nije utvrđeno.

(b) Vlasništvo nad zemljištem

Uredbe kojima se detaljnije uređuju pitanja načina postupanja po Zakonu o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (ZTZ) objavljene su 28. siječnja 2011. godine. ZTZ koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine propisao je obvezu trgovačkih društava da u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu toga Zakona (do 1. veljače 2011. godine) podnesu odgovarajuće zahtjeve temeljem ZTZ-a. Dana 31. siječnja 2011. godine Društvo je nadležnim tijelima podnijelo odgovarajuće zahtjeve u svezi s nekretninama na koje se primjenjuje navedeni zakon. Do 31. prosinca 2011. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. U ovom trenutku, zbog otvorenih pitanja i oko provedbe ZTZ nije moguće sa sigurnošću predvidjeti ishod navedenih postupaka. (Vidi bilješku 28).

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA**

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravnom Odboru Društva (čija funkcija je upravljanje Društvom) koji je odgovoran za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Društvo prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u nekoliko poslovnih segmenata: ugostiteljstvo i turizam, poslovni segmenti pratećih djelatnosti, te administrativne i upravljačke usluge. U ugostiteljstvu i turizmu prati se operativna dobit noćenja, hrane i pića, administracija, tehnički odjel. Segment 'prateće djelatnosti' obuhvaća usluge najma prostora, centralne praonice, održavanja zelenila i okoliša, tehničkog održavanja zgrada, nepokretne i pokretne opreme i ostale slične usluge. Administrativni segment obuhvaća administrativno poslovne usluge, kadrovske, pravne, tehničko razvojne, financijsko računovodstvene, te usluge operativnog upravljanja poslovnim segmentima.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravnom odboru Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administrat ivne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	233.918	19.142	2.581	255.641
Inter-segmentalni prihodi	<u>(1.008)</u>	<u>(14.216)</u>	<u>-</u>	<u>(15.224)</u>
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	232.910	4.926	2.581	240.417
Prepravljeni GOP	86.407	3.897	(22.539)	67.765
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	<u>30.106</u>	<u>2.984</u>	<u>1.124</u>	<u>34.214</u>
Ukupno imovina	840.628	94.604	6.254	941.486
Ukupno obveze	175.482	4.329	2.178	181.989

Rezultat po poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine prikazana je u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administrat ivne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	200.632	16.632	2.318	219.582
Inter-segmentalni prihodi	<u>(1.014)</u>	<u>(12.235)</u>	<u>-</u>	<u>(13.249)</u>
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	199.618	4.397	2.318	206.333
Prepravljeni GOP	74.544	2.472	(20.360)	56.656
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	<u>28.562</u>	<u>3.820</u>	<u>3.139</u>	<u>35.521</u>
Ukupno imovina	834.576	95.300	5.607	935.483
Ukupno obveze	160.057	3.053	1.859	164.969

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s gubitkom prije poreza je sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljeni GOP ugostiteljstvo i turizam	86.407	74.544
Prepravljeni GOP prateće djelatnosti	3.897	2.472
Prepravljeni GOP administrativne usluge	(22.539)	(20.360)
Prepravljeni GOP	67.765	56.656
Fiksni troškovi /i/	(36.588)	(18.514)
Kamate	(16.438)	(13.886)
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	(34.215)	(35.521)
Financijski rashod-neto	(2.497)	(2.200)
Gubitak prije poreza	(22.333)	(13.465)

/i/ u fiksne troškove uključen je iznos od 13.565 tisuća kuna vezan za kamate u sudskom sporu iskazane u 2011. godini.

Društvo koristi izvještavanje managmenta po USALI metodi. Ta metodologija podržava zahtjevan sustav praćenja i izvještavanja u hotelijerstvu te dobivanje svrsishodnijih i kvalitetnijih informacija. Prema USALI standardima, predmetom promatranja, pa stoga i izvještavanja, su centri odgovornosti koji mogu biti organizirani kao troškovni, prihodovni, profitni i investicijski, uvažavajući specifičnost hotelijerske djelatnosti. Centri odgovornosti kod Društva su profitni centri. Izvještavanje po USALI metodi u društvu omogućeno je time što društvo već posluje prema metodologiji koja zahtijeva razvijeni računovodstveni sustav, razvijenu i svesrdnu informatičku podršku, decentralizirani organizacijski sustav te menadžment kojeg zanima uspješnost, odnosno neuspješnost te mjesta njihovog generiranja. Pokazatelj uspješnosti poslovanja iz poslovne aktivnosti po toj metodi predstavlja prepravljeni GOP (Gross operating profit) kako je prikazano gore.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	941.486	181.989	935.483	164.969
Nealocirano:	11.564	88.691	12.666	81.875
Novac i novčani ekvivalenti	534	-	5.249	-
Odgođena porezna imovina	10.342	-	6.924	-
Ostala financijska imovina	688	-	493	-
Posudbe	-	88.691	-	81.875
Ukupno	953.050	270.680	948.149	246.844

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Prihodi od prodaje društva mogu se prikazati prema proizvodima:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Smještaj	191.298	156.973
Hrana i piće	28.767	32.272
Najam	11.824	9.514
Ostalo	8.528	7.574
	<u>240.417</u>	<u>206.333</u>

Cjelokupne usluge Društva odnose se na ugostiteljstvo, a prodaja se obavlja s kupcima u Hrvatskoj. Prihodi od prodaje Društva mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje u zemlji	24.646	18.249
Prihodi od prodaje u inozemstvu	215.771	188.084
	<u>240.417</u>	<u>206.333</u>

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

Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>2011.</u>	<u>%</u>	<u>2010.</u>	<u>%</u>
Njemačka	59.843	28	44.373	24
Italija	27.725	13	25.985	14
Slovenija	28.691	13	27.273	15
Austrija	28.160	13	21.287	11
Nizozemska	10.762	5	8.266	4
Češka	7.492	4	6.326	3
Francuska	4.860	2	4.578	2
Ostale članice EU	24.691	12	27.826	15
Ostalo	23.547	10	22.170	12
Ukupno	<u>215.771</u>	<u>100</u>	<u>188.084</u>	<u>100</u>

Sva dugotrajna imovina nalazi se u Republici Hrvatskoj.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 6 - OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi po sudskim presudama	2	57
Prihodi od otpisa obveza	-	18
Prihod od refundacija	201	248
Ostalo	67	22
	<u>270</u>	<u>345</u>

BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	20.495	20.736
Energija i voda	19.855	16.382
Sitni inventar	75	47
	<u>40.425</u>	<u>37.165</u>
Vanjske usluge		
Komunalne usluge	13.155	9.071
Troškovi marketinga i promidžbe	11.608	9.723
Popravci i održavanje	7.029	8.354
Usluge umjetničko-zabavne djelatnosti	2.221	1.664
Telefon, poštarina i prijevoz	1.435	1.107
Zakupnine	9.122	316
Ostalo	5.332	3.500
	<u>49.902</u>	<u>33.735</u>
	90.327	70.900

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 8 - TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	41.148	36.935
Doprinos za mirovinsko osiguranje	11.831	10.906
Doprinos za zdravstveno osiguranje	9.073	8.453
Ostali doprinosi, porez i prirez	7.706	7.985
Trošak otpremnina i jubilarnih nagrada	2.369	1.414
Ostali troškovi zaposlenih /i/	5.786	5.909
	<u>77.913</u>	<u>71.602</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	506	512

/i/ Ostali troškovi zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza i slično te naknade za rad po ugovorima.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Profesionalne usluge	2.036	1.205
Komunalne i ostale naknade	7.421	6.374
Upravljačke naknade (bilješka 30)	9.542	8.662
Premije osiguranja	1.127	1.801
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i članarine	2.297	1.847
Rezerviranje za sudske postupke (bilješka 26)	10.059	3.867
Reprezentacija	665	550
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	1.894	195
Rezerviranja za umanjeње vrijednosti potraživanja (bilješka 21)	1.465	83
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(36)	(793)
Zatezne kamate	1.369	71
Ostalo	1.909	2.233
	<u>39.746</u>	<u>26.095</u>

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI – NETO

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	39	1
Neto pozitivne tečajne razlike – ostale	<u>214</u>	<u>60</u>
	<u>253</u>	<u>61</u>

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI I PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihod od kamata na novčane depozite kod banaka	<u>157</u>	<u>141</u>
	157	141
Financijski rashodi		
Rezerviranja: Otpuštanje diskonta (bilješka 26)	(2.137)	-
Trošak kamata	(17.034)	(13.886)
Negativne tečajne razlike – neto	<u>(2.059)</u>	<u>(2.341)</u>
	(21.230)	(16.227)
Financijski rashodi – neto	<u>(21.037)</u>	<u>(16.086)</u>

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođeni porez – Nastanak i ukidanje privremenih razlika (bilješka 17)	<u>3.418</u>	<u>2.246</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(22.333)	(13.465)
Porezna stopa 20%	(4.467)	(2.693)
Porezno nepriznati rashodi	2.086	851
Neoporezivi prihod	(1.068)	(462)
Istek neiskorištenih poreznih gubitaka	31	58
Neto porezni prihod	<u>(3.418)</u>	<u>(2.246)</u>
Porez na dobit tekuće godine		
Unaprijed plaćeni porez	<u>(70)</u>	<u>(70)</u>
Potraživanje poreza na dobit	<u>70</u>	<u>70</u>

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 13 – GUBITAK PO DIONICI

Osnovni

Osnovni gubitak po dionici izračunava se na način da se gubitak za godinu podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, umanjeno za redovne dionice kupljene od strane Društva, a koje se trže kao vlastite dionice (bilješka 23).

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubitak za godinu (<i>u tisućama kuna</i>)	(18.915)	(11.219)
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica (osnovni)	2.182.331	2.182.331
Gubitak po dionici (osnovna) (<i>in HRK</i>)	(8,68)	(5,14)

Razrijeđeni

Razrijeđeni gubitak po dionici za 2011. i 2010. godinu je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ni opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Zemljište i građevinski objekti</u>	<u>Postrojenja i oprema</u>	<u>Nekretnine i imovina u izgradnji</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. siječnja 2010.				
Nabavna vrijednost	1.291.732	155.943	12.392	1.460.067
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(409.852)	(112.120)	-	(521.972)
Neto knjigovodstvena vrijednost	881.880	43.823	12.392	938.095
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	881.880	43.823	12.392	938.095
Povećanja	8.527	6.688	(289)	14.926
Prijenos s nematerijalne imovine (bilješka 15)	240	-	-	240
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(27)	(298)	-	(325)
Amortizacija (bilješka 29)	(23.422)	(11.440)	-	(34.862)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	867.198	38.773	12.103	918.074
Stanje na dan 31. prosinca 2010.				
Nabavna vrijednost	1.300.499	162.631	12.103	1.475.233
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(433.301)	(123.858)	-	(557.159)
Neto knjigovodstvena vrijednost	867.198	38.773	12.103	918.074
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	867.198	38.773	12.103	918.074
Povećanja	10.092	5.877	18.123	34.092
Otuđenja i umanjenje vrijednosti	(42)	(2.069)	-	(2.111)
Amortizacija (bilješka 29)	(23.503)	(10.117)	-	(33.620)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	853.745	32.464	30.226	916.435
Stanje na dan 31. prosinca 2011.				
Nabavna vrijednost	1.310.766	145.965	30.226	1.486.957
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(457.021)	(113.501)	-	(570.522)
Neto knjigovodstvena vrijednost	853.745	32.464	30.226	916.435

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 14 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

U 2011. godini, stavka 'Otudjenja i umanjenje vrijednosti' uključuje otpis namještaja u hotelima neto knjigovodstvene vrijednosti 1.894 tisuća kuna zbog zastarjelosti.

Društvo je dalo pravo upisa založnog prava na nekretninama knjigovodstvene vrijednosti od 481.022 tisuća kuna (2010.: 490.033 tisuća kuna) koje se odnosi na posudbe banaka (bilješka 25).

Troškovi posudbi u iznosu od 117 tisuća kuna kapitalizirani su tijekom 2011. godine i uključeni u vrijednost zgrada. Troškovi posudbi uključuju naknade za financiranje građevinskih radova na turističkim zgradama. Stopa kapitalizacije bila je 6,44%. U 2010. godini nije bilo troškova posudbi koje bi se trebali kapitalizirati.

Od ukupne vrijednosti opreme Društva, oprema unajmljena prema ugovoru o financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	1.049	-
Akumulirana amortizacija	<u>66</u>	<u>-</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>983</u>	<u>-</u>

U 2011. godini, Društvo ima obvezu po financijskom najmu (bilješka 25).

Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme Društva, koja je dana u operativni najam je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	188.038	180.299
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(97.508)	(93.733)
Amortizacija za godinu	<u>(2.870)</u>	<u>(2.737)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>87.660</u>	<u>83.829</u>

Operativni najam se odnosi na najam prodavaonica i restorana ili poslovnih prostora i opreme. Tijekom 2011. godine, Društvo je ostvarilo prihod od najamnina u iznosu od 11.970 tisuća kuna (2010.: 9.636 tisuća kuna).

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 14 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmodavac. Budući ukupni primici za poslovni najam, a prema sklopljenim ugovorima do 31. prosinca su sljedeći:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	11.631	6.909
Od 2 do 5 godina	15.424	3.016
Preko 5 godina	<u>51.959</u>	<u>69.473</u>
	<u>79.014</u>	<u>79.398</u>

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

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Tehnička dokumentacija	Licence	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2010.			
Nabavna vrijednost	9.226	3.767	12.993
Akumulirana amortizacija	<u>(6.962)</u>	<u>(3.490)</u>	<u>(10.452)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.264	277	2.541
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.264	277	2.541
Povećanje	-	956	956
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu (bilješka 14)	(240)	-	(240)
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	<u>(357)</u>	<u>(302)</u>	<u>(659)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.667	931	2.598
Stanje na dan 31. prosinca 2010.			
Nabavna vrijednost	8.986	4.722	13.708
Akumulirana amortizacija	<u>(7.319)</u>	<u>(3.791)</u>	<u>(11.110)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.667	931	2.598
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.667	931	2.598
Povećanje	-	2.581	2.581
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	<u>(276)</u>	<u>(318)</u>	<u>(594)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.391	3.194	4.585
Stanje na dan 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	8.978	4.756	13.734
Akumulirana amortizacija	<u>(7.587)</u>	<u>(1.562)</u>	<u>(9.149)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.391	3.194	4.585

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja	40	40
Na dan 31. prosinca	40	40

Podružnice su sljedeće:

	<u>Zemlja</u>	<u>Vlasništvo %</u>	
		<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Mažurana d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00
Ulika d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00

Podružnice su osnovane 17. lipnja 2008. godine i do danas nisu imale aktivnosti.

BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina		
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	409	538
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	9.933	6.386
	10.342	6.924
Odgođene porezne obveze	-	-
Odgođena porezna imovina (neto)	10.342	6.924

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)**

	Rezerviranja za koncesije	Rezerviranja za sudske sporove	Obračunate upravljačke naknade	Obveze za otpremne kod umirovljenja	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2010.	-	-	3.450	1.050	178	4.678
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	-	-	2.362	708	-	3.070
Na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	-	-	-	(766)	(58)	(824)
Na dan 31. prosinca 2010.	-	-	5.812	992	120	6.924
U korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	1.028	2.323	2.569	843	-	6.763
Na teret izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti	-	-	(2.525)	(789)	(31)	(3.345)
Na dan 31. prosinca 2011.	1.028	2.323	5.856	1.046	89	10.342

Privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice su nastale zbog porezno nepriznatih rezerviranja za dugoročna prava zaposlenih (otpremne i jubilarne nagrade) te za ugovorene obveze prema zaposlenima nastale temeljem fonda sati proizašlog iz primjene instituta preraspodjele radnog vremena te iz obračunatih upravljačkih naknada.

BILJEŠKA 18 – ZALIHE

Zalihe obuhvaćaju sljedeće:

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine	293	532
Sitan inventar	39	64
Trgovačka roba	3	2
Predujmovi za robu	1	-
	336	598

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 19a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	144	144
Kupci i ostala potraživanja	13.824	-	13.824
Novac i novčani ekvivalenti	534	-	534
Ukupno	14.358	144	14.502

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2010.			
Imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	164	164
Kupci i ostala potraživanja	12.863	-	12.863
Novac i novčani ekvivalenti	5.249	-	5.249
Ukupno	18.112	164	18.276

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

	2011.	2010.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze na datum bilance-- po amortizacijskom trošku		
Dobavljači i ostale obveze	53.189	37.699
Posudbe	177.966	183.838
	231.155	221.537

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 19b – KREDITNA KVALITETA FINANCIJSKE IMOVINE

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja		
Stari kupci u zemlji koji plaćaju unutar dospijeća (bez kašnjenja)	5.097	1.054
Stari strani kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	<u>121</u>	<u>752</u>
	5.218	1.806
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Depoziti i krediti		
Financijske institucije bez kreditne ocjene	<u>1.799</u>	<u>466</u>
	1.799	466

Društvo je deponiralo novac kod banaka koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju sljedeću kreditnu ocjenu:

Novac u banci	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bez kreditne ocjene	127	4.034
BBB- (ZABA)	<u>112</u>	<u>352</u>
	239	4.386

Ni za jednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknadiva nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine.

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 20 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<i>Kotira</i>		
Privredna banka d.d., Zagreb	104	124
<i>Ne kotira</i>		
IRTA d.o.o.	40	40
	<u>144</u>	<u>164</u>

Nekotirane vrijednosnice iskazuju se po trošku. Financijska imovina raspoloživa za prodaju denominirana je u kunama.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	164	165
Gubici po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 24)	(20)	(1)
Na kraju godine	<u>144</u>	<u>164</u>

Nijedna stavka ove imovine nije dospjela, niti joj je vrijednost umanjena.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	15.108	13.531
Potraživanja od povezanih društava (bilješka 30)	391	203
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.665	3.373
Vrijednosno usklađenje sumnjivih i spornih potraživanja	(6.139)	(4.710)
Potraživanja od kupaca – neto	12.025	12.397
Potraživanja za depozite /i/	1.799	466
<i>Ukupno financijska imovina</i>	<u>13.824</u>	<u>12.863</u>
Potraživanja za preplaćeni porez na dodanu vrijednost	4.523	1.100
Predujmovi	1.982	134
Ostala potraživanja	235	335
	<u>20.564</u>	<u>14.432</u>
Minus: Dugoročni dio	<u>(504)</u>	<u>(290)</u>
Kratkoročni dio	20.060	14.142

/i/ Potraživanja za depozit odnose se na beskamatni depozit dan kao osiguranje za operativni najam vozila na rok od 5 godina (504 tisuća kuna) i kratkoročni namjenski depozit oročen uz kamatnu stopu od 0,82% godišnje (1.295 tisuća kuna).

Fer vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – neto	12.025	12.397
Potraživanja za depozite	1.718	424
	<u>13.743</u>	<u>12.821</u>

Fer vrijednost potraživanja za depozite izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 7% (2010.: 6%).

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Dospijeće dugoročnog dijela depozita je sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	172	-
Od 2 do 5 godina	332	290
	<u>504</u>	<u>290</u>

Promjene na rezerviranjima za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	4.710	5.255
Novo rezerviranje	1.465	83
Naplata	(36)	(628)
Stanje 31. prosinca	<u>6.139</u>	<u>4.710</u>

Većina potraživanja od kupaca za koji postoji ispravak vrijednosti su utužena. Ishod postupka vezanog za ta potraživanja ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti u kojoj mjeri će ista biti naplaćena.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca – bruto:		
Nedospjela i neispravljena	5.218	1.806
Potraživanja koja su dospjela, a nisu ispravljena	6.807	10.591
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	6.139	4.710
	<u>18.164</u>	<u>17.107</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 6.807 tisuća kuna (2010: 10.591 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	159	1.528
Jedan do dva mjeseca	727	2.384
Dva do tri mjeseca	2.010	1.969
Više od tri mjeseca do 1 godine	3.911	4.710
	<u>6.807</u>	<u>10.591</u>

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	4.465	8.725
Kuna	<u>9.359</u>	<u>4.138</u>
	13.824	12.863

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Kao osiguranje naplate Društvo traži predujmove i zadužnice.

BILJEŠKA 22 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi	220	500
Devizni računi	19	3.886
Blagajna	<u>295</u>	<u>863</u>
	534	5.249

Tekući računi nose kamatnu stopu od 0,15% do 1% (2010.: od 0,01% do 1%),

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenata po valutama je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kuna	515	1.363
Euro	19	3.866
Ostalo	<u>-</u>	<u>20</u>
	534	5.249

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 23 – DIONIČKI KAPITAL

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

	2011.		2010.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
W2005/Dvadeset Osam d.o.o.	1.618.263	74,15	1.618.263	74,15
SG-SB d.d./ KD Investments - Victoria Fond	57.235	2,62	-	-
HPB d.d./ KD Investments - Victoria Fond	-	-	56.654	2,59
Agencija za upravljanje državnom imovinom (AUDIO)	42.491	1,95	-	-
Hrvatski fond za privatizaciju	-	-	42.454	1,95
SG-SB d.d. / zbirni račun Skandinaviska Eskilda Banken	-	-	42.000	1,92
Bakić Nenad	33.855	1,55	-	-
ZABA d.d. / zbirni račun za Unicredit Bank Austria AG	28.170	1,29	28.170	1,29
Piovesana Ezio	11.844	0,54	11.844	0,54
Dinova Diona d.o.o.	11.273	0,52	11.273	0,52
RBA Banka d.d. (skrbnički računi)	8.473	0,39	8.473	0,39
SG-SB d.d. / Abacus Brokeri d.d. - sredstva klijenata	6.535	0,30		
Hypo Alpe Adria Bank d.d. / Gianpaolo de Lucca	4.493	0,21	4.493	0,21
Vlastite dionice	169	0,01	169	0,01
Ostali	359.699	16,48	358.707	16,43
UKUPNO	2.182.500	100,00	2.182.500	100,00

/ii/ Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine dionički kapital Društva iznosi 43.650 tisuća kuna i podijeljen je na 2.182.500 redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 20,00 kuna.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 24 – REZERVE I (AKUMULIRANI GUBITAK)/ZADRŽANA DOBIT

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	2.129	2.129
Ostale rezerve	641.155	641.175
(Akumulirani gubitak)/zadržana dobit	<u>(4.560)</u>	<u>14.355</u>
	638.724	657.659
Promjene na rezervama:		
Zakonske rezerve		
Na početku godine	<u>2.129</u>	<u>2.129</u>
Na kraju godine	2.129	2.129
Ostale rezerve		
Na početku godine	641.175	641.176
Gubici po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	<u>(20)</u>	<u>(1)</u>
Na kraju godine	641.155	641.175
(Akumulirani gubitak)/zadržana dobit		
Na početku godine	14.355	25.574
Gubitak za godinu	<u>(18.915)</u>	<u>(11.219)</u>
Na kraju godine	(4.560)	14.355

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva.

Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine zakonske rezerve iznose 2.129 tisuća kuna ili 4,88% dioničkog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2011. godine ostale rezerve iznose 641.155 tisuća kuna (2010.: 641.175 tisuća kuna) i sastoje se od iznosa od 611.100 tisuća kuna (2010.: 611.100 tisuća kuna) koji se odnosi na smanjenje dioničkog kapitala u prethodnoj godini, zadržane dobiti iz prethodnih godina u iznosu od 30.001 tisuća kuna (2010.: 30.001 tisuća kuna), rezervi za vlastite dionice u iznosu 4 tisuće kuna (2010.: 4 tisuća kuna) te revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka/(gubitaka) kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 50 tisuća kuna (2010.: 70 tisuća kuna).

Ostale rezerve u iznosu od 641.101 tisuća kuna (2010.: 641.101 tisuću kuna) su raspodjeljive.

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kratkoročne		
Financijski najam	300	-
Obveze po kreditima banaka-tekuće dospijee dugoročnih posudbi	27.360	34.357
	<u>27.660</u>	<u>34.357</u>
Dugoročne		
Obveze po kreditima banaka	61.801	71.364
Obveze za financijski najam	458	-
Obveze po kreditima od povezanih društava (bilješka 30)	88.047	78.117
	<u>150.306</u>	<u>149.481</u>
	<u>177.966</u>	<u>183.838</u>

U tekućoj godini Društvo je prebacilo obračunanu kamatu po obvezama po kreditima od povezanih društava u iznosu od 21.847 tisuća kuna (2010: HRK 11.917) sa dobavljača i ostalih obveza i prikazalo u okviru posudbi. Promijene u prezentaciji se temelje na dodacima ugovora od 21. listopada 2010. godine i 1. siječnja 2011. godine. Zbog toga ova promjena u prezentaciji nema utjecaja na bilance iz prethodnih godina. U skladu s tim dodacima ugovora, rok povrat ovih zaduženja od povezanih društava, uključujući i kamate, promijenjen je na 31. prosinca 2021. godine, dok je kamatna stopa povećana od 5% na 15% godišnje. Budući da je razlika između sadašnje vrijednosti novog novčanog toka diskontiranog primjenom efektivne kamatne stope i knjigovodstvene vrijednosti dugoročne obveze po kreditima ispod 10%, ponovno priznavanje je iskazano kao promjena financijske obveze odnosno promjena u prezentaciji je rezultat promjene u dodacima ugovora.

Sve Banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva zasnivanjem založnog prava nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 481.022 tisuće kuna (2010.: 490.033 tisuća kuna).

Izloženost Društva riziku promjene kamatnih stopa po ugovornoj promjeni cijene na dan bilance je kako slijedi:

6 mjeseci ili manje	89.919	105.721
Od 2 do 5 godina	-	-
Preko 5 godina	88.047	78.117
	<u>177.966</u>	<u>183.838</u>

Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima i švicarskim francima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

Posudbe:	2011.		2010.	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
- CHF	-	-	4.420	3,25
- EUR	89.919	2,5-8,08	101.301	2-8,5
- HRK	88.047	12-15	78.117	4,89-15
	<u>177.966</u>		<u>183.838</u>	

Posudbe denominirane u kunama nose fiksnu kamatnu stopu.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)

Dospijeće dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	21.638	26.553
Od 2 do 5 godina	37.382	39.170
Preko 5 godina	90.828	83.758
	<u>149.848</u>	<u>149.481</u>

Dospijeće dugoročnih financijskih najmova je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
1-2 godine	300	-
2-5 godina	158	-
	<u>458</u>	<u>-</u>

Knjigovodstvena vrijednost i fer vrijednost dugoročnih posudbi je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Posudbe	150.306	149.481	145.351	134.327

Fer vrijednost izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom tržišne stope od 7,83% (2010: 8,08%).

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih posudbi približna je njenoj fer vrijednosti.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Pravni sporovi /i/	Otpremnine /ii/	Jubilarnе nagrade /ii/	Ukupno
Stanje 1.siječnja 2011.	11.919	677	1.260	13.856
Povećanje	10.059	2	116	10.177
Otpuštanje diskonta (bilješka 11)	2.137	-	-	2.137
Iskorišteno tijekom godine	(890)	(12)	(150)	(1.052)
Stanje 31.prosinca 2011.	23.225	667	1.226	25.118

2011.

2010.*(u tisućama kuna)*

Dugoročna rezerviranja

25.118

13.856

/i/ Rezerviranje se odnosi na sudski spor s društvom Herculanea d.o.o. Pula koji još nije okončan (vidi bilješku 28)

/ii/ Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade izvršena su sukladno važećim propisima Republike Hrvatske.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači u zemlji	10.344	4.059
Obveze prema povezanim društvima u zemlji (bilješka 30)	5.381	3.515
Obveze prema povezanim društvima u inozemstvu (bilješka 30)	1.336	-
Dobavljači u inozemstvu	970	20
Obveze za kamate	739	1.047
Ukalkulirana naknada za koncesiju turističkog zemljišta	5.137	-
Ukalkulirana upravljačka naknada (bilješka 30)	29.282	29.058
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>53.189</u>	<u>37.699</u>
Obveze za predujmove	5.379	3.458
Obveze prema zaposlenicima/plaće	6.351	5.750
Porezi i doprinosi iz i na plaću	2.045	1.933
Obračunate obveze za ostala prava zaposlenih	43	83
Ostale obračunate i druge obveze	589	227
	<u>67.596</u>	<u>49.150</u>

Knjigovodstvena vrijednost dobavljača i ostalih obveza po valutama je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kuna	20.862	8.620
Euro	32.327	29.076
Ostalo	-	3
	<u>53.189</u>	<u>37.699</u>

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 28 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Pravni sporovi

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih sporova koje proizlaze iz redovnog poslovanja uključujući pravni spor s društvom Herculanea d.o.o., Pula koji nije još riješen. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. rezerviranja za neke parnice za koje Društvo predviđa isplatu odštete iznose 23.225 tisuća kuna (2010.: 11.918 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 26. Neizvjesnost i rizik uzeti su u obzir kod najbolje procjene visine rezerviranja troška.

Vlasništvo nad nekretninama

Iz pregleda sudskih sporova koje Društvo vodi, vidljivo je da je pokrenuta tužba protiv jedinica lokalne samouprave Grada Pule radi utvrđenja prava vlasništva nad dijelom nekretnina u apartmanskom naselju „Horizont“ na Zlatnim Stijenama i Općine Medulin radi utvrđenja prava vlasništva nad nekretninama u kampovima.

Za napomenuti je da su te nekretnine, osim zemljišta, procijenjene u temeljni kapital Društva u privatizaciji, i da se iste koriste u kontinuitetu za obavljanje osnovne djelatnosti. S te osnove vodi se parnički postupak započet koncem 2002. godine po prvobitnoj tužbi Općine Medulin protiv Arenaturist d.d., radi isplate 20.300 tisuća kuna, kao i stjecanja dobiti bez osnove. Ova tražbina je u fazi mirovanja do okončanja spora.

Ishod gore navedenog postupka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti njegov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva. Ovi financijski izvještaji su pripremljeni pod pretpostavkom potpune registracije vlasništva nad građevinskim objektima, koji su u procesu privatizacije uključeni u dionički kapital Društva. Dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu Zakon o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije sukladno i temeljem čijih odredbi će se konačno odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Društvo je u propisanom roku pokrenulo postupke podnošenjem zahtjeva za koncesije i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. (Bilješka 4b)

Preuzete obveze iz kapitala

Na dan 31. prosinca 2011. buduće obveze vezane za ulaganja u turističke objekte iznosile su 172.265 tisuća kuna (2010.: nula).

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	390	438
Od 2 do 5 godina	708	676
	<u>1.098</u>	<u>1.114</u>

Ugovori o najmu se odnose na operativni najam vozila.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje gubitka s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Gubitak prije oporezivanja	(22.333)	(13.465)
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 14,15)	34.214	35.521
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	1.894	195
Dobitak od prodaje nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 10)	(39)	(1)
Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja – neto	1.429	(545)
Financijski rashod – neto (bilješka 11)	21.073	16.086
Prihod od otpisa obveza (bilješka 6)	-	(18)
Rashodi od kamata (bilješka 9)	1.369	71
Povećanje rezerviranja	10.177	3.867
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	(6.228)	(5.810)
- zalihe	262	(40)
- dobavljači i ostale obveze	13.328	10.781
	<u>55.146</u>	<u>46.642</u>
Novac generiran poslovanjem	55.146	46.642

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina, postrojenja i opreme	217	130
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	39	1
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<u>256</u>	<u>131</u>

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Arenaturist d.d. Pula je kontrolirana od strane društva W2005/Dvadeset Osam d.o.o. Zagreb, koje ima u vlasništvu 74,15% dionica od 1. kolovoza 2007. godine. Krajnje matično društvo je Goldman Sachs Group, Inc. USA.

W2005/Dvadeset Devet d.o.o., Zagreb je matično društvo podružnica: W2005/Dvadeset Osam d.o.o., AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin, AT Zlatne stijene d.o.o., Pula, AT Turistička naselja d.o.o., Pula.

Povezana društva unutar Grupe W2005/Dvadeset Devet: W2005/Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb, AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin, AT Zlatne stijene d.o.o., Pula, AT Turistička naselja d.o.o., Pula, Ulika d.o.o., Zagreb i Mažurana d.o.o., Zagreb.

Arenaturist d.d., Pula je matično društvo podružnica Ulika d.o.o., Zagreb i Mažurana d.o.o., Zagreb.

Park Plaza Hotels neizravno posjeduje 20% dionica društva W2005/Dvadeset Devet d.o.o., Zagreb.

Transakcije s povezanim društvima su sljedeće:

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
a) Prodaja usluga			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		3.512	3.019
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		3.500	3.315
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		256	288
		<u>7.268</u>	<u>6.662</u>
b) Troškovi reklame i propagande			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		8.004	6.653
c) Upravljačka naknada			
- Park plaza Hotels	9	9.542	8.662
d) Rashodi od kamata			
- W2005/Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb		9.930	5.815

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
e) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja:			
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		349	173
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		27	15
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		15	15
	21	<u>391</u>	<u>203</u>
f) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze:			
- AT – Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		5.373	3.485
- AT – Zlatne stijene d.o.o., Pula		8	30
- Park plaza Hotels		30.618	29.058
	27	<u>35.999</u>	<u>32.573</u>
g) Posudbe /i/			
W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb		88.047	78.117
	25	<u>88.047</u>	<u>78.117</u>

/i/ U 2011. godine, obveze za kamate u iznosu od 21.847 tisuća kuna (2010.: 11.917 tisuća kuna) pribrojene su glavnici koja iznosi 66.200 tisuća kuna. Prema novom ugovoru, obračunate kamate i glavnica dospijevaju na naplatu 31. prosinca 2021. godine. Posudbe nisu osigurane i imaju fiksnu kamatnu stopu od 15%.

h) Naknade ključnog menadžmentu (Izvršni direktori)

Neto plaće	2.063	2.292
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	245	345
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	292	359
Ostali doprinosi, porez i prirez	653	759
	<u>3.253</u>	<u>3.755</u>

Izvršni direktori broje 4 člana (u 2010.godini bilo je 4 člana).



UPRAVNI ODBOR

Broj:

Pula,2012.god.

Na sjednici Upravnog odbora Arenaturist d.d. održanoj dana2012.god. donesena je slijedeća

O D L U K A

O DAVANJU SUGLASNOSTI NA GODIŠNJA FINACIJSKA IZVJEŠĆA DRUŠTVA ZA POSLOVNU 2011. GODINU I NA IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA

I

Daje se suglasnost na godišnja financijska izvješća Društva za poslovnu 2011. godinu, koja su Upravnom odboru podnijeli Izvršni direktori, te se sukladno odredbi članka 300.d, st.1. Zakona o trgovačkim društvima ta izvješća time smatraju utvrđenim.

Daje se suglasnost na izvješće Izvršnih direktora o stanju Društva za poslovnu 2011. godinu, koje su Upravnom odboru podnijeli Izvršni direktori.

II

Sastavni dio godišnjih financijskih izvješća Društva za poslovnu 2011. godinu su:

- Račun dobiti i gubitka Arenaturist d.d. Pula
- Bilanca Arenaturist d.d. Pula
- Izvješće o promjenama kapitala
- Izvješće o novčanom tijeku Arenaturist d.d. Pula
- Bilješke uz financijska izvješća Arenaturist d.d. Pula
- Izvješće neovisnog revizora dioničarima Arenaturist d.d. izrađen od strane PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandra von Humboldta 4, 10000 Zagreb

III

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Boris Ernest Ivesha
Predsjednik upravnog odbora



UPRAVNI ODBOR

Broj:

Pula,2012.god.

Na sjednici Upravnog odbora Arenaturist d.d. održanoj dana2012.god. utvrđen je slijedeći prijedlog

O D L U K E
O
POKRIĆU GUBITKA IZ POSLOVNE 2011. GODINE

Temeljem usvojenih godišnjih financijskih izvještaja, gubitak poslije oporezivanja u iznosu 18.914.969,32 kn za 2011. godinu pokriti će se iz:

1. zadržane dobiti u iznosu od 14.354.359,58 kn,
2. ostalih rezervi u iznosu od 4.560.609,74 kn.

Ovaj prijedlog upućuje se Glavnoj Skupštini Društva na odlučivanje.

Pula, 2012. godine

Boris Ernest Ivesha
Predsjednik upravnog odbora