

  
**IMPERIAL**  
RAB · HRVATSKA

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE  
2016.**



## SADRŽAJ

SADRŽAJ .....	1
<b>I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE – IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA.....</b>	<b>2</b>
OSNOVNI PODACI .....	2
VLASNIČKA STRUKTURA.....	2
KLJUČNE PORUKE .....	2
OČEKIVANJA.....	3
ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI .....	3
REZULTATI DRUŠTVA .....	4
<i>Ključni finansijski pokazatelji Imperial dd .....</i>	<i>4</i>
<i>Ključni operativni pokazatelji Imperial d.d.....</i>	<i>5</i>
<i>Poslovni rashodi Imperial d.d.....</i>	<i>6</i>
UPRAVLJANJE, ORGANIZACIJA I ZAPOSLENOST.....	7
INVESTICIJE .....	7
RIZICI U POSLOVANJU.....	8
DIONICA .....	9
STANDARDI.....	9
ODNOSI SA BANKAMA .....	9
KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA .....	9
<i>Organi Društva.....</i>	<i>10</i>
STRATEGIJA BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA .....	11
DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE .....	11
<b>II. ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....</b>	<b>12</b>
<b>III. ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA .....</b>	<b>14</b>
<b>IV. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA .....</b>	<b>15</b>
<b>V. GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI UKLJUČUJUĆI IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA .....</b>	<b>16-68</b>

# I. GODIŠNJE IZVJEŠĆE – IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

za razdoblje od 01.01.2016. godine do 31.12.2016. godine

## OSNOVNI PODACI

Tvrtka pod kojim Društvo posluje u pravnom prometu je: IMPERIAL hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d.  
Skrraćeno: IMPERIAL d.d.

Adresa: Jurja Barakovića 2, 51280 Rab

MBS: 040000124

MB: 3044572

OIB: 90896496260

Osobe ovlaštene za zastupanje: Vlado Miš, predsjednik Uprave, Rab, Palit 200 i Mario Skopljaković, član Uprave, Novigrad, Istarska ulica 27

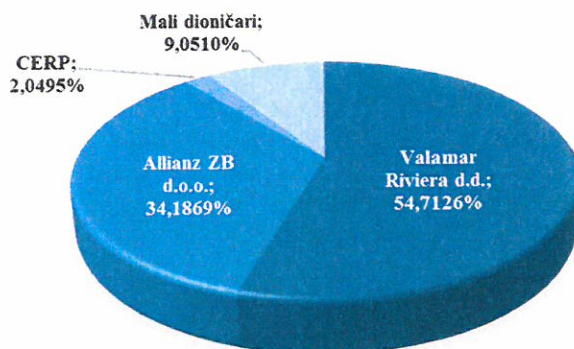
Glavna djelatnost: 5510 Hoteli i sličan smještaj

Imperial d.d. Rab – je tvrtka koja se bavi pretežito hotelijersko ugostiteljskom djelatnošću, pruža usluge smještaja, hrane i pića, sportsko rekreativne usluge, izletničke i wellness usluge. Glavninu prihoda ostvaruje u poslovanju s četiri hotela, dva turistička naselja i dva kampa, a ukupno u svojim osnovnim smještajnim kapacitetima može ugostiti 7.500, i više, gostiju.

## VLASNIČKA STRUKTURA

Vlasnička struktura Imperial d.d. na dan 31.12.2016. je slijedeća:

- Valamar Riviera d.d. 54,7126%
- AZ d.o.o. 34,1869%
- CERP 2,0495%
- Mali dioničari 9,0510%



## KLJUČNE PORUKE

Imperial d.d. je u 2016. godini slijedom izvrsne turističke godine za sve gospodarske subjekte ostvario rekordno visoke prihode, koji nisu rezultirali u dobiti Društva iz razloga evidentiranja rezerviranja za započete sudske sporove, potencijalne rizike i ukalkuliranja utjecaja preraspodjela radnog vremena u rezultate poslovanja.

Tijekom 2016. godine Imperial d.d. ostvario je EBITDA-u u iznosu od 40,0 milijuna kuna (50,1 milijuna kuna u 2015. godini) ostvarujući pad od 20,2%, a glavni razlog spomenut je u prethodnom opisu. Kada bi anulirali spomenute utjecaje tada bi ostvarena EBITDA imala veću vrijednost od 2015. godine.

Poslovni prihodi iznose 139,6 milijuna kuna (128,0 milijuna kuna u 2015. godini) što je 9,1% (11,6 milijuna kuna) više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Glavni razlog rasta poslovnih prihoda je u rastu prosječne cijene po noćenju koja na razini Društva raste 7,5% i time utječe na rast osnovnih prihoda smještaja.

EBITDA marža je pala za 26,9 postotnih bodova na razinu od 28,6% (39,1% u 2015. godini). Pad se objašnjava isto kao i EBITDA.

Uspješno je završen investicijski ciklus za 2016. godinu, u kojem ističemo kompletnu rekonstrukciju hotela Padova koji je u planiranom roku započeo sa radom te sa novom višom kategorijom od 4\* i ostvaruje bitno veće prosječne cijene koje utječu na rast prihoda.

Vrijednost imovine iznosi 557,8 milijuna kuna i tijekom 2016. godine porasla je za 9,1% ili 46,7 milijuna kuna, a razlog je u investicijama u dugotrajnu imovinu. Rast imovine pratio je rast kapitala Društva, a razlog rasta kapitala je ostvarena dobit od 7,6 milijuna kuna. U tijeku 2016. godine isplaćena je dividenda od 3,00 kune po dionici iz dobiti ostvarene 2006. godine. Rast obveza rezultat je investicija u dugotrajnu imovinu, a društvo se je u 2016. godini za potrebe financiranja investicija zadužilo za 50,9 milijuna kuna iz sredstava HAVOR-a.

## OČEKIVANJA

Društvo očekuje da se pitanje zahtjeva za koncesijom nad turističkim zemljištem privede kraju kako bi se na dugoročan način kvalitetnije upravljalo prostorom koji je u vlasništvu RH. Također Društvo očekuje da se prostorno planska dokumentacije dovede do statusa kojim bi ona postala poticajna i omogućavala investiranje.

Društvo očekuje da se porezni propisi prilagode okruženju na način da se umanjí međustopa PDV-a što bi utjecalo na rast prihoda od djelatnosti turizma, te time stimuliranje investicijske klime koja u konačnici utječe na ubrzaniji rast cjelokupne turističke infrastrukture i proizvoda.

## ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI

Tijekom 2016. godine realizirano je preuzimanje većinskog paketa dionica Društva (do tada u vlasništvu RH) od strane Valamar Riviera d.d. i AZ d.o.o. i to na temelju ugovora o prodaji i prijenosu 318.446 redovnih dionica društva Imperial d.d.. Slijedom toga provedena je i realizirana ponuda za preuzimanje. Na dan 31.12.2016. Valamar Rivijera d.d. vlasnik je udjela od 54,7126%, a AZ d.o.o. vlasnik je udjela od 34,1869% čime zajednički posjeduju udjel od 88,9%. Kontrola nad upravljanjem stečena je na dan 12.12.2016. kada je održana izvanredna skupština Društva na kojoj su razriješena i imenovana četiri člana Nadzornog odbora Imperial d.d.-a. Na konstituirajućoj sjednici Nadzornog odbora održanoj 12.12.2016. za predsjednika je izabran g. Željko Kukurin, predsjednik Uprave Valamar Riviera d.d. Na prvoj sjednici donesena je odluka o novoj dvočlanoj Upravi Imperial d.d. (navedeno u osnovnim podacima).

## REZULTATI DRUŠTVA

### Ključni financijski pokazatelji Imperial dd

(u kunama)	2015	2016	Indeks 16/15
Ukupni prihodi	129.433.069	141.596.865	109,4
Prihodi od prodaje	121.990.189	131.165.460	107,5
Osnovni prihod smještaja (pansionske usluge + usluge kampirališta)	107.637.468	115.726.436	107,5
Operativni troškovi (poslovni ras. - amor. - vrijednosno uskl. - rezervacije)	76.844.574	87.560.506	113,9
EBITDA – operativna (poslovni pr. – posl. rashod + amortizacija)	50.061.492	39.968.840	79,8
EBITDA - operativna marža	39,1%	28,6%	73,2
Rezerviranja	1.140.827	12.120.339	1.062,4
Prilagođena EBITDA - uvećana za rezerviranja	51.202.319	52.089.179	101,7
Prilagođena EBITDA marža - uvećana za rezerviranja	40,0%	37,3%	93,3
EBIT - operativna	24.568.362	12.425.578	50,6
Neto dobit	17.123.533	7.633.473	44,6

	31.12.2015.	31.12.2016.	Indeks 16/15
Neto dug (obveze - novac - potraživanja)	141.347.811	147.641.058	104,5
Neto dug / EBITDA	2,82	3,69	130,8
Neto dug / Prilagođena EBITDA	2,76	2,83	102,7
Novac i novčani ekvivalenti	27.556.093	34.621.057	125,6
Kapitalna ulaganja	25.191.914	69.022.354	274,0
ROE (dobit / kapital i rezerve)	5,10%	2,24%	43,8
Tržišna kapitalizacija	317.927.500	518.221.825	163,0
EV (tržišna kapitalizacija + neto dug)	459.275.311	665.862.883	145,0
EPS (zarada po dionici)	26,93	12,00	44,6
DPS	2,50	3,00	120,0

## Ključni operativni pokazatelji Imperial d.d.

	2015	2016	Indeks 16/15
Broj smještajnih jedinica (kapacitet)	2.854	2.854	100,0
Broj ležaja / osoba (kapacitet)	7.513	7.513	100,0
Broj prodanih smještajnih jedinica	244.348	247.809	101,4
Broj noćenja	677.776	678.013	100,0
Godišnja zauzetost - noćenja (%)	24,7%	24,7%	100,0
ADR (po noćenju)	158,81	170,68	107,5
ADR (po zauzetoj SJ)	453,42	481,65	106,2
RevPAR (po zauzetoj SJ)	37.701	40.549	107,6

U 2016. godini ostvareno je 678.013 noćenja, što je na razini prošlogodišnjeg ostvarenja i to:

- u hotelima je ostvareno 161.342 noćenja, što je 0,5% više od 2015. godine;
- u turističkim naseljima je ostvareno 133.907 noćenja, što je 3,2% više od 2015. godine;
- u auto-kampovima je ostvareno 378.804 noćenja, što je za 1,3% manje od 2015. godine;
- u vilama 3.960 noćenja, što je za 5,4% više od 2015. godine.

Od ukupno ostvarenih noćenja strani turisti sudjeluju sa 95,7%. Od ukupnog broja noćenja turisti iz Njemačke sudjeluju s 34,7%, Austrijanci 15,4%, Mađari 10,9%, Česi 9,7%, Slovenci 8,4%, i Talijani 6,6%.

U odnosu na 2015. godinu, individualni gosti bilježe rast za 8,5%, alatman bilježi pad od 9,0%, a grupni aranžmani bilježe rast od 6,7%. Iskorištenost kapaciteta u hotelima je veća u odnosu na 2015. godinu za 0,5%, u turističkim naseljima veća za 3,2%, a u kampovima manja za 1,3%. Prosječni boravak turista u hotelima iznosi 5,5 dana, u naseljima 6,5 dana i kampovima 8,0 dana. Prosječne cijene po noćenju veće su u odnosu s prošlom godinom u hotelima za 12,3%, naseljima 2,4%, kampovima 3,4% i vilama 1,5%, odnosno ukupno na razini Društva veće su za 7,5%.

Društvo kontinuirano ulaže u povećanje kvalitete objekata i usluga, te je rezultat toga porast prosječne cijene po noćenju ili po zauzetoj smještajnoj jedinici. Kontinuirani rast prosječne cijene je osnovni razlog kontinuiranog rasta prihoda. Na porast prihoda utjecala je i kvalitetnija distribucija kanala prodaje. Broj noćenja zadnjih par godina je relativno stabilan te je ove godine ostvaren gotovo isti broj noćenja kao i 2015. godine. **Treba uzeti u obzir da je hotel Padova započeo sa radom dva mjeseca kasnije od standardnog početka rada (zbog rekonstrukcije).** Spominjemo da je 2016. godina u tijeku turističke sezone imala vrlo dobre vremenske prilike, što je bio bitan preduvjet ostvarenja ovih rezultata, ali ističemo da je i ove godine u dva navrata bilo vremenskih nepogoda koje su blokirale dolazak i odlazak sa otoka i to u samoj špici turističke sezone, što predstavlja bitno ograničenje otočnih sredina.

## Poslovni rashodi Imperial d.d.

(u kunama)	2015	2016	Indeks 16/15
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>	<b>103.478.531</b>	<b>127.224.107</b>	<b>122,9</b>
Materijalni troškovi	35.278.630	38.897.716	110,3
Troškovi osoblja	32.005.130	35.853.763	112,0
Amortizacija	25.493.130	27.519.031	107,9
Ostali troškovi	9.039.993	11.039.862	122,1
Rezerviranja	1.140.827	12.120.339	1.062,4
Vrijednosna usklađenja	0	24.231	-
Ostali poslovni rashodi	520.821	1.769.165	339,7

U usporedbi s prošlom godinom, tijekom 2015. godine ukupni poslovni rashodi su porasli 22,9%, a povećanja su vidljiva na svim pozicijama poslovnih rashoda. Materijalni rashodi rasli su zbog više razloga, a to su povećanje standarda kvalitete na bife stolovima, povećanje obujma a la carte prodaje pa s time i direktnih troškova, veći obujam nabave sitnog inventara. Troškovi rada bilježe rast zbog rasta većeg broja radnika na bazi sati rada, povećanoj osnovici za obračun plaće za 1%, te ukalkuliranim satima rada proizašlim iz preraspodjele rada. Amortizacija je rasla zbog investicija u osnovna sredstva. Ostali troškovi veći su zbog ukalkuliranog iznosa koncesijske naknade na turističko zemljište obzirom da još nije doneseno rješenje o koncesiji. Ostali poslovni rashodi veći su zbog naknada šteta drugim osobama i troškova iz ranijih godina.

Financijski prihodi iznose 1,9 milijuna kuna i bilježe rast od 40,5% u odnosu na prošlu godinu, a glavni razlozi rasta su pozitivne tečajne razlike iz kreditnih odnosa i većim prihodima od kamata po osnovi većeg obujma oročenih depozita.

Financijski rashodi iznose 4,7 milijuna kuna i veći su 4,6% u odnosu na prošlu godinu zbog većeg obujma zaduženja, ali i neplaniranih troškova kratkoročnih kamata proizašlih iz mostnih kredita za privremeno financiranje investicija, do odobrenja HBOR-ovog kredita.

Ukupni prihodi iznose 141,6 milijuna kuna i veći su 9,4% ili 12,2 milijuna kuna od prošle godine.

Ukupni rashodi iznose 132,0 milijuna kuna i veći su 22,2% ili 24,0 milijuna kuna od prošle godine.

**Bruto dobit iznosi 9,6 milijuna kuna i manja je 55,0% ili 11,8 milijuna kuna od prošle godine, glavni razlozi pada bruto dobiti su rezerviranja za započete sudske sporove i procijene rizika.**

**Neto dobit iznosi 7,6 milijuna kuna i manja je 55,4% ili 9,5 milijuna kuna od prošle godine.**

## UPRAVLJANJE, ORGANIZACIJA I ZAPOSLENOST

U Imperial d.d. poslovni procesi organizirani su kroz 7 poslovnih jedinica sa zajedničkim stručnim službama i Praonicom rublja.

Smještajni kapacitet u četiri hotela, dva turistička naselja i dva kampa Imperial d.d.-a je:

- u hotelima 661 soba ili 1.305 osnovnih ležaja,
- u turističkim naseljima 554 soba ili 1.170 osnovnih ležaja te,
- u kampovima 5.000 osoba.

Na dan 31.12.2016. godine u Imperial d.d. bilo je zaposleno ukupno 233 radnika. Broj ukupno zaposlenih povećan je za 3 radnika u odnosu na 2015. godinu. U vrijeme turističke sezone Društvo zapošljava 520 radnika.

Prosječna neto plaća za 2016. godinu iznosi 5.012 kuna, što je 0,7% više nego u istom razdoblju prošle godine. Prosječna bruto plaća iznosi 6.826 kuna, što je 1,1% više nego prošle godine.

Naknade radnicima (otpremnina, prijevoz, jubilarna nagrada, božićnica... i sl.) su 23% veće od ostvarenih u 2015. godini.

Za potrebe edukacija radnika i rukovoditelja u 2016. godini utrošeno je 175 tisuća kuna.

Troškovi za potrebe otpremnine radnicima tj. za prijevremeni odlazak u mirovinu, iznose ukupno 690 tisuća kuna (u 2015.g.=490.000). Isplata plaća i svih obveza prema zaposlenima, bila je redovita.

## INVESTICIJE

Imperial d.d. je u 2016. godini imao značajan investicijski ciklus u kojemu je glavna investicija bila temeljita rekonstrukcija hotela Padova koji je slijedom toga povećao kvalitetu svojih usluga na standard od 4\*. Kompletno je rekonstruirano 175 soba, hotelski restoran sa novim balkonskim prostorom, unutarnji bazen, kongresna dvorana, kotlovnica sa novim solarnim postrojenjem. U hotelu Imperial rekonstruiran je prostor koji je bio izvan funkcije i pretvoren je u restoran i vine bar „In vino veritas“ muzejske ambijentalnosti koji je postao jedan od najreperezentativnijih restorana na otoku.

Obnovljen je jedan sanitarni čvor u kampu Padova III i nabavljene su dvije nove mobilne kamp kućice u kampu San Marino.



## RIZICI U POSLOVANJU

Na dan 31.12.2016. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova, no prema mišljenju Pravne službe i Uprave Društva ti sudski sporovi, koji su još u tijeku, ne bi trebali narušiti poslovanje Društva u narednom razdoblju. **Za započete sudske sporove i procjene rizika definirana su rezerviranja u iznosu od 20,4 milijuna kuna.**

Glavni rizici u poslovanju Društva su:

- a) Tržišni rizici – izraženi su u svakoj djelatnosti pa tako i u turizmu. Za Društvo izdvajamo najvažnija pitanja u tom segmentu rizika, a to su povećanje konkurencije i globalno smanjenje potražnje za ugostiteljskim uslugama. Ulagačkim aktivnosti Društvo održava svoju konkurentnost, a sigurnosna situacija u okruženju trenutno ide u prilog razvoju hrvatskog turizma u cjelini pa to utječe i na Društvo. Učinak krize u emitivnim zemljama jenjava te se situacija na turističkom tržištu poboljšava.
- b) Valutni (tečajni rizik) je dosta izražen u poslovanju Društva, obzirom na veliki postotak prometa sa stranog tržišta (euro). Isto tako većina je kredita ugovorena s valutnom klauzulom u euru. Obzirom da su prihodi iz deviznih izvora veći od kratkoročnih deviznih obveza Društvo je zaštićeno od rizika slabljenja kune. Međutim više je izražen rizik od slabljenja eura.
- c) Kreditni rizik i rizik likvidnosti – kreditni rizik manifestira se kao opasnost da pojedini kupac (dužnik) neće moći ili neće htjeti izvršiti plaćanje prema Društvu u skladu sa onim što je ugovoreno, te Društvo zbog toga može imati gubitke na otpisu ili umanjenja potraživanja.
- d) Rizik promjene poreznih i drugih propisa – učestale promjene poreznih propisa koji u načelu povećavaju negativan utjecaj na rezultate poslovanja predstavlja veliki izazov Društvu je promjena propisa u načelu nastaje „preko noći“ što uvelike onemogućava društvu da se brzo prilagodi događaju jer društvo planira u ugovara prodaju svojih usluga 6-12 mjeseci unaprijed, te stoga svi negativni utjecaji bilo kakve promjene direktno utječu na planirane rezultate Društva.
- e) Rizik djelatnosti turizma – turizam je gospodarska grana koja je vrlo osjetljiva na sigurnosno stanje u destinaciji i okruženju. Trenutno se Društvo nalazi u vrlo sigurnom prostoru što utječe na rast djelatnosti. Međutim postoji mogućnost prevaljivanja izbjegličke krize sa juga Europe što može negativno utjecati na sigurnosnu situaciju.
- f) Ekološki rizici – Društvo uvelike ovisi o čistom okolišu jer je temelj usluge koju Društvo pruža temeljena na čistom okolišu. Zadnjih godina aktualizira se pitanje energetske stabilnosti RH što može negativno utjecati na stanje u okolišu, a tome i povećanja rizika.
- g) Rizik likvidnosti – Društvo upravlja novčanim tokovima na način da izrađuje planove na mjesečnoj i godišnjoj razini, te u svakom trenutku osigurava dostatna sredstva za podmirenje dospjelih obveza. Ukoliko se u projekciji ukaže potreba za likvidnim sredstvima Društvo ista priprema / ugovara sa bankom. Višak novčanih sredstava iznad iznosa koji je potreban za upravljanje radnim kapitalom polaže se na oročene depozite.
- h) Kamatni rizik – dio zaduženja kod banaka ugovorena su po promjenjivim kamatnim stopama, te stoga izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Društvo ne koristi derivatne usluge za smanjenje ovog rizika, jer je spomenuti rizik ocjenjen kao manje značajan.
- i) Cjenovni rizik – Društvo nije aktivni sudionik tržišta kapitala u smislu ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosne papire.

Mogućnosti zaštite od kreditnog rizika su minimalne, a temelje se uglavnom na procjeni boniteta kupca, dosadašnjoj suradnji i informacijama iz okruženja. Rizik likvidnosti manifestira se kao opasnost da Društvo neće moći izvršavati svoje obveze prema vjerovnicima u ugovorenim rokovima, a povezan je sa kreditnim rizikom (naplatom). Međutim taj je rizik za Društvo sve manji obzirom da se učestalo radi na poboljšanju likvidnosti, a što se manifestira na sve boljim pokazateljima likvidnosti.

## DIONICA

Kretanje cijena redovnih dionica (Društvo nema povlaštene dionice) na Zagrebačkoj burzi bilo je pod utjecajem najave i realizacije preuzimanja većinskog udjela vlasništva tvrtke, te je stoga cijena bitno rasla. Temeljni kapital Društva iznosi 254,3 milijuna kuna i sastoji se od 635.855 redovnih dionica nominalne vrijednosti 400,00 kuna. Cijena redovnih dionica (HIMR-R-A) u 2016. godini kretala se od najniže 478,0 kuna do najviše 819,00 kuna, dok je prosječna godišnja cijena iz redovnog trgovanja iznosila 743,21 kuna. Zaključna cijena dionice iznosila je 815,00 kuna.

Tržišna kapitalizacija u 2016. g. iznosila je 518,2 milijuna kuna, i veća je za 200,3 milijuna kuna ili 63,0% od 2015. godine.

## STANDARDI

U 2016. godini nastavljene su sve aktivnosti oko održavanja i unapređenja implementiranih sustava upravljanja kvalitetom i to: ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, ISO 22000:2005, te HACCP sustava. Redovito se provode DDD mjere, preventivni nadzori nad pojavom legionele, kontrole kakvoće vode u bazenima, protuepidemijski nadzori, zdravstveni pregledi i zdravstvena edukacija zaposlenih.

## ODNOSI SA BANKAMA

Društvo se je u 2016. godini po osnovi dugoročnog kredita zadužilo za 50,9 milijuna kuna ili 6,8 milijuna eura za potrebe financiranja investicija i 33,0 milijuna kuna kratkoročno za potrebe mostnog financiranja investicije do odobrenja dugoročnog kredita. Društvo je otplatilo bankama i zajmodavcima 58,4 milijuna kuna i to 33,0 milijuna kuna kratkoročnih zaduženja (mostni krediti), 19,5 milijuna kuna po osnovi glavnica dugoročnih zaduženja, 4,8 milijuna kuna po osnovi kamata i naknada, 1,1 milijuna kuna po osnovi zajma. Dugoročno zaduženje je realizirano preko Erste&Steiermärkische Bank d.d. iz sredstava za poticanje investicija HBOR-a, a otplata glavnice je raspoređena na 12 godišnjih rata i započinje 2019 godine, uz kamatnu stopu od 2%.

## KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Društva Imperial d.d. u svom radu primjenjuje i vodi se načelima prakse korporativnog upravljanja. Društvo nije donosilo vlastiti kodeks korporativnog upravljanja već u radu primjenjuje odredbe Kodeksa Zagrebačke burze, o čemu se očituje u godišnjem upitniku kojeg čini javnom dostupnim objavom sukladno propisima. Upitnik s odgovorima po kojima se precizno vidi koje odredbe Kodeksa Društvo primjenjuje, a koje ne, javno je dostupan na službenim web stranicama zagrebačke burze ([www.zse.hr](http://www.zse.hr))

Dionice Društva uvrštene su u Redovito tržište Zagrebačke burze, a izvješće o vlasničkoj strukturi (značajniji imatelji) navedeno je u poglavlju „Vlasnička struktura“ Godišnjeg izvješća.

Podaci o značajnijim imateljima dionica dostupni su svakodnevno na službenim web stranicama SKDD ([www.skdd.hr](http://www.skdd.hr)).

Osnovna obilježja upravljanja rizicima navedeni su u „Rizici u poslovanju“ Godišnjeg izvješća.

Društvo u okviru svojeg organizacijskog modela u kojem posluje i unutar kojeg se događaju svi poslovni procesi, ima razvijene sustave internih kontrola na svim značajnim razinama koje, između ostaloga, omogućavaju fer i korektno prezentiranje financijskih i poslovnih izvješća.

Glavna skupština u cijelosti se saziva i održava sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statutu Društva.

Poziv za skupštinu, prijedlozi, te po Skupštini donesene odluke javno se objavljuju u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonu o tržištu kapitala i Pravilima Zagrebačke burze.

Jedna dionica daje pravo na jedan glas, a ne postoje izdani vrijednosni papiri koji daju posebna prava niti ograničenja.

Prijava na skupštinu ograničena je na način da se od dioničara traži da prijavi svoje sudjelovanje sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

Pravila o imenovanju i opozivu članova Uprave i Nadzornog odbora utvrđena su Statutom te odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Pravila o imenovanja ne sadrže nikakva ograničenja koja bi zadirala u raznolikost obzirom na spol, dob, struku, obrazovanje i ostalo.

Društvo može stjecati vlastite dionice sukladno odluci skupštine od 24.08.2012. godine.

Pravila o izmjenama Statuta utvrđena su Zakonom o trgovačkim društvima. Društvo u toku 2016. godine nije stjecalo vlastite dionice.

Ovlasti članova Uprave usklađene su u potpunosti s odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

## **ORGANI DRUŠTVA**

Do 12.12.2016. godine uprava Društva bila je jednočlana, odnosno upravu je činio direktor Vlado Miš. Od 12.12.2016. godine uprava je dvočlana i čine je Vlado Miš, predsjednik i Mario Skopljaković, član.

Nadzorni odbor je tijekom 2016. godine imao više izmjena odnosno imenovanja svojih članova i to odlukom skupštine od 25.08.2016. godine radi isteka mandata, te odlukom skupštine od 12.12.2016. godine radi značajne promjene vlasničke strukture, sve kako slijedi:

- Od 01.01.2016. do 24.08.2016. godine nadzorni odbor čine: Senka Janjanin Krklješ, predsjednica, te članovi Gordana Ščerbe, Kristofor Justić, Ivan Staničić, Staniša Borović, predstavnik radnika.
- Od 25.08.2016. do 11.12.2016. godine članove nadzornog odbora čine Zvonko Puljar-Matić, predsjednik, te članovi Petar Mastilica, Manuela Ivanić, Ivan Staničić, Marko Dumičić, predstavnik radnika.
- Od 12.12.2016. godine sastav nadzornog odbora je sljedeći: Željko Kukurin, predsjednik, te članovi Mladen Markoč, David Poropat, Igor Markota, Marko Dumičić, predstavnik radnika.

Uprava i Nadzorni odbor rade i donose odluke na sjednicama, ili u nekim slučajevima korespondentnim putem, sukladno aktima Društva i pozitivnim propisima.

## STRATEGIJA BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA

Zbog promijene vlasničke strukture Društva, započeo je postupak redefiniranja ciljeva Društva.

## DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon proteka poslovne 2016. godine, a do izrade ovog izvještaja nije bilo neuobičajenih i važnijih poslovnih događaja koji bi bitno mijenjali sliku poslovanja i stanja Društva prikazanih u ovom izvještaju, ali ističemo da je od 1. siječnja 2017. u primjeni Ugovor između IMPERIAL d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem Odluke Glavne Skupštine Imperial d.d. od 12. prosinca 2016. godine.

Društvo krajem 2016. pokrenulo investicijski ciklus nabave 40 novih mobilnih kućica u AC San Marino.

Svi iskazani iznosi u Godišnjem izvješću za 2016. godinu rađeni sukladno klasifikaciji prema obrascima GFI POD.

Vlado Miš v.r.  
Predsjednik Uprave  
Imperial d.d.

»IMPERIAL« d.d.  
hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Barakovića 2 1  
R A B

Dostavlja se:

1. Nadzornom odboru
2. HANFA
3. Zagrebačka burza dd
4. FINA
5. Pismohrana

## **II. ODLUKA UPRAVE O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Naš znak: 01-7/2017

Rab, 22.02.2017.

Uprava društva Imperial hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d. sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, OIB: 90896496260 (u daljnjem tekstu: Društvo), sukladno odredbama članka 250.a, 300.a i 300.b Zakona o trgovačkim društvima, članka 403. i 404. Zakona o tržištu kapitala, te članka 19., 20. i 21. Zakona o računovodstvu, na svojoj sjednici održanoj dana 22.02.2017. godine, donijela je sljedeću

### **O D L U K U**

#### **I.**

Utvrđuje se Godišnji izvještaj društva Imperial d.d., sve u tekstu "GODIŠNJE IZVJEŠĆE - 2016.", koji čini prilog 1. ove Odluke.

#### **II.**

Utvrđuje se revidirani Godišnji financijski izvještaj za 2016. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I. ove Odluke.

#### **III.**

Utvrđuje se da je revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju iz Zagreba, sačinio revizorska izvješća za 2016. godinu, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I. ove Odluke.

#### **IV.**

Utvrđuje se Izvješće Uprave o stanju Društva / Izvještaj posloводства za razdoblje od 01.01.2016. do 31.12.2016. godine, sve u tekstu koji čini sastavni dio Izvještaja iz točke I. ove Odluke.

#### **V.**

Prijedlog odluke o upotrebi dobiti ostvarene u 2016. godini, utvrditi će se na jednoj od sljedećih sjednica Uprave Društva.

#### **VI.**

Sukladno odredbi članka 300.b Zakona o trgovačkim društvima: podnose se Nadzornom odboru Društva izvještaji iz točke II. i IV. ove Odluke na ispitivanje i predlaže da na te Izvještaje Nadzorni odbor da suglasnost, dostavlja se Nadzornom odboru Društva revizorsko izvješće iz točke III. ove Odluke radi zauzimanja stava o istom.

#### **VII.**

Po donošenju odluka Nadzornog odbora u smislu točke IV., Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom, objavit će se sukladno odredbi članka 403. i članka 440. stavka 4. Zakona o tržištu kapitala u propisanom roku do 30.04.2017. godine.

VIII.

Izvještaji utvrđeni ovom Odlukom, te odluke Nadzornog odbora iz točke V. ove Odluke po njihovom donošenju, dostaviti će se u propisanom roku Financijskoj agenciji radi objave sukladno odredbi članka 30. Zakona o računovodstvu.

Imperial d.d.  
Predsjednik Uprave

  
/Vlado Miš/

»IMPERIAL« d.d.  
hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Burakovića 2 1  
RAB

Dostavlja se:

1. Nadzornom odboru
2. Pismohrana

### III. ODLUKA NADZORNOG ODBORA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

**IMPERIAL hoteljerstvo,  
ugostiteljstvo i turizam d.d.**  
Jurja Barakovića 2  
Rab  
**Nadzorni odbor**

Broj: 3/17  
Rab, 22.02.2017.

Temeljem odredbe članka 300.d, a sukladno odredbi članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i Odluci Uprave broj: 01-7/2017 od 15.02.2017. godine, Nadzorni odbor Imperiala d.d., na svojoj sjednici održanoj dana 22.02.2017. godine, donio je sljedeću

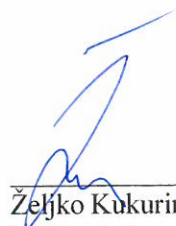
#### ODLUKU

##### I.

Daje se suglasnost na revidirani Godišnji financijski izvještaj za 2016. godinu društva Imperial hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d., sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, OIB: 90896496260, koji se sastoji od: Računa dobiti i gubitka, Bilance, Bilješki uz financijske izvještaje, Izvještaja o novčanom tijeku, Izvještaja o promjenama kapitala i Izvješća o obavljenoj reviziji revizorskog društva KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba.

##### II.

Davanjem suglasnosti iz točke I. ove Odluke, Godišnji financijski izvještaji za 2016. godinu Imperiala d.d. su utvrđeni od Uprave i Nadzornog odbora Društva.

  
\_\_\_\_\_  
Željko Kukurin  
Predsjednik Nadzornog odbora

»IMPERIAL« d.d.  
hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Barakovića 2 1  
R A B

## IV. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

**IMPERIAL hoteljerstvo,  
ugostiteljstvo i turizam d.d.**  
Jurja Barakovića 2  
Rab

Rab, 15.02.2017.

Temeljem odredbi Zakona o tržištu kapitala (čl. 401.-410. NN 88/08) osobe odgovorne za sastavljanje financijskih izvještaja daju slijedeću:

### IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju

- set revidiranih, financijskih izvještaja za 2016. godinu sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva.
- izvještaj Uprave Društva za period 01. siječnja do 31. prosinca 2016. godine sadrži istinit prikaz rezultata poslovanja i položaja Društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Vlado Miš  
predsjednik Uprave

»IMPERIAL« d.d.  
hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Barakovića 2 1  
RAB

Mario Skopljaković  
član Uprave



**V. GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI UKLJUČUJUĆI IZVJEŠĆE  
NEOVISNOG REVIZORA**

## Sadržaj

Izvešće neovisnog revizora dioničarima IMPERIAL d.d., Rab	18-23
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	24
Izveštaj o financijskom položaju	25
Izveštaj o promjenama kapitala	26
Izveštaj o novčanom toku	27
Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)	28-68

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Imperial d.d., Rab

### ***Mišljenje s rezervom***

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Imperial d.d. ("Društvo") koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, novčanim tokovima i promjenama u kapitalu za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostala objašnjenja.

Prema našem mišljenju, osim učinaka na financijske izvještaje navedenih u *Osnovi za mišljenje s rezervom*, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2016., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI-jevi usvojeni od EU).

### ***Osnova za mišljenje s rezervom***

Društvo je unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine priznalo *Troškove zaposlenih* u iznosu od 2.638 tisuća kuna, *Ostale poslovne rashode* u iznosu od 6.221 tisuća kuna te *Ostale prihode* u iznosu od 2.155 tisuća kuna koji se odnose na prethodna razdoblja te su trebali biti iskazani u prethodnim razdobljima. Društvo nije izvršilo ispravak tekućeg razdoblja te usporednih iznosa sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja MRS 8 *Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške*. Da je Društvo izvršilo potrebne ispravke u skladu sa standardom, dobit prije oporezivanja iskazana u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine bila bi veća za 6.704 tisuće kuna dok bi neto dobit za isto razdoblje bila veća za 5.363 tisuće kuna, dok bi zadržana dobit na dan 1. siječnja 2016. bila bi manja za 5.363 tisuće kuna. Učinak navedenog odstupanja na usporedne podatke za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine nije određen.

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s kodeksom etike za profesionalne računovođe primjenjivim u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s navedenim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja s rezervom.

### ***Ostala pitanja***

Financijske izvještaje Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine revidirao je drugi revizor koji je 10. ožujka 2016. godine izrazio nemodificirano mišljenje s isticanjem pitanja o sudskim sporovima o tim financijskim izvještajima. Skrećemo pozornost na činjenicu da nismo revidirali prikazane usporedne podatke za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine te u skladu s tim ne izražavamo mišljenje na iste.

### ***Ključna revizijska pitanja***

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Nadalje, osim učinaka opisanih u *Osnovi za izražavanje mišljenja s rezervom* utvrdili smo pitanja navedena u nastavku kao ključna revizijska pitanja kako bi ih komunicirali u našem izvješću.

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Imperial d.d., Rab

Vrednovanje turističkih objekata	
<p>Knjigovodstvena vrijednost <i>nekretnina, postrojenja i opreme</i> Društva na dan 31. prosinca 2016. je iznosila 516.489 tisuća kuna.</p> <p>Pogledati Bilješke 2.4. i 2.6. unutar <i>Računovodstvenih politika</i>, Bilješke 4(a) i (c) unutar <i>Ključnih računovodstvenih procjena</i> i Bilješku 14 <i>Nekretnine, postrojenja i oprema</i> unutar financijskih izvještaja.</p>	
Ključna revizorska pitanja	Revizijski pristup
<p>Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme predstavlja približno 93% ukupne imovine Društva. Navedena imovina se mjeri po trošku stjecanja te većinom uključuje turističke objekte i s njima povezanu imovinu te jednom godišnje podliježe ispitivanju na umanjenje vrijednosti.</p> <p>U navedenom procesu, Društvo inicijalno identificira turističke objekte kod kojih postoje pokazatelji umanjenja vrijednosti. Identificirana imovina potom podliježe detaljnom ispitivanju na umanjenje vrijednosti kroz analizu vrijednosti pri uporabi (temeljena na internim modelima diskontiranog novčanog tijeka) ili procjeni fer vrijednosti imovine umanjenoj za troškove otuđenja. Procjene Društva se temelje na značajnim prosudbama i pretpostavkama o budućim novčanim tokovima iz turističke djelatnosti, uključujući: diskontne stope, stope rasta, stope popunjenosti, korisni vijek uporabe imovine, terminalne vrijednosti i prihode po raspoloživoj jedinici.</p> <p>Zbog navedenih razloga računovodstveni tretman turističkih objekata je identificiran kao ključno revizorsko pitanje.</p>	<p>Naše revizorske procedure, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Procjenu primjerenosti alokacije imovine na jedinice koje stvaraju novac.</li> <li>• Procjenu primjerenosti korištenih prosudbi od strane Društva u identifikaciji turističke imovine odnosno jedinica koje stvaraju novac koja bi mogla zahtijevati daljnje testiranje na umanjenje vrijednosti. Navedeno uključuje, ali nije ograničeno na usporedbu ostvarenog rezultata pojedine turističke imovine (ili jedinice koja stvara novac) s prethodnim planovima te analizu procjena budućeg poslovanja te imovine s internim planovima te eksternim tržišnim informacijama.</li> <li>• Preispitivanje ključnih pretpostavki korištenih u određivanju nadoknadive vrijednosti pojedine imovine odnosno jedinice koja stvara novac a koja zahtijeva daljnje ispitivanje umanjenja vrijednosti, usporedbom stopa popunjenosti, prihoda po raspoloživoj jedinici, stopu rasta tržišta na osnovi podataka dobivenih iz eksternih hotelskih izvješća te tržišnim cijenama za imovinu sličnih obilježja.</li> <li>• Analizu drugih ključnih pretpostavki modela ispitivanja umanjenja vrijednosti Društva, kao što su procijenjeni budućí troškovi, diskontne stope, procjene korisnog vijeka uporabe imovine i multiplikatora terminalne vrijednosti te smo uzeli u obzir povijesno poslovanje objekata.</li> </ul>

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Imperial d.d., Rab

Pravni sporovi i potencijalne obveze	
<p>Knjigovodstvena vrijednost rezerviranja za pravne sporove na 31. prosinca 2016. iznosi 23.131 tisuću kuna.</p> <p>Pogledati Bilješku 2.19. unutar <i>Računovodstvenih politika</i>, Bilješku 4(b) unutar <i>Ključnih računovodstvenih procjena</i>, Bilješku 27 <i>Rezerviranja</i> i Bilješku 29 <i>Potencijalne i preuzete obveze</i> unutar financijskih izvještaja.</p>	
Ključna revizorska pitanja	Revizijski pristup
<p>Tijekom redovnog poslovanja Društva, može se pojaviti potencijalna izloženost po sudskim sporovima. Svaka iskazana obveza ili objavljena nepredviđena obveza u financijskim izvještajima je inherentno neizvjesna i ovisi o nizu značajnih pretpostavki i prosudbi. Riječ je o potencijalno značajnim iznosima kod kojih je određivanje iznosa za iskazivanje i objavljivanje u financijskim izvještajima, ukoliko je primjenjivo, podložno subjektivnoj procjeni.</p> <p>Zbog svega navedenog, navedeno područje smatramo ključnim revizijskim pitanjem.</p>	<p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zaprimanje i analiziranje odgovora odvjetnika na naše pisane upite upućene odvjetnicima te razmatranje određenih pitanja s njima.</li> <li>• Kritično preispitivanje korištenih pretpostavki i procjena koje se odnose na tužbene zahtjeve, uključujući iskazane ili objavljene nepredviđene obveze u financijskim izvještajima. Navedeno uključuje procjenu vjerojatnosti nastanka nepovoljnih ishoda sudskih postupaka te pouzdanost procjene s njima povezanih iznosa obveze.</li> <li>• Procjenjivanje adekvatnosti objava u financijskim izvještajima, uzimajući u obzir osjetljivost i moguće predrasude u otkrivanju detaljnih informacija.</li> </ul>

### Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste vezano za ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. Kao što je opisano u *Osnovi za mišljenje s rezervom*, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, Društvo je prikazalo određene troškove i ostale prihode koje je trebalo priznati u prethodnim razdobljima. Zaključili smo da su ostale informacije značajno krivo iskazane zbog istih razloga, a odnose se na iznose ili druge stavke u informacijama uključene u Godišnje izvješće, odnosno kao posljedica nepriznavanja troškova i ostalih prihoda u ispravnom izvještajnom razdoblju.

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Imperial d.d., Rab

Vežano za informacije uključene u Godišnje izvješće, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje sadrže li informacije uključene u Godišnje izvješće objave u skladu s člancima 21. i 22. hrvatskog Zakona o računovodstvu te prikupljanje dokaza u vezi određenih informacija koje su uključene u Godišnje izvješće.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije uključene u Godišnje izvješće, koje sadrže informacije iz članka 21. i 22. hrvatskog Zakona o računovodstvu za financijsku godinu za koju su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima na koje izdajemo mišljenje s rezervom.
- Informacije uključene u Godišnje izvješće pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.
- Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Društva te okružja u kojem ono posluje, koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno krive iskaze u informacijama uključenim u Godišnje izvješće koje smo zaprimili prije datuma izdavanja ovog izvješća. Kao što je opisano u *Osnovi za mišljenje s rezervom*, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, Društvo je prikazalo određene troškove i ostale prihode koje je trebalo priznati u prethodnim razdobljima. Zaključili smo da su ostale informacije uključene u Godišnje izvješće značajno krivo iskazane zbog istih razloga, a odnose se na iznose ili druge stavke u Godišnjem izvješću, odnosno kao posljedica nepriznavanja troškova i ostalih prihoda u ispravnom izvještajnom razdoblju.

### ***Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja uspostavljenog od strane Društva.

### ***Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja***

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija, obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Imperial d.d., Rab

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevarena može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- Donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi, također, dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupali u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za neovisnost i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, tamo gdje je to primjenjivo, o povezanim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanja ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.



## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Imperial d.d., Rab

Angažirani partner u reviziji koja je rezultirala ovim izvješćem neovisnog revizora je Tony Ilijanić.

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
3

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Ivana Lučića 2a, 17. kat,  
Zagreb, Hrvatska

**22. veljače 2017.**

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

Tony Ilijanić  
Hrvatski ovlaštteni revizor  
Član Uprave



**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. PROSINCA 2016.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2016.</b>	<b>2015. Prepravljeno /i/</b>
Prihodi od prodaje	5	135.436	126.152
Ostali prihodi	6	2.927	646
Nabavna vrijednost materijala i usluga	7	(36.544)	(33.465)
Troškovi zaposlenih	8	(39.114)	(34.932)
Amortizacija	14, 15	(27.519)	(25.493)
Ostali poslovni rashodi	9	(22.273)	(8.595)
Ostali dobiti /(gubici)- neto	10	(76)	575
<b>Dobitak iz poslovanja</b>		<b>12.837</b>	<b>24.888</b>
Financijski prihodi		334	311
Financijski rashodi		(3.525)	(3.763)
<b>Neto financijski rashodi</b>	11	<b>(3.191)</b>	<b>(3.452)</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>9.646</b>	<b>21.436</b>
Trošak poreza na dobit	12	(2.013)	(4.312)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>7.633</b>	<b>17.124</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>7.633</b>	<b>17.124</b>
<b>Zarada po dionici (u kunama) dioničara tijekom godine:</b>			
- osnovna i razrijeđena	13	<b>12,00</b>	<b>26,93</b>

/i/ Prepravke su prikazane u bilješci 28.

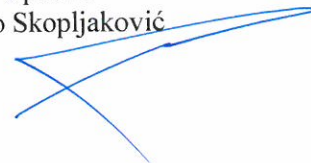
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva na dan 22. veljače 2017. godine.

Predsjednik Uprave:  
Vlado Miš



»IMPERIAL« d.d.  
hoteljstvo, ugostiteljstvo i turizam  
Jurja Đurakovića 2 1  
R A B

Član Uprave:  
Mario Skopljaković



Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINACA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	Na dan 31. prosinca	
		<u>2016.</u>	<u>2015.</u> Prepravljeno /i/
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	516.489	479.855
Nematerijalna imovina	15	128	129
Odgođena porezna imovina	21	686	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17	30	30
Kredit i depoziti	18	88	131
Kupci i ostala potraživanja	20	603	798
		<u>518.024</u>	<u>480.943</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	19	951	859
Kupci i ostala potraživanja	20	3.200	1.797
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		1.054	-
Kredit i depoziti	18	50	552
Novac i novčani ekvivalenti	22	34.570	27.004
		<u>39.825</u>	<u>30.212</u>
<b>Ukupna imovina</b>		<b><u>557.849</u></b>	<b><u>511.155</u></b>
<b>DIONIČKA GLAVNICA</b>			
Dionički kapital	23	254.342	254.342
Zakonske rezerve	24	26.953	26.953
Zadržana dobit	24	60.246	54.520
<b>Ukupno dionička glavnica</b>		<b><u>341.541</u></b>	<b><u>335.815</u></b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Posudbe	25	158.274	127.567
Rezerviranja	27	23.131	12.752
		<u>181.405</u>	<u>140.319</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveza poreza na dobit	26		1.568
Dobavljači i ostale obveze	26	15.559	13.164
Posudbe	25	18.764	19.637
Rezerviranja	28	580	652
		<u>34.903</u>	<u>35.021</u>
<b>Ukupne obveze</b>		<b><u>216.308</u></b>	<b><u>175.340</u></b>
<b>Ukupno dionička glavnica i obveze</b>		<b><u>557.849</u></b>	<b><u>511.155</u></b>

/i/ Prepravke su prikazane u bilješci 28.

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.**

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Zakonska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2015.</b>	23,24	254.342	26.953	38.986	320.281
Dobit za godinu		-	-	17.124	17.124
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		-	-	17.124	17.124
Isplata dividende	24	-	-	(1.590)	(1.590)
<b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b>		-	-	(1.590)	(1.590)
<b>Stanje 31. prosinca 2015.</b>		254.342	26.953	54.520	335.815
Dobit za godinu		-	-	7.633	7.633
Ostali sveobuhvatni dobitak		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		-	-	7.633	7.633
Isplata dividende	24	-	-	(1.907)	(1.907)
<b>Ukupno doprinosi vlasnika i raspodjela dobiti vlasnicima društva, priznati izravno u kapitalu</b>		-	-	(1.907)	(1.907)
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	23,24	254.342	26.953	60.246	341.541

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. PROSINCA 2016.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2016.</u>	<u>2015. Prepravljeno /i/</u>
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	31	<b>55.907</b>	<b>51.710</b>
Plaćen porez na dobit	12	(5.320)	(3.245)
<b>Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti</b>		<b>50.587</b>	<b>48.465</b>
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	14	(60.970)	(7.264)
Nabava nematerijalne imovine	15	(42)	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		39	469
Plasiranje kredita i depozita		(356)	(999)
Primici po kreditima i depozitima		900	324
Primljena kamata		334	311
<b>Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(60.095)</b>	<b>(7.159)</b>
<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>			
Isplata dividende	24	(1.907)	(1.590)
Plaćena kamata		(4.451)	(4.576)
Primici od posudbi		43.763	634
Otplata posudbi		(20.331)	(25.629)
<b>Neto novčani priljev/odljev iz financijskih aktivnosti</b>		<b>17.074</b>	<b>(31.161)</b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>7.566</b>	<b>10.145</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		27.004	16.859
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	22	<b>34.570</b>	<b>27.004</b>

/i/ Prepravke su prikazane u bilješci 28.

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

“Imperial”, hotelijerstvo, ugostiteljstvo i turizam, dioničko društvo, Rab 51280, Jurja Barakovića 2, bavi se hotelijerstvom i ugostiteljstvom, turističkom djelatnošću, te sporednim i pratećim djelatnostima u okviru registracije. OIB: 90896496260, MB: 03044572, MBS: 040000124.

Do 24.08.2016. godine Nadzorni odbor je radio u sastavu gđa. Senka Janjanin-Krklješ, predsjednica, gđa. Gordana Ščerbe, zamjenica predsjednice, te članovi g. Kristofor Justić, g. Ivan Staničić i g. Staniša Borović. Na redovnoj godišnjoj skupštini održanoj dana 25.08.2016. godine radi isteka mandata izabran je novi Nadzorni odbor koji radi od 25.08.2016. do 12.12.2016. godine u sastavu g. Zvonko Puljar Matić, predsjednik, g. Petar Mastilica, zamjenik predsjednika, te članovi gđa. Manuela Ivanić, g. Ivan Staničić i g. Marko Dumičić.

Na izvanrednoj skupštini održanoj 12.12.2016. razriješena su prva četiri člana Nadzornog odbora i imenovan je novi Nadzorni odbor u sastavu g. Željko Kukurin, predsjednik, g. Mladen Markoč, zamjenik predsjednika, te članovi g. David Poropat, g. Igor Markota.

Nerazriješeni član Nadzornog odbora na sjednici održanoj 12.12.2016. godine je predstavnik radnika g. Marko Dumičić koji nastavlja sa radom u Nadzornom odboru slijedom odluke skupštine od 25.08.2016. godine. Do 12.12.2016. jedini sastav Uprave sačinjavao je g. Vlado Miš, a od 12.12.2016. godinu Upravu čine dva člana i to: g. Vlado Miš, predsjednik Uprave i g. Mario Skopljaković član Uprave.

Dionice Društva uvrštene su na redovitom tržištu Zagrebačke burze d.d.

## 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) usvojenim od strane Europske Unije. Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim od strane Europske Unije 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 bilješkama.

### 2.2. 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 Uprava Društva kojoj je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.

### 2.3. Strane valute

#### (a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskoj valuti, kuni ("kn"), koja je također funkcionalna valuta Društva te su zaokruženi na najbližu tisuću.

#### (b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Prilikom pripreme financijskih izvještaja, transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na datum sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja strane valute važećeg na taj datum. Srednji tečaj HNB:

31.12.2015. 1 EUR = 7,635047 kn

31.12.2016. 1 EUR = 7,557787 kn

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 prihoda/(rashoda) – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobici/(gubici) – neto'.

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

### 2.4. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje 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.

Zemljište, umjetnička djela i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	Vijek trajanja
Građevinski objekti	$16\frac{2}{3}$ – 30 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Alati, namještaj i transportna sredstva	5 – $13\frac{1}{3}$ godina

### 2.5. Nematerijalna imovina

Dugotrajnu nematerijalnu imovinu čine ulaganja u računalne programe, povećanje vršnog opterećenja te povećanje snage na električnoj mreži distribucije.

### 2.6. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

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

### 2.7. Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju

Dugotrajna imovina klasificira se kao dugotrajna imovina namijenjena za prodaju ako će njena knjigovodstvena vrijednost biti uglavnom nadoknađena putem prodaje radije nego stalnim korištenjem. Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju mjeri se po nižoj od knjigovodstvene ili fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Imovina mora biti raspoloživa za trenutnu prodaju u postojećem stanju i njena prodaja mora biti vrlo vjerojatna. Dobici i gubici nastali prodajom dugotrajne imovine namijenjene za prodaju uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti/(gubici)/ – neto'.

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **2.8. Financijska imovina**

#### **2.8.1. Klasifikacija**

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, 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) Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti i gubitku*

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina osim derivativnih financijskih instrumenata.

##### *(b) Krediti i potraživanja*

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

##### *(c) 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 izvještavanja. 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 koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. 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. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno su mjereni po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalnih (gubitaka)/dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali.

Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu (ostaloj sveobuhvatnoj dobiti). Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'.



## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **2.8. Financijska imovina (nastavak)**

#### **2.8.2. Mjerenje i priznavanje (nastavak)**

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

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

#### **2.8.3. Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

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

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

### **2.9. Najmovi**

Prema Zakonu o turističkom zemljištu, Društvo plaća godišnju koncesijsku naknadu za turistička zemljišta koje je iskazala kao trošak tekućeg razdoblja.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u izvještaj o financijskom položaju u stavku "Nekretnine, postrojenja i oprema", i ne iskazuje se u odvojenoj skupini. Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi s ostalom imovinom. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **2.10. Zalihe**

Zalihe se iskazuju 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.

### **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 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

### **2.12. Novac i novčani ekvivalenti**

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

### **2.13. Dionički kapital**

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica.

### **2.14. Posudbe**

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

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

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

### **2.15. Obveze prema dobavljačima**

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

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **2.16. Državne potpore**

Državna potpora priznaje se kada postoji razumno uvjerenje da će Društvo ispuniti uvjete uz koju se daju potpore te razumno uvjerenje da će iste biti primljene. Državna potpora priznaje se u dobit ili gubitak na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem se priznaju troškovi za čije je pokriće potpora namijenjena. Potpore povezane s materijalnom imovinom priznaju se u dobit ili gubitak u razdobljima i omjerima u kojima se priznaje trošak amortizacije te imovine. U izvještaju o financijskom položaju potpora se prikazuje kao odgođeni prihod koji se priznaje u dobit ili gubitak tijekom vijeka upotrebe imovine.

### **2.17. Tekući i odgođeni porez na dobit**

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

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. 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 izvještavanja.

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

### **2.18. 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 otkazuje ugovore o radu zaposlenika (radni odnos) prije stjecanja uvjeta za punu starosnu mirovinu sukladno propisima na području mirovinskog prava i propisa iz područja rada. Društvo priznaje obveze za otpremnine kada je donijela pojedinačnu odluku o otkazu ugovora o radu iz poslovno ili osobno uvjetovanih razloga, čime se objektivno utvrđuje obveza isplate otpremnina sukladno propisima i aktima.

#### *(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Kratkoročne obveze prema zaposlenima se priznaju u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstava, ukoliko Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

### **2.19. 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. Rezerviranja se preispituju na izvještajni dan, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

### **2.20. Priznavanje prihoda**

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge 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 kojem su usluge obavljene.

#### *(b) Prihodi od najma*

Prihodi od usluga najma priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene, korištenjem pravocrtne metode tijekom razdoblja ugovora s najmodavcima te su prikazani u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'Prihodi od prodaje'.

#### *(c) Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

### **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 izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

### **2.23. Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji još nisu usvojeni**

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da će ti standardi imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

## 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 fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima te cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva. Devizni priljevi višestruko su veći od deviznih odljeva čime je Društvo zaštićeno od negativne fluktuacije tečaja eura.

#### *(a) Tržišni rizik*

##### *(i) Valutni rizik*

Društvo djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija te priznate imovine i obveza. Društvo redovito izrađuje projekcije utjecaja promjena tečaja EUR/HRK na krajnji rezultat poslovanja. Navedene tečajne promjene simuliraju se na kreditne obveze u valuti kao i na depozite izražene u valuti.

Većina prihoda od prodaje usluga kupcima iz inozemstva iskazana je u eurima. Većina dugoročnog duga iskazan je također u eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove.

Društvo ima devizne priljeve, devizne odljeve i devizne klauzule po kreditima u euro-u, koji utječu na prihode i rashode, iz čega nastaje određeni valutni rizik, a uslijed kretanja tečaja eura. Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 864 tisuća kuna (2015: 669 tisuća kuna) viša/(niža) uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi, potraživanja od kupaca i novčanih deviznih sredstava.

##### *(ii) Kamatni rizik*

Kamatni rizik Društva proizlazi iz posudbi. Posudbe dobivene po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Kamatne stope su vezane uz euro ili EURIBOR i LIBOR što znači da su promjenjive.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 1% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, dobit za godinu bila bi 188 tisuća kuna (2015: 248 tisuća kuna) niža/viša uglavnom kao rezultat višeg/nizeg troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

#### *(b) Kreditni rizik*

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest odnosno prodajna politika Društva osigurava da se prodaja velikim dijelom obavlja kupcima uz plaćanje unaprijed, u gotovini ili putem značajnijih kreditnih kartica (individualni kupci). Društvo kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja.

## BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

### 3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

#### (b) Kreditni rizik (nastavak)

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 ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

#### (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. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza. Na temelju utvrđenog budžeta izrađuje se novčani tok za narednu godinu po mjesecima kao i dugoročni plan novčanog toka.

Višak novčanih sredstava ulaže se u oročene depozite.

Tablica u nastavku prikazuje očekivane novčane tokove financijskih obveza Grupe i Društva na datum izvještavanja prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici uključuju kamatu, ukoliko je primjenjivo i predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove.

(u tisućama kuna)	Društvo				
	Manje od 3 mjeseca	Između 3 mjeseca- 1 godine	Između 1-3 godina	Između 3 i 6 godina	Preko 6 godina
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>					
<b>Kratkoročne</b>					
Dobavljači i ostale obveze	7.397	7.163	-	-	-
Posudbe	361	22.454	-	-	-
	<b>7.758</b>	<b>29.617</b>	-	-	-
<b>Dugoročne</b>					
Posudbe	-	-	46.918	47.300	80.630
	-	-	<b>46.918</b>	<b>47.300</b>	<b>80.630</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>					
<b>Kratkoročne</b>					
Dobavljači i ostale obveze	8.975	4.599	-	-	-
Posudbe	368	22.999	-	-	-
	<b>9.343</b>	<b>27.598</b>	-	-	-
<b>Dugoročne</b>					
Posudbe	-	-	45.493	40.668	53.468
	-	-	<b>45.493</b>	<b>40.668</b>	<b>53.468</b>

## **BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

### **3.2 Upravljanje kapitalom**

Ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

### **3.3 Procjena fer vrijednosti**

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti. Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu.

## **BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Društvo stvara procjene i pretpostavke o neizvjesnim događajima, uključujući procjene i pretpostavke o budućnosti. Takve računovodstvene procjene i pretpostavke su redovito ocjenjivane te se temelje na prošlim iskustvima i ostalim faktorima kao što je očekivani tijek budućih događanja koji su razboriti u određenim uvjetima, međutim, ipak predstavljaju izvore procjenjivačke neizvjesnosti. Procjene i pretpostavke koje uključuju značajne rizike koji bi mogli dovesti do materijalnih usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza unutar iduće financijske godine opisane su u nastavku.

### *(a) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine*

Na dan 31. prosinca 2016. neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme iznosi 516.489 tisuće kuna što predstavlja 92.6% ukupne imovine Društva. Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po povijesnom trošku.

Nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti navedene imovine ovisi o postizanju planirane i ciljane razine bruto operativne dobiti (GOP-a). Za neoperativnu imovinu koristi se metoda tržišne usporedbe sa imovinom sličnih obilježja. Tržišne vrijednosti se također koriste za vrednovanje imovine izvan upotrebe te za određivanje nadoknadivosti na temelju fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viša.

Procjena umanjnja vrijednosti obuhvaća korištenje vanjskih procjenitelja te internu analizu na temelju modela diskontiranih novčanih tokova.

Procjena nadoknadivog iznosa ovisi o značajnim prosudbama i pretpostavkama o budućnosti, uključujući: diskontne stope, stope rasta, stopa popunjenosti, terminalnih vrijednosti i prihoda po raspoloživoj sobi. Prema tome, testiranja nekretnina, postrojenja i opreme na umanjenje vrijednosti se smatra ključnim računovodstvenim pitanjem.

### *(b) Rezerviranja za sudske sporove*

Uprava koristi procjene vjerojatnog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze Društva koje proizlaze iz tih postupaka.

Društvo priznaje rezerviranja u ukupnom očekivanom iznosu odljeva ekonomskih koristi kao posljedice sudskog postupka, a koji je uglavnom iznos spora uvećan za procijenjene povezane pravne troškove i zatezne kamate (ukoliko je primjenjivo), ukoliko je po mišljenju Uprave, a na temelju konzultacija s pravnim savjetnicima, vjerojatnost nepovoljnog ishoda za Društvo veća od povoljnog ishoda.

Društvo ne priznaje rezerviranja za sudske sporove i očekivane vezane pravne troškove i zatezne kamate (ukoliko je primjenjivo) u slučajevima u kojima Uprava procjeni da je nepovoljan ishod sudskog postupka manje vjerojatan nego povoljan ishod za Društvo.

#### **BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)**

##### *(b) Rezerviranja za sudske sporove (nastavak)*

Gdje postoje naznake moguće nagodbe u odnosu na pojedini sudski postupak, rezervacija se priznaje u iznosu očekivanog iznosa nagodbe umanjenog za već postojeća rezerviranja vezana uz taj sudski postupak, a temeljeno na najboljoj procjeni Uprave napravljenoj u suradnji sa svojim pravnim savjetnicima.

Gdje je Društvo tužitelj u određenom sudskom postupku, bilo kakve ekonomske koristi za koje se očekuje da će pritjecati u Društvo kao rezultat očekivanog ishoda spora priznaju se samo kada je njihova realizacija gotovo sigurna, što je obično na dan priljeva tih ekonomskih koristi. Rezervacije za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih postupaka priznaju se na dosljednoj osnovi i procjenjuju se od slučaja do slučaja.

##### *(c) Procjena korisnog vijeka uporabe*

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.

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

##### *(d) Vlasništvo nad zemljištem*

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo, odnosno pretvorbe i privatizacije i činjenice da je dio nekretnina koje je Društvo koristilo u procesu pretvorbe procijenjeno u dionički kapital Društva, a dio nije, postoje određene nejasnoće i sporovi glede vlasništva dijela zemljišta u sastavu većine turističkih društava, pa tako i Društva. Društvo ima u čistom, nespornom vlasništvu cca 297 tisuća m<sup>2</sup> zemljišta dok je cca 300 tisuća m<sup>2</sup> predmetom utvrđivanja statusa suvlasništva odnosno vlasništva sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije koji je stupio na snagu 1. kolovoza 2010. godine (dalje u tekstu ZOTZ), utvrđivanja granica pomorskog dobra i sporova oko utvrđenja prava vlasništva. Društvo je u zakonskom roku i propisanom sadržaju dana 28. siječnja 2011. godine podnijelo zahtjeve sukladno ZOTZ-u koji nisu konačno riješeni. Društvo godišnje na temelju privremenih rješenja plaća 552 tisuće kuna. Procjenjuje se da će Društvo na temelju konačnih Rješenja imati godišnju obvezu od 785 tisuća kuna, a razliku obračunatih koncesija i procijenjenih koncesija Društvo je rezerviralo.



## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Društva čija je funkcija donošenje glavnih poslovnih odluka te su odgovorni za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata.

Društvo prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani, kampovi te ostali poslovni segmenti. Podjela prihoda po segmentima vršena je prema organizacijskom principu tako što su svi prihodi ostvareni u profitnom centru kamp iskazani u segmentu kampovi, dok su svi prihodi ostvareni u profitnom centru hotela i apartmana iskazani u tom segmentu. U segmentu ostali poslovni segmenti obuhvaćeni su prihodi i rashodi praone rublja i stručnih službi.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi	95.256	38.767	1.413	135.436
Inter-segmentalni prihodi	-	-	-	-
Prihodi vanjskih kupaca	<b>95.256</b>	<b>38.767</b>	<b>1.413</b>	<b>135.436</b>
Amortizacija	22.122	4.878	519	27.519
Financijski prihod/(trošak) neto	(1.779)	(1.321)	(91)	(3.191)
Dobit/(gubitak) segmenta	30.844	22.882	1.486	55.212
<b>Ukupno imovina</b>	<b>405.386</b>	<b>111.650</b>	<b>1.511</b>	<b>518.547</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>129.229</b>	<b>56.927</b>	<b>1.172</b>	<b>187.328</b>

Hoteli, apartmani i kampovi (operativna imovina) se nalaze u Republici Hrvatskoj.

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi	86.613	38.235	1.304	126.152
Inter-segmentalni prihodi	-	-	-	-
Prihodi vanjskih kupaca	<b>86.613</b>	<b>38.235</b>	<b>1.304</b>	<b>126.152</b>
Amortizacija	20.080	4.813	600	25.493
Financijski prihod/(trošak) neto	(1.908)	(1.442)	(102)	(3.452)
Dobit/(gubitak) segmenta	29.904	22.593	1.605	54.102
<b>Ukupno imovina</b>	<b>366.224</b>	<b>112.761</b>	<b>1.858</b>	<b>480.843</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>90.549</b>	<b>63.338</b>	<b>1.306</b>	<b>155.193</b>

Usklađenje profita segmenata s dobiti prije poreza je sljedeće:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
<b>Prihod</b>	135.436	126.152
Prihod segmenata	-	-
Ostali prihodi	-	-
Eliminacija prihoda između segmenata	-	-
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>135.436</b>	<b>126.152</b>
<b>Dobit</b>		
Bruto dobit segmenata	55.212	54.102
Amortizacija	(27.519)	(25.493)
Povećanje rezervacija za sudske sporove	(10.703)	-
Ostali troškovi - nealocirano	(7.344)	(7.173)
Eliminacija profita između segmenata	-	-
<b>Ukupna dobit prije oporezivanja</b>	<b>9.646</b>	<b>21.436</b>

**BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)**

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2016.		2015.	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
<b>Imovina/Obveze po segmentima</b>	<b>518.547</b>	<b>187.328</b>	<b>480.843</b>	<b>155.193</b>
Segment hoteli i apartmani	405.386	129.229	366.224	90.549
Segment kampovi	111.650	56.927	112.761	63.338
Segment ostalo	1.511	1.172	1.858	1.306
<b>Nealocirano:</b>				
Ostala financijska imovina	30	-	30	-
Kredit i depoziti	138	-	683	-
Novac i novčani ekvivalenti	34.570	-	27.004	-
Ostala potraživanja	3.879	-	2.595	-
Odgodena porezna imovina/obveze	685	-	-	-
Ostale obveze	-	5.849	-	7.394
Rezerviranja	-	23.131	-	12.752
<b>Ukupno</b>	<b>557.849</b>	<b>216.308</b>	<b>511.155</b>	<b>175.340</b>

Grupa svoje ugostiteljske usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj s domaćim i inozemnim kupcima. Prihodi od prodaje Grupe se razlikuju i prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Prihodi od prodaje domaćim gostima	34.632	31.204
Prihodi od prodaje inozemnim gostima	100.805	94.948
	<u>135.436</u>	<u>126.152</u>

**BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
		<u>Prepravljeno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od osiguranja i po sudskim žalbama	72	172
Prihodi od cassa sconto	29	51
Prihod od subvencija, državnih potpora i sponzorstava	228	168
Prihod od nepodignutih kapara i odustatnina	87	115
Prihod od ukidanja rezervacija za sudske sporove (bilješka 27)	324	-
Prihodi od otpisa obveza /i/	1.161	25
Ostali prihodi	1.026	115
	<b>2.927</b>	<b>646</b>

**BILJEŠKA 7 – NABAVNA VRIJEDNOST MATERIJALA I USLUGA**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
		<u>Prepravljeno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Utrošene sirovine i materijal /i/	13.847	12.811
Utrošena energija i voda	6.673	6.922
Inventar	2.678	1.647
	<b>23.198</b>	<b>21.380</b>
<b>Vanjske usluge</b>		
Usluge održavanja	4.225	3.831
Komunalne usluge	2.399	2.447
Telekomunikacijske i prijevozne usluge	485	393
Usluge muzike	436	419
Reklama, propaganda i sajmovi	1.806	1.652
Najamnine	159	174
Usluge posredovanja (agencije i kartičari)	3.019	2.488
Ostale usluge	817	681
	<b>13.346</b>	<b>12.085</b>
	<b>36.544</b>	<b>33.465</b>

/i/ Utrošene sirovine i materijal Društva odnose se na troškove potrošnog materijala u iznosu od 2.303 tisuća kuna, troškova hrane i pića u iznosu od 10.900 tisuća kuna te ostalih troškova sirovina i materijala u iznosu od 644 tisuća kuna (2015.: potrošni materijal u iznosu od 2.185 tisuća kuna, troškovi hrane i pića u iznosu od 10.021 tisuća kuna te ostali troškovi u iznosu od 605 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b> <i>Prepravljeno</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće – neto	22.544	20.183
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	8.151	7.213
Troškovi doprinosa na plaće	5.158	4.608
Trošak otpremnina	690	490
Rezerviranja za otpremnine i bonuse (bilješka 27)	(73)	85
Ostali troškovi zaposlenih /i/	2.644	2.353
	<b>39.114</b>	<b>34.932</b>
<b>Broj zaposlenih na dan 31. prosinca</b>	<b>233</b>	<b>237</b>

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade, božićnica, troškovi neiskorištenog godišnjeg odmora te naknade za rad po ugovorima i slično.

**BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b> <i>Prepravljeno</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	5.909	4.933
Profesionalne usluge	2.992	2.417
Bankarske usluge	384	420
Troškovi reprezentacije i putovanja	120	153
Premije osiguranja	195	209
Rezerviranja za sudske sporove (bilješka 27)	10.703	-
Vrijednosno usklađenje imovine	54	69
Ostalo	1.916	394
	<b>22.273</b>	<b>8.595</b>

**BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) - NETO**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> <u>Prepravljeno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti/(gubici) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(283)	265
Neto (negativne)/ pozitivne tečajne razlike – ostale	<u>207</u>	<u>310</u>
	<u>(76)</u>	<u>575</u>

**BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKI PRIHODI/(RASHODI)**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> <u>Prepravljeno</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od kamata	<u>334</u>	<u>311</u>
	<b>334</b>	<b>311</b>
Rashod od kamata	(4.293)	(4.341)
Neto (negativne) / pozitivne tečajne razlike od financijskih aktivnosti	<u>768</u>	<u>578</u>
	<u>(3.525)</u>	<u>(3.763)</u>
<b>Financijski rashodi - neto</b>	<u>(3.191)</u>	<u>(3.452)</u>

Tijekom 2016. godine Društvo je kapitaliziralo troškove posudbe u iznosu od 212 tisuća kuna po stopi od 2,57 %.

## BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	2.699	4.312
Odgođeni porez	(686)	-
<b>Porezni trošak</b>	<b><u>2.013</u></b>	<b><u>4.312</u></b>

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	9.646	21.436
Porez na dobit (20%)	1.929	4.287
Neoporezivi prihodi	(19)	(26)
Porezno nepriznati rashodi	28	51
Efekt promjene porezne stope	75	-
<b>Porez na dobit</b>	<b><u>2.013</u></b>	<b><u>4.312</u></b>
Efektivna porezna stopa	20,87%	20,12%

## BILJEŠKA 13 – ZARADA 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 trže kao vlastite dionice.

### Razrijeđena

Razrijeđena zarada po dionici je ista kao i osnovna jer nije bilo konvertibilnih instrumenata niti opcijskih dionica tijekom oba razdoblja.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Dobit od dioničara <i>(u tisućama kuna)</i>	7.633	17.124
Broj dionica	635.855	635.855
<b>Osnovna/razrijeđena zarada po dionici <i>(u kunama)</i></b>	<b><u>12,00</u></b>	<b><u>26,93</u></b>

## BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar i transportna oprema i ostalo	Imovina u izgradnji	Ukupno
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2015.</b>						
Nabavna vrijednost	144.941	586.748	49.099	45.751	906	827.445
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(279.708)	(37.430)	(36.181)	-	(353.319)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>144.941</b>	<b>307.040</b>	<b>11.669</b>	<b>9.570</b>	<b>906</b>	<b>474.126</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.</b>						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	144.941	307.040	11.669	9.570	906	474.126
Povećanja	-	18.148	3.121	3.824	6.395	31.488
Prijenos na nematerijalnu imovinu	-	-	-	-	(99)	(99)
Otuđenja i otpisi	(39)	(67)	(15)	(83)	-	(204)
Amortizacija	-	(20.500)	(2.669)	(2.287)	-	(25.456)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>144.902</b>	<b>304.621</b>	<b>12.106</b>	<b>11.024</b>	<b>7.202</b>	<b>479.855</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>						
Nabavna vrijednost	144.902	604.811	49.225	43.456	7.202	849.596
Akumulirana amortizacija	-	(300.190)	(37.119)	(32.432)	-	(369.741)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>144.902</b>	<b>304.621</b>	<b>12.106</b>	<b>11.024</b>	<b>7.202</b>	<b>479.855</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.</b>						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	144.902	304.621	12.106	11.024	7.202	479.855
Povećanja	24	49.537	9.054	10.348	(4.530)	64.431
Otuđenja i otpisi	-	(215)	(22)	(84)	-	(321)
Amortizacija	-	(21.566)	(3.090)	(2.821)	-	(27.476)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>144.926</b>	<b>332.377</b>	<b>18.048</b>	<b>18.467</b>	<b>2.672</b>	<b>516.489</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2016.</b>						
Nabavna vrijednost	144.926	653.944	56.996	52.500	2.672	911.038
Akumulirana amortizacija	-	(321.567)	(38.948)	(34.033)	-	(394.548)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>144.926</b>	<b>332.377</b>	<b>18.048</b>	<b>18.467</b>	<b>2.672</b>	<b>516.489</b>



#### **BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

U imovinu u pripremi uključeni su i predujmovi za nabavku dugotrajne materijalne imovine od čega je u 2016. svakako najznačajniji avans za kupnju mobilnih kućica za kamp u iznosu od 1.892 tisuće kuna.

Imovina koja je dana u operativni najam ne iskazuje se odvojeno u bilanci. Operativni najam se odnosi na najam ugostiteljskih objekata i trgovina. Tijekom 2016. godine Društvo je ostvarilo prihod od najma u iznosu od 3.507 tisuća kuna (2015.: 3.742 tisuća kuna). Ne postoje neraskidivi najmovi, svi ugovori sadrže klauzulu o raskidu. Sklapaju se obično na period od 1-3 godine te ne postoji opcija kupovine.

Na dan 31. prosinca 2016. godine zemljište i građevinski objekti neto knjigovodstvene vrijednosti 269.260 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine: 338.277 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

## BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	<b>Patenti, licence i ostala nematerijalna imovina</b>
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2015.</b>	
Nabavna vrijednost	487
Akumulirana amortizacija	(421)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>66</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	66
Prijenos s nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 14)	99
Amortizacija za godinu	(36)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>129</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2015.</b>	
Nabavna vrijednost	586
Akumulirana amortizacija	(457)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>129</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	129
Povećanje	42
Amortizacija za godinu	(43)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine</b>	<b>128</b>
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2016.</b>	
Nabavna vrijednost	628
Akumulirana amortizacija	(500)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>128</b>

## BILJEŠKA 16 – FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2016.</b>			
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>			
<b>Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti</b>			
Kupci	1.628	-	1.628
Kredit i depoziti	138	-	138
Novac i novčani ekvivalenti /i/	34.570	-	34.570
<b>Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti</b>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	30	30
<b>Ukupno</b>	<b>36.336</b>	<b>30</b>	<b>36.366</b>

<i>(u tisućama kuna)</i>	Novac, krediti i potraživanja	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2015.</b>			
<i>Sredstva na dan izvještavanja</i>			
<b>Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti</b>			
Kupci	2.003	-	2.003
Kredit i depoziti	683	-	683
Novac i novčani ekvivalenti /i/	27.004	-	27.004
<b>Financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti</b>			
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	30	30
<b>Ukupno</b>	<b>29.690</b>	<b>30</b>	<b>29.720</b>

/i/ Najznačajniju stavku čine devizni depoziti oročeni u roku od 1 mjeseca u skupini novca i novčanih ekvivalenata u iznosu od 32.498 tisuća kuna (2015.: 24.203 tisuća kuna).

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine je približna njenoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijeće.

**BILJEŠKA 16– FINANCIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA (nastavak)**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Obveze na datum izvještavanja</b>		
<i>Financijske obveze po amortiziranom trošku</i>		
Obveze prema dobavljačima	5.902	6.174
Posudbe	177.038	147.203
	<u>182.940</u>	<u>153.377</u>

**BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Udjeli u Društvima do 20% prava	30	30
	<u>30</u>	<u>30</u>

**BILJEŠKA 18 –KREDITI I DEPOZITI**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	138	683
<b>Ukupno</b>	<b>138</b>	<b>683</b>
Minus: dugoročni dio	(88)	(131)
Kratkoročni dio	<u>50</u>	<u>552</u>

Kreditni uključuju iznos od prodaje opreme na kredit Prodaja na kredit ugovorena je beskamatno bez sredstva osiguranja. Svi dani krediti i depoziti su izraženi u kunama.

**BILJEŠKA 19 – ZALIHE**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	831	728
Trgovačka roba, sitan inventar i ambalaža	120	131
	<u>951</u>	<u>859</u>

## BILJEŠKA 20 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	3.102	3.630
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	696	562
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(2.236)	(2.341)
Potraživanja od kupaca – neto	1.562	1.851
Obračunati nefakturirani prihodi	66	152
<b><i>Ukupno financijska imovina</i></b>	<b>1.628</b>	<b>2.003</b>
Minus: dugoročni dio	(603)	(798)
Kratkoročni dio	1.025	1.205
Unaprijed plaćeni troškovi	892	35
Potraživanja za više plaćeni PDV	950	299
Predujmovi dobavljačima	42	55
Potraživanja od zaposlenih	7	6
Potraživanja od državnih institucija	182	147
Ostala kratkoročna potraživanja	102	50
<i>Ukupno kratkoročna potraživanja</i>	2.175	592
<b>Ukupno kupci i ostala potraživanja</b>	<b>3.200</b>	<b>1.797</b>

Kretanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	2.341	2.526
Povećanje	24	-
Isknjiženje otpisanih potraživanja	(124)	(185)
Naplata	(5)	-
<b>Ukupno</b>	<b>2.236</b>	<b>2.341</b>

Otpisi potraživanja priznati izravno u račun dobiti i gubitka iznosili su 30 tisuća kuna (2015: 69 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 20 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Potraživanja od kupaca:</b>		
Nedospjeli i neispravljeni	1.067	892
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	495	959
	<u>1.562</u>	<u>1.851</u>

Najznačajniju stavku u okviru nedospjelih i neispravljenih potraživanja na dan 31. prosinca 2016. g. čini potraživanje za prodaju imovine.

Na dan 31. prosinca 2016. godine, dospjeća potraživanja od kupaca koja su dospjela, ali nisu ispravljena su kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	71	68
Jedan do dva mjeseca	84	3
Dva do tri mjeseca	22	20
Više od tri mjeseca do jedne godine	318	868
	<u>495</u>	<u>959</u>

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	478	232
Kuna	1.150	1.771
	<u>1.628</u>	<u>2.003</u>

Društvo kao osiguranje naplate koristi avansna plaćanja te povremeno mjenice i zadužnice. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti s obzirom da su kratkoročna.

**BILJEŠKA 21 - ODGOĐENA POREZNA IMOVINA**

	<b>Rezerviranja</b>	<b>Ukupno</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na dan 1. siječnja 2015.	-	-
Povećanje porezne imovine	-	-
Smanjenje porezne imovine	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2015.</b>	-	-
Povećanje porezne imovine	686	686
Smanjenje porezne imovine	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2016.</b>	<b>686</b>	<b>686</b>

Odgođena porezna imovina se odnosi na privremeno porezno nepriznate rashode kamata po rezerviranim sudskim sporovima te glavnice i kamate za potencijalni sudski spor.

**BILJEŠKA 22 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b> <i>Prepravljeno</i>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	1.275	158
Blagajna	107	42
Devizni računi	690	2.601
Oročeni depoziti do jednog mjeseca	32.498	24.203
	<b>34.570</b>	<b>27.004</b>

Kamatne stope na novac i novčane ekvivalente iznosile su do najviše 1,75% (2015.: do 1,80%).

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

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.382	199
Euro	33.044	26.733
Ostalo	144	72
	<b>34.570</b>	<b>27.004</b>

## BILJEŠKA 23 – DIONIČKI KAPITAL

Odobreni odnosno upisani dionički kapital Društva u 2016. godini iznosi 254.342 tisuća kuna (2015.: 254.342 tisuća kuna) i podijeljen je na 635.855 redovne dionice (2015.: 635.855) nominalne vrijednosti od 400 kuna. Sve dionice su u potpunosti uplaćene.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca je sljedeća:

<b>2016.</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>%</b>
1. Valamar Riviera d.d.,	347.893	54,71
2. Societe General/Splitska banka skrbništvo za AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B	213.980	33,65
3. Centar za restrukturiranje i prodaju za RH- rezervacije	13.032	2,05
4. Societe general/Splitska banka skrbništvo za AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A	3.399	0,53
5. Ostali dioničari – distribucija javnosti	57.551	9,06
<b>UKUPNO</b>	<b>635.855</b>	<b>100,00</b>

<b>2015.</b>	<b>Broj dionica</b>	<b>%</b>
1. Centar za restrukturiranje i prodaju, za Republiku Hrvatsku	105.298	16,56
2. Centar za restrukturiranje i prodaju, za RH - rezervacije	13.032	2,05
3. Centar za restrukturiranje i prodaju, za Državnu agenciju za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	20.628	3,24
4. Centar za restrukturiranje i prodaju, za Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	192.509	30,28
5. Centar za restrukturiranje i prodaju, vlastiti račun	11	0,00
6. Ostali dioničari – distribucija javnosti	304.377	47,87
<b>Ukupno</b>	<b>635.855</b>	<b>100,00</b>

Dana 27.12.2016. po okončanoj ponudi za preuzimanje Valamar Riviera d.d. upisana je kao vlasnik ukupno 347.893 odnosno 54,71% temeljnog kapitala. AZ OMF kategorije B upisan je kao vlasnik 213.980 dionica (33,65% temeljnog kapitala), od čega je 157.137 dionica (24,71% temeljnog kapitala) stečeno tijekom prodaje državnog portfelja i ponude za preuzimanje, a preostali dio predstavlja dionice stečene ostalim transakcijama na Zagrebačkoj burzi, jednako kao i AZ OMF kategorije A koji je upisan kao vlasnik 3.399 (0,53%) dionica.



**BILJEŠKA 24 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	26.953	26.953
Zadržana dobit	60.246	54.520
	<b>87.199</b>	<b>81.473</b>
<b>Promjene na rezervama:</b>		
<b>Zakonske rezerve</b>		
Na početku godine	26.953	26.953
<b>Na kraju godine</b>	<b>26.953</b>	<b>26.953</b>
<b>Zadržana dobit</b>		
Na početku godine	54.520	38.986
Dobit za godinu	7.633	17.124
Isplata dividende	(1.907)	(1.590)
<b>Na kraju godine</b>	<b>60.246</b>	<b>54.520</b>

*Zakonske rezerve*

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%) dioničkog kapitala Društva. Na dan 31. prosinca 2016. godine zakonske rezerve Društva iznose 26.953 tisuća kuna, što čini 10,60% dioničkog kapitala jednako kao na dan 31. prosinca 2015. godine. Zakonske rezerve nisu raspodjeljive dioničarima, mogu se koristiti za pokriće gubitaka i za povećanje temeljnog kapitala iz sredstava Društva.

Društvo je prema odluci Glavne skupštine od 25. kolovoza 2016. godine donijelo Odluku o isplati dividende u iznosu od 3,00 kuna po svakoj dionici i to u ukupnom iznosu od 1.907 tisuća kuna iz zadržane dobiti ostvarene u 2006. godini. U 2015. godini Društvo je donijelo Odluku o isplati dividende u iznosu od 2,50 kuna po svakoj dionici, ukupno 1.590 tisuća kuna iz zadržane dobiti ostvarene u poslovnoj godini 2014. godini.

**BILJEŠKA 25 – POSUDBE**

	<b>2016.</b> <i>(u tisućama kuna)</i>	<b>2015.</b> <i>Prepravljeno</i>
<b>Kratkoročne</b>		
Obveze po kreditima banaka	18.661	19.531
Obveze po kreditima od nefinancijskih institucija	103	106
	<u>18.764</u>	<u>19.637</u>
<b>Dugoročne</b>		
Obveze po kreditima banaka	149.125	117.315
Obveze po kreditima od nefinancijskih institucija	9.149	10.252
	<u>158.274</u>	<u>127.567</u>
<b>Ukupno posudbe</b>	<u>177.038</u>	<u>147.204</u>

Obveze po kreditima od nefinancijskih institucija obuhvaćaju Zajam ministarstva turizma (8.840 tisuća kuna) koji se prenosi iz ranijih godina, a u 2013. je temeljem sporazuma s Ministarstvom započela njegova otplata. Sporazumom nije reguliran cijeli iznos glavnice, obzirom da zbog proteka dugog vremenskog razdoblja postoji neslaganje u tumačenju namjene dijela sredstava u iznosu od 3,5 milijuna kuna. Sporni iznos je knjižen kao sastavni dio ukupne obveze.

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva hipotekama nad nekretninama Društva. Na dan 31.12.2016. godine zemljište i građevinski objekti neto knjigovodstvene vrijednosti 269.260 tisuća kuna (2015.: 338.277 tisuća kuna) založeni su kao jamstvo za osiguranje povrata pozajmljenih sredstava.

Tijekom 2016. Društvo je primilo kredit HBOR-a od 50.935 tisuća kuna od čega je 10.800 tisuća išlo na račun Društva, 33.000 tisuća je iskorišteno za zatvaranje kratkoročnog Erste kredita, a ostatak za zatvaranje dobavljača (direktno preko banke). U 2015. godini od primljenih 21.046 tisuća kuna kredita od PBZ-a, 553 tisuća kuna je išlo na račun Društva, a ostatak na direktno zatvaranje dobavljača od strane banke. Knjigovodstvena vrijednost posudbi denominirana je u eurima. Efektivne kamatne stope na datum bilance bile su sljedeće:

<b>Posudbe:</b>	<b>2016.</b>		<b>2015.</b>	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
EUR	141.536	2,0% - 6,0%	110.596	2,0% - 6,0%
HRK	35.502	0% - 1,0%	36.608	0% - 1,0%
	<u>177.038</u>		<u>147.204</u>	

Fer vrijednost kredita na dan 31.12.2016. iznosi 121.350 tisuća kuna. Prosječna ponderirana kamatna stopa na posudbe Društva u iznosu od 2,30% je korištena prilikom izračuna fer vrijednosti diskontiranjem budućih novčanih odljeva.

**BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)**

Dospijee dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 3 godine	40.924	40.201
Od 3 do 6 godina	41.975	36.973
Preko 6 godina	75.375	50.392
	<b>158.274</b>	<b>127.566</b>

**BILJEŠKA 26 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE**

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b> Prepravljeno
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	3.693	5.019
Obveze po kamatama	999	1.155
Naknade za koncesije	1.210	-
<b>Ukupno financijske obveze kratkoročne</b>	<b>5.902</b>	<b>6.174</b>
Obveza za dividendu	163	133
Obveze prema zaposlenima	5.506	2.271
Obveze za poreze i doprinose i druge pristojbe	905	888
Obveze za predujmove	1.041	606
Ostale obveze	1.195	2.434
Odgođeni prihodi /i/	847	658
	<b>15.559</b>	<b>13.164</b>

/i/Odgođeni prihodi odnose se na državne potpore za ulaganje u obnovljive izvore energije. priznaju se kao prihod u računu dobiti i gubitka u razdobljima u kojima nastaje amortizacija imovine koja je nabavljena sredstvima potpore

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza po valutama je kako slijedi:

	<b>2016.</b>	<b>2015.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	941	1.112
Kuna	4.961	5.062
	<b>5.902</b>	<b>6.174</b>

## BILJEŠKA 27– REZERVIRANJA

(u tisućama kuna)	Otpremnine	Pravni sporovi	Bonusi	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2016.</b>	<b>652</b>	<b>12.752</b>	-	<b>13.404</b>
Rezervirano tijekom godine	335	10.703	79	11.117
Iskorišteno tijekom godine	(384)	-	-	(385)
Otpušteno tijekom godine	(102)	(324)	-	(425)
<b>Stanje 31. prosinca 2016.</b>	<b>501</b>	<b>23.131</b>	<b>79</b>	<b>23.711</b>
<b>2016.</b>				
Kratkoročni dio	501	-	79	<b>580</b>
Dugoročni dio	-	23.131	-	<b>23.131</b>

### *Pravni sporovi*

Pravni sporovi se većinom odnose na sporove za neriješene imovinsko-pravne odnose te parničke postupke protiv Društva vezane za građevinske radove obavljene u prijašnjim godinama.

Povećanje rezervacije za pravne sporove tijekom 2016. godine je rezultat dodatnih rezervacija vezanih uz sporove za neriješenje imovinsko-pravne sporove koje su izvršene na temelju procjena pravnih savjetnika te ishoda parničkih postupaka u tijeku.

**BILJEŠKA 28 – PROMJENA U PREZENTACIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2015. GODINU**

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

	Prethodno objavljeno	Utjecaj prepravljaja <i>(u tisućama kuna)</i>	Prepravljeno
	2015.	2015.	2015.
Prihodi od prodaje	121.990	4.162	126.152
Ostali prihodi	6.057	(5.411)	646
<b>Ukupni prihodi iz poslovanja</b>	<b>128.047</b>	<b>(1.249)</b>	<b>126.798</b>
Utrošene sirovine, materijal i usluge	-	(33.465)	(33.465)
Materijalni troškovi	(35.279)	35.279	-
Troškovi osoblja	(32.005)	(2.927)	(34.932)
Amortizacija	(25.493)	-	(25.493)
Ostali vanjski troškovi	(9.040)	9.040	-
Ostali poslovni rashodi	-	(8.595)	(8.595)
Ostali dobiti – neto	-	575	575
Rezerviranja	(1.141)	1.141	-
Ostali troškovi	(521)	521	-
<b>Ukupni troškovi iz poslovanja</b>	<b>(103.479)</b>	<b>1.569</b>	<b>(101.910)</b>
<b>Dobit / (gubitak) iz poslovanja</b>	<b>24.568</b>	<b>320</b>	<b>24.888</b>
Financijski prihodi	1.387	(1.076)	311
Financijski rashodi	(4.519)	756	(3.763)
<b>Neto troškovi financiranja</b>	<b>(3.132)</b>	<b>(320)</b>	<b>(3.452)</b>
<b>Dobit (gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>21.436</b>	-	<b>21.436</b>
Porez na dobit	(4.312)	-	(4.312)
<b>Dobit/(gubitak) tekuće godine</b>	<b>17.124</b>	-	<b>17.124</b>
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>	<b>17.124</b>	-	<b>17.124</b>

**BILJEŠKA 28 – PROMJENA U PREZENTACIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2015. GODINU (nastavak)**

**Izvještaj o financijskom položaju**

	Prethodno objavljeno 1. siječnja 2015.	Utjecaj prepravljivanja 1. siječnja 2015.	Reklasificirano 1. siječnja 2015. (u tisućama kuna)	Prethodno objavljeno 31. prosinca 2015.	Utjecaj prepravljivanja 1. siječnja 2015.	Reklasificirano 31. prosinca 2015.
<b>IMOVINA</b>						
<i>Dugotrajna imovina</i>						
Nematerijalna imovina	66	-	66	129	-	129
Nekretnine, postrojenja i oprema	474.095	31	474.126	479.824	31	479.855
Ostala materijalna imovina	31	(31)	-	31	(31)	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	30	-	30	30	-	30
Kredit i depoziti	-	-	-	131	-	131
Kupci i ostala potraživanja	1.523	-	1.523	798	-	798
	<b>475.745</b>	-	<b>475.745</b>	<b>480.943</b>	-	<b>480.943</b>
<i>Kratkotrajna imovina</i>						
Zalihe	991	(164)	827	914	(55)	859
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	745	701	1.446	1.044	753	1.797
Potraživanja od zaposlenika	7	(7)	-	6	(6)	-
Potraživanja od države	237	(237)	-	446	(446)	-
Ostala potraživanja	71	(71)	-	16	(16)	-
Dani zajmovi depoziti i sl.	14.120	(14.113)	7	24.755	(24.203)	552
Novac u banci i blagajni	2.746	14.113	16.859	2.801	24.203	27.004
	<b>18.917</b>	<b>222</b>	<b>19.139</b>	<b>29.982</b>	<b>230</b>	<b>30.212</b>
<b>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi</b>	<b>222</b>	<b>(222)</b>	<b>-</b>	<b>230</b>	<b>(230)</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>494.884</b>	<b>-</b>	<b>494.884</b>	<b>511.155</b>	<b>-</b>	<b>511.155</b>

**BILJEŠKA 28 – PROMJENA U PREZENTACIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2015. GODINU (nastavak)**

**Izvjestaj o financijskom položaju (nastavak)**

	Prethodno objavljeno 1. siječnja 2015.	Utjecaj prepravljivanja 1. siječnja 2015.	Prepravljeno 1. siječnja 2015. <small>(u tisućama kuna)</small>	Prethodno objavljeno 31. prosinca 2015.	Utjecaj prepravljivanja 1. siječnja 2015.	Prepravljeno 1. siječnja 2015.
<b>DIONIČKA GLAVNICA I</b>						
<b>OBVEZE</b>						
<b>Dionička glavnica</b>						
Temeljni (upisani) kapital	254.342	-	254.342	254.342	-	254.342
Zakonske rezerve	26.953	-	26.953	26.953	-	26.953
Zadržana dobit	27.271	11.715	38.986	37.396	17.124	54.520
Dobit/(gubitak) razdoblja	11.715	(11.715)	-	17.124	(17.124)	-
	<b>320.281</b>	-	<b>320.281</b>	<b>335.815</b>	-	<b>335.815</b>
<b>OBVEZE</b>						
<b>Rezerviranja</b>						
Dugoročne obveze	1.469	(1.469)	-	1.736	(1.736)	-
Posudbe	116.183	11.358	127.541	117.314	10.252	127.567
Obveze za zajmove, depozite i sl.	11.358	(11.358)	-	10.252	(10.252)	-
Dobavljači i ostale obveze	12.429	-	12.429	12.429	(12.429)	-
Rezerviranja	-	324	324	-	12.752	12.752
	<b>139.970</b>	<b>324</b>	<b>140.294</b>	<b>139.995</b>	<b>324</b>	<b>140.319</b>

**BILJEŠKA 28 – PROMJENA U PREZENTACIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2015. GODINU (nastavak)**

**Izvjestaj o financijskom položaju (nastavak)**

	Prethodno objavljeno 1. siječnja 2015.	Utjecaj prepravljivanja 1. siječnja 2015.	Prepravljeno 1. siječnja 2015.	Prethodno objavljeno 31. prosinca 2015.	Utjecaj prepravljivanja 1. siječnja 2015.	Prepravljeno 1. siječnja 2015.
<b>OBVEZE</b>						
<b>Kratkoročne obveze</b>						
Posudbe	25.938	(1.114)	24.824	20.491	(854)	19.637
Kreditni i zajmovi	64	(64)	-	171	(171)	-
Obveze za predujmove	180	(180)	-	203	(203)	-
Obveza poreza na dobit	-	501	501	-	1.568	1.568
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	2.004	6.915	8.919	5.022	8.142	13.164
Rezervacije	-	567	567	-	652	652
Obveze prema zaposlenicima	1.668	(1.668)	-	1.510	(1.510)	-
Obveze za poreze	1.391	(1.391)	-	2.473	(2.473)	-
Obveze s osnovna udjela u rezultatu	71	(71)	-	133	(133)	-
Ostale obveze	1.301	(1.301)	-	1.348	(1.348)	-
	<b>32.617</b>	<b>2.194</b>	<b>34.811</b>	<b>31.351</b>	<b>3.670</b>	<b>35.021</b>
<b>Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja</b>	<b>547</b>	<b>(547)</b>	<b>-</b>	<b>2.258</b>	<b>(2.258)</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna dionička glavnica i obveze</b>	<b>494.884</b>	<b>-</b>	<b>494.884</b>	<b>511.155</b>	<b>-</b>	<b>511.155</b>



**BILJEŠKA 28 – PROMJENA U PREZENTACIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2015. GODINU  
(nastavak)**

**Novac generiran poslovanjem**

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>Prethodno objavljeno 2015.</u>	<u>Utjecaj prepravljanja 2015.</u>	<u>Prepravljeno 2015.</u>
Dobit prije oporezivanja	21.436	-	21.436
Usklađenje za:			
Amortizacija	25.493	-	25.493
Neto (dobici)/gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	-	(265)	(265)
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja – neto	-	69	69
Otpis obveza	-	(25)	(25)
Financijski (prihodi)/rashodi-neto	-	3.452	3.452
Povećanje rezerviranja–neto	-	85	85
Promjene u:			
- kupci i ostala potraživanja	(453)	757	304
- zalihe	77	(109)	(32)
- dobavljači i ostale obveze	4.230	(3.037)	1.193
- ostalo smanjenje novčanog tijeka	(7.261)	7.261	-
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>43.522</b>	<b>8.188</b>	<b>51.710</b>

**BILJEŠKA 28 – PROMJENA U PREZENTACIJI FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2015. GODINU  
(nastavak)**

**Izvještaj o novčanom toku**

	Prethodno objavljeno 2015.	Utjecaj prepravljaja 2015.	Prepravljeno 2015.
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	43.522	8.188	51.710
Plaćen porez na dobit	-	(3.245)	(3.245)
<b>Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti</b>	<b>43.522</b>	<b>4.943</b>	<b>48.465</b>
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(27.841)	20.577	(7.264)
Primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	1.270	(801)	469
Plasiranje kredita i depozita	-	(999)	(999)
Primici po kreditima i depozitima	-	324	324
Primljena kamata	-	311	311
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	200	(200)	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(700)	700	-
<b>Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti</b>	<b>(27.071)</b>	<b>19.912</b>	<b>(7.159)</b>
<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>			
Isplata dividende	(1.528)	(62)	(1.590)
Plaćena kamata		(4.576)	(4.576)
Primici od posudbi	21.046	(20.412)	634
Otplata posudbi	(25.824)	195	(25.629)
Ostali primici od financijskih aktivnosti	20	(20)	-
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(20)	20	-
<b>Neto novčani priljev/odljev iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(6.306)</b>	<b>(24.855)</b>	<b>(31.161)</b>
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	10.145	-	10.145
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	16.859	-	16.859
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>27.004</b>	<b>-</b>	<b>27.004</b>

## **BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

### **Pravni sporovi**

Društvo je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja. U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. iskazana su rezerviranja za parnice za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 23.130 tisuća kuna dok je na 31. prosinca 2015. rezervacija iskazana u iznosu od 12.752 tisuće kuna.

### **Revizija pretvorbe i privatizacije i vlasništvo nad zemljištem**

Revizija pretvorbe i privatizacije Imperiala d.d. provedena je tijekom 2001. i 2002. godine, te je u veljači 2002. godine doneseno Izvješće o provedenoj reviziji pretvorbe i privatizacije Društva. Prema Izvješću postupak pretvorbe obavljen je u većem dijelu u skladu sa važećim zakonskim odredbama, ali je istaknuto kako nije učinjeno u skladu sa zakonom to što pojedini objekti nisu uključeni u procjenu, što je zemljište procijenjeno u vrijednostima za koje ne postoji uporište u cijenama prema Poreznoj upravi, te što za neke objekte ne postoji dokumentacija o pravu vlasništva ili korištenja. Društvo nije imalo značajnijih primjedbi na Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije.

Radi zaštite svojih interesa Društvo vodi nekoliko sudskih i/ili upravnih postupaka koji se prvenstveno odnose na zemljišta koja su u postupku pretvorbe i privatizacije isključena iz procjene, ali su dijelom uknjižena na Društvo, dijelom su na tim zemljištima izgrađeni ugostiteljski i drugi objekti ili su u njihovoj funkciji.

Ishod i rezultat tih postupaka ne može se sa sigurnošću predvidjeti, ali se očekuje rješavanje sukladno odredbama Zakona o turističkom i ostalom građevinskom zemljištu neprocijenjenom u postupku pretvorbe i privatizacije (dalje: ZOTZ). Naime, dana 1. kolovoza 2010. godine stupio je u primjenu ZOTZ sukladno i temeljem čijih odredbi bi se konačno trebalo odrediti vlasništvo odnosno suvlasništvo zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije i u duhu kojih odredbi će se okončati svi sporovi koji se vode u odnosu na neprocijenjeno turističko zemljište. Društvo je u propisanom roku dana 27. siječnja 2011. godine pokrenulo postupke prema odredbama ZOTZ podnošenjem zahtjeva za koncesije na turističkom zemljištu u kampovima i turističkom zemljištu u turističkim naseljima, kao i zahtjeve za utvrđivanjem z.k. čestica/zemljišta tlocrtno površine procijenjenih građevina (hotela, apartmana i dr. procijenjenih objekata) i druge propisane zahtjeve, po ishodu kojih postupaka će se konačno utvrditi vlasništvo i/ili suvlasništvo Društva na dijelu zemljišta koje nije procijenjeno u postupku pretvorbe i privatizacije. Postupci pokrenuti prema odredbama ZOTZ još nisu okončani, a Društvo plaća tzv. akontacije koncesijske naknade za turističko zemljište nadležnim tijelima.

Ne očekuje se da će ishod tih postupaka imati značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva.

### **Ugovorne obveze**

Na dan 31.12.2016. Društvo je ugovorilo uređenje prostora i kupnju 40 mobilnih kućica za potrebe AC San Marino ukupne vrijednosti 7,3 milijuna kuna čija realizacija teče ugovorenim tijekom.

## BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE (nastavak)

### Ugovor o upravljanju

Od 4. siječnja 2017. u primjeni je Ugovor između Imperial d.d. i Valamar Riviera d.d. (matično Društvo) u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima, te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade te naknade za savjetovanje u upravljanju i implementaciji investicijskih ulaganja. Ugovor uz to predviđa i naknadu za usluge rezervacijskog centra, a koja naknada je određena u određenoj visini (postotku) od ukupne vrijednosti ostvarene rezervacije. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 10 godina.

## BILJEŠKA 30 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Društvo je do 11.12.2016. bilo u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske. Većinski vlasnik društva od 12.12.2016. je Valamar Riviera d.d. čije su dionice uvrštene u kotaciju na Zagrebačkoj burzi čije je krajnje matično društvo Epic GmbH, Beč, Austrija koje drži 44,11% dionica društva Valamar Riviere d.d.

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Prodaja usluga</b>		
Povezane osobe	65	62
	<b>65</b>	<b>62</b>
<b>Dobavljači i ostale obveze</b>		
Povezane osobe	105	102
	<b>105</b>	<b>102</b>

U transakcijama s povezanim osobama prikazane su transakcije s subjektima čiji su vlasnici ili članovi obitelji uključeni u ključni menadžment ili nadzorni odbor Društva.

### Primanja ključnog menadžmenta i nadzornog odbora

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
		<i>Reklasificirano</i>
<b>Menadžment</b>		
Trošak plaća	1.868	1.966
	<b>1.868</b>	<b>1.966</b>
<b>Nadzorni odbor</b>		
Troškovi nadzornog odbora	260	219
	<b>260</b>	<b>219</b>
<b>Ukupno menadžment i nadzorni odbor</b>	<b>2.128</b>	<b>2.185</b>

Ključni menadžment čini 6 osoba.

### BILJEŠKA 30 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Društvo je u 2016. godini primilo 280 tisuća kuna bespovratnih sredstava od Fonda za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost za sufinanciranje projekata obnovljivih izvora energije u turizmu. U 2015. godini po istom je Ugovoru Društvo primilo 694 tisuće kuna.

Društvo je u 2014. primilo beskamatni zajam od Fonda za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost u iznosu od 518 tisuća kuna.

U obvezama po kreditima od nefinancijskih institucija uključen je Zajam ministarstva turizma (8.840 tisuća kuna) koji se prenosi iz ranijih godina.

### BILJEŠKA 31 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobitka s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>Bilješka</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u> <u>Reklasificirano</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja		9.646	21.436
Usklađenje za:			
Amortizacija	14,15	27.519	25.493
Neto (dobici)/gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	10	283	(265)
Rezerviranje za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja – neto	9	49	69
Otpis obveza	6	(1.161)	(25)
Financijski (prihodi)/rashodi-neto	11	3.191	3.452
Povećanje rezerviranja–neto	9, 27	10.305	85
Promjene u:			
- kupci i ostala potraživanja		(1.256)	304
- zalihe		(92)	(32)
- dobavljači i ostale obveze		7.422	1.193
Novac generiran poslovanjem		<u>55.907</u>	<u>51.710</u>