



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE
ZA 2015. 2014. i 2013.GODINU**



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

SADRŽAJ

	<i>Stranica</i>
Izjava o odgovornosti izvršnih direktora	3
Izvešće izvršnih direktora o rezultatima poslovanja	4
Izvešće neovisnog revizora	12
Financijski izvještaji	13
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	14
Bilanca	15
Izveštaj o promjenama kapitala	16
Izveštaj o novčanom toku	17
Bilješke uz financijske izvještaje	18

I IZJAVA O ODGOVORNOSTI IZVRŠNIH DIREKTORA

Izvršni direktori predstavljaju Upravnom odboru financijske izvještaje za godinu koja završava sa 31.12.2015.

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07), Izvršni direktori su dužni osigurati da financijski izvještaji budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su usvojeni u Europskoj uniji, da tako odražavaju istinit i fer pregled stanja u Društvu, kao i njegovih rezultata u izvještajnom periodu.

Prema najboljem saznanju Izvršnih direktora:

- financijski izvještaji su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji te daju istinit i fer prikaz sredstava i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog stanja i operativnih rezultata Društva;
- financijski izvještaji pružaju istinit uvid u rezultate poslovanja i razvoj Društva s opisom osnovnih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Izvršni direktori opravdano očekuju da Društvo ima dovoljne resurse za nastavak poslovanja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, koje je primijenjeno kod sastavljanja financijskih izvještaja.

Odgovornost Izvršnih direktora pri sastavljanju financijskih izvještaja obuhvaća slijedeće:

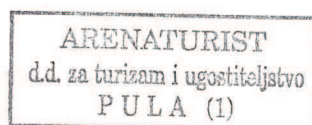
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu sa važećim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima
- sastavljanje financijskih izvještaja primjenom principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako to nije primjereno stvarnom stanju Društva
- organizaciju i zakonito vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj, prihode i rashode Društva.

Izvršni direktori odgovorni su za zaštitu imovine Društva, operativnu kontrolu, te prevenciju i otkrivanje prijevara i drugih nepravilnosti.


Reuel Israel Gavriel Slonim
Glavni izvršni direktor


Milena Perković
Izvršni direktor

Pula, 25. travnja 2016.





ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

II IZVJEŠĆE IZVRŠNIH DIREKTORA O REZULTATIMA POSLOVANJA

Opći podaci

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

Društvo je već više od dvadeset godina dioničko društvo sa registriranim sjedištem u Puli, Smareglina ulica 3, Hrvatska.

Društvo je bilo društveno poduzeće, koje je transformirano u dioničko društvo temeljem rješenja o pretvorbi, izdanog 1994. godine od strane Hrvatskog fonda za privatizaciju.

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

Prema strukturi vlasništva na dan 31. prosinca 2015. godine, W2005/Dvadeset Osam d.o.o. posjeduje 74,15% dionica Društva.

Centar za restrukturiranje i prodaju (pravni slijednik Agencije za upravljanje državnom imovinom) posjeduje 1,95% dionica Društva, vlastite dionice iznose 0,01%, dok ostalih 4.498 dioničara posjeduju preostalih 23,89% dionica Društva.

Od 2008. godine Društvom upravlja PPHE Hotel Group, kompanija koja upravlja s 38 hotela i turističkih naselja, kapaciteta više od 8.300 soba na području Europe, Bliskog istoka i Afrike. Osnovna aktivnost PPHE je upravljanje i davanje franšize luksuznim i lifestyle hotelima.

Aktivnosti PPHE Hotel Grupe usmjerene su unapređenju poslovanja Društva i uvođenju brenda Park Plaza u smještajne objekte Arenaturista.

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 smješteni 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 šest hotela s 1.395 soba, dva turistička naselja s 579 apartmana i osam kampova s 5.658 smještajnih jedinica, koji dnevno mogu ugostiti više od 21.000 gostiju. U ukupnoj ponudi smještaja Društva prevladavaju kampovi s udjelom od 74%, dok preostalih 26% dijele hoteli i turistička naselja.



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

Struktura upravljanja

Društvo ima Upravni odbor i izvršne direktore.

Upravni odbor

Upravni odbor predstavlja Društvo prema dioničarima te obavlja i ostale zadaće propisane Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva

Članovi Upravnog odbora do 25. rujna 2015. godine bili su:

Boris Ivesha	predsjednik
Heather Mulahasani	prvi zamjenik predsjednika
Ana Estrada	drugi 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
Michael Furth	član

Na redovnoj Glavnoj skupštini Društva održanoj 27. kolovoza 2015., donesena je odluka o izmjeni Statuta Društva prema kojoj se mijenja članak 18, stavak 1 te članak 27, stavak 3 Statuta. Članak 18, stavak 1 Statuta propisivao je da se Upravni odbor sastoji od jedanaest (11) članova. Promijenjeni članak 18, stavak 1 sada propisuje da se Upravni odbor sastoji od sedam (7) članova.

Članak 27, stavak 3 Statuta propisivao je da Upravni odbor može donositi odluke ako najmanje šest njegovih članova /kvorum/ sudjeluje u odlučivanju.

Promijenjeni članak 27, stavak 3 sada propisuje da Upravni odbor može donositi odluke ako najmanje četiri njegovih članova /kvorum/ sudjeluje u njegovom odlučivanju.

U skladu sa člankom 21. Statuta Društva za članove Upravnog odbora Društva, s mandatom od jedne godine koji počinje teći 26. rujna 2015. godine, izabrani su:

Boris Ivesha	predsjednik
Heather Mulahasani	prvi zamjenik predsjednika
Chhaya Prasad	drugi zamjenik predsjednika
Marielle Stijger	član
Šime Vidulin	član
Estelle Essomba Ze	član
Vehbija Mustafić	član i predstavnik radnika

Mandat članova upravnog odbora traje do 26. rujna 2016. godine.

Izvršni direktori

Izvršni direktori vode poslovanje Društva i zastupaju Društvo samo zajedno i skupno.

Odlukom Upravnog odbora o imenovanju izvršnih direktora i glavnog izvršnog direktora od 28. kolovoza 2014. na razdoblje do 18. rujna 2016. imenovani su sljedeći izvršni direktori:



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

Igor Štoković	glavni izvršni direktor
Milena Perković	izvršni direktor
Reuel Israel Gavriel Slonim	izvršni direktor
Abraham Thomas	izvršni direktor

Mandat izvršnog direktora Abrahama Thomasa prestao je dana 1. travnja 2015. godine zbog odlaska u mirovinu. Mandat glavnog izvršnog direktora Igora Štokovića prestao je njegovom smrću, dana 9. travnja 2015. godine. Za glavnog izvršnog direktora Društva, odlukom Upravnog odbora imenovan je dosadašnji izvršni direktor Reuel Slonim s mandatom koji počinje 9. travnja 2015. godine, a završava 18. rujna 2016. godine.

Revizijski odbor, pomoćno tijelo Upravnog odbora, sastoji se od tri člana:
Arnoud Duin, predsjednik
Damir Veizović, član
Abraham Thomas, član.

Glavna skupština imenovala je PricewaterhouseCoopers d.o.o. iz Zagreba za revizora Društva za 2015. godinu.



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

Glavna skupština

Glavna skupština ima obveze i prava u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva.

U kolovozu 2015. održana je redovna godišnja skupština koja je donijela odluke u skladu sa zakonskim odredbama i Statutom Društva.

Odluke Glavne skupštine odnose se na financijske izvještaje za 2014. godinu, razrješnicu Upravnog odbora za 2014. godinu, odluku o izmjeni Statuta Društva, odluku o izboru članova Upravnog odbora za novi jednogodišnji mandat (2015./2016.) i imenovanje revizora Društva za 2015. godinu.

Maksimalni broj glasova na Glavnoj skupštini iznosi 2.182.331 glasova, što predstavlja broj ukupno izdanih dionica 2.182.500 umanjeno za 169 vlastitih dionica.

Dioničar W2005/Dvadeset Osam d.o.o. ima 1.618.263 glasova, odnosno 74,15% ukupnog broja glasova.

Na zadnjoj skupštini održanoj 27. kolovoza 2015. godine bilo je zastupljeno 74,2% od ukupnog broja glasova.

Najvažniji poslovni događaj 2015.

- Krajem mjeseca svibnja je započeo je s radom hotel Park Plaza Arena, bivši hotel Park. U njegovo renoviranje uloženo je 7,5 milijuna eura.

Rezultati poslovanja u 2015. godini

Društvo je u 2015. godini u usporedbi s prethodnom godinom povećalo broj noćenja za 4%. Povećanje broja noćenja ostvareno je u hotelskom i apartmanskome tipu smještaja, dok su kampovi na razini prošle godine.

Najveći udio u ukupnom broju noćenja, preko 72%, kao i prethodne godine, ostvarili su gosti iz Njemačke, Austrije, Slovenije, Italije i Velike Britanije. Gosti iz Velike Britanije ostvarili su 96% više noćenja u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine. Porast broja noćenja u odnosu na prethodnu godinu bilježe još gosti iz Slovenije, Italije i Austrije, dok su gosti iz Njemačke ostvarili 1% manje noćenja u promatranom razdoblju. Pad noćenja ruskih gostiju u odnosu na prethodnu godinu iznosi 36%.

Povećanje broja noćenja i prosječnih cijena rezultiralo je povećanjem poslovnih prihoda u 2015. godini. Poslovni prihodi ostvareni su u iznosu od 363,1 milijuna kuna te su u odnosu na prethodnu godinu porasli za 47,6 milijuna kuna ili za 15,1%, uglavnom zbog porasta prosječnih cijena smještaja.

Poslovni rashodi ostvareni su u iznosu od 363 milijuna kuna i povećani su za 47,9 milijuna kuna ili za 15% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Porast troškova zabilježen je uglavnom zbog većeg obujma poslovanja i većeg troška amortizacije novoobnovljenih objekata.



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

Ostvarena dobit iz poslovanja, poslovni prihodi umanjeni za poslovne rashode, u 2015. godini iznosi 49,6 milijuna kuna i veća je za 194,7%, odnosno za 32,8 milijuna kuna od dobiti ostvarene u 2014. godini.

Dobit prije odbitka kamata, amortizacije i poreza (EBITDA) iznosi 110,8 milijuna kuna i 59% je veća u odnosu na prethodnu godinu.

Financijski prihodi ostvareni u 2015. godini iznose 862 tisuća kuna. Financijski rashodi ostvareni u 2015. godini iznose 26,0 milijuna kuna. Troškovi kamata po kreditima iznose 25,3 milijuna kuna dok ostali financijski rashodi iznose 637 tisuća kuna.

Društvo Arenaturist d.d. je u 2015. godini ostvarilo dobit nakon oporezivanja u iznosu od 18,7 milijuna kuna dok je u 2014. godini ostvaren gubitak nakon oporezivanja iznosio 9,2 milijuna kuna.

Imovina i obveze

Imovina Društva iznosi 1.285,9 milijuna kuna i veća je za 58,9 milijuna kuna u odnosu na kraj prethodne godine pri čemu povećanje dugotrajne imovine zbog investicija iznosi neto 14,1 milijuna kuna, a kratkotrajne 44,8 milijuna kuna. Dugotrajna imovina iznosi 1.163,2 milijuna kuna, a kratkotrajna 122,6 milijuna kuna. Iznos raspoloživih sredstava na računu povećan je u odnosu na prethodnu godinu za 70%, s 66,7 milijuna kuna na 113,4 milijuna kuna.

Kapital i rezerve u 2015. godini iznose 703,4 milijuna kuna i veći su u odnosu na prethodnu godinu za 18,7 milijuna kuna zbog ostvarene dobiti.

Ukupna rezerviranja i dugoročne obveze iznose 526,2 milijuna kuna te su za 41,9 milijuna kuna veća u odnosu na 2014. godinu, kao posljedica investicija u hotel Park Plaza Arena. Kratkoročne obveze iznose 56,2 milijuna kuna.

Sposobnost društva da tekuće obveze pokrije tekućim sredstvima je zadovoljavajuća (koeficijent 2,18) i u porastu je u odnosu na prošlu godinu.

Dugoročne obveze društva dospijevaju postupno do 2039. godine i Društvo će biti sposobno pokrivati ih iz tekućih sredstava prema projekcijama budućih novčanih tokova.

Ljudski resursi

Arenaturist je na dan 31. prosinca 2015. godine imao 313 stalno zaposlenih radnika, a na vrhuncu sezone (mjesec kolovoz) angažirano je dodatnih 723 sezonskih radnika od kojih 68 ima status stalnog sezonca. Temeljem odrađenih sati godišnji prosjek broja zaposlenih u 2015. godini iznosio je 585 radnika.

Društvo u suradnji s PPHE Hotel Group kontinuirano ulaže u razvoj ljudskih potencijala, te uvodi nove programe za obrazovanje i osposobljavanje svojih zaposlenika, kako bi poboljšali zadovoljstvo gostiju i ostvarili misiju i viziju Društva.

Strategija Društva je da svake godine u stalni radni odnos primi najbolje višegodišnje sezonce.



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

Izloženost i upravljanje rizicima

Čimbenici tržišnog i financijskog rizika

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

Društvo ne koristi derivativne financijske instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti financijskom riziku.

Društvo djeluje na međunarodnom tržištu i izloženo je valutnom riziku. Većina prihoda ostvaruje se u eurima, dok je većina poslovnih rashoda nastala u kunama.

Hrvatska kuna imala je laganu tendenciju pada vrijednosti. Politika Društva je držati rezerve novca u stranoj valuti, na deviznom računu u banci.

Dugoročni krediti Društva vezani su za valutnu klauzulu (euro), ali Društvo ima dovoljnu količinu eura za njihovu otplatu.

Kamatni rizik proizlazi iz stope euribora koji je i u 2015. zabilježio pad. Iako su banke nudile zaštitne instrumente na razini svojih procjena kretanja euribora u 2015. godini, Društvo ih je procijenilo nepovoljnim i nije ih prihvatilo.

Obveze Društva ugovarane su sa rokom plaćanja prosječno šezdeset dana, što je u skladu sa rokom naplate potraživanja.

Kako kreditni rizik može proizaći iz potraživanja, politika Društva je zahtijevati plaćanje unaprijed, gotovinom ili kreditnim karticama te traženjem instrumenata osiguranja u slučaju novog ili financijski upitnog partnera. Iako Društvo nije imalo većih rizika u izvještajnom periodu, u nekim slučajevima, naplata potraživanja bila je izvan roka plaćanja. Društvo je vrlo aktivno u traženju partnera za zatvaranje potraživanja cesijama. Općenito, kreditni rizik je u porastu zbog ekonomske stagnacije na tržištu.

Potencijalni rizik likvidnosti zbog sezonskog poslovanja ublažen je ugovorima sa Hypo bankom i Zagrebačkom bankom o korištenju prekoračenja na računima koji u 2015. godini nisu bili korišteni. Društvo je redovno podmirivalo sve svoje dospjele obveze.



ARENATURIST d.d. za ugostiteljstvo i turizam

Sudski sporovi kao rizični faktor poslovanja

Osim financijskim rizicima, Društvo je izloženo rizicima nepovoljnih sudskih presuda, od kojih je posebno značajan:

- Tužba Herculane i Vodovoda (poduzeća Grada Pule), koja se odnosi na kanalizacijski razvojni doprinos, datira iz 1998. godine, dosegla je iznos od 28,6 milijuna kuna (uključujući zatezne kamate). Taj predmet se vodi pod nazivom „Spor oko kanalizacije u Puli“ i još uvijek je u tijeku. Društvo je napravilo rezerviranje po ovom sporu.

Društvo je sudionik brojnih ostalih sporova sa općinom Medulin i gradom Pula koji se odnose na vlasništvo u objektima Društva. Društvo vjeruje da će ti slučajevi biti riješeni u njegovu korist jednom kada Vlada Republike Hrvatske u potpunosti primijeni Zakon o turističkom zemljištu iz 2010. godine.

Direktori Društva sa predstavnicima vlasnika i odvjetnicima (unutarnjim i vanjskim) prate sve sporove i sudske procese vrlo pažljivo i odgovorno u cilju sprječavanja mogućih negativnih ishoda.

Kodeks korporativnog upravljanja

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

Podaci o značajnim imateljima dionica sadržani su u bilješci 23 financijskih izvještaja.

U Društvu ne postoje ograničenja prava glasa pojedinih imatelja dionica.

Očekivanja za 2016. godinu

Stanje bookinga za sezonu 2016., bolje je od prošle godine u isto vrijeme. Hoteli i naselja više kategorije bilježe veći porast od objekata niže kategorije u odnosu na proteklu sezonu, ali u skladu s očekivanjima. Interes gostiju s tržišta Velike Britanije i dalje je u porastu, a sličan trend bookinga bilježimo i kod ostalih emitivnih europskih tržišta u odnosu na isto vrijeme prošle godine.

Očekuje se stabilizacija dolaska gostiju s ruskog tržišta s mogućim porastom. Najava od desetak, novih ili dodatnih letova s različitih europskih destinacija na zračnu luku Pula, pozitivno će utjecati na dolaske ove sezone i time pozicionirati Pulu kao odmorišnu, ali i kao „city break“ destinaciju. Brend Park Plaza, a time i hoteli i naselja koji nose taj brend u Hrvatskoj postaju sve prepoznatljiviji na tržištu među zahtjevnijim gostima s višom platežnom moći.

Promjena vlasničke strukture u 2016. godini

Dana 01. ožujka 2016. društvo Euro Sea Hotels N.V. iz Nizozemske (u daljnjem tekstu: „Ponuditelj“) koje je dio PPHE Hotel Group obavijestilo je javnost da je 29. veljače 2016. sklopio s društvima W2005/W2007 BORA S.A.R.L., Luxsemburg i COOP HOLDING BORA B.V., Nizozemska, ugovor temeljem kojeg će Ponuditelj po ispunjenju određenih odgovornih uvjeta steći poslovne udjele koji čine 80% temeljnog kapitala društva WH/DMREF Bora B.V. iz Nizozemske čime će zajedno s udjelima koje već drži u navedenom društvu, steći vlasništvo nad udjelima koji čine 100% temeljnog kapitala društva WH/DMREF Bora B.V.

Ponuditelj će gore navedenim stjecanjem steći i kontrolu nad društvom W2005/Dvadeset Osam d.o.o. iz Zagreba koji vlasnik 1.618.263 dionica Arenaturist d.d. koje čine 74,15% upisanog temeljnog kapitala.

Dana 29. ožujka 2016. godine Ponuditelj je objavio ponudu za preuzimanje svih preostalih dionica Društva po cijeni od 325,73 kune po dionici.

Ovaj Izvještaj podnose Izvršni direktori Upravnom odboru Društva.

Sastavni dijelovi Godišnjeg izvješća Društva jesu i sljedeće stavke:

1. Godišnje izvješće direktora
2. Izvješće neovisnog revizora
3. Financijski izvještaji
 - a) Bilanca
 - b) Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 - c) Izvještaj o novčanom tijeku
 - d) Izvještaj o promjenama u kapitalu
 - e) Bilješke uz financijske izvještaje

Reuel Israel Gavriel Slonim

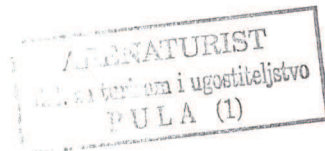
Glavni izvršni direktor



Pula, 25.04.2016.

Milena Perković

Izvršni direktor



Izvešće neovisnog revizora

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

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Arenaturist d.d. („Društvo“) koji obuhvaćaju bilance na dan 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godine tada završene, te bilješke koje se sastoje od sažetka 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 koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o 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 subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2013. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godine koje su tada završile sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Pročitali smo priloženo Godišnje izvješće Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. na stranicama 4 do 11. Potvrdili smo da su podaci, sadržani u Godišnjem izvješću koji opisuju informacije također prikazane i u financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, u skladu s financijskim izvještajima.

PricewaterhouseCoopers 

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 26. travnja 2016.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Ulica kneza Lj. Posavskog 31


Sinja Dušić
Član Uprave, ovlaštenu revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ARENATURIST d.d., PULA**

**ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2015., 31. PROSINCA 2014.
i 31. PROSINCA 2013.**

ARENATURIST D.D., PULA

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2015.	2014.	2013.
Prihodi od prodaje	5	362.482	314.699	296.237
Ostali prihodi	6	558	428	499
Trošak materijala i usluga	7	(116.986)	(106.844)	(99.443)
Troškovi zaposlenih	8	(94.101)	(86.030)	(85.226)
Amortizacija	14,15	(57.683)	(49.921)	(47.088)
Ostali poslovni rashodi	9	(43.190)	(55.853)	(39.091)
Ostali (gubici)/dobici-neto	10	(1.471)	357	1.718
Dobit iz poslovanja		49.609	16.836	27.606
Financijski prihodi		862	51	51
Financijski rashodi		(25.956)	(24.440)	(22.822)
Financijski rashodi-neto	11	(25.094)	(24.389)	(22.771)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja		24.515	(7.553)	4.835
Porez na dobit	12	(5.791)	(1.621)	(1.802)
Dobit/(gubitak) za godinu		18.724	(9.174)	3.033
Ostali sveobuhvatni prihodi:				
Dobici/(gubici) od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	20	12	25	(16)
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		18.736	(9.149)	3.017
Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama) – osnovna i razrijeđena	13	8,58	(4,20)	1,39

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

ARENATURIST D.D., PULA

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
IMOVINA				
Dugotrajna imovina				
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	1.154.060	1.137.143	1.048.801
Nematerijalna imovina	15	1.772	2.510	3.474
Ulaganje u podružnice	16	40	40	40
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	20	172	160	135
Odgođena porezna imovina	17	5.779	6.145	7.766
Dugotrajna potraživanja	21	1.425	3.142	322
		1.163.248	1.149.140	1.060.538
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	18	1.380	1.065	613
Kupci i ostala potraživanja	21	7.835	6.508	11.526
Potraživanje za tekući porez na dobit	12	-	3.579	5.101
Novac i novčani ekvivalenti	22	113.421	66.724	32.439
		122.636	77.876	49.679
		1.285.884	1.227.016	1.110.217
DIONIČKA GLAVNICA				
Dionički kapital	23	43.650	43.650	43.650
Vlastite dionice	23	(4)	(4)	(4)
Rezerve	24	638.805	638.793	638.715
Zadržana dobit	24	20.984	2.260	11.487
		703.435	684.699	693.848
OBVEZE				
Dugoročne obveze				
Posudbe	25	476.548	441.012	326.197
Rezerviranja za ostale obveze i troškove	26	30.138	28.335	26.809
Dobavljači i ostale obveze	27	19.562	14.985	12.274
		526.248	484.332	365.280
Kratkoročne obveze				
Posudbe	25	22.164	18.697	14.201
Obveza za tekući porez na dobit		5.385	-	-
Dobavljači i ostale obveze	27	28.652	39.288	36.888
		56.201	57.985	51.089
Ukupne obveze		582.449	542.317	416.369
Ukupna dionička glavnica i obveze		1.285.884	1.227.016	1.110.217

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Za godinu završenu 31. prosinca 2013.						
Stanje 1. siječnja 2013.	23,24	43.650	(4)	638.731	8.454	690.831
Dobit za godinu		-	-	-	3.033	3.033
Ostali sveobuhvatni gubitak	20	-	-	(16)	-	(16)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	(16)	3.033	3.017
31. prosinca 2013.		43.650	(4)	638.715	11.487	693.848
Za godinu završenu 31. prosinca 2014.						
Stanje 1. siječnja 2014.	23,24	43.650	(4)	638.715	11.487	693.848
Gubitak za godinu		-	-		(9.174)	(9.174)
Ostala sveobuhvatna dobit	20	-	-	25	-	25
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	25	(9.174)	(9.149)
Prijenos u zakonske rezerve	24	-	-	53	(53)	-
31. prosinca 2014.		43.650	(4)	638.793	2.260	684.699
Za godinu završenu 31. prosinca 2015.						
Stanje 1. siječnja 2015.	23,24	43.650	(4)	638.793	2.260	684.699
Dobit za godinu		-	-	-	18.724	18.724
Ostala sveobuhvatna dobit	20	-	-	12	-	12
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	12	18.724	18.736
31. prosinca 2015.		43.650	(4)	638.805	20.984	703.435

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 2015.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2015.	2014.	2013.
Novčani tok generiran od poslovnih aktivnosti				
Novac generiran poslovanjem	29	107.169	95.442	70.687
Plaćeni porez na dobit		(40)	(3.579)	(5.924)
Plaćena kamata		(17.363)	(13.756)	(11.906)
Neto novčani priliv generiran od poslovnih aktivnosti		89.766	78.107	52.857
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti				
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(74.102)	(153.164)	(51.623)
Nabava nematerijalne imovine	15	(266)	(143)	(505)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	29	326	346	457
Dani depoziti – neto		85	(39)	118
Primljena kamata	11	36	51	51
Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti		(73.921)	(152.949)	(51.502)
Novčani tok od financijske aktivnosti				
Primici od posudbi		49.468	139.992	26.500
Otplata posudbi		(18.433)	(30.507)	(22.500)
Otplata financijskog najma		(183)	(358)	(531)
Neto novčani priliv iz financijskih aktivnosti		30.852	109.127	3.469
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		46.697	34.285	4.824
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		66.724	32.439	27.615
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22	113.421	66.724	32.439

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 2015., 2014. i 2013. godine prikazana je u bilješci 23.

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

Na dan 31. prosinca 2015., 2014. i 2013. 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) koji su odobreni od EU. 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 primjena novih standarda i tumačenja

(a) Standardi i tumačenja koji su primijenjeni i na snazi:

Društvo je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2015. godine usvojilo sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine se sastoje od promjena na četiri standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 13 te MRS 40).
- Planovi definiranih primanja: doprinosi zaposlenika - dodaci MRS-u 19

Usvajanje ovih poboljšanja nije imalo utjecaja na tekuće razdoblje kao ni na prethodna razdoblja te vjerojatno neće imati utjecaja na buduća razdoblja.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni, ali još nisu na snazi:

Objavljeno je nekoliko novih standarda i dodataka MSFI-vima te smjernica Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) koji još nisu na snazi za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2015. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na buduće financijske izvještaje Društva, osim sljedećih standarda:

- *MSFI 9 Financijski instrumenti i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

MSFI 9 regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza i uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite. U prosincu 2014. godine, Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde unio je daljnje promjene u pravila klasifikacije i mjerenja te je uveo novi model umanjenja vrijednosti. Uvođenjem ovih promjena, MSFI 9 je sada dovršen.

Uprava Društva je procijenila sljedeće moguće efekte primjene novog standarda MSFI 9 na svoje financijske izvještaje:

- Nakon promjena koje je IASB odobrio srpnju 2014. godine Društvo više ne očekuje da će nova pravila o klasifikaciji, mjerenju i prestanku priznavanja imati utjecaj na njegovu financijsku imovinu i obveze.
- Iako Društvo tek mora provesti detaljnu procjenu dužničkih instrumenata trenutno klasificiranih kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, procjenjuje se da bi oni mogli ispunjavati uvjete za klasifikaciju po fer vrijednosti u ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) uzevši u obzir trenutni poslovni model korišten za tu imovinu. Stoga neće biti promjena u iskazivanju ove imovine.
- Također neće biti nikakvog učinka na iskazivanje financijskih obveza Društva budući da novi zahtjevi isključivo utječu na iskazivanje financijskih obveza koje su priznate po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, a Društvo nema takvih obveza.
- Novim pravilima zaštite računovodstvo zaštite u većoj je mjeri usklađeno s praksom upravljanja rizikom Društva. U pravilu će primjena računovodstva zaštite u budućnosti biti lakša jer se standardom uvodi pristup koji je više utemeljen na načelima. Novim se standardom također uvode prošireni zahtjevi objavljivanja i promjene u prezentiranju.
- Novi model umanjenja vrijednosti jest model očekivanog kreditnog gubitka (ECL) koji može dovesti do ranijeg priznavanja kreditnih gubitaka.
- Društvo još nije procijenilo utjecaj novih pravila na svoje instrumente zaštite i rezerviranja za umanjenje vrijednosti.

Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i povezani dodaci raznim drugim standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)*

Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde izdao je novi standard za priznavanje prihoda. On će zamijeniti MRS 18 koji pokriva ugovore za robu i usluge i MRS 11 koji pokriva ugovore o izgradnji.

Novi standard temelji se na načelu da se prihodi priznaju kada se kontrola nad dobrima ili uslugama prenosi na kupca – tako da pojam kontrole zamjenjuje postojeći pojam rizika i koristi.

Neke ključne promjene u odnosu na sadašnju praksu su sljedeće:

- Svi paketi roba ili usluga koje se razlikuju trebaju se zasebno priznavati, te je sve popuste i rabate na ugovornu cijenu potrebno alocirati na zasebne elemente
- Prihodi se mogu priznati ranije nego prema sadašnjim standardima ako naknada varira iz bilo kojeg razloga (kao npr. za poticaje, rabate, naknade za dobro izvođenje posla, autorske naknade, postizanje željenog ishoda itd.)
- Trenutak u kojem se prihodi mogu priznavati može se promijeniti: dio prihoda koji se priznaje u trenutku kada je ugovor pri završetku možda će se morati priznavati tijekom trajanja ugovora i obrnuto
- Postoje nova posebna pravila o licencama, jamstvima, nepovratnim naknadama koje se unaprijed plaćaju i konsignacijskim aranžmanima, te
- Postoji povećani opseg objava.

Subjekti će moći birati između potpune retroaktivne primjene ili buduće primjene s dodatnim objavama.

Uprava Društva trenutno procjenjuje utjecaj novih pravila MSFI-a 15 i smatra da će nove smjernice kod nekih usluga dovesti do utvrđivanja zasebnih obveza isporuke, što bi moglo utjecati na trenutak u kojem će se prihod priznati.

Društvo u ovom trenutku ne može procijeniti utjecaj novih pravila na svoje financijske izvještaje, već će provesti detaljniju procjenu utjecaja u sljedećih dvanaest mjeseci. Uprava će navedeni standard usvojiti s datumom stupanja na snagu i nakon usvajanja od strane Europske unije.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1. Osnove sastavljanja (nastavak)

- *MSFI 16 Najmovi (objavljen u siječnju 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.siječnja 2019. godine)*

Novim se standardom utvrđuju pravila priznavanja, mjerenja, prezentiranja i objave najмова. Kod svih najмова najmoprimac ostvaruje pravo na upotrebu imovine na početku najma, kao i pravo na financiranje ako se najamnina plaća u ratama. Stoga se MSFI-jem 16 ukida klasificiranje najмова u operativne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga uvodi se jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će u financijskim izvještajima morati priznati: a) imovinu i obveze za sve najmove duže od 12 mjeseci, osim u slučaju niske vrijednosti odnosno imovine, i b) amortizaciju unajmljene imovine odvojeno od kamate obračunate na obveze za najam. U MSFI-ju 16 u značajnoj se mjeri preuzimaju računovodstveni zahtjevi za najmodavce iz MRS-a 17. Stoga će najmodavci i dalje klasificirati svoje najmove u operativne ili financijske najmove te svaku od te dvije vrste najma iskazuju na drugačiji način. Društvo trenutačno procjenjuje utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

- *Inicijativa za objavom - Dodaci MRS-u 1 (objavljeni u prosincu 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine)*

Standard je izmijenjen kako bi se pojasnio koncept značajnosti i razjasnilo da subjekt ne mora prezentirati određene stavke, koje se zahtijevaju MSFI-jevima, ako informacije dobivene tim prezentiranjem nisu značajne, čak i ako relevantan MSFI sadrži popis točno određenih zahtjeva ili ih navodi kao minimalne zahtjeve. Standardom se također pružaju nove smjernice o podzbrojevima u financijskim izvještajima. Točnije, podzbrojevi (a) bi trebali sadržavati stavke uz koje su navedeni iznosi koji su priznati i izmjereni u skladu s MSFI-jevima, (b) trebali bi biti prezentirani i označeni na način da su stavke u kojima su navedeni jasne i razumljive, (c) trebali bi biti dosljedni iz razdoblja u razdoblje, i (d) ne bi trebali biti vizualno istaknutiji od podzbrojeva i zbrojeva koji su propisani MSFI-jevima. Društvo trenutačno procjenjuje utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

- *Inicijativa za objavom - Dodaci MRS-u 7 (objavljeni 29. siječnja 2016. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine)*

Izmijenjeni MRS 7 obvezuje subjekte na objavu usklađenja promjena u obvezama koje nastaju financijskim aktivnostima. Društvo trenutačno procjenjuje utjecaj izmjene na svoje financijske izvještaje.

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 umanjene vrijednosti. Konsolidirani financijski izvještaji nisu pripremljeni stoga što su podružnice nematerijalne i nisu započele svoje poslovanje. Društvo nema kontrolu nad drugim poduzećima.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 računu dobiti i gubitka.

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 računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalih 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 alokira 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 umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

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

Zemljište 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	20-60 godina
Postrojenja i oprema	4 - 10 godina

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjene 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 2.8). Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u račun dobiti i gubitka u okviru 'ostalih 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 nema određeni životni vijek se ne amortizira. Takva se nematerijalna imovina jednom godišnje testira na umanjenje vrijednosti. 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.

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 dospijućem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.11 i 2.12).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8. Financijska imovina (nastavak)

(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 računu dobiti i gubitka, a promjene proizašle iz fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. 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 računu dobiti i gubitka 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 računu dobiti i gubitka unutar ostalih prihoda. Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u računu dobiti i gubitka 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 glavničnih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjena vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata računu dobiti i gubitka – uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjena vrijednosti koji se priznaju u računu dobiti i gubitka za glavničke instrumente ne ukidaju se kroz račun dobiti i gubitka.

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 umanjena vrijednosti priznat u računu dobiti i gubitka, gubitak od umanjena vrijednosti se ukida kroz račun dobiti i gubitka.

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.

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.12 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s originalnim 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 glavnici 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 glavnici 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 (umanjene za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka 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.

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 računu dobiti i gubitka osim za veličine koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U tom slučaju porez je također priznat izravno u dioničkoj glavnici ili ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Tekući i odgođeni porez na dobit (nastavak)

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.

(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.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

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 kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i tuoperatorima.

(b) Prihodi od najma

Prihodi od najma poslovnih prostora priznaju se temeljem otkazivog ugovora o najmu s rokom do 12 mjeseci s fiksnom cijenom najma. Prihodi se priznaju po pravocrtnoj osnovi tijekom trajanja najma.

BILJEŠKA 2 - SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, 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 računu dobiti i gubitka 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 kratkoročne ili dugoročne obveze.

Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka 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 FINANCIJSKIM 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 promjena tečajeva vezanih uglavnom uz euro (EUR). 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. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Na dan 31. prosinca 2015. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,0% (2014.: 1,0%; 2013.: 1%; 2012.: 1,5%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 2.526 tisuća kuna (2014.: 2.243 tisuće kuna; 2013.: 1.719 tisuća kuna; 2012.: 2.379 tisuća kuna) viša/niša, 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. Ovaj rizik je umanjen činjenicom da je pretežiti dio prihoda također ugovoren u EUR.

Društvo vodi aktivnu politiku zaštite od valutnog rizika kroz čuvanje novca na deviznim računima, Ugovore sa bankama o korištenju povoljnijeg tečaja od službeno objavljenog te ugovaranja operativnih obveza u kunama bez vezivanja za valutnu klauzulu.

(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 je izloženo riziku fer vrijednosti kamatne stope u slučaju primljenih kredita od povezanih osoba.

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

Na dan 31. prosinca 2015. godine, kada bi 3M EURIBOR na posudbe izražene u EUR bio 0,1% viši/niši (2014.: 0,1%; 2013.: 0,4%), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 307 tisuća kuna (2014.: 283 tisuće kuna; 2013.: 670 tisuća kuna) (niža)/viša, uglavnom kao rezultat višeg/nišeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Ponuđeni instrumenti osiguranja od kamatnog rizika u 2015., 2014. i 2013. godini su ocijenjeni nepovoljnim, te ugovori nisu sklopljeni. Društvo aktivno prati promjenu kamatnih stopa i u slučajevima iznadprosječnog rasta nastoji izvršiti zamjenu kredita povoljnijim zaduženjem ili obnovom pregovora sa bankama.

U 2015., 2014. i 2013. godini nije bilo nepovoljnog utjecaja kamatnog rizika.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) Cjenovni rizik

Društvo posjeduje vlasničke vrijednosnice i u vrlo malom iznosu je izloženo 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 2015. i 2014. godine, ako bi se cijene dionica kretale sukladno indeksu navedene burze te povećale/smanjile za 10% za 2015. godinu (2014.: 10%) kolika je očekivana moguća godišnja promjena indeksa na Zagrebačkoj burzi, a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala i ostale sveobuhvatne dobiti bi bile 17 tisuća kuna (2014.: 16 tisuća kuna) veće/manje kao rezultat dobiti/gubitka od fer vrijednosti na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, ako bi se cijene dionica kretale sukladno indeksu navedene burze te povećale/smanjile za 10% kolika je očekivana moguća godišnja promjena indeksa na Zagrebačkoj burzi, a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, revalorizacijske rezerve u okviru kapitala i ostale sveobuhvatne dobiti bi bile 10 tisuća kuna veće/manje kao rezultat dobiti/gubitka od fer vrijednosti na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja usluga 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 kreditnih kartica (individualni kupci). Kreditni rizik nastaje prvenstveno u slučaju prodaje putničkim agencijama ili prodaje usluga poslovnim klijentima. Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjena su po osnovi najbolje 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 također primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj instituciji. 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 više informacija o kreditnom riziku.

(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.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mj – 1 god.	Između 1-2 Godina	Između 2 i 5 godina	Više od 5 godina
Na dan 31. prosinca 2015.					
Obveze prema dobavljačima	10.712	-	-	-	-
Ukalkulirana naknada za koncesiju turističkog zemljišta	-	3.566	21.047	-	-
Posudbe	-	38.836	44.533	122.316	484.934
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	10.712	42.402	65.580	122.316	484.934
Na dan 31. prosinca 2014.					
Obveze prema dobavljačima	22.580	-	-	-	-
Ukalkulirana naknada za koncesiju turističkog zemljišta	-	3.807	16.123	-	-
Posudbe	1.798	32.689	36.633	117.752	471.667
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	24.378	36.496	52.756	117.752	471.667
Na dan 31. prosinca 2013.					
Obveze prema dobavljačima	10.451	908	-	-	-
Ukalkulirana naknada za koncesiju turističkog zemljišta	-	2.021	13.206	-	-
Ukalkulirana obveze prema Park Plaza Hotels	-	9.982	-	-	-
Posudbe	11.864	14.016	28.638	84.236	413.066
Ukupno obveze (ugovorena dospijeća)	22.315	26.927	41.844	84.236	413.066

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. Temeljni kapital Društva iznosi 43,6 mln kuna, a nominalna vrijednost pojedinačne dionice je 20,00 kuna. Glavnica predstavljena u ovim financijskim izvještajima smatra se kapitalom Društva (bilješka 23 i 24).

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 dospijeća 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*

MSFI 13 'Mjerenje fer vrijednosti' zahtijeva 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).

(u tisućama kuna)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2015.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju: -vlasničke vrijednosnice	132	-	40	172
Ukupno imovina	132	-	40	172
Stanje 31. prosinca 2014.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju: -vlasničke vrijednosnice	120	-	40	160
Ukupno imovina	120	-	40	160
Stanje 31. prosinca 2013.				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju: -vlasničke vrijednosnice	95		40	135
Ukupno imovina	95		40	135

U razini 3 se nalaze investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju koje se iskazuju po trošku i uključuju manji udjel u nekotiranom hrvatskom društvu s ograničenom odgovornošću. 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.

Vijek upotrebe građevinskih objekata od 25 do 60 godina ocijenjen je primjerenim za nesmetano funkcioniranje poslovanja sukladno mišljenjima tehničkog odjela.

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 primijenjene amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije počevši od početka izvještajnog razdoblja, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bi bila niža/viša, a neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 2.834 tisuće kuna (2014.: 2.441 tisuću kuna; 2013.: 2.354 tisuće kuna) niža/viša.

(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 2015. godine niti jedan pokrenuti postupak prema odredbama ZTZ nije okončan. Uprava očekuje povoljan ishod navedenih postupaka.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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 2015. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administra- tivne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	354.106	22.083	23.259	399.448
Inter-segmentalni prihodi	(944)	(17.196)	(18.826)	(36.966)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	353.162	4.887	4.433	362.482
Prepravljeni GOP	149.365	5.529	(8.751)	146.143
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	53.928	2.631	1.123	57.683
Ukupno imovina	1.061.117	90.203	13.729	1.165.049
Ukupno obveze	457.821	5.743	3.346	466.910

Rezultat po poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine prikazana je u nastavku:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administra- tivne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	307.324	21.481	3.209	332.014
Inter-segmentalni prihodi	(951)	(16.364)	-	(17.315)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	306.373	5.117	3.209	314.699
Prepravljeni GOP	123.896	5.198	(25.070)	104.024
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	45.945	2.817	1.159	49.921
Ukupno imovina	1.045.610	91.819	13.377	1.150.806
Ukupno obveze	423.175	9.004	3.576	435.755

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravnom odboru Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ugostiteljstvo i turizam	Prateće djelatnosti	Administra- tivne usluge	Ukupno
Ukupni prihodi od prodaje	289.680	20.020	2.836	312.536
Inter-segmentalni prihodi	(1.001)	(15.298)	-	(16.299)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	288.679	4.722	2.836	296.237
Prepravljeni GOP	126.795	4.246	(27.027)	104.014
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	42.935	2.919	1.234	47.088
Ukupno imovina	962.322	92.366	14.763	1.069.451
Ukupno obveze	303.044	5.249	3.192	311.485

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljenog GOP s dobiti prije poreza je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.	2014.	2013.
Prepravljeni GOP ugostiteljstvo i turizam	149.365	123.896	126.795
Prepravljeni GOP prateće djelatnosti	5.529	5.198	4.246
Prepravljeni GOP administrativne usluge	(8.751)	(25.070)	(27.027)
Prepravljeni GOP	146.143	104.024	104.014
Fiksni troškovi	(38.851)	(37.268)	(29.320)
Kamate	(25.319)	(22.161)	(22.004)
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	(57.683)	(49.920)	(47.088)
Ostali financijski prihod/(rashod)-neto	225	(2.228)	(3.066)
Dobit prije poreza	24.515	(7.553)	2.536

/i/ Fiksni troškovi sastoje se od sljedećeg:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.	2014.	2013.
Najamnine	501	718	551
Naknade za koncesije	8.257	8.217	8.132
Komunalne i slične naknade	8.597	8.162	7.117
Naknade za upravljanje	17.628	18.304	11.867
Premije osiguranja	1.919	1.867	1.653
Ostalo	1.949	-	-
Ukupno fiksni troškovi	38.851	37.268	29.320

Društvo koristi izvještavanje managementa 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. On se također smatra mjerom profita segmenta kojeg Uprava Društva pažljivo prati i njime upravlja. Prepravljeni GOP računa se tako da se dobiti prije poreza dodaju svi fiksni troškovi (prethodno iskazani), kamatni troškovi, amortizacija i ostali financijski prihodi/(rashodi).

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.		2014.	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	1.165.049	466.910	1.150.805	435.755
Nealocirano:	120.835	115.539	76.211	106.562
Novac i novčani ekvivalenti	113.421		66.724	
Odgođena porezna imovina	5.799		6.145	
Ostala financijska imovina	1.635		3.342	
Posudbe		115.539	-	106.562
Ukupno	1.285.884	582.449	1.227.016	542.317

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	1.069.451	311.485
Nealocirano:	40.766	114.970
Novac i novčani ekvivalenti	32.439	-
Odgođena porezna imovina	7.766	-
Ostala financijska imovina	561	-
Posudbe	-	114.970
Ukupno	1.110.217	426.455

Prihodi od prodaje Društva po proizvodima su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Smještaj	286.324	249.881	235.147
Hrana i piće	49.676	41.957	38.628
Najam	11.935	11.330	11.369
Ostalo	14.547	11.531	11.093
	362.482	314.699	296.237

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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od prodaje u zemlji	33.118	29.563	24.919
Prihodi od prodaje u inozemstvu	329.364	285.136	271.318
	362.482	314.699	296.237

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.**

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja, a prema geografskoj pripadnosti kupaca, su kako slijedi:

Prihodi od prodaje u inozemstvu	2015.	%	2014.	%	2013.	%
Njemačka	94.518	29	85.258	30	78.700	29
Italija	38.892	12	33.520	12	30.555	11
Slovenija	47.648	14	41.058	15	41.491	15
Austrija	48.611	15	38.915	14	34.946	13
Nizozemska	12.898	4	12.438	4	14.223	5
Češka	10.372	3	9.107	3	8.423	3
Francuska	3.608	1	3.849	1	4.215	2
Ostale članice EU	49.221	15	38.205	13	35.287	13
Ostalo	23.596	7	22.786	8	23.478	9
Ukupno	329.365	100	285.136	100	271.318	100

Sva dugotrajna imovina nalazi se u Republici Hrvatskoj na Istarskom poluotoku

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 6 - OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.	2014.	2013.
Prihod od refundacija	499	351	483
Ostalo	59	77	16
	558	428	499

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.	2014.	2013.
Sirovine i materijal			
Hrana i piće	20.500	16.840	16.535
Utrošen materijal	7.527	6.485	6.120
Energija i voda	19.457	19.896	20.103
Sitni inventar	116	41	13
	47.600	43.262	42.771
Vanjske usluge			
Komunalne usluge	14.392	14.498	13.466
Troškovi marketinga i promidžbe	17.843	15.549	14.268
Popravci i održavanje	5.743	5.286	4.788
Usluge umjetničko-zabavne djelatnosti	2.149	1.896	1.739
Telefon, poštarina i prijevoz	1.472	1.455	1.475
Zakupnine	501	718	551
Koncesijska naknada	8.257	8.217	8.132
Usluge agenata za prodaju aranžmana	14.326	11.970	8.705
Ostalo	4.703	3.993	3.548
	69.386	63.582	56.672
	116.986	106.844	99.443

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 8 - TROŠKOVI ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.	2014.	2013.
Neto plaće	49.798	45.704	44.773
Doprinos za mirovinsko osiguranje	14.273	13.417	13.103
Doprinos za zdravstveno osiguranje	11.089	10.168	8.807
Ostali doprinosi, porez i prirez	9.483	9.421	9.256
Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade (bilješka 26)	626	315	(654)
Trošak otpremnina	3.374	942	4.131
Ostali troškovi zaposlenih /i/	5.458	6.063	5.810
	94.101	86.030	85.226
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	465	463	494

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

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	2015.	2014.	2013.
Profesionalne usluge	2.805	2.891	3.195
Komunalne i ostale naknade	8.597	8.610	7.875
Upravljačke naknade (bilješka 30)	17.628	18.304	11.867
Upravljačke naknade-ukidanje rezerviranja (bilješka 30)	-	(967)	-
Premije osiguranja	1.919	1.867	1.653
Bankovni troškovi, troškovi platnog prometa i članarine	3.270	3.358	3.051
Rezerviranje za sudske postupke (bilješka 26)	1.302	1.422	1.406
Reprezentacija	1.110	787	819
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	203	16.018	4.588
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja (bilješka 21)	1.723	190	452
Naplata prethodno umanjenih potraživanja (bilješka 21)	(63)	(15)	(62)
Zatezne kamate	1	2	716
Stručna literatura i usavršavanje	205	261	553
Donacije i sponzorstva	1.671	406	541
Troškovi franšize	1.409	1.035	633
Ostalo	1.410	1.684	1.804
	43.190	55.853	39.091

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI – NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Neto dobitak od prodaje nekretnina i opreme	24	90	105
Neto (negativne)/pozitivne tečajne razlike – ostale	(1.495)	267	1.613
	<u>(1.471)</u>	<u>357</u>	<u>1.718</u>

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI RASHODI – NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Financijski prihodi			
Prihod od kamata na novčane depozite kod banaka	36	51	51
Tečajne razlike – neto	826	-	-
	<u>862</u>	<u>51</u>	<u>51</u>
Financijski rashodi			
Trošak kamata	(25.319)	(22.161)	(19.705)
Trošak bankarskih naknada	(637)	(642)	(432)
Tečajne razlike – neto	-	(1.637)	(2.685)
	<u>(25.956)</u>	<u>(24.440)</u>	<u>(22.822)</u>
Financijski rashodi – neto	25.094	(24.389)	(22.771)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Odgođeni porez – Nastanak i ukidanje privremenih razlika (bilješka 17)	366	1.621	1.802
Tekući porez	5.425	-	-
Trošak poreza na dobit	5.791	1.621	1.802

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)

Porez na dobit Društva prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2014.: 20%) kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	24.515	(7.553)	2.536
Porez na dobit po stopi od 20%	4.903	(1.511)	507
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.800	4.396	4.118
Učinak neoporezivog prihoda	(912)	(1.264)	(2.823)
Neto porezni trošak	5.791	1.621	1.802

/i/ Društvo je u 2013. godini ostvarilo tekući porezni gubitak u iznosu od 5.815 tisuća kuna na temelju čega je priznata odgođena porezna imovina u iznosu od 1.163 tisuće kuna. U 2014. godini je iskorišten iznos od 150 tisuća kuna. Preostali iznos prenosivog poreznog gubitka od 1.013 tisuća kuna iskorišten je u potpunosti u 2015. godini.

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.

BILJEŠKA 13 – ZARADA/(GUBITAK) PO DIONICI

Osnovna

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se dobit 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 drže kao vlastite dionice (bilješka 23).

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dobit/(gubitak) za godinu (<i>u tisućama kuna</i>)	18.724	(9.174)	43.033
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica (osnovni)	2.182.331	2.182.331	2.182.331
Zarada/(gubitak) po dionici (osnovna) (<i>u HRK</i>)	8,58	(4,20)	1,39

Razrijeđena

Razrijeđena zarada po dionici za 2015., 2014. i 2013. godinu je ista kao i osnovna jer Društvo nije imalo konvertibilnih instrumenata ni opcijskih dionica tijekom 2015., 2014. i 2013. godine.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekretnine i imovina u izgradnji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	976.675	61.111	9.602	1.047.388
Povećanja	34.337	15.398	2.419	52.154
Otuđenja i umanjnje vrijednosti	(4.251)	(689)	-	(4.940)
Amortizacija (bilješka 29)	(31.084)	(14.717)	-	(45.801)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	975.677	61.103	12.021	1.048.801
Stanje na dan 31. prosinca 2013.				
Nabavna vrijednost	1.484.960	172.264	12.021	1.669.245
Akumulirana amortizacija i umanjnje vrijednosti	(509.283)	(111.161)	-	(620.444)
Neto knjigovodstvena vrijednost	975.677	61.103	12.021	1.048.801

U 2013. godini, stavka 'Otuđenja i umanjnje vrijednosti' uključuje otpis građevinskog dijela hotela Palma i Belvedere zbog rekonstrukcije neto knjigovodstvene vrijednosti 4.515 tisuća kuna.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekretnine i imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2013.				
Nabavna vrijednost	1.484.960	172.264	12.021	1.669.245
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(509.283)	(111.161)	-	(620.444)
Neto knjigovodstvena vrijednost	975.677	61.103	12.021	1.048.801
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	975.677	61.103	12.021	1.048.801
Povećanja	117.150	36.284	(1)	153.433
Otuđenja i otpis	(15.913)	(361)	-	(16.274)
Amortizacija (bilješka 29)	(32.689)	(16.128)	-	(48.817)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.044.225	80.898	12.020	1.137.143
Stanje na dan 31. prosinca 2014.				
Nabavna vrijednost	1.578.392	198.019	12.020	1.788.431
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(534.167)	(117.121)	-	(651.288)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.044.225	80.898	12.020	1.137.143
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.				
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.044.225	80.898	12.020	1.137.143
Povećanja	59.725	14.376	-	74.101
Prijenos	-	4.440	(4.440)	-
Otuđenja i otpis	(164)	(341)	-	(505)
Amortizacija (bilješka 29)	(39.417)	(17.262)	-	(56.679)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.064.369	82.111	7.580	1.154.060
Stanje na dan 31. prosinca 2015.				
Nabavna vrijednost	1.637.274	210.881	7.580	1.855.735
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(572.905)	(128.770)	-	(701.675)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.064.369	82.111	7.580	1.154.060

U 2014. godini, stavka 'Otuđenja i umanjenje vrijednosti' uključuje otpis građevinskog dijela hotela Belvedere i hotela Park zbog rekonstrukcije neto knjigovodstvene vrijednosti 15.913 tisuća kuna.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 14 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo je dalo pravo upisa založnog prava na nekretninama knjigovodstvene vrijednosti od 591.894 tisuća kuna (2014.: 507.643 tisuće kuna) koje se odnosi na posudbe banaka (bilješka 25).

Troškovi posudbi u iznosu od 499 tisuća kuna kapitalizirani su tijekom 2015. godine i uključeni u vrijednost građevinskih objekata (2014.: 459 tisuća kuna). Troškovi posudbi uključuju kamate za financiranje građevinskih radova na turističkim zgradama. Stopa kapitalizacije bila je 5,00% (2014. i 2013.: 5,00%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Nabavna vrijednost	2.032	2.032	1.816
Akumulirana amortizacija	(1.409)	(1.085)	(703)
Neto knjigovodstvena vrijednost	623	947	1.113

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Nabavna vrijednost	224.518	223.800	223.102
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(121.480)	(119.679)	(116.204)
Amortizacija za godinu	(3.486)	(3.873)	(3.475)
Neto knjigovodstvena vrijednost	99.552	100.248	103.423

Operativni najam se odnosi na najam prodavaonica i restorana ili poslovnih prostora i opreme. Tijekom 2015. godine, Društvo je ostvarilo prihod od najamnina u iznosu od 11.935 tisuća kuna (2014: 11.330 tisuća kuna; 2013.: 11.369 tisuća kuna).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Do 1 godine	11.743	10.936	10.153
Od 2 do 5 godina	18.584	9.308	12.921
Preko 5 godina	50.467	47.880	48.117
	80.794	68.124	71.191

U 2015., 2014. i 2013. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u računu dobiti i gubitka. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprimci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu po tržišnoj cijeni. Ne postoji opcija kupovine.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Tehnička dokumentacija	Licence	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	9.503	5.093	14.596
Akumulirana amortizacija	(7.826)	(2.514)	(10.340)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.677	2.579	4.256
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.677	2.579	4.256
Povećanje	-	505	505
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	(204)	(1.083)	(1.287)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.473	2.001	3.474
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	9.503	5.597	15.100
Akumulirana amortizacija	(8.030)	(3.596)	(11.626)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.473	2.001	3.474

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Tehnička dokumentacija	Licence	Ukupno
Stanje na dan 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	9.503	5.597	15.100
Akumulirana amortizacija	<u>(8.030)</u>	<u>(3.596)</u>	<u>(11.626)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.473	2.001	3.474
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.473	2.001	3.474
Povećanje	5	138	143
Otuđenja i umanjeње vrijednosti	-	(3)	(3)
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	<u>(147)</u>	<u>(957)</u>	<u>(1.104)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.331	1.179	2.510
Stanje na dan 31. prosinca 2014.			
Nabavna vrijednost	9.508	5.590	15.098
Akumulirana amortizacija	<u>(8.177)</u>	<u>(4.411)</u>	<u>(12.588)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.331	1.179	2.510
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.331	1.179	2.510
Povećanje	-	266	266
Amortizacija za godinu (bilješka 29)	<u>(104)</u>	<u>(900)</u>	<u>(1.004)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.227	545	1.772
Stanje na dan 31. prosinca 2015.			
Nabavna vrijednost	9.510	5.855	15.365
Akumulirana amortizacija	<u>(8.283)</u>	<u>(5.310)</u>	<u>(13.593)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.227	545	1.772

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Na dan 1. siječnja	40	40	40
Na dan 31. prosinca	40	40	40

Podružnice su sljedeće:

	Zemlja	2015.	Vlasništvo % 2014.	2013.
Mažurana d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100	100	100
Ulika d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100	100	100

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 prijeboj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna uprava istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Odgođena porezna imovina			
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana nakon više od 12 mjeseci	4.949	4.406	5.863
Odgođena porezna imovina koja će biti realizirana u razdoblju od 12 mjeseci	830	1.739	1.903
	5.779	6.145	7.766

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 17 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranja za koncesije	Rezerviranja za sudske sporove	Obračunate upravljačke naknade	Obveze za otpremnine, sate preraspodjele i jubilarne nagrade	Preneseni porezni gubitak	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2013.	1.313	2.601	4.364.	1.289	-	9.567
U korist računa dobiti i gubitka	564	281	-	762	1.163	2.770
Na teret računa dobiti i gubitka	(1.028)	-	(2.442)	(1.101)	-	(4.571)
Na dan 31. prosina 2013.	849	2.882	1.922	950	1.163	7.766
U korist računa dobiti i gubitka	577	284	-	817	-	1.678
Na teret računa dobiti i gubitka	(417)	-	(1.922)	(810)	(150)	(3.299)
Na dan 31. prosina 2014.	1.009	3.166	-	957	1.013	6.145
U korist računa dobiti i gubitka	585	261	-	1.049	-	1.895
Na teret računa dobiti i gubitka	(405)	-	-	(843)	(1.013)	(2.261)
Na dan 31. prosina 2015.	1.189	3.427	-	1.163	-	5.779

Privremene razlike između računovodstvene dobiti i porezne osnovice su nastale zbog porezno nepriznatih troškova kao što su troškovi obračunatih upravljačkih naknada, rezervirani trošak sudskih sporova, nefakturirani troškovi koncesija te rezervacije za troškove otpremnina.

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.****BILJEŠKA 18 – ZALIHE**

Zalihe obuhvaćaju sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Hrana i piće	1.065	876	528
Sitan inventar	233	146	79
Trgovačka roba	1	4	5
Predujmovi za robu	81	39	1
	1.380	1.065	613

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 2015.			
Financijska imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	172	172
Depoziti	340	-	340
Kupci i ostala potraživanja	4.916	-	4.916
Novac i novčani ekvivalenti	113.421	-	113.421
Ukupno	118.677	172	118.849
 <i>(u tisućama kuna)</i>			
31. prosinca 2014.			
Financijska imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	160	160
Depoziti	425	-	425
Kupci i ostala potraživanja	5.604	-	5.604
Novac i novčani ekvivalenti	66.724	-	66.724
Ukupno	72.753	160	72.913

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.**

BILJEŠKA 19a –FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kreditni i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2013.			
Financijska imovina na datum bilance			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	135	135
Depoziti	386	-	386
Kupci i ostala potraživanja	7.249	-	7.249
Novac i novčani ekvivalenti	32.439	-	32.439
Ukupno	40.074	135	40.209

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.

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Financijske obveze na datum bilance - po amortizacijskom trošku			
Dobavljači i ostale obveze	33.720	41.244	35.568
Posudbe	498.712	459.709	340.398
	532.432	500.953	375.966

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 19b – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Kupci i ostala potraživanja			
Stari kupci u zemlji koji plaćaju unutar dospijeća (bez kašnjenja)	2.063	1.040	1.476
Stari strani kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	608	878	118
	<u>2.671</u>	<u>1.918</u>	<u>1.594</u>
 <i>(u tisućama kuna)</i>			
Depoziti i krediti			
Financijske institucije bez kreditne ocjene	340	425	386
	<u>340</u>	<u>425</u>	<u>386</u>

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

Novac u banci	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>			
Bez kreditne ocjene	291	128	161
BB (domaća banka)	103.634	58.293	17.152
Domaće banke bez rejtinga	9.496	8.303	15.126
	<u>113.421</u>	<u>66.724</u>	<u>32.439</u>

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>			
Kotira	132	120	95
Ne kotira	40	40	40
	172	160	135

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Na početku godine	160	135	151
Dobici po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 24)	12	25	(16)
Na kraju godine	172	160	135

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Potraživanja od kupaca u zemlji	7.482	6.304	9.386
Potraživanja od povezanih društava (bilješka 30)	384	822	648
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.596	1.513	2.891
Vrijednosno usklađenje sumnjivih i spornih potraživanja	(5.777)	(5.836)	(5.676)
Potraživanja od kupaca – neto	3.685	2.803	7.249
Potraživanja od kupaca – dugoročni dio/i/	1.231	2.801	
Potraživanja za depozite –dugoročni dio/ii/	194	341	322
Potraživanja za depozite kratkoročni dio/ii/	146	84	64
<i>Ukupno financijska imovina</i>	5.256	6.029	7.635
Potraživanja za preplaćeni porez na dodanu vrijednost	1.029	964	1.296
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	2.671	2.505	2.750
Ostala potraživanja	304	152	167
	9.260	9.650	11.848
Minus: Dugoročni dio	(1.425)	(3.142)	(322)
Kratkoročni dio	7.835	6.508	11.526

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

- /i/ Dugoročna potraživanja od kupaca odnose se na potraživanje od domaćeg nepovezanog društva po osnovu najmova klasificiranih sukladno otplatnom planu definiranom u planu predstečajne nagodbe za predmetno društvo.
- /ii/ Potraživanja za depozit odnose se na beskamatni depozit dan kao osiguranje za operativni najam vozila na rok od 5 godina u iznosu od 340 tisuća kuna (2014.: 425 tisuća kuna; 2013.: 386 tisuća kuna 2012.: 505 tisuća kuna).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Potraživanja od kupaca – neto	4.829	5.282	7.249
Potraživanja za depozite	317	391	354
	5.146	5.673	7.603

Fer vrijednost potraživanja za depozite izračunata je na temelju diskontiranih novčanih tokova primjenom kamatne stope od 4,85 (2014.: 3,76%; 2013.: 5%). Oni se u hijerarhiji fer vrijednosti klasificiraju u razinu 3 zbog uključivanja varijabli koje nisu vidljive, uključujući kreditni rizik kupaca.

Dospijeće dugoročnog dijela depozita je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Od 1 do 2 godine	155	31	62
Od 2 do 5 godina	39	310	260
	194	341	322

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Stanje 1. siječnja	5.836	5.676	5.560
Novo rezerviranje (bilješka 9)	1.723	190	452
Otpis prethodno umanjenih potraživanja	(1.719)	(15)	(274)
Naplata prethodno umanjenih potraživanja (bilješka 9)	(63)	(15)	(62)
Stanje 31. prosinca	5.777	5.836	5.676

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 21 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Potraživanja od kupaca – bruto:			
Nedospjela i neispravljena	2.671	1.918	1.594
Potraživanja koja su dospjela, a nisu ispravljena	1.014	885	5.655
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	<u>5.777</u>	<u>5.836</u>	<u>5.676</u>
	9.462	8.639	12.925

Na dan 31. prosinca 2015. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 1.014 tisuća kuna (2014: 885 tisuća kuna; 2013.: 5.655 tisuća kuna; 2012: 6.629 tisuća kuna)) su dospjela, ali nisu ispravljena. Potraživanja su dospjela kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Do jednog mjeseca	606	141	1.241
Jedan do dva mjeseca	63	41	358
Dva do tri mjeseca	224	222	1.437
Više od tri mjeseca do 1 godine	<u>121</u>	<u>481</u>	<u>2.619</u>
	1.014	885	5.655

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>	<u>31. prosinca 2013.</u>
Euro	979	1.176	3.236
Kuna	<u>4.277</u>	<u>4.853</u>	<u>4.399</u>
	5.256	6.029	7.635

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 22 - NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Žiro računi	503	288	661
Devizni računi	112.627	66.308	31.617
Blagajna	291	128	161
	113.421	66.724	32.439

Žiro i devizni računi nose kamatnu stopu od 0,01% do 0,20% (2014.: od 0,01% do 0,25%; 2013.: 0,01% do 0,25%).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Kuna	794	416	822
Euro	112.482	66.308	31.617
Američki dolar	145	-	-
	113.421	66.724	32.439

BILJEŠKA 23 – DIONIČKI KAPITAL

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

	2015.		2014.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
W2005/Dvadeset Osam d,o,o,	1.618.263	74,15	1.618.263	74,15
Bakić Nenad	51.944	2,38	51.186	2,35
Centar za restrukturiranje i prodaju (CERP)*prijasnji AUDIO	42.590	1,95	42.454	1,95
RBA d,d, (skrbnički računi)	30.119	1,38	11.273	0,52
SG-SB d,d./ KD Victoria Fond	20.734	0,95	22.697	1,04
Piovesana Ezio	11.926	0,55	11.926	0,55
Interkapital vrijednosni papiri d,o,o, / skrbnički račun	9.167	0,42	8.444	0,39
OTP banka d,d, / skrbnički račun	5.456	0,25	6.465	0,30
OTP banka d,d, / skrbnički račun	4.583	0,21	4.573	0,21
Hypo Alpe Adria Bank (De Lucca Gianpaolo – skrbnički račun	4.583	0,21	-	-
Vlastite dionice	169	0,01	169	0,01
Ostalo	382.966	17,54	385.880	17,65
ZABA d,d, / Ardenas Estates S,A:	-	-	19.170	0,88
UKUPNO	2.182.500	100,00	2.182.500	100,00

ARENATURIST D.D., PULA**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.**

BILJEŠKA 23 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

	2013.	
	Broj dionica	%
W2005/Dvadeset Osam d.o.o.	1.618.263	74,15
Centrar za restrukturiranje i prodaju (CERP)*ex AUDIO	42.590	1,95
ERSTE BANK d.d. / zbirni skrbnički račun	36.364	1,67
SG-SB d.d./ KD Victoria Fond	30.183	1,38
ZABA d.d. / zbirni račun za Unicredit Bank Austria AG	27.504	1,26
Piovesana Ezio	11.926	0,55
Dinova Diona d.o.o.	11.273	0,52
ZABA d.d. / zbirni skrbnički račun	10.039	0,46
Bakić Nenad	6.708	0,31
SG-SB d.d. / (zbirni račun domaći investitori)	5.182	0,24
Vlastite dionice	169	0,01
Ostali	382.299	17,52
Agencija za upravljanje državnom imovinom (AUDIO)	-	-
RBA d.d. (skrbnički računi)	-	-
Hypo Alpe Adria Bank d.d. / Gianpaolo de Lucca	-	-
UKUPNO	2.182.500	100,00

/ii/ Na dan 31. prosinca 2015., 2014. i 2013. 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.

BILJEŠKA 24 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Zakonske rezerve	2.182	2.182	2.129
Ostale rezerve	636.623	636.611	636.586
Zadržana dobit	20.984	2.260	11.487
	659.789	641.053	650.202
Promjene na rezervama:			
Zakonske rezerve			
Na početku godine	2.182	2.129	2.129
Prijenos iz zadržane dobiti	-	53	
			2.129
Na kraju godine	2.182	2.182	
Ostale rezerve			
Na početku godine	636.611	636.586	636.602
Pokriće akumuliranog gubitka	-	-	-
Dobici po fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 20)	12	25	(16)
Na kraju godine	636.623	636.611	636.586
Zadržana dobit			
Na početku godine	2.260	11.487	8.454
Prijenos na zakonske rezerve	-	(53)	-
Dobit/(gubitak) za godinu	18.724	(9.174)	3.033
Na kraju godine	20.984	2.260	11.487

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 2015. godine zakonske rezerve iznose 2.182 tisuće kuna ili 5,00% izdanog dioničkog kapitala (2014.: 2.182 tisuća kuna; 2013.: 2.129 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2015. godine ostale rezerve iznose 636.623 tisuće kuna (2014.: 636.611 tisuća kuna; 2013.: 636.586 tisuće kuna) i sastoje se od iznosa od 611.100 tisuća kuna (2014. i 2013.: 611.100 tisuća kuna) rezervi koje su nastale smanjenjem dioničkog kapitala, rezervi koje su prenesene iz zadržanih dobiti iz prethodnih godina u iznosu od 25.441 tisuću kuna (2014. i 2013.: 25.441 tisuća kuna), rezervi za vlastite dionice u iznosu od 4 tisuće kuna (2014. i 2013.: 4 tisuće kuna) te revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 78 tisuća kuna (2014.: 66 tisuća kuna; 2013. 41 tisuće kuna).

Ostale rezerve u iznosu od 636.541 tisuću kuna (2014. i 2013.: 636.541 tisuću kuna) su raspodjeljive.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Kratkoročne			
Financijski najam /ii/	192	182	273
Obveze po kreditima banaka-tekuće dospijeće dugoročnih posudbi	21.972	18.515	12.985
Obveze po kreditima povezanih društava-tekuće dospijeće dugoročnih posudbi (bilješka 30)	-	-	943
	<u>22.164</u>	<u>18.697</u>	<u>14.201</u>
Dugoročne			
Obveze po kreditima banaka	361.204	334.452	221.320
Financijski najam /ii/	268	461	456
Obveze po kreditima od povezanih društava (bilješka 30) /i/	115.076	106.099	104.421
	<u>476.548</u>	<u>441.012</u>	<u>326.197</u>
	498.712	459.709	340.398

/i/ Rok povrata kredita od povezanih društava, uključujući i kamate je 31. prosinca 2021. godine, dok je kamatna stopa 15% godišnje na originalnu glavnici, što daje efektivnu kamatnu stopu od 8,85%. Kada bi Društvo htjelo prijevremeno otplatiti kredit, iznos koji bi dugovalo bi trebalo uvećati za 12.691 tisuću kuna, na temelju razlike između nominalne i knjigovodstvene vrijednosti kredita.

Sve Banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva zasnivanjem založnog prava nad hotelskim objektima (bilješka 14) neto knjigovodstvene vrijednosti 591.894 tisuće kuna (2014.: 507.643 tisuće kuna; 2013.: 432.207 tisuća kuna).

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
6 mjeseci ili manje	383.636	353.610	235.977
Fiksna kamatna stopa	115.076	106.099	104.421
	<u>498.712</u>	<u>459.709</u>	<u>340.398</u>

Knjigovodstveni iznos posudbi Društva preračunat je iz slijedećih valuta:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
EUR	366.097	334.611	223.577
HRK	132.615	125.098	116.821
	<u>498.712</u>	<u>459.709</u>	<u>340.398</u>

BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)

Dospijee dugoročnih posudbi je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Od 1 do 2 godine	28.986	21.668	17.702
Od 2 do 5 godina	83.417	79.853	56.266
Preko 5 godina	364.145	339.491	252.229
	476.548	441.012	326.197

Prosječna godišnja efektivna kamatna stopa na primljene kredite od banaka na dan bilance bila je 4,61% (2014.: 4,72%; 2013.: 5,00%; 2012: 5,28%), dok je na primljene kredite od povezanih društava na dan bilance iznosila 8,85% (2014.; 2013. i 2012: 8,85%).

Knjigovodstvena vrijednost i fer vrijednost dugoročnih posudbi je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost			Fer vrijednost		
	2015.	2014.	2013.	2015.	2014.	2013.
Posudbe	476.548	441.012	326.197	504.463	464.456	355.180

Fer vrijednost kratkoročnih posudbi je jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti jer utjecaj diskontiranja nema značajan utjecaj. Fer vrijednosti temelje se na novčanim tokovima koji su diskontirani korištenjem kamate koja se zasniva na stopi zaduživanja od 4,61%. (2014: 4,72%; 2013.: 5,00%). One se u hijerarhiji fer vrijednosti klasificiraju u razinu 3 zbog uključivanja varijabli koje nisu vidljive, uključujući vlastiti kreditni rizik.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)

/ii/ Obveze za financijski najam

Financijski najmovi odobreni su u eurima.

Obveze za najam efektivno su osigurane, budući da najmodavac ima pravo preuzimanja predmeta najma (bilješka 14) ukoliko Društvo prestane plaćati obveze.

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Buduća minimalna plaćanja za financijski najam:			
Do 1 godine	192	182	293
Od 1 do 5 godina	303	527	487
	<u>495</u>	<u>709</u>	<u>780</u>
Kamate koje će se obračunati u budućnosti	(35)	(66)	(51)
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	460	643	729

BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA ZA OSTALE OBVEZE I TROŠKOVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Pravni sporovi/i/	Otpremnine /ii/	Jubilarne nagrade /ii/	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2013.	24.506	591	1.143	26.240
Povećanje kroz dobit	1.406	-	-	1.406
Ukidanje rezervacije kroz dobit	-	(336)	(318)	(654)
Iskorišteno tijekom godine	-	(16)	(167)	(183)
Stanje 31. prosinca 2013.	25.912	239	658	26.809
Povećanje kroz dobit	1.422	109	206	1.737
Iskorišteno tijekom godine	-	(8)	(203)	(211)
Stanje 31. prosinca 2014.	27.334	340	661	28.335
Povećanje kroz dobit	1.302	153	473	1.928
Iskorišteno tijekom godine	-	-	(125)	(125)
Stanje 31. prosinca 2015.	28.636	493	1.009	30.138

/i/ Rezerviranje se odnosi na sudski spor s društvom Herculanea d.o.o. Pula i Vodovod d.o.o. Pula koji još nije okončan (vidi bilješku 28). Iskorištenje ovih rezervacija očekuje se tijekom 2017. godine.

/ii/ Rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade izvršena su sukladno dogovorenim radničkim pravima koja su definirana Kolektivnim ugovorom. Iznos će se iskoristiti tijekom perioda od 2016. do 2053. godine.

BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Dobavljači u zemlji	3.819	5.677	5.062
Obveze prema povezanim društvima u zemlji (bilješka 30)	1.396	1.142	915
Obveze prema povezanim društvima u inozemstvu (bilješka 30)	2.198	10.797	2.464
Dobavljači u inozemstvu	68	1.350	75
Obveze za kamate	3.231	3.614	2.738
Ukalkulirana naknada za koncesiju turističkog zemljišta dugoročni dio	19.562	14.985	12.274
Ukalkulirana naknada za koncesiju turističkog zemljišta kratkoročni dio	3.446	3.679	1.953
Ukalkulirana upravljačka naknada od povezanog društva (bilješka 30)			9.982
<i>Ukupno financijske obveze</i>	<u>33.720</u>	<u>41.244</u>	<u>35.568</u>
Obveze za predujmove	2.503	1.571	1.619
Obveze prema zaposlenicima/plaće	7.622	6.778	6.990
Porezi i doprinosi iz i na plaću	2.308	2.114	2.350
Obračunate obveze za ostala prava zaposlenih	150	94	105
Obveze za otpremnine	1.454	941	1.465
Prihodi budućeg razdoblja	33	936	786
Ostale obračunate i druge obveze	424	595	279
	<u>48.214</u>	<u>54.273</u>	<u>49.162</u>
Minus: Dugoročni dio	<u>(19.562)</u>	<u>(14.985)</u>	<u>12.274</u>
Kratkoročni dio	<u>28.652</u>	<u>39.288</u>	<u>36.888</u>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Kuna	28.223	29.097	20.957
Euro	5.497	12.147	14.611
	<u>33.720</u>	<u>41.244</u>	<u>35.568</u>

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 2015. rezerviranja za neke parnice za koje Društvo predviđa isplatu odštete ukupno iznose 28.636 tisuća kuna (2014.: 27.334 tisuće kuna; 2013.: 25.912 tisuća kuna), kao što je prikazano u bilješci 26. Neizvjesnost i rizik uzeti su u obzir kod najbolje procjene visine rezerviranja troška.

Preuzete obveze za kapitalna ulaganja

Na dan 31. prosinca 2015. nisu postojale buduće obveze vezane za rekonstrukciju hotela (2014.: 35.850 tisuća kuna za rekonstrukciju hotela Park; 2013.: 92.501 tisuću kuna za rekonstrukciju hotela Belvedere). Cilj ulaganja u 2014. godini je bio potpuno uređenje građevine, podizanje standarda usluge na 4* i uvrštavanje hotela u Park Plaza brand. (2014.: ukupna vrijednost investicije iznosi 49.500 tisuća kuna i financirana je iz bankovnih izvora; 2013.: ukupna vrijednost investicije iznosi 130 milijuna kuna i financirana je iz bankovnih izvora).

Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Društvo najmoprimac. Buduća minimalna plaćanja za neotkazivi operativni najam su sljedeća:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.
Do 1 godine	214	251	64
Od 1 do 5 godina	284	445	322
	498	696	386

Ugovori o najmu se odnose na operativni najam vozila.

BILJEŠKA 29 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti do iznosa novca koji je generiranim poslovanjem:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	24.515	(7.553)	2.536
Usklađenje za:			
Amortizacija (bilješka 14,15)	57.683	49.921	47.088
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 9)	203	16.018	4.588
Dobitak od prodaje nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 10)	(24)	(90)	(105)
Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja – neto (bilješka 9)	1.660	175	390
Financijski rashod – neto (bilješka 11)	25.094	24.389	25.070
Rashodi od zateznih kamata (bilješka 9)	1	2	716
Povećanje rezerviranja (bilješka 26)	1.943	1.737	752
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):			
- kupci i ostala potraživanja	2.223	7.167	3.564
- zalihe	(315)	(452)	75
- dobavljači i ostale obveze	(5.814)	4.128	(13.987)
Novac generiran poslovanjem	107.169	95.442	70.687

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina, postrojenja i opreme	302	256	350
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	24	90	105
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	326	346	455

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 slijedećih 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. Društva pruža administrativne usluge i iznajmljuje određene poslovne prostore društvima AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin, AT Zlatne stijene d.o.o., Pula i AT Turistička naselja d.o.o., Pula (vidi pod a) u tablici u nastavku). Usto društvo AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin pruža Društvu određene marketinške usluge i usluge privlačenja gostiju (vidi pod b) u tablici u nastavku).

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

Tako su povezana društva unutar Grupe W2005/Dvadeset Devet slijedeća: 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. Društvo W2005/Dvadeset Osam d.o.o. Društvu je 2010. godine odobrilo kredit čija osnovica i kamate dospijevaju 2021. godine.

Goldman Sachs Group posjeduje 80%, a Park Plaza Hotels neizravno posjeduje 20% udjela u društvu W2005/Dvadeset Devet d.o.o., Zagreb. Park Plaza Hotels pruža Društvu usluge upravljanja, uključujući upravljanje podrškom, strategijom, brendiranjem i licenciranjem.

Sve transakcije među članicama grupe obavljaju se u sklopu politike Društva o određivanju transfernih cijena pod usporedivim tržišnim uvjetima.

Transakcije s povezanim društvima su sljedeće:

(u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.	2014.	2013.
a) Prihodi od prodaje usluga				
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		5.594	5.057	4.078
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		5.218	4.562	3.602
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		634	1.025	312
		<u>11.446</u>	<u>10.644</u>	<u>7.992</u>
b) Troškovi reklame i propagande				
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		12.692	11.189	9.580
c) Upravljačka naknada				
- Park plaza Hotels	9	17.628	18.304	11.867
- Ukidanje rezerviranja PPH	9	-	(967)	-
d) Rashodi od kamata				
- W2005/Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb		8.977	8.277	9.930
- Arenaturist Hoteli d.o.o.		-	384	209

BILJEŠKA 30 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA (nastavak)

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
e) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja:				
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Pula		280	236	204
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		66	136	13
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		9	15	55
- Park Plaza Hotels		29	435	376
	21	384	822	648
f) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze:				
- AT Hoteli Medulin d.o.o., Medulin		1.377	1.132	1.007
- AT Zlatne stijene d.o.o., Pula		9	10	14
- AT Turistička naselja d.o.o., Pula		10	-	-
- Park plaza Hotels		2.198	10.797	12.445
	27	3.594	11.939	13.466
g) Posudbe				
Arenaturist Hoteli d.o.o.				7.543
W 2005/ Dvadeset Osam d.o.o., Zagreb		115.076	106.099	-97.821
	25	115.076	106.099	105.364
h) Naknade ključnog menadžmenta (Izvršni direktori)				
		2015.	2014.	2013.
Neto plaće		1.928	2.043	2.028
Doprinosi za mirovinsko osiguranje		262	260	252
Doprinosi za zdravstveno osiguranje		401	203	246
Ostali doprinosi, porez i prirez		712	793	667
		3.303	3.299	3.193

Izvršni direktori broje 2 člana (2014.: 4; 2013.; 4).

ARENATURIST D.D., PULA

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.


BILJEŠKA 31 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Prema informacijama objavljenima na Zagrebačkoj burzi na dan 1. ožujka 2016. godine Grupa PPHE Hotel pristala je kupiti preostalih 80% udjela u Bora Grupi od društava povezanih s određenim fondovima kojima upravlja društvo Goldman Sachs. Tom transakcijom PPHE neizravno postaje većinski vlasnik društva Arenaturist d.d., tj. u njegovom vlasništvu nalazi se 1.618.263 dionice ili 74,15% ukupnog broja dionica.

Usljed prethodno navedene transakcije PPHE je obvezan podnijeti ponudu za preuzimanje preostalog udjela u Arenaturistu d.d. od 25,85% po ponderiranoj prosječnoj cijeni dionice Arenaturista d.d. na Zagrebačkoj burzi u tromjesečnom razdoblju koje je završilo na datum transakcije. Ta ponuda mora biti bezuvjetna i očekuje se da će biti otvorena 28 dana od dana njene službene objave na Zagrebačkoj burzi.

PPHE je usto sklopio ugovore s dva hrvatska institucionalna ulagača radi prodaje dionica koje predstavljaju 10% udjela u Arenaturistu d.d. relevantnim mirovinskim fondovima s opcijom prodaje dodatnog udjela od 4%, a sve to nakon zaključivanja ponude za preuzimanje. To znači da bi PPHE-ov konačni udio u Arenaturistu d.d. mogao biti od 60% (ako nitko ne proda dionice tijekom ponude za preuzimanje, a PPHE proda udio od 14% mirovinskim fondovima) do 90% (ako svi preostali dioničari prodaju svoje dionice tijekom ponude, a PPHE ne iskoristi opcije prodaje udjela od 4% mirovinskim fondovima).

Ove financijske izvještaje prikazane na stranicama 13 do 69 odobrili su Izvršni direktori Društva 25. travnja 2016. godine.


Retiel Israel Gavriel Slonim
Glavni izvršni direktor


Milena Perković
Izvršni direktor

ARENATURIST
d.d. za turizam i ugostiteljstvo
PULA (1)

ARENATURIST D.D.

IZVRŠNI DIREKTORI DRUŠTVA

BROJ: 530-01/16

Pula, 29.04.2016.

Izvršni direktori Arenaturist d.d. iz Pule, Smareglina ulica 3 (dalje u tekstu: Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 250.b, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 403 i 404. Zakona o tržištu kapitala i članka 19., 20. i 21 Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 29. travnja 2016. godine, donijeli su slijedeću:

ODLUKU

I

Utvrđuje se godišnji financijski izvještaj Društva za 2015. godinu sadržan u izvještaju pod naslovom „GODIŠNJE IZVJEŠĆE ZA 2015. 2014. I 2013. GODINU“ koji čini pravitak ove odluke.

II

Utvrđuje se revidirani i nekonsolidirani Godišnji financijski izvještaj za 2015. godinu koji se sastoji od:

Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti

Bilanca Arenaturist d.d. Pula na dan 31.12.2015.

Izvještaja o promjenama kapitala

Izvještaja o novčanom toku

Bilješke uz financijska izvješća .

III

Utvrđuje se da je neovisni revizor PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, sastavio Izvješće neovisnog revizora koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća iz točke I ove odluke.

IV

Utvrđuje se Izvješće izvršnih direktora o rezultatima poslovanja koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća iz točke I ove odluke.

V

Sukladno odredbi članka 300.b Zakona o trgovačkim društvima Izvršni direktori :

1. podnose Upravnom odboru Društva izvještaje iz točke II i IV ove odluke na ispitivanje i predlažu da na te Izvještaje Upravni odbor da suglasnost,
2. dostavljaju Upravnom odboru Društva revizorsko izvješće iz točke III ove odluke
3. Izvršni direktori predlažu Upravnom odboru Društva da dade suglasnost na izvještaje na prvoj slijedećoj sjednici nakon čega se sukladno odredbi članka 300.d, st.1. Zakona o trgovačkim društvima godišnji financijski izvještaji za 2015. smatraju utvrđenim.

VI

Utvrđuje se prijedlog odluke da se ostvarena dobit Društva nakon oporezivanja u iznosu od 18.724.184,15 kuna rasporedi u zadržanu dobit Društva.

VII

Predlaže se Upravnom odboru Društva da se suglasi s prijedlogom Odluke o upotrebi dobiti nakon oporezivanja sukladno točki VI ove Odluke, te se tako usuglašen prijedlog uputi Glavnoj skupštini na donošenje.

VIII

O ovoj Odluci , sa prijedlogom Odluke o upotrebi dobiti iz točke VI obavijestiti će se Zagrebačka burza uz naznaku da na Odluku o Izvještajima i na prijedlog Odluke o upotrebi dobiti nije dana suglasnost Upravnog odbora na dan objave 30.travnja 2016.

IX

Po donošenju odluka Upravnog odbora u smislu točke V ,st. 1. i 2. i točke VI one će biti objavljene u skladu sa člankom 404. st. 2. i 3. Zakona o tržištu kapitala .

X

Po dobivenoj suglasnosti Upravnog odbora Utvrđeni godišnji financijski izvještaji sa prijedlogom Odluke o upotrebi dobiti dostaviti će se u propisanom roku Financijskoj radi objave sukladno odredbi članka 30. Zakona o računovodstvu.

Reuel Israel Gavriel Slonim , Glavni izvršni direktor

Milena Perković, Izvršni direktor