

ATLANTIC GRUPA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
NEKONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2015.**

Izvjeshće neovisnog revizora

Dioničarima i Upravi društva Atlantic Grupa d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Atlantic Grupa d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2015. godine te račun dobiti i gubitka, izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, 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. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. ožujka 2016.



Siniša Dušić
Član Uprave



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



Slaven Kartelo
Ovlašteni 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

ATLANTIC GRUPA d.d.**RAČUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2015.	2014.
Prihodi od prodaje	27	119.461	105.461
Ostali poslovni prihodi	5	83.930	7.765
Troškovi radnika	6	(61.465)	(49.965)
Troškovi marketinga i promocije	7	(2.180)	(5.732)
Amortizacija	12, 13	(4.752)	(4.242)
Ostali troškovi poslovanja	8	(43.354)	(35.321)
Ostali dobici/(gubici) – neto	9	7.756	2.855
Dobit iz poslovanja		99.396	20.821
Financijski prihodi	10	8.108	3.213
Financijski rashodi	10	(24.706)	(25.204)
Rashodi od financiranja – neto	10	(16.598)	(21.991)
Dobit/ (gubitak) prije poreza		82.798	(1.170)
Porez na dobit	11	636	(966)
Dobit/ (gubitak) za godinu		83.434	(2.136)

Financijske izvještaje odobrila je Uprava u Zagrebu 30. ožujka 2016. godine.

Predsjednik Uprave

Emil Tedeschi

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Dobit/ (gubitak) za godinu	83.434	(2.136)
Ostala sveobuhvatna dobit: <i>Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		
Aktuarski gubitak iz planova definiranih primanja	(7)	(10)
	<u>(7)</u>	<u>(10)</u>
<i>Stavke koje se mogu naknadno reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i> Zaštita novčanog toka	885	1.075
	<u>885</u>	<u>1.075</u>
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit	<u>878</u>	<u>1.065</u>
Ukupno sveobuhvatna dobit/ (gubitak)	<u>84.312</u>	<u>(1.071)</u>

ATLANTIC GRUPA d.d.**BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2015.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	16.411	14.567
Nematerijalna imovina	13	11.563	6.626
Ulaganja u ovisna društva	14	1.556.029	1.553.476
Odgođena porezna imovina	23	2.915	2.015
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	15	-	47
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	1.287	1.295
		1.588.205	1.578.026
Kratkotrajna imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	69.247	60.373
Potraživanja za porez na dobit		2.074	2.559
Novac i novčani ekvivalenti	18	2.038	3.845
		73.359	66.777
Ukupno imovina		1.661.564	1.644.803
KAPITAL I OBEVEZE			
Kapital i rezerve pripisivi vlasnicima Društva			
Dionički kapital	19	133.372	133.372
Kapitalna dobit	19	881.515	882.576
Vlastite dionice	19	(198)	(78)
Pričuve za zaštitu novčanog toka	20	(378)	(1.263)
Zadržana dobit		201.617	158.199
Ukupno kapital		1.215.928	1.172.806
Dugoročne obveze			
Obveze po primljenim kreditima	22	-	145.240
Rezerviranja	24	248	193
		248	145.433
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	21	29.668	18.209
Obveze po primljenim kreditima	22	402.487	299.337
Rezerviranja	24	12.761	7.440
Derivativni financijski instrumenti	15	472	1.578
		445.388	326.564
Ukupno obveze		445.636	471.997
Ukupno kapital i obveze		1.661.564	1.644.803

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital (bilješka 19)	Pričuve za zaštitu novčanog toka	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	1.015.953	(2.338)	195.355	1.208.970
Sveobuhvatna dobit:				
Neto gubitak za godinu	-	-	(2.136)	(2.136)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	1.075	(10)	1.065
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	1.075	(2.146)	(1.071)
Transakcije s vlasnicima				
Otkup vlastitih dionica	(502)	-	-	(502)
Isplata s temelja dionica (bilješka 19)	419	-	-	419
Dividende za 2013. godinu (bilješka 19)	-	-	(35.010)	(35.010)
Stanje 31. prosinca 2014.	1.015.870	(1.263)	158.199	1.172.806
Sveobuhvatna dobit:				
Neto dobit za godinu	-	-	83.434	83.434
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	885	(7)	878
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	885	83.427	84.312
Transakcije s vlasnicima				
Otkup vlastitih dionica	(4.304)	-	-	(4.304)
Isplata s temelja dionica (bilješka 19)	3.123	-	-	3.123
Dividende za 2014. godinu (bilješka 19)	-	-	(40.009)	(40.009)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.014.689	(378)	201.617	1.215.928

ATLANTIC GRUPA d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.	2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Novac generiran poslovanjem	26	17.340	24.487
Plaćene kamate		(15.611)	(17.336)
		<u>1.729</u>	<u>7.151</u>
Novčani tok iz/(korišten za) investicijske aktivnosti			
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	12, 13	(11.572)	(4.230)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		54	-
Ulaganja u ovisna društva	14	(2.553)	(86.277)
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		3.785	-
Primici od likvidacije ovisnog društva		400	-
Otplate danih zajmova i depozita - neto		(3.012)	(875)
Primljena dividenda		78.000	26.774
Primljene kamate		7	15
		<u>65.109</u>	<u>(64.593)</u>
Novčani tok (korišten za)/iz financijskih aktivnosti			
Otkup vlastitih dionica	19	(4.304)	(502)
Isplata dividendi	19	(40.009)	(35.010)
Primljeni krediti		6.000	159.670
Otplata kredita		(30.332)	(66.542)
		<u>(68.645)</u>	<u>57.616</u>
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		<u>(1.807)</u>	<u>174</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>3.845</u>	<u>3.671</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<u>2.038</u>	<u>3.845</u>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Atlantic Grupa d.d. (Društvo) osnovano je u Republici Hrvatskoj u 2002. godini. Osnovne aktivnosti Društva su korporativne aktivnosti koje se odnose na planiranje poduzetničkih funkcija, organizaciju osnovnih djelatnosti, prikupljanje i korištenje financijskih sredstava, definiranje strategije i razvoja poslovanja Atlantic Grupe (Društvo i ovisna društva, bilješka 14).

Sjedište Društva je u Zagrebu, Miramarska 23, Hrvatska.

Dionice Društva kotiraju na službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura prikazana je u bilješci 19.

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, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su odobreni od Europske Unije (EU), primjenom metode povijesnog troška, a koji su promijenjeni za revalorizaciju derivativnih financijskih instrumenata.

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

Društvo je sastavilo ove nekonsolidirane financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2015. godine i godinu koja je tada završila, u skladu s MSFI za Društvo i njegova ovisna društva (Grupa) koji su odobreni od strane Uprave na dan 30. ožujka 2016. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješci 14) kao i sva društva nad kojima Grupa posredno ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem su u potpunosti konsolidirani. Korisnici ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2015. godine i godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

(a) Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane Društva

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

- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2010. do 2012. godine koja se sastoje od promjena na sedam standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 te MRS 38).
- Godišnja poboljšanja za izvještajni ciklus od 2011. do 2013. godine koja 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 tih novih i dopunjenih standarda nije imalo značajnog utjecaja na tekuće razdoblje kao niti 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

Određeni broj novih standarda i tumačenja koji su izdani, nisu na snazi za godišnja razdoblja koja završavaju na dan 31. prosinca 2015. godine te ih Društvo nije usvojilo ranije. Ne očekuje se da će ove promjene imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva, osim standarda navedenih u nastavku. Društvo planira usvojiti nove standarde s danom njihova stupanja na snagu i odobrenja od strane EU.

- *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 srpnju 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.

Cjelovita verzija MSFI-ja 9 zamjenjuje većinu smjernica u MRS-u 39. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje tri primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak, fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i fer vrijednost u računu dobiti i gubitka. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i karakteristikama ugovornog novčanog toka financijske imovine. Ulaganja u vlasničke instrumente moraju se mjeriti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uz neopozivu mogućnost na početku da se promjene fer vrijednosti iskažu u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Sada postoji novi model očekivanih kreditnih gubitaka koji zamjenjuje model nastalih gubitaka od umanjenja vrijednosti koji se koristi u MRS-u 39. Za financijske obveze nije bilo promjena u klasifikaciji i mjerenju osim za priznavanje promjena u vlastitom kreditnom riziku u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, za obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

MSFI 9 ublažava zahtjeve za učinkovitošću zaštite primjenom novih jasno definiranih testova učinkovitosti zaštite. Navedeno zahtijeva ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite, te da 'zaštićeni omjer' bude jednak onome koji Uprava zapravo koristi za potrebe upravljanja rizicima. Današnja dokumentacija je još uvijek potrebna, ali se razlikuje od one koja se trenutno priprema prema MRS-u 39.

Tijekom 2015. godine Društvo je provelo grubu procjenu utjecaja novog standarda te ne očekuje utjecaj nove klasifikacije, mjerenja i prestanka priznavanja na svoju financijsku imovinu i obveze. Društvo očekuje da će primijeniti pojednostavljeni pristup i iskazivati očekivane kreditne gubitke od umanjenja vrijednosti po svim potraživanjima od kupaca.

Društvo vjeruje kako će svi trenutačni derivativni financijski instrumenti označeni kao instrumenti zaštite zadovoljavati kriterije računovodstva zaštite i po MSFI 9. Kako MSFI 9 ne mijenja temeljna načela vezana uz računovodstvo efektivnih instrumenata zaštite, Društvo ne očekuje značajan utjecaj primjene MSFI 9.

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. – minimalni iznosi moraju se iskazati ako nisu u značajnom riziku ukidanja);
- 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
- Kao i kod svakog novog standarda, postoji povećani opseg objava.

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

Društvo u ovom trenutku ne može procijeniti utjecaj novih pravila na svoje financijske izvještaje, već će provesti detaljniju procjenu utjecaja u sljedećih dvanaest mjeseci.

- *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 najmova. Kod svih najmova 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 najmova u operativne ili financijske najmove, kao što se zahtijevalo MRS-om 17, i umjesto toga uvodi se jedinstveni model računovodstva najmoprimca. Najmoprimci će 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 računu dobiti i gubitka. 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 iskazivati na drugačiji način. Društvo trenutačno procjenjuje utjecaj izmjena na svoje financijske izvještaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem to 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.

Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji se odnose na obveze po primljenim kreditima iskazani su u računu dobiti i gubitka unutar rashoda od financiranja - neto. Ostali dobiti ili gubici od tečajnih razlika su iskazani unutar stavke ostali dobiti/(gubici) – neto u računu dobiti i gubitka.

2.3 Ulaganje u ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva u kojima Društvo posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem iskazuju se po trošku udjela umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Godišnje se provjerava postojanje mogućeg umanjenja troška ulaganja kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Ulaganja u ovisna društva za koja je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjeravaju se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

Motorna vozila, oprema, ulaganja u tuđu imovinu i imovina u pripremi iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Imovina koja nije u upotrebi se ne amortizira.

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. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija motornih vozila, opreme i ulaganja u tuđu imovinu se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška do njihove rezidualne vrijednosti tijekom njihova procijenjenog korisnog vijeka uporabe, kako slijedi:

Motorna vozila	5 godina
Ulaganja u tuđu imovinu	4 do 10 godina
Oprema	2 do 10 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju korisnog vijeka trajanja imovine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.6).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/(gubitke) - neto u računu dobiti i gubitka.

2.5 Nematerijalna imovina

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (4 do 5 godina).

2.6 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada 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 koja je viša. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.7 Financijska imovina

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.

(a) Krediti i potraživanja

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

Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

(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, osim u slučaju ulaganja u glavnicike instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti; tada se ona iskazuje po trošku ulaganja.

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, odnosno na datum na koji se Društvo obvezalo kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se prestaje priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Društvo prenijelo sve bitne rizike i koristi vlasništva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Financijska imovina (nastavak)

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Prihodi od kamata i razlike u preračunu priznaju se u računu dobiti i gubitka, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno, Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima te usporedbu s drugim sličnim instrumentima, analizu diskontiranog novčanog toka i modela određivanja cijena opcija, maksimalno koristeći tržišne informacije te se minimalno oslanjajući na informacije specifične za poslovni subjekt.

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti vrijednosnica ispod nabavne vrijednosti smatra se pokazateljem umanjenja vrijednosti. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, kumulativni gubitak, koji predstavlja razliku između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti, umanjeno za sve gubitke od umanjenja vrijednosti koji su prethodno iskazani u računu dobiti i gubitka – se uklanja iz ostale sveobuhvatne dobiti i iskazuje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti glavničkih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se u računu dobiti i gubitka. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja opisana je u bilješki 2.9.

2.8 Najmovi

Društvo unajmljuje određene nekretnine, vozila i opremu. 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.

2.9 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. 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 i naknadno naplaćeni iznosi iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru pozicije 'Ostali troškovi poslovanja'.

2.10 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. U bilanci su prekoračenja po bankovnim računima uključena u kratkoročne obveze.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Iznos fer vrijednosti primljene naknade iznad nominalne vrijednosti izdanih dionica prikazan je u bilješkama kao kapitalna dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije, umanjuje dionički kapital sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Prilikom ponovnog izdavanja vlastitih dionica, svi primici, umanjeni za sve izravno pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit, uključuju se u glavicu.

2.12 Posudbe

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

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

2.13 Odgođeni porez na dobit

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance. 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 poslovna kombinacija i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak. Odgođena porezna obveza priznaje se za sve privremene porezne razlike povezane s stjecanjem fer vrijednosti neto imovine ovisnih društava.

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 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Primanja radnika

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

Tijekom redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih radnika 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 radnika. Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja izuzev zakonski utvrđenog jednokratnog plaćanja pri samome trenutku umirovljenja. Obveza iskazana u bilanci predstavlja sadašnju vrijednost obveza za jednokratne otpremnine prilikom redovnog umirovljenja na datum bilance. Obvezu mjeri nezavisni aktuar jednom godišnje. Aktuarski dobiti i gubici koji proizlaze iz usklada i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama iskazuju se u razdoblju u kojemu nastaju direktno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Kamata iz aktuarskog izračuna iskazuje se u računu dobiti i gubitka, u sklopu rashoda od kamata.

(b) Otpremnine

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

(c) Dugoročna primanja radnika

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu. Aktuarski dobiti i gubici koji proizlaze iz usklada i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama knjiže se odmah u korist ili na teret računa dobiti i gubitka kada nastanu u sklopu troškova radnika. Kamata iz aktuarskog izračuna iskazuje se u računu dobiti i gubitka, u sklopu rashoda od kamata.

(d) Isplate s temelja dionica

Ključni članovi menadžmenta Društva primaju naknadu za rad u obliku isplate s temelja dionica po kojoj zaposlenici pružaju usluge u zamjenu za glavničke instrumente („transakcije podmirene glavničkim instrumentima“).

Trošak transakcija koje su zaposlenicima podmirene glavničkim instrumentima mjere se po fer vrijednosti glavničkih instrumenata na datum dodjele. Taj trošak se priznaje, zajedno s odgovarajućim povećanjem glavnice, tijekom razdoblja u kojem su uvjeti ispunjeni i usluge pružene, završno s danom kada će zaposlenici ostvariti puno pravo na nagradu („dan ostvarivanja prava“). Ukupni rashod koji se priznaje za transakcije podmirene glavničkim instrumentima na svaki datum izvještavanja do dana ostvarivanja prava odražava mjeru u kojoj je isteklo razdoblje ostvarivanja prava i najbolju procjenu Društva o broju glavničkih instrumenata koji će se u konačnici ostvariti. Rashod ili prihod u računu dobiti za razdoblje predstavlja promjenu ukupnog rashoda koja se priznaje na početku i kraju tog razdoblja.

(e) Kratkoročna primanja radnika

Društvo priznaje rezerviranje za bonuse i akumulirane neiskorištene dane godišnjeg odmora kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove otpremnina, sudske sporove i primanja radnika priznaju se 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.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Učinak povećanja rezerviranja, kao odraz protoka vremena, iskazuje se u okviru rashoda od kamata.

2.16 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge u redovnom poslovanju 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 je vjerojatno da će ostvariti buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za djelatnosti Društva koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti. Prihodi od usluga korporativnog upravljanja priznaju se u obračunskom razdoblju kada je usluga obavljena i fakturirana.

(b) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata nastali po osnovu sredstava oročenih kod banaka, danih kredita i kamate od kupaca priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

(c) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.17 Raspodjela dividendi

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

2.18 Porez na dodanu vrijednosti

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 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su obveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge tijekom redovnog poslovanja. Obveze prema dobavljačima se klasificiraju kao tekuće ukoliko dospijevaju na plaćanje u roku do jedne godine, odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži. U suprotnom, obveze se klasificiraju kao dugoročne. Obveze prema dobavljačima se inicijalno priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere prema amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.20 Derivativni financijski instrumenti i aktivnosti zaštite

Derivati se inicijalno priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja ugovora o derivatima, a nakon toga se mjere po fer vrijednosti. Metoda priznavanja dobiti ili gubitka koja rezultira iz vrednovanja ovisi o tome da li je derivat označen kao instrument zaštite od rizika i, ukoliko jest, o prirodi stavke koja je zaštićena.

Društvo koristi derivate kao zaštitu od posebnog rizika koji se odnosi na priznato sredstvo ili obvezu, odnosno na vrlo vjerojatne predviđene transakcije (zaštita rizika novčanog toka).

Na početku transakcije Društvo dokumentira odnos između instrumenata zaštite i zaštićenih stavki, kao i ciljeve upravljanja rizikom i strategiju poduzimanja različitih transakcija zaštite. Društvo također dokumentira, kako na početku tako i tijekom trajanja zaštite od rizika, i svoju procjenu da li su derivati koji se koriste u transakcijama zaštite izrazito efektivni kod kompenziranja promjena u fer vrijednostima ili novčanim tokovima zaštićenih stavki.

Fer vrijednosti derivata korištenih za zaštitu rizika novčanog toka objavljena je u bilješci 15. Promjene u pričuvama za zaštitu od rizika novčanog toka prikazane su u bilješci 20.

Efektivan dio promjena u fer vrijednosti derivata koji su označeni kao, i ispunjavaju uvjet da budu zaštićena od rizika novčanog toka priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dobit ili gubitak koji se odnosi na neefektivan dio promjena odmah se priznaje u računu dobiti i gubitka, u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Iznosi akumulirani u kapitalu se reklasificiraju iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka u razdobljima kada zaštićena stavka utječe na dobit ili gubitak. Dobit odnosno gubitak koji se odnosi na efektivni dio swapa kamatnih stopa kojima se vrši zaštita varijabilne kamatne stope na obveze po primljenim kreditima priznaje se u računu dobiti i gubitka u okviru pozicije 'Rashodi od financiranja'. Dobitak odnosno gubitak koji se odnosi na neefektivni dio priznaje se u računu dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

Kada instrument zaštite istekne ili bude prodan, ili kada zaštita više ne zadovoljava kriterije računovodstva zaštite, sva kumulativna dobit ili gubitak koja u tom trenutku postoji u kapitalu ostaje u kapitalu i reklasificira se iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka kada je predviđena buduća transakcija priznata u računu dobiti i gubitka. Kada se više ne očekuje da će doći do predviđene transakcije, kumulativna dobit ili gubitak koji je prikazan u kapitalu odmah se prenosi iz ostale sveobuhvatne dobiti u račun dobiti i gubitka u sklopu pozicije 'Ostali dobiti/(gubici) – neto'.

2.21 Spajanja

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika upotrebljava se za iskazivanje spajanja povezanih društava pod zajedničkom kontrolom. Knjigovodstvena vrijednost imovine i obveza društva prednika prenosi se u društvo slijednika. Na datum spajanja eliminiraju se transakcije među društvima, stanja i nerealizirani dobiti i gubici iz transakcija između dva društva koja se spajaju, a pritom se knjigovodstvena vrijednost neto spojene imovine iskazuje u kapitalu.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Poslovne aktivnosti Društva izložene su različitim vrstama financijskih rizika koje uključuju: tržišni rizik (uključujući valutni rizik, rizik fer vrijednosti kamatne stope te kamatni rizik novčanog toka), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Uprava pažljivo prati rizike poslovanja Društva, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti.

(a) *Tržišni rizik*

(i) *Valutni rizik*

Društvo djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz EUR. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, priznate imovine i obveza i neto ulaganja u poslovne aktivnosti u inozemstvu.

Promjena tečaja između EUR-a i kune može imati utjecaj na buduće rezultate poslovanja i na buduće novčane tokove. Tablica ispod prikazuje obveze prema dobavljačima i ostale obveze, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, novac i novčane ekvivalente i primljene kredite denominirane u eurima i prikazane kao udio u ukupnom stanju ovih pozicija na datum bilance.

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	46%	45%
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	10%	15%
Novac i novčani ekvivalenti	89%	93%
Obveze po primljenim kreditima	71%	74%

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2015., ako bi EUR oslabio/ojačao za 0,5% u odnosu na kunu (2014.: 0,5%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit nakon poreza iz 2015. godine bila bi za 1.021 tisuću kuna veća/manja (gubitak iz 2014.: 1.322 tisuće kuna manji/veći) uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja i obveza po primljenim kreditima (bilješke 17 i 22).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(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 dugoročnih kredita i izdanih obveznica. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Društvo kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija Društvo izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka.

Društvo upravlja kamatnim rizikom novčanog toka na način da primjenjuje kamatni swap iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takav swap kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom. Društvo je ugovorene dugoročne kredite s promjenjivom kamatnom stopom zamijenilo za kredite sa fiksnom kamatnom stopom koja je niža od onih koje bi bile na raspolaganju kada bi Društvo direktno dizalo kredite po fiksnim kamatnim stopama. U okviru kamatnog swapa Društvo ugovara s drugim stranama zamjenu razlike, u točno navedenim intervalima (kvartalno i polugodišnje), između iznosa s fiksnim kamatnim stopama i iznosa po promjenjivim stopama obračunatim na dogovorene iznose glavnice.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2015. godine, kada bi se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 100 baznih bodova na godišnjoj razini, dobit nakon poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 870 tisuća kuna manja/veća (gubitak nakon poreza iz 2014.: 508 tisuća kuna veći/manji).

(b) Kreditni rizik

Imovina Društva koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, budući da se krediti i potraživanja uglavnom odnose na transakcije unutar Grupe. Društvo primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Detaljna analiza i maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je u bilješkama 16 i 17.

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

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Obveze prema dobavljačima i ostale obveze, kao i obveze po kratkoročnim kreditima dospijevaju do 12 mjeseci poslije datuma bilance, dok je dospijeće dugoročnih kredita prikazano u bilješci 22.

Projekcije novčanog toka priprema odjel financija Društva. Odjel financija Društva također kontinuirano prati likvidnost Društva kako bi osigurao dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja uz održavanje dovoljno prostora za korištenje neiskorištenih kreditnih linija kada je to potrebno. Ovakvo projiciranje uzima u obzir planove Društva u pogledu podmirivanja dugova, usklađivanje s ugovorom zadanim odnosima te interno zadanim odnosima u bilanci.

Višak gotovine iznad nivoa potrebnog za upravljanje radnim kapitalom polaže se na kamatonosne tekuće račune, oročene depozite ili u novčane fondove, uz odabir instrumenata s odgovarajućim rokom dospijeća ili onih koji osiguravaju dovoljnu likvidnost. Na dan bilance Društvo je imalo 2.038 tisuća kuna novca i novčanih ekvivalenata (2014.: 3.845 tisuća kuna) za koji se očekuje da će brzo generirati priljev gotovine za potrebe upravljanja rizikom likvidnosti.

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Društva prema ugovorenim rokovima dospijeća. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

(u tisućama kuna)

	Manje od 1 godine	Ukupno
31. prosinca 2015.		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	22.870	22.870
Primljeni krediti	409.686	409.686
Derivativni financijski instrumenti	472	472

(u tisućama kuna)

	Manje od 1 godine	Između 1-5 godina	Ukupno
31. prosinca 2014.			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	11.950	-	11.950
Primljeni krediti	143.105	153.549	296.654
Derivativni financijski instrumenti	1.578	-	1.578

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**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 dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost.

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti. Ovaj se pokazatelj računa kao neto dug podijeljen s ukupnim kapitalom. Neto primljeni krediti izračunati su kao ukupni primljeni krediti (dugoročni i kratkoročni krediti iskazani u bilanci) uvećani za derivativne financijske instrumente i umanjeni za novac i novčane ekvivalente te dane kratkoročne depozite. Ukupni kapital izračunat je na način da se kapitalu i rezervama iskazanim u bilanci dodaju neto primljeni krediti.

Pokazatelj zaduženosti je kako slijedi:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupno primljeni krediti (bilješka 22)	402.487	444.577
Derivativni financijski instrumenti (bilješka 15)	472	1.578
Umanjeno: Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18)	(2.038)	(3.845)
Neto primljeni krediti	400.921	442.310
Kapital i rezerve	1.215.928	1.172.806
Ukupni kapital	1.616.848	1.615.116
Pokazatelj zaduženosti	25%	27%

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti

Svi financijski instrumenti koji se u bilanci mjere ili prikazuju po fer vrijednosti, kategoriziraju se u skladu sa dolje prikazanom hiherarhijom, na temelju najnižeg inputa koji je značajan za utvrđivanje njihove 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 (tj. nevidljivi inputi).

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

Specifične tehnike procjene koje se koriste za vrednovanje financijskih instrumenata uključuju:

- Kotirane tržišne cijene ili kotacije brokera za slične instrumente.
- Fer vrijednost kamatnih swapova izračunava se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova na temelju vidljivih krivulja prinosa.
- Fer vrijednost deviznih terminskih ugovora utvrđuje se korištenjem forward tečaja na datum bilance, a vrijednost dobivena kao rezultat diskontira se do sadašnje vrijednosti.
- Ostale tehnike, kao što je analiza diskontiranog novčanog toka, koriste se za utvrđivanje fer vrijednosti preostalih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata utvrđuje se korištenjem specifičnih tehnika procjene (razina 3).

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

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.

Ulaganje u ovisna društva i njihovo umanjenje vrijednosti

Društvo provodi testiranja na godišnjem nivou kako bi utvrdilo postojanje indikatora mogućeg umanjenja troška ulaganja u ovisna društva, sukladno računovodstvenoj politici navedenoj u bilješci 2.3. Ukoliko takvi indikatori postoje, Društvo provodi testiranja umanjenja vrijednosti troška ulaganja. Ova testiranja zahtijevaju korištenje procjena poput očekivane stope rasta, diskontne stope i slično koje su uglavnom temeljene na uvjetima koji postoje na tržištu u trenutku provođenja testiranja. Tijekom 2015. i 2014. godine nije bilo indikatora mogućeg umanjenja troška ulaganja u ovisna društva.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 5 – OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od dividende – povezane stranke (bilješka 27)	82.080	-
Prihodi od najma	1.436	1.441
Prihodi od kamata na novčana sredstva kod banaka i dane depozite	7	16
Ostalo	407	6.308
	<u>83.930</u>	<u>7.765</u>

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI RADNIKA

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bruto plaće /i/	45.707	40.068
Pravo na dodjelu dionica (bilješka 19)	1.498	780
Naknade za prijevoz	368	345
Ostale naknade radnicima /ii/	13.892	8.772
	<u>61.465</u>	<u>49.965</u>

Na dan 31. prosinca 2015. godine u Društvu je bilo zaposleno prosječno 110 radnika (2014.: 94).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Društvo obračunalo za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine iznose 5.866 tisuća kuna (2014.: 5.414 tisuća kuna).

/ii/ Ostale naknade radnicima uključuju bonuse, troškove edukacije, obračunate obveze za neiskorištene godišnje odmore i jubilarne nagrade.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MARKETINGA I PROMOCIJE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sponzorstva i donacije	2.089	5.627
Reklama i propaganda	91	105
	<u>2.180</u>	<u>5.732</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakupnine	10.590	9.506
Prijevozni troškovi	7.469	7.380
Reprezentacija	5.256	4.214
Intelektualne usluge	2.590	2.053
Troškovi službenog puta i dnevnice	2.552	1.726
Troškovi održavanja, čuvanja i osiguranja imovine	3.705	3.085
Naknade Nadzornom odboru	1.513	1.445
Telekomunikacijske usluge	1.447	1.397
Troškovi članarina i pretplata	938	177
Gorivo	853	931
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	154	409
Naknade bankama	296	350
Uredski materijal	419	507
Premije osiguranja	437	330
Ispravak vrijednosti potraživanja (bilješka 17)	19	45
Usluge od povezanih stranaka (bilješka 27)	640	284
Ostalo	4.476	1.482
	<u>43.354</u>	<u>35.321</u>

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	7.523	-
Dobitak od likvidacije ovisnog društva	400	-
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	15	-
Dobitak od usklađenja fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata	-	2.806
(Gubitak)/dobitak od tečajnih razlika – neto	(182)	49
	<u>7.756</u>	<u>2.855</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 10 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi:		
Dobici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	8.108	3.213
	<u>8.108</u>	<u>3.213</u>
Financijski rashodi:		
Gubici od tečajnih razlika po primljenim kreditima	(6.736)	(4.617)
Rashodi od kamata - banke	(7.020)	(5.620)
Rashodi od kamata - povezane stranke (bilješka 27)	(2.568)	(6.227)
Rashodi od kamata po obveznicama	(8.373)	(8.344)
Ostali rashodi od kamata	(9)	(396)
	<u>(24.706)</u>	<u>(25.204)</u>
	(16.598)	(21.991)

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez na dobit	485	161
Odgođeni porez (bilješka 23)	(1.121)	805
	<u>(636)</u>	<u>966</u>

Porez na dobit obračunat na dobit Društva prije oporezivanja razlikuje se od izvedenog iznosa koji proizlazi primjenom prosječno ponderirane porezne stope od 20% primijenjene na dobit Društva je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit/ (gubitak) prije poreza	82.798	(1.170)
Porez na dobit korištenjem porezne stope od 20%	16.560	(234)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	3.425	3.245
Učinak porezno priznatih prihoda	(20.621)	(2.045)
Tekući porez na dobit	(636)	966
Efektivna kamatna stopa	(0,77%)	(82,56%)

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

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 12 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ulaganja u tuđu imovinu	Vozila	Oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	13.025	301	9.132	1.700	24.158
Akumulirana amortizacija	(2.158)	(59)	(5.553)	-	(7.770)
Neto knjigovodstvena vrijednost	10.867	242	3.579	1.700	16.388
Stanje 1. siječnja 2014.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	10.867	242	3.579	1.700	16.388
Povećanja	-	-	-	983	983
Prijenos	-	139	1.510	(1.649)	-
Amortizacija	(1.682)	(77)	(1.045)	-	(2.804)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	9.185	304	4.044	1.034	14.567
Stanje 31. prosinca 2014.					
Nabavna vrijednost	13.025	440	9.780	1.034	24.279
Akumulirana amortizacija	(3.840)	(136)	(5.736)	-	(9.712)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.185	304	4.044	1.034	14.567
Stanje 1. siječnja 2015.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	9.185	304	4.044	1.034	14.567
Povećanja	-	-	-	4.643	4.643
Prijenos	2.105	143	1.793	(4.041)	-
Smanjenja	-	(31)	(8)	-	(39)
Amortizacija	(1.614)	(76)	(1.070)	-	(2.760)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	9.676	340	4.759	1.636	16.411
Stanje 31. prosinca 2015.					
Nabavna vrijednost	15.130	505	10.181	1.636	27.452
Akumulirana amortizacija	(5.454)	(165)	(5.422)	-	(11.041)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.676	340	4.759	1.636	16.411

BILJEŠKA 13 – NEMATERIJALNA IMOVINA

	31.prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	6.626	4.817
Povećanja	6.929	3.247
Amortizacija	(1.992)	(1.438)
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	11.563	6.626
Nabavna vrijednost	15.579	10.355
Akumulirana amortizacija	(4.016)	(3.729)
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	11.563	6.626

BILJEŠKA 14 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	Udjel u %	Udjel u %	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Atlantic Trade d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	738.544	738.544
Neva d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	53.281	53.281
Cedevita d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	132.736	132.736
Hopen Investments, BV, Nizozemska	100%	100%	91.017	91.017
Montana Plus d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	12.000	12.000
Fidifarm d.o.o., Zagreb, Hrvatska	100%	100%	525.898	525.898
Atlantic Brands GmbH, Austrija /i/	100%	-	1.028	-
Atlantic Brands GmbH, Njemačka /i/	100%	-	1.525	-
			1.556.029	1.553.476

/i/ U 2015. godini Društvo je osnovalo ovisna društva u Austriji i Njemačkoj s ciljem jačanja vlastitih distributivnih i prodajnih kapaciteta u ovim zemljama.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 15 – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Ukupno	
31. prosinca 2015.			
Financijska imovina			
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (bilješka 17)	66.752	66.752	
Depoziti (bilješka 17)	1.287	1.287	
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18)	2.038	2.038	
Ukupno	70.077	70.077	
<i>(u tisućama kuna)</i>	Ostale financijske obveze	Derivativi za zaštitu od rizika	Ukupno
31. prosinca 2015.			
Financijske obveze			
Obveze po primljenim kreditima (bilješka 22)	402.487	-	402.487
Derivativni financijski instrumenti	-	472	472
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze (bilješka 21)	22.870	-	22.870
Ukupno	425.357	472	425.829
<i>(u tisućama kuna)</i>	Kredit i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2014.			
Financijska imovina			
Raspoloživa za prodaju	-	47	47
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (bilješka 17)	57.918	-	57.918
Depoziti (bilješka 17)	1.295	-	1.295
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 18)	3.845	-	3.845
Ukupno	63.058	47	63.105
<i>(u tisućama kuna)</i>	Ostale financijske obveze	Derivativi za zaštitu od rizika	Ukupno
31. prosinca 2014.			
Financijske obveze			
Obveze po primljenim kreditima (bilješka 22)	444.577	-	444.577
Derivativni financijski instrumenti	-	1.578	1.578
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze (bilješka 21)	11.950	-	11.950
Ukupno	456.527	1.578	458.105

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 16 – KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE

Na dan 31. prosinca 2015. godine nedospjela financijska imovina klasificirana u kategoriji 'Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja' iznosi 55.499 tisuća kuna (2014.: 28.993 tisuća kuna). Nedospjela potraživanja odnose se na potraživanja od povezanih stranaka u iznosu od 47.577 tisuća kuna (2014.: 27.910 tisuća kuna) te je rizik od nenaplativosti neznatan.

Neovisne kreditne ocjene protustranaka za novac i novčane ekvivalente su kako slijedi:

<i>Kreditne ocjene</i>	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
A-2/Negative (Standard & Poor's)	550	2.645
A-3/Stable (Standard & Poor's)	142	145
B/Negative (Standard & Poor's)	1.222	1.020
Novac u blagajni i u drugim bankama	124	35
	2.038	3.845

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

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kupci i ostala potraživanja - nepovezani		
Protustranke bez neovisne kreditne ocjene*		
Grupa 2	4.444	617
Ukupno potraživanja od kupaca kojima nije umanjena vrijednost	4.444	617
	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni depozit i dani krediti		
Protustranke bez neovisne kreditne ocjene*		
Grupa 1	3.000	-
Grupa 2	1.765	1.761
	4.765	1.761

*Protustranke bez neovisne kreditne ocjene

Grupa 1 – novi kupci (manje od 6 mjeseci)

Grupa 2 – stari kupci (dulje od 6 mjeseci) koji plaćaju unutar dospelosti

Grupa 3 – stari kupci (dulje od 6 mjeseci) koji plaćaju sa zakašnjenjem; sva zakašnjenja plaćanja u potpunosti su naplaćena.

Ni za jednu stavku financijske imovine koja je potpuno nadoknadiva nisu mijenjani uvjeti tijekom protekle godine. Niti jedan zajam povezanim strankama nije dospio.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja		
Depoziti	1.287	1.295
	1.287	1.295
Kratkoročna potraživanja		
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 27)	49.010	46.374
Potraživanja od kupaca	1.475	164
Dani kratkoročni krediti	3.478	466
Potraživanja za obračunatu kamatu – povezane stranke (bilješka 27)	456	457
Potraživanja za isplatu dobiti – povezane stranke (bilješka 27)	8.064	10.000
Ostala potraživanja /ii/	6.764	2.912
	69.247	60.373
Ukupno potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	70.534	61.668

/i/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od (bilješka 15):

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani depoziti	1.287	1.295
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 27)	49.010	46.374
Potraživanja od kupaca	1.475	164
Dani kratkoročni krediti	3.478	466
Potraživanja za obračunatu kamatu – povezane stranke (bilješka 27)	456	457
Potraživanja za isplatu dobiti – povezane stranke (bilješka 27)	8.064	10.000
Potraživanja od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	3.800	-
Ostala potraživanja	469	457
	68.039	59.213

Sva dugoročna potraživanja dospijevaju unutar 5 godina od datuma bilance.

Fer vrijednost dugoročnih potraživanja je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da su ugovorene kamatne stope približne tržišnim stopama.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2015. godine vrijednost dospjelih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja iznosi 11.253 tisuća kuna (2014.: 28.925 tisuća kuna). Gotovo sva dospjela potraživanja odnose se na potraživanja od povezanih stranaka i za njih nije napravljen ispravak vrijednosti budući da naplata nije upitna. Analiza dospjelih, a neispravljenih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja po razdobljima dospelosti je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	1.640	6.888
Od 3 do 6 mjeseci	1.823	3.757
Preko 6 mjeseci	7.790	18.280
	<u>11.253</u>	<u>28.925</u>

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	36.610	32.775
EUR	31.429	26.438
	<u>68.039</u>	<u>59.213</u>

Na dan bilance, maksimalna izloženost kreditnom riziku je knjigovodstvena vrijednost svake gore spomenute kategorije potraživanja. Društvo nema kolaterala kao osiguranja naplate potraživanja osim mjenica i zadužnica.

/ii/ Ostala potraživanja se uglavnom odnose na unaprijed plaćene troškove. Uslijed neizvjesnosti naplate ostala potraživanja su umanjena za iznos od 19 tisuća kuna (2014.: 45 tisuća kuna), (bilješka 8).

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 18 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun i gotovina u blagajni	221	271
Devizni račun	1.817	3.574
	2.038	3.845

Novac i novčani ekvivalenti denominirani su u sljedećim valutama:

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
EUR	1.815	3.575
HRK	210	263
Ostale valute	13	7
	2.038	3.845

BILJEŠKA 19 – DIONIČKI KAPITAL

	Broj dionica	Redovne dionice	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Ukupno
	<i>(u tisućama kuna)</i>				
1. siječnja 2014.	3.334.278	133.372	882.597	(16)	1.015.953
Otkup vlastitih dionica	(500)	-	-	(502)	(502)
Isplata s temelja dionica	445	-	(21)	440	419
31. prosinca 2014.	3.334.223	133.372	882.576	(78)	1.015.870
Otkup vlastitih dionica	(4.743)	-	-	(4.304)	(4.304)
Isplata s temelja dionica	4.593	-	(1.061)	4.184	3.123
31. prosinca 2015.	3.334.073	133.372	881.515	(198)	1.014.689

Sve dionice su redovne dionice, koje imaju sva pripadajuća prava. Navedena prava uključuju pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva kao i pravo na isplatu dividende.

BILJEŠKA 19 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

Vlasnička struktura Društva je kako slijedi:

	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Emil Tedeschi	1.673.819	50,20	1.673.819	50,20
Raiffeisen Obvezni mirovinski fond	325.759	9,77	324.000	9,72
EBRD	199.301	5,98	284.301	8,53
Erste Plavi Obvezni mirovinski fond	198.178	5,94	111.560	3,35
Lada Tedeschi Fiorio	193.156	5,79	193.156	5,79
Uprava Društva	38.331	1,15	37.624	1,13
Ostali dioničari	705.529	21,16	709.763	21,28
Vlastite dionice	77	0,01	77	-
Ukupno	3.334.300	100,00	3.334.300	100,00

Isplate s temelja dionica

Prema programu dioničkih opcija Društva, dionice se dodjeljuju članovima Uprave i višeg menadžmenta.

Jedan dio dodjele dionica ovisi o postizanju ciljanog rasta dobiti iz poslovanja Grupe i o individualnim postignućima. Drugi dio dodjele dionica uvjetuje da zaposlenik bude zaposlen najmanje dvije godine (razdoblje stjecanja prava). Dodatno, dio programa je namijenjen za iznimna postignuća na specijalnim projektima.

Sukladno programu, u 2015. godini je dodijeljeno novih 1.331 dionica (2014.: 465 dionica) na ime ostvarenja ciljanog rasta dobiti iz poslovanja Grupe, individualnih postignuća te ostvarenju potrebnih godina zaposlenja u Grupi.

Fer vrijednost transakcija isplate s temelja dionica podmirenih glavničkim instrumentima iznosila je 2.079 tisuća kuna (2014.: 780 tisuća kuna). Od tog iznosa 1.498 tisuća kuna (2014.: 780 tisuća kuna) je iskazano unutar troškova radnika (bilješka 6), što se odnosi na 996 dionica za koje su uvjeti ostvarivanja prava ispunjeni u 2015. godini (2014.: 465 dionica), dok je 581 tisuću kuna iskazano u okviru odgođenih troškova radnika, vezano uz dionice za koje će uvjeti ostvarivanja prava biti ispunjeni u sljedeće dvije godine (335 dionica).

Fer vrijednost dodijeljenih dionica utvrđena je na dan stjecanja prava prema procijenjenoj tržišnoj cijeni dionice u iznosu od 805,22 kuna (2014.: 880,00 kuna).

U 2015. godini članovi Uprave i višeg menadžmenta primili su ukupno 4.593 dionice. Od toga se 3.650 dionica odnosi na nagradu za iznimna postignuća na specijalnim projektima koja su povezana s posebnim ograničenjima uključujući ograničenje trgovanja dionicama u periodu od 5 godina od dana isplate s temelja dionica te uvjeta ostvarenja 5 godina zaposlenja u Grupi. Fer vrijednost dionice na dan isplate s temelja dionica u iznosu od 630,00 kuna po dionici utvrđena je na temelju procjene nezavisnog procjenitelja, uzimajući u obzir prethodno navedena ograničenja. Ostatak dionica odnosi se na dionice dodijeljene u 2014. i 2013. godini. U 2014. godini članovi Uprave i višeg menadžmenta primili su ukupno 445 dionica dodijeljenih u 2012. godini.

Isplata dividendi

Prema odluci Glavne skupštine Društva održane 18. lipnja 2015. godine, odobrena je isplata dividende u iznosu od 12,00 kuna po dionici odnosno sveukupno 40.009 tisuća kuna. Isplata dividende realizirana je u srpnju 2015. godine.

U 2014. godini odobrena je isplata dividende u iznosu od 10,50 kuna po dionici odnosno sveukupno 35.010 tisuća kuna. Isplata dividende realizirana je u srpnju 2014. godine.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 20 – PRIČUVE ZA ZAŠTITU NOVČANOG TOKA

Pričuve za zaštitu novčanog toka u iznosu od 378 tisuća kuna (2014.: 1.263 tisuća kuna) odnose se na neto gubitak zbog promjene fer vrijednosti ugovora o kamatnom swapu iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu.

BILJEŠKA 21 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	16.340	7.881
Obveze prema dobavljačima – povezane stranke (bilješka 27)	1.275	1.051
Ostale obveze /i/	<u>12.053</u>	<u>9.277</u>
	<u>29.668</u>	<u>18.209</u>

/i/ Ostale obveze su kako slijedi:

	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za bruto plaće zaposlenima	3.736	3.360
Ukalkulirani troškovi	3.528	2.754
Primljeni predujmovi – povezane stranke (bilješka 27)	3.062	2.899
Ostalo	<u>1.727</u>	<u>264</u>
	<u>12.053</u>	<u>9.277</u>

Financijske obaveze denominirane su u sljedećim valutama:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	20.288	10.175
EUR	2.376	1.775
Ostalo	<u>206</u>	<u>-</u>
	<u>22.870</u>	<u>11.950</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 22 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni krediti:		
Povezane stranke /i/ (bilješka 27)	-	30.646
Obveznice /iii/	-	114.594
Dugoročni dug	-	145.240
Kratkoročni krediti:		
Povezane stranke /i/ (bilješka 27)	154.958	197.384
Banke /ii/	130.992	100.620
Obveznice /iii/	116.537	1.333
	402.487	299.337
Ukupno primljeni krediti	402.487	444.577

/i/ Kratkoročni krediti od povezanih stranaka uključuju jedan kratkoročni kredit. Kredit nije osiguran instrumentima zaštite od neplaćanja.

/ii/ Kratkoročni krediti od banaka uključuju četiri kredita koja su osigurana jamstvima ovisnih društava.

/iii/ Dospjeće obveznica izdanih u rujnu 2011. godine u nominalnom iznosu od 115 milijuna kuna po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 6,75% i cijeni izdanja od 99,375% je 20. rujna 2016. godine.

Izloženost promjeni kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
3 do 6 mjeseci	130.992	162.916
Fiksna kamatna stopa	271.495	281.661
	402.487	444.577

Na dan 31. prosinca 2015. godine svi primljeni krediti su kratkoročni. Na dan 31.12.2014. godine dinamika otplate dugoročnog duga bila je od 1 do 2 godine.

Prosječna godišnja efektivna kamatna stopa na primljene kredite od banaka i povezanih stranaka na dan bilance bila je 2,34% (2014.: 2,42%). Godišnja efektivna kamatna stopa na obveznice na dan bilance bila je 7,28% (2014.: 7,26%).

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 22 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnog duga na dan 31. prosinca 2014. godine bili su kako slijedi:

	Knjigovodstveni iznosi	Fer vrijednosti
	<i>(in thousands of HRK)</i>	
Dugoročni dug		
Povezane osobe	30.646	30.646
Obveznice	114.594	122.579
	145.240	153.225

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita približno odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstveni iznos kredita Društva preračunat je iz sljedećih valuta:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	117.012	116.410
EUR	285.475	328.167
	402.487	444.577

BILJEŠKA 23 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Odgođena porezna imovina:		
- koju je moguće upotrijebiti poslije više od 12 mjeseci	29	316
- koju je moguće upotrijebiti u razdoblju od 12 mjeseci	2.886	1.699
Odgođena porezna imovina	2.915	2.015

Odgođena porezna imovina priznaje se za sve privremene razlike do visine za koju je vjerojatno da će ovi iznosi biti realizirani kroz buduću oporezivu dobit Društva. Privremene razlike odnose se na obračunate bonuse, troškove neiskorištenih dana godišnjeg odmora i učinak kamatnog swapa.

BILJEŠKA 23 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA (nastavak)

Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bonusi	Derivativni financijski instrumenti	Ostalo	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2014.	1.582	1.146	359	3.087
Porez u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	1.430	(561)	-	869
Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(1.582)	-	(92)	(1.674)
Porez na teret ostale sveobuhvatne dobiti	-	(267)	-	(267)
Na dan 31. prosinca 2014.	1.430	318	267	2.015
Porez u korist računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	2.551	-	-	2.551
Porez na teret računa dobiti i gubitka (bilješka 11)	(1.430)	-	-	(1.430)
Porez na teret ostale sveobuhvatne dobiti	-	(221)	-	(221)
Na dan 31. prosinca 2015.	2.551	97	267	2.915

BILJEŠKA 24 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	Rezerviranja za bonuse	Rezerviranja za sudske sprove	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2014.	203	7.150	280	7.633
Analiza ukupnih rezerviranja:				
Dugoročni dio	193	-	-	193
Kratkoročni dio	10	7.150	280	7.440
Na dan 1. siječnja 2015.	203	7.150	280	7.633
Povećanja	65	14.541	-	14.606
Iskorišteno tijekom godine	(10)	(8.935)	(280)	(9.225)
Ukinuto tijekom godine	(5)	-	-	(5)
	253	12.756	-	13.009
Analiza ukupnih rezerviranja:				
Dugoročni dio	248	-	-	248
Kratkoročni dio	5	12.756	-	12.761
Na dan 31. prosinca 2015.	253	12.756	-	13.009

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 25 – PREUZETE OBVEZE

Društvo je ugovorilo plaćanje obveza po neotkazivim operativnim najmovima za korištenje opreme, vozila i poslovnog prostora kako slijedi:

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	8.253	7.815
Od jedne do pet godina	10.419	22.377
Preko 5 godina	540	930
	19.212	31.122

Kapitalna ulaganja ugovorena za 31. prosinca 2015., ali koja još nisu realizirana iznose 1.069 tisuća kuna (2014.: 1.456 tisuća kuna) za nematerijalnu imovinu te 504 tisuće kuna za materijalnu imovinu (2014.: nula).

Društvo je sudužnik i jamac ovisnim društvima i ostalim članicama Grupe po osnovi njihovih obveza za primljene dugoročne i kratkoročne kredite. Za garancije i jamstva koje su dane ovisnim društvima i ostalim članicama Atlantic Grupe, u bilanci Društva na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine nisu iskazane potencijalne obveze, jer prema procjeni Uprave Društva ne postoji vjerojatnost nastanka navedenih obveza za Društvo.

BILJEŠKA 26 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Neto dobit/ (gubitak)		83.434	(2.136)
Porez na dobit	11	(636)	966
Amortizacija	12,13	4.752	4.242
Ispravak vrijednosti potraživanja	8	19	45
Dobitak od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	9	(7.523)	-
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	9	(15)	-
Dobitak od likvidacije ovisnog društva	9	(400)	-
Dobitak od usklađenja fer vrijednosti derivativnih financijskih instrumenata	9	-	(2.806)
Nerealizirane tečajne razlike – neto		(1.351)	683
Povećanje/ (smanjenje) rezerviranja	24	5.376	(1.194)
Isplate s temelja dionica		3.123	419
Prihodi od kamata	5	(7)	(16)
Rashodi od kamata	10	17.970	20.587
Prihodi od dividendi	5	(82.080)	-
Ostale nenovčane promjene		(10)	(9)
Promjene u radnom kapitalu:			
(Povećanje)/ smanjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(16.770)	571
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		11.458	3.135
Novac generiran poslovanjem		17.340	24.487

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 27 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

Društvo ostvaruje transakcije sa sljedećim povezanim strankama prikazanima u bilješci 14, dioničarima i ostalim društvima u vlasništvu ili pod kontrolom Društva i dioničara.

Poslovne transakcije s povezanim strankama koje se odnose na stanja u bilanci na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile su kako slijedi:

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>31. prosinca 2015.</u>	<u>31. prosinca 2014.</u>
POTRAŽIVANJA			
Kratkotrajna potraživanja			
<i>Potraživanja za kamate</i>			
Ovisna društva	17	456	457
<i>Potraživanja od kupaca</i>			
Ovisna društva	17	49.010	46.374
<i>Potraživanja za isplatu dobiti</i>			
Ovisna društva	17	8.064	10.000
OBVEZE			
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>			
Ovisna društva	21	4.337	3.950
<i>Posudbe</i>			
Ovisna društva		154.958	165.735
Dioničari		-	62.295
	22	<u>154.958</u>	<u>228.030</u>
PRIHODI			
Prihodi od prodaje			
Ovisna društva		119.461	105.461
Prihodi od dividendi			
Ovisna društva	5	82.080	-
RASHODI			
Ostali troškovi poslovanja			
Ovisna društva	8	640	284
Neto rashodi od financiranja			
Ovisna društva		2.568	2.439
Dioničari		-	3.788
	10	<u>2.568</u>	<u>6.227</u>

Naknade Upravi

U 2015. članovi Uprave su po osnovi plaće i naknade za članstvo u nadzornom odboru operativnih društava te godišnjih bonusa zaprimili ukupan bruto iznos od 15.970 tisuća kuna (2014.: 10.379 tisuća kuna).