

**HOTELI JADRAN D.D.**

**GRADAC, Jadranska 2**

**OIB: 18099276986**

**NEREVIDIRANO FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

**ZA RAZDOBLJE**

**OD 01.01. DO 30.09.2011.**

Direktor:

  
Hoteli Jadran d.d.  
Jadranska 2, GRADAC 2

## **SADRŽAJ:**

- 1. OPĆE INFORMACIJE**
- 2. BILANCA**
- 3. RAČUN DOBITI I GUBITKA**
- 4. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**
- 5. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA VLASNIČKOJ GLAVNICI**
- 6. BILJEŠKE UZ FINACIJSKO IZVJEŠĆE**

---

## 1. OPĆI PODACI

HOTELI JADRAN dioničarsko društvo, Gradac posluje u Hrvatskoj. Sjedište Društva je Jadranska 2, Ploče. Društvo se bavi ugostiteljskim uslugama smještaja, prehrane, nautičkog turizma i trgovinom na malo. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Dubrovniku s dioničkim kapitalom 107.115.000,00 kuna.

Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 10. veljače 2003. godine donesena je odluka o smanjenju temeljnog kapitala za akumulirane gubitke u prethodnim godinama na novu vrijednost koja iznosi 74.980.500,00 kuna, odnosno 700,00 kuna po dionici koji je registriran kod Trgovačkog suda u Dubrovniku.

Društvo je u vlasništvu tri hotela – Hotel Labineca sa 216 soba, Hotel Laguna sa 270 soba i Hotel Faraon sa 120 soba. U 2007. godini Društvo je osnovalo društva sa ograničenom odgovornošću Faraon d.o.o., Trpanj, Hotel Labineca d.o.o., Gradac i Jadran Laguna d.o.o., Gradac. U toku 2008. i 2009. godine društvima su dani hoteli Faraon i Labineca na upravljanje uz plaćanje najamnine, a hotel Laguna u tijeku 2010 godie.

Društvo posluje sa teškoćama i ima blokiran žiro račun. Uprava smatra da će uskoro izvršiti deblokadu žiro računa i da nije upitan nastavak poslovanja Društva.

Društvo je u većinskom vlasništvu društva Topaz d.o.o., Zagreb, a u svom 100%-tnom vlasništvu na dan 31. lipnja 2011. godine ima tri ovisna društva:

- HOTEL LABINECA d.o.o., Gradac
- JADRAN LAGUNA d.o.o., Gradac
- FARAON d.o.o., Trpanj

### Tijela Društva

#### Skupština dioničara

Tamas Vitezy                      Predsjednik Skupštine dioničara

#### Nadzorni odbor

Tamas Vitezy                      Predsjednik Nadzornog odbora  
Andras Hegedus                      Član Nadzornog odbora  
Lidia Deme Deže                      Član Nadzornog odbora

### Tijela Društva

#### Uprava

Laszlo Attila Kerekes                      Predsjednik Uprave  
Nives Grzunov                      Član Uprave

---

**NEREVIDIRANI NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ**  
**UPRAVE HOTELA JADRANd.d.**  
za razdoblje 01.01. do 30.09.2011 g.

**Uvod**

Ovaj izvještaj izrađuje se sukladno članku 410. Zakona o tržištu kapitala, a podnosi se javnosti putem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), putem internetskih stranica Zagrebačke burze te internetskih stranica Društva.

Izvještaji nisu revidirani.

**1. Opći podaci o Društvu**

Hoteli Jadran d.d. su dioničko društvo, sa sjedištem u Gradacu, Jadranska 2. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Splitu.

Osnovna djelatnost Društva je pružanje ugostiteljsko – turističkih usluga, organizirano putem društava kćeri.

Tijekom 2009. godine restrukturiralo se poslovanje Društva na način da je obavljanje operativnog hotel menadžmenta preneseno na društva kćeri Hotel Labineca d.o.o., Jadran Laguna d.o.o. i Faraon d.o.o. ( u daljnjem tekstu svi zajedno: Grupa ).

Šifra djelatnosti:

Matični (porezni) broj društva (MB): 3036154

Matični broj subjekta (MBS): 060040135

Osobni identifikacijski broj (OIB): 18099276986

**Organi Društva:**

**Uprava:**

1. László Attila Kerekes, predsjednik Uprave

2. Nives Grzunov, član Uprave

**Nadzorni odbor:**

1. Tamás Vitezy, predsjednik

2. Lidia Deme Deže, zamjenik predsjednika

3. András Hegedűs

**Glavna skupština:** čine je svi dioničari Društva.

Sazivanje Glavne skupštine je bilo 28.06.2011. godine.

Revizorska tvrtka koja revidira poslovanje društva je Šibenski Revicon d.o.o., Šibenik.

## **2. Kapaciteti Društva**

Osnovna djelatnost Društva i njegovih društava kćeri koncentrirana je kako slijedi.

Djelatnost društva Hotel Labineca d.o.o. obavlja se u hotelsko-apartmanskom kompleksu „Labineca“ na adresi Gradac, Jadranska 2, koje raspolaže sa ukupnim smještajnim kapacitetom od 216 soba.

Društvo Jadran Laguna d.o.o. djelatnost obavlja u hotelu „Laguna“ na adresi Gradac, Jadranska 16, koji hotel raspolaže s ukupnim smještajnim kapacitetom od 277 soba.

Društvo Faraon d.o.o. vodi poslovanje hotela „Faraon“ na adresi Trpanj, Put vila 1, koji raspolaže s ukupnim smještajem od 116 soba.

Poslovanje Društva je pretežno sezonskog karaktera. Hoteli posluju u razdoblju od travnja do listopada odnosno studenog.

## **3. Razvitak i rezultati poslovanja društva te značajniji događaji**

Poslovanje Društva u 2010. godini određeno je nastavkom dosadašnjih poslovnih aktivnosti, pri čemu je glavna aktivnost davanje u zakup nekretnina u vlasništvu Društva te ostvarivanje prihoda s osnova zakupnina. Turističke djelatnosti prenesene na tri društva kćeri (Faraon d.o.o., Jadran Laguna d.o.o. i Hotel Labineca d.o.o.) i dalje se uspješno odvijaju na planirani način.

U prvoj polovini godine sklopljene su police osiguranja za godinu 2011. Navedene police osiguranja identične su policama osiguranja prethodnih godina, međutim kod polica osiguranja od potresa Društvo se odlučilo za police sa punim pokrićem i franšizom od 10% što predstavlja razliku u odnosu na 2010. Također je produljen ugovor o poslovnoj suradnji sa Tele2 za najam na lokaciji Hotela Laguna.

Društvo je u studenom 2010. promjenilo sjedište Trg kralja Tomislava 16 u Pločama na lokaciji Jadranska 2 u Gradacu. Navedenu promjenu sjedišta društvo je zvanično provelo s 01.01.2011. Navedenom promjenom došlo je do promjene nadležne porezne uprave.

U kolovozu 2011. društvu Hotelima Jadran d.d. odobren je reprogram poreznog duga uzrokovan gospodarsko krizom. Navedeni dug reprogramiran je na 30 mjeseci uz kamatnu stopu od 8,6%.

## **4. Obavijesti o zaštiti okoliša**

Društvo ne obavlja djelatnost koja bi utjecala na ugrožavanje okoliša.

## 5. Vlasnička struktura

Vlasnička struktura kapitala Hotela Jadran d.d. iskazana je niže (za 10 najvećih dioničara), na dan 30.09.2011. godine. Temeljni kapital Društva iznosi 74.980.500,00 kn, a podijeljen je na 107.115 redovnih dionica na ime, svaka u nominalnom iznosu od 700,00 kuna.

U izvještajnom razdoblju nije bilo stjecanja vlastitih dionica niti ih društvo ima otprije. Društvo u izvještajnom razdoblju nije izdavalo nikakve financijske instrumente.

Ni članovi uprave ni članovi nadzornog odbora nisu imatelji bilo kakvih financijskih instrumenata koje je izdalo društvo.

	Ime i prezime / tvrtka	Broj dionica	Postotak
1.	TOPAZ D.O.O.	92.407	86,27
2.	HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU	2.640	2,46
3.	GORICA D.D.	654	0,61
4.	VUKADIN ZVONIMIR	420	0,39
5.	KOVAČIĆ ŽARKO	210	0,20
6.	GAŠPAR FRANKA	148	0,14
7.	GRGUREVIĆ DARIO	109	0,10
8.	TOPORAN SAŠA	109	0,10
9.	GRGUREVIĆ DOMAGOJ	109	0,10
10.	SMOLJAN DARKO	100	0,09
	UKUPNO	96.860	90,43

## 6. Izloženost rizicima

### Valutni rizik

Iako Društvo, odnosno Grupa, većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu, izloženo je valutnom riziku. Cijene smještajnih usluga vezane su za strane valute, pretežno euro, te promjena vrijednosti valute može značajno utjecati na rezultate poslovanja.

### Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina društva koja može dovesti do kreditnog rizika, sastoji se od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca, potraživanja za date pozajmice, te ostalih potraživanja. Potraživanja od dijela kupaca mogu sadržavati kreditni rizik, obzirom na visinu prometa s pojedinim kupcima i stanje opće likvidnosti u zemlji.

### **Rizik likvidnosti**

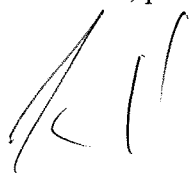
Uprava Društva kontinuirano radi na poboljšanju općeg stanja i likvidnosti Društva, a sve u uvjetima teške gospodarske klime u zemlji te smanjene potrošačke moći.

### **7. Podaci o značajnim transakcijama između povezanih osoba sastavljeni sukladno odgovarajućim standardima financijskog izvješćivanja**

U tekućem izvještajnom razdoblju odvijale su se uobičajene transakcije usluga između članica Grupe.

Gradac, 27.10.2011. godine

HOTELI JADRAN d.d.  
L. A. Kerekes, predsjednik Uprave



Hoteli Jadran d.d.  
Jadranska 2, GRADAC 2

Kontakt podaci:  
Hoteli Jadran d.d., Jadranska 2, 21330 Gradac  
Tel: 021/608 540  
Fax: 021/608 568

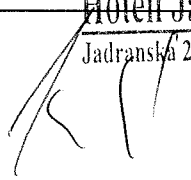
Zagreb, 31.10.2011. godine

IZJAVA

Financijski izvještaji HOTELI JADRAN d.d. sastavljeni su za period 01.01.–30.09.2011.god. prikazani su fer i istinito u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, koji su konzistentno primjenjeni u odnosu na prethodne godine. Sve materijalno značajne transakcije su odgovarajuće evidentirane u računovodstvenim evidencijama, na kojima se temelje financijski izvještaji. Pružaju istinit i potpun pregled imovine i obveza, financijskog položaja i poslovanja društva HOTELI JADRAN d.d.

Član uprave  
Laszlo Attila Kerekes

Hoteli Jadran d.d.  
Jadranska 2, GRADAC 2





**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011

do

30.09.2011

**Tromjesečni finansijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03036154

Matični broj subjekta (MBS): 060040135

Osobni identifikacijski broj (OIB): 18099276986

Tvrtka izdavatelj: **HOTELI JADRAN D.D.**

Poštanski broj i mjesto: 20340

GRADAC

Ulica i kućni broj: JADRANSKA 2

Adresa e-pošte: info@adriatic.com

Internet adresa: www.jadran-hotel.hr

Šifra i naziv općine/grada: 335 GRADAC

Šifra i naziv županije: 19

Broj zaposlenih: 7

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 5510

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

FARAON D.O.O.

TRPANJ, PUT VILA 1

98007195291

HOTEL LABINECA D.O.O.

GRADAC, JADRANSKA 2

82215732082

JADRAN LAGUNA D.O.O.

GRADAC, JADRANSKA 16

40661124578

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Snježana Birgitta Bartojac Sefer**

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01 6176800

Telefaks: 01 6176800

Adresa e-pošte: info@adriatic.com

Prezime i ime: **Kerekes Attila Laszlo**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Finansijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje)
2. Međuzvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**Hoteli Jadran d.d.**  
Jadranska 2, GRADAC 2

**BILANCA**  
stanje na dan 30.09.2011.

Obveznik:	Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
	1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>		<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>		<b>002</b>	101.746.238	97.888.667
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>		<b>003</b>	0	0
1. Izdaci za razvoj		004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava		005		
3. Goodwill		006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine		007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi		008		
6. Ostala nematerijalna imovina		009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>		<b>010</b>	101.685.238	97.628.667
1. Zemljište		011	6.596.589	6.426.784
2. Građevinski objekti		012	21.255.272	20.715.804
3. Postrojenja i oprema		013	2.008.913	1.130.861
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina		014	837.895	367.002
5. Biološka imovina		015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu		016	0	450
7. Materijalna imovina u pripremi		017		
8. Ostala materijalna imovina		018		
9. Ulaganje u nekretnine		019	70.987.569	69.185.786
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>		<b>020</b>	60.000	60.000
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		021	60.000	60.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		022		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)		023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi		024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire		025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično		026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina		027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela		028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>		<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika		030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit		031		
3. Ostala potraživanja		032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>		<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>		<b>034</b>	22.509.534	24.548.114
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>		<b>035</b>	500.250	463.970
1. Sirovine i materijal		036	500.250	393.494
2. Prirodna u tjeleku		037		
3. Gotovi proizvodi		038		
4. Trgovačka roba		039		
5. Predumovi za zalihe		040		70.476
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji		041		
7. Biološka imovina		042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>		<b>043</b>	21.165.866	23.866.278
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika		044	120.734	2.391.409
2. Potraživanja od kupaca		045	18.467.022	20.911.680
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika		046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika		047	152.474	198.526
5. Potraživanja od države i drugih institucija		048	2.386.460	309.221
6. Ostala potraživanja		049	37.176	55.442
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>		<b>050</b>	794.772	213.125
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		052	794.772	213.125
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)		053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi		054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire		055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično		056		
7. Ostala financijska imovina		057		
<b>IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI</b>		<b>058</b>	48.646	4.741
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>		<b>059</b>	648.432	657.460
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>		<b>060</b>	124.904.204	123.094.241
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>		<b>061</b>		
<b>PASIVA</b>				
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>		<b>062</b>	93.885.145	92.483.612
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>		<b>063</b>	74.980.500	74.980.500
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>		<b>064</b>	173.442	173.442
<b>III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)</b>		<b>065</b>	17.071.189	16.345.286
1. Zakonske rezerve		066	3.924.578	3.757.697
2. Rezerve za vlastite dionice		067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)		068		
4. Statutarne rezerve		069		
5. Ostale rezerve		070	13.146.611	12.587.589
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>		<b>071</b>		
<b>V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)</b>		<b>072</b>	-930.698	-1.038.643
1. Zadržana dobit		073		
2. Preneseni gubitak		074	930.698	1.038.643
<b>VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)</b>		<b>075</b>	2.590.712	2.023.327
1. Dobit poslovne godine		076	2.590.712	2.023.327
2. Gubitak poslovne godine		077		
<b>VII. MANJINSKI INTERES</b>		<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>		<b>079</b>	68.000	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze		080		
2. Rezerviranja za porezne obveze		081		
3. Druga rezerviranja		082	68.000	
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>		<b>083</b>	0	0
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama		086		
4. Obveze za predumove		087		
5. Obveze prema dobavljačima		088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima		089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi		090		
8. Ostale dugoročne obveze		091		
9. Odgođena porezna obveza		092		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>		<b>093</b>	30.951.059	30.587.495
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		094	4.197.691	1.496.936
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama		096	12.561.500	18.369.713
4. Obveze za predumove		097	222.792	25.419
5. Obveze prema dobavljačima		098	7.850.138	5.323.224
6. Obveze po vrijednosnim papirima		099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi		100		
8. Obveze prema zaposlenicima		101	646.314	330.166
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja		102	5.434.585	5.000.497
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu		103	23.727	34.686
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji		104		
12. Ostale kratkoročne obveze		105	14.311	6.840
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>		<b>106</b>		23.134
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+078+083+093+106)</b>		<b>107</b>	124.904.204	123.094.241
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>		<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>				
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>				
1. Pripisano imateljima kapitala matice		109		
2. Pripisano manjinskom interesu		110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 30.09.2011.

Obveznik:

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	7.057.396	4.435.886	7.100.218	4.467.286
1. Prihodi od prodaje	112	6.924.963	4.380.093	6.981.839	4.348.907
2. Ostali poslovni prihodi	113	132.433	55.793	118.379	118.379
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	3.975.095	1.725.026	4.348.674	1.848.248
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1.030.176	487.415	1.075.054	375.604
a) Troškovi sirovina i materijala	117	4.350	4.043	34.493	12.051
b) Troškovi prodane robe	118			0	0
c) Ostali vanjski troškovi	119	1.025.826	483.372	1.040.561	363.553
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	820.754	388.236	748.357	236.108
a) Neto plaće i nadnice	121	404.515	191.345	368.834	116.368
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	299.922	141.870	273.466	86.279
c) Doprinosi na plaće	123	116.317	55.021	106.057	33.461
4. Amortizacija	124	1.789.748	642.182	2.232.336	1.084.771
5. Ostali troškovi	125	131.230	121.979	292.927	151.765
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	203.187	85.214		
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	54.619	20.303	25.301	8.813
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	47.625	13.311	25.301	8.813
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	2	0		
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136	6.992	6.992		
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	546.208	167.944	753.518	242.806
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	124.191	30.926	33.249	9.308
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	422.017	137.018	719.863	233.092
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141			406	406
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	7.112.015	4.456.189	7.125.519	4.476.099
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	4.521.303	1.892.970	5.102.192	2.091.054
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	2.590.712	2.563.219	2.023.327	2.385.045
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	2.590.712	2.563.219	2.023.327	2.385.045
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	2.590.712	2.563.219	2.023.327	2.385.045
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	2.590.712	2.563.219	2.023.327	2.385.045
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	2.590.712	2.563.219	2.023.327	2.385.045
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>				
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	0	0	0	0
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 30.09.2011.

Obveznik: _____			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	2.590.712	2.023.327
2. Amortizacija	002	1.789.748	2.232.336
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005	122.964	36.280
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>4.503.424</b>	<b>4.291.943</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	1.381.298	363.564
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	61.236	2.700.412
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	15.267	23.134
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>1.457.801</b>	<b>3.087.110</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>3.045.623</b>	<b>1.204.833</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>		
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>		
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	14.728	
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>14.728</b>	<b>0</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>		
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>14.728</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	717.267	264.583
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>717.267</b>	<b>264.583</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	731.904	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	742.267	21.000
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>1.474.171</b>	<b>21.000</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>243.583</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>756.904</b>	
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	3.045.623	1.448.416
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	771.632	
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	48.642	48.642
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	3	43.901
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	48.645	4.741

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2011 do 30.09.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	74.980.500	74.980.500
2. Kapitalne rezerve	002	173.442	173.442
3. Rezerve iz dobiti	003	17.071.188	16.345.286
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-930.698	-1.038.943
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	2.590.712	2.023.327
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	93.885.144	92.483.612
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

---

**HOTELI JADRAN D.D.**

**GRADAC, Jadranska 2**

**OIB: 18099276986**

**TROMJESEČNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ**

**ZA RAZDOBLJE**

**OD 01.01. DO 30.09.2011.**

**Direktor:**

**Hoteli Jadran d.d.**  
Jadranska 2, GRADAC 2

---

---

## 1. OPĆI PODACI

HOTELI JADRAN dioničarsko društvo, Gradac posluje u Hrvatskoj. Sjedište Društva je Jadranska 2, Ploče. Društvo se bavi ugostiteljskim uslugama smještaja, prehrane, nautičkog turizma i trgovinom na malo. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Dubrovniku s dioničkim kapitalom 107.115.000,00 kuna.

Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 10. veljače 2003. godine donesena je odluka o smanjenju temeljnog kapitala za akumulirane gubitke u prethodnim godinama na novu vrijednost koja iznosi 74.980.500,00 kuna, odnosno 700,00 kuna po dionici koji je registriran kod Trgovačkog suda u Dubrovniku.

Društvo je u vlasništvu tri hotela – Hotel Labineca sa 216 soba, Hotel Laguna sa 270 soba i Hotel Faraon sa 120 soba. U 2007. godini Društvo je osnovalo društva sa ograničenom odgovornošću Faraon d.o.o., Trpanj, Hotel Labineca d.o.o., Gradac i Jadran Laguna d.o.o., Gradac. U toku 2008. i 2009. godine društvima su dani hoteli Faraon i Labineca na upravljanje uz plaćanje najamnine, a hotel Laguna u tijeku 2010 godie.

Društvo posluje sa teškoćama i ima blokiran žiro račun. Uprava smatra da će uskoro izvršiti deblokadu žiro računa i da nije upitan nastavak poslovanja Društva.

Društvo je u većinskom vlasništvu društva Topaz d.o.o., Zagreb, a u svom 100%-tnom vlasništvu na dan 31. lipnja 2011. godine ima tri ovisna društva:

- HOTEL LABINECA d.o.o., Gradac
- JADRAN LAGUNA d.o.o., Gradac
- FARAON d.o.o., Trpanj

### Tijela Društva

#### Skupština dioničara

Tamas Vitezy                      Predsjednik Skupštine dioničara

#### Nadzorni odbor

Tamas Vitezy                      Predsjednik Nadzornog odbora

Andras Hegedus                  Član Nadzornog odbora

Lidia Deme Deže                  Član Nadzornog odbora

### Tijela Društva

#### Uprava

Laszlo Attila Kerekes              Predsjednik Uprave

Nives Grzunov                      Član Uprave

---

---

## **2. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDARDA**

### ***Izjava o usklađenosti***

Financijski izvještaji Društva su sastavljeni sukladno zakonskim zahtjevima okvira financijskog izvještavanja primjenjivog u Republici Hrvatskoj na velike poduzetnike i poduzetnike čije dionice ili dužnički vrijednosni papiri su uvršteni ili se obavlja priprema za njihovo uvrštenje na organizirano tržište vrijednosnih papira, koji se do dana prijema Republike Hrvatske u članstvo u Europskoj uniji temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima i Međunarodnim računovodstvenim standardima, njihovim dopunama i povezanim tumačenjima, koje utvrdi Odbor za standarde financijskog izvještavanja (nadalje: "Odbor"), a koji su objavljeni u „Narodnim novinama“.

Do datuma bilance, Odbor je utvrdio, i u „Narodnim novinama“ objavio Međunarodne standarde financijskog izvještavanja (MSFI) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije br 1126/2008, bez objave Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja utvrđenih od Europske komisije, objavljenih u službenim listovima Europske unije br. 1293/09, 1171/09, 1165/09, 1164/09, 1142/09, 1136/09, 839/09, 824/09, 636/09, 495/09, 494/09, 460/09, 254/09, 70/09, 69/09, 53/09, 1274/08, 1263/08, 1262/08, 1261/08, 1260/08 kojima su prihvaćene promjene, izmjene i dopune standarda temeljem projekta Odbora za međunarodne računovodstvene standarde iz svibnja 2008. godine. Ove promjene objavljene su i na snazi u Republici Hrvatskoj od 1. siječnja 2010. godine te će biti primijenjene na sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja koja započinju s danom 1. siječnjem 2010. godine. Posljedično, osnovne razlike između okvira financijskog izvještavanja za velike poduzetnike i MSFI utvrđenih od Europske komisije za 2009. godinu su sljedeće:

### ***Promjene standarda:***

- MSFI 1 (2008), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- MSFI 3 (2008), Poslovne kombinacije (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).
- MRS 1 (2007), Prezentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 23 (2007), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 27 (2007), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).

### ***Izmjene i dopune standarda:***

- MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 - Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009).
  - MSFI 2 Plaćanja temeljena na dionicama (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
-



- 
- MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena) (na snazi od 1. srpnja 2009. godine).
  - MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja
  - MRS 1/MSFI 7 Reklasifikacija financijske imovine (na snazi za godinu zaključno s 31. prosincem 2008.)
  - MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 8 Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške,
  - MRS 10 Događaji nakon datuma bilance,
  - MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema (i konsekventni dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 18 Prihodi
  - MRS 19 Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 20 Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 28 Ulaganja u povezana društva (i dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Presentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima (i konsekventni dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 32, Financijski instrumenti: Presentiranje i MRS 1 Presentiranje financijskih izvještaja - Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 34: Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine
  - MRS 36 Umanjenje vrijednosti imovine (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 38 Nematerijalna imovina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje (na snazi od 1. siječnja 2009. godine)
-

- 
- MRS 40 Ulaganja u nekretnine (i konsekventni dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
  - MRS 41 Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).

**Tumačenja:**

- IFRIC 11 MSFI 2 - Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi na snazi od 1. siječnja 2008. Godine – nije bio preveden u Republici Hrvatskoj.)
- IFRIC 12 Sporazumi o koncesiji usluga (u EU na snazi za 2009. Ili 2010. godinu).
- IFRIC 13 Programi očuvanja lojalnosti kupaca (1. srpnja 2008.)
- IFRIC 14 MRS 19 - Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine).
- IFRIC 15 Ugovori o izgradnji nekretnina (1. siječnja 2009., u EU na snazi od 1. siječnja 2010.)
- IFRIC 16 Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje (1. listopada 2008.)
- IFRIC 17 Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima (1. srpnja 2009.)
- IFRIC 18 Prijenos imovine s kupaca Prijenos imovine s kupaca (na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

### **3. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

#### **Osnova za pripremu**

Financijski izvještaji su pripremljeni primjenom konvencije povijesnog troška.

Sastavljanje financijskih izvješća zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvješća, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvješća, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

#### **Prezentiranje financijskih izvještaja**

Financijski izvještaji sastavljeni su na konzistentnoj osnovi prezentacije i klasifikaciji. U slučaju izmjene prikaza i klasifikacije stavki u financijskim izvještajima, usporedni iznosi se također reklasificiraju osim ako to nije izvedivo.

---

---

### **Izveštajna valuta**

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Na dan 30. rujna 2011. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 euro bio je 7,492023 kuna i na 1 američki dolar 5,493894 kuna (na dan 30. rujna 2010.: 1 EUR = 7,292743 HRK i 1 USD = 5,361523 HRK).

### **Osnova financijskih izvještaja Društva Hoteli Jadran d.d., Ploče**

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i pričuva na dan 30. rujna 2011. godine te rezultate poslovanja za treće tromjeseće 2011 godine.

### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će u društvo priteći ekonomske koristi povezane s transakcijom i kad je iznos prihoda moguće pouzdano odrediti. Prihodi od prodaje priznaju se umanjeni za poreze i popuste, nakon isporuke robe, odnosno nakon što je pružena usluga te nakon prijenosa rizika i koristi. Prihodi od kamata priznaju se po načelu nastanka.

### **Potraživanja od kupaca i predujmovi**

Potraživanja od kupaca iskazuju se u iznosima utvrđenim u računima ispostavljenim kupcima u skladu s ugovorom, narudžbom, otpremnicom i drugim dokumentima koji su služili kao temelj za ispostavljanje računa, smanjenom za ispravak vrijednosti nenaplativih potraživanja.

Potraživanja od kupaca početno se mjere po fer vrijednosti i kasnije po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Uprava provodi ispravak sumnjivih i spornih potraživanja na temelju pregleda ukupne starosne strukture svih potraživanja, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u potraživanja. Ispravak vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose priznaje se u računu dobiti i gubitka ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti potraživanja.

### **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni i depozite po viđenju te druga kratkoročna likvidna ulaganja koja se mogu trenutno konvertirati u poznate iznose novca i kod kojih je rizik promjene vrijednosti beznačajan.

### **Strane valute**

U financijskim izvještajima, transakcije izražene u stranim valutama, preračunate su u funkcijsku valutu Društva po tečaju važećem na dan transakcije. Monetarne stavke izražene u stranoj valuti preračunate su u funkcijsku valutu po tečaju važećem na dan bilance. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka za razdoblje. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarnih stavki iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja kao financijski trošak, osim tečajnih razlika

---

---

koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarnih stavki raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici, u okviru koje se također iskazuje i svaka komponenta tih gubitaka i dobitaka koja se odnosi na stranu valutu.

### **Ulaganja u ovisna društva**

Ovisna društva su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem. Društvo ima ovisna društva koja nisu konsolidirana u financijskom izvještaju Društva jer se pripremaju posebni konsolidirani financijski izvještaji za Grupu.

Ulaganja u nekonsolidirana ovisna društva vrednuju se u odvojenim financijskim izvještajima po trošku.

Financijske informacije o ulaganjima u ovisna društva prikazane su u nastavku:

---

**Ovisno društvo**  
- HOTEL LABINECA  
d.o.o., Gradac  
-JADRAN LAGUNA  
d.o.o., Gradac  
- FARAON d.o.o.,  
Trpanj

### **Oporezivanje**

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

#### *Tekući porezi*

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

#### *Odgođeni porezi*

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti odbitne privremene razlike. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu ni na računovodstvenu dobit.

---

---

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki datum bilance i umanjuje u mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođena porezna imovina i obveze obračunavaju se po poreznim stopama za koje se očekuje da će se primijeniti u razdoblju u kojem su obveze podmirene ili imovina realizirana, a koje se temelje na poreznim stopama (poreznim propisima) koje su na snazi ili u postupku donošenja na dan bilance. Vrednovanje odgođenih poreznih obveza i imovine odražava porezne konsekvence načina na koji Društvo očekuje povratiti ili podmiriti knjigovodstveni iznos svoje imovine i svojih obveza na izvještajni datum.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo prijeboja tekuće porezne imovine s tekućom poreznom obvezom i ako je riječ o porezima koje nameće ista porezna uprava te ako Društvo namjerava svoju tekuću poreznu imovinu i svoje tekuće porezne obveze podmiriti u neto iznosu.

#### *Tekući i odgođeni porezi razdoblja*

Tekući i odgođeni porezi priznaju se kao prihod ili rashod u računu dobiti i gubitka, osim poreza koji se odnose na stavke koje se iskazuju izravno u glavnici, u kom slučaju se i porez također iskazuje u glavnici, ili ako porezi proizlaze iz prvog iskazivanja poslovnog spajanja, u kom slučaju se porezni učinak uzima u obzir prilikom izračunavanja goodwilla ili utvrđivanja viška udjela stjecatelja u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i potencijalnih obveza stečenika iznad troška stjecanja.

#### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se iskazuju po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva po godišnjim stopama kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Građevinski objekti	1,00%	1,00%
Postrojenja i oprema	5,00%-20,00%	5,00%-20,00%
Namještaj, alati i ostala oprema	10,00%-20,00%	10,00%-20,00%

Inicijalni trošak nabave nekretnina, postrojenja i opreme obuhvaća njihovu nabavnu cijenu, uključujući uvozne carine i nepovratne poreze, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u radno stanje i lokaciju za njegovu namjeravanu uporabu.

Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu, kao što su popravci i održavanje, priznaju se kao rashod u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

U situacijama gdje je jasno vidljivo da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje će se ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njihovih inicijalno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Kapitalizirati se trebaju troškovi periodičnih, unaprijed planiranih većih, značajnijih provjera nužnih za daljnje poslovanje.

---

---

Oprema se kapitalizira kad je njezin vijek uporabe duži od godine dana i kad je trošak nabave pojedinačnog predmeta veći od 2 tisuće kuna. Alat se kapitalizira bez obzira na trošak nabave. Nekretnine, postrojenja i oprema se eliminiraju iz financijskih izvještaja prodajom ili kad se više ne očekuje ostvarivanje korist njihovom uporabom ili otuđenjem.

Dobit ostvarena prodajom nekretnina, postrojenja i opreme je direktno priznata kao prihod. Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme su uključeni u troškove.

Povećanje knjigovodstvene vrijednosti nastalo revalorizacijom povećava revalorizacijske rezerve. Smanjenja koja prebijaju prethodna povećanja vrijednosti iskazuju se kao smanjenja revalorizacijskih rezervi; sva ostala smanjenja terete račun dobiti i gubitka.

### **Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina nabavlja se odvojeno i iskazuje po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode na temelju procijenjenog vijeka uporabe sredstva. Vijek uporabe i metoda amortizacije preispituju se na kraju svake godine, pri čemu se učinak promjene procjene obračunava prospektivno.

### **Investicijsko i tekuće održavanje**

Troškovi investicijskog i tekućeg održavanje terete razdoblje u kojem su nastali, osim ako se takvim ulaganjem produžuje koristan vijek trajanja, mijenja kapacitet ili namjena nekretnina, postrojenja i opreme. Takvi izdaci imaju obilježje investicije i predstavljaju povećanje vrijednosti materijalne imovine.

### **Umanjenja vrijednosti imovine**

Na svaki datum bilance Društvo preispituju knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je procijenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generira novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod. Ispravljanje gubitka od umanjenja vrijednosti se prihoduje ukoliko je došlo do promjena u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknadivog iznosa. Ispravljanje gubitka od umanjenja vrijednosti se prihoduje samo do iznosa knjigovodstvene vrijednosti sredstva, umanjeno za amortizaciju, kakva bi bila da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

### **Dugotrajna imovina namijenjena prodaji**

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju svrstani su u portfelj imovine namijenjene prodaji ako će njihov knjigovodstveni iznos biti naknađen prvenstveno prodajnom transakcijom a ne trajnom uporabom. Ovaj uvjet smatra se ispunjenim samo ako je prodaja vrlo vjerojatna i ako je sredstvo ili skupina za prodaju trenutno raspoloživo, odnosno raspoloživa za prodaju za koju se očekuje da će biti priznata kao okončana prodajna transakcija u roku od godinu dana od datuma razvrstavanja u taj portfelj. Dugotrajna imovina i skupine za prodaju iz portfelja imovine namijenjene prodaji mjere se po prethodno iskazanoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje ako je niža.

---

---

## **Troškovi posudbe**

Troškovi kamata na posuđena sredstva za financiranje izgradnje nekretnina, postrojenja i opreme se iskazuju kao troškovi razdoblja u kojem su nastali.

## **Zalihe**

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po prosječnim nabavnim cijenama ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno koja je niža.

Zalihe trgovačke robe iskazuju se po prodajnoj cijeni umanjenoj za ukalkulirani porez na dodanu vrijednost i maržu.

Sitan inventar i alat otpisuje se u roku 5 godina od dana stavljanja u upotrebu.

## **Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje samo ako Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Gdje je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

## **Financijska imovina**

Financijska imovina je svrstana u kategoriju zajmova i potraživanja, kategoriju financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i kategoriju imovine raspoložive za prodaju. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se prilikom prvog priznavanja.

### Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak nabave nekog financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijskog sredstva ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo. Prihod po dužničkim instrumentima priznaje se po osnovi efektivne kamate.

### Zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, po zajmovima i ostala potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu razvrstana su kao zajmovi i potraživanja i početno se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ispravljenom za umanjenje vrijednosti. Prihodi od kamata priznaju se primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

---

---

### Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje udjele u investicijskim fondovima. Iskazana je po fer vrijednosti, pri čemu se dobiti i gubici utvrđeni ponovnim mjerenjem po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća kamatu zarađenu na financijskoj imovini.

### Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju je financijska imovina koja nije iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka niti do datuma dospelja. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje određene vlasničke instrumente. Priznaje se na datum trgovanja, a to je datum na koji se Društvo obvezalo na kupnju sredstva, i početno iskazuje po trošku, koji uključuje troškove transakcije. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se kasnije mjeri i iskazuje po fer vrijednosti, izuzev financijske imovine čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čiju fer vrijednost nije moguće pouzdano procijeniti. Takva financijska imovina iskazana je po povijesnom trošku umanjenom za gubitke uslijed umanjenja vrijednosti. Dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju knjiže se u korist, odnosno na teret pričuva Društva.

### Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na svaki dan bilance, financijska imovina se podvrgava provjeri postojanja pokazatelja da je došlo do umanjenja njezine vrijednosti. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz o tome da je jedan događaj ili više njih u razdoblju nakon početnog priznavanja financijskog sredstva utjecao na procijenjene buduće novčane tokove po predmetnom ulaganju. Kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope važeće na početku.

### Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Knjigovodstveni iznos financijskog sredstva ispravlja se izravno za gubitke od umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, čija knjigovodstvena vrijednost se umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Nenaplativa potraživanja se otpisuju kroz konto ispravka vrijednosti. Naplata prethodno otpisanih iznosa knjiži se u korist konta ispravka vrijednosti. Promjene ispravka vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Uz iznimku glavnih instrumenata raspoloživih za prodaju, ako postoje, gubici od umanjenja se u kasnijim razdobljima poništavaju ako se povećanje nadoknadivog iznosa ulaganja može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, uz ograničenje da knjigovodstveni iznos ulaganja na datum poništenja gubitka ne smije biti veći od iznosa amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje vrijednosti nije bilo priznato.

Vežano za vlasničke instrumente iz portfelja imovine raspoložive za prodaju, svako povećanje fer vrijednosti nakon priznatog gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se izravno u glavnici.

---



---

## **Financijske obveze**

Financijske obveze svrstane su u ostale financijske obveze.

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po kreditima, početno se iskazuju po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze kasnije se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po načelu efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashod od kamata raspoređuje na predmetno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi izravno diskontiraju tijekom očekivanog trajanja financijske obveze ili nekog drugog kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

## **Dionički kapital i trezorske dionice**

Vanjski troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, osim onih koji proizlaze iz poslovnih kombinacija, odbijaju se od vlasničke glavnice umanjeno za sve povezane poreze.

Dividende na redovne dionice priznaju se u okviru vlasničke glavnice u razdoblju u kojem su objavljene.

Kada Društvo ili njegova povezana društva kupe dionički kapital Društva ili steknu pravo na kupnju njegovog dioničkog kapitala, plaćena naknada, uključujući sve troškove transakcije umanjeno za poreze, prikazuje se kao odbitak od ukupne vlasničke glavnice. Dobici i gubici od prodaje vlastitih dionica terete ili se knjiže u korist računa premija/diskonta na izdane dionice, u okviru vlasničke glavnice.

## **Troškovi mirovinskih naknada**

Društvo nema definirane planove za svoje zaposlene ili rukovoditelje, bilo u zemlji ili u inozemstvu, za isplatu primanja nakon odlaska u mirovinu. Sukladno tomu, Društvo nema nikakve nepodmirene obveze prema svojim postojećim i bivšim zaposlenicima temeljem isplata nakon odlaska u mirovinu.

Društvo svojim zaposlenima isplaćuje otpremnine i jubilarne nagrade u skladu s kolektivnim ugovorom zaključenim između poslodavca i radnika. Otpremnine su određene u paušalnom iznosu od 8.000 kuna po zaposlenom. Zaposleni imaju pravo na jubilarne nagrade koje se isplaćuju pod sljedećim uvjetima:

- za 10 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 1.500 kuna
  - za 15 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 2.000 kuna
  - za 20 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 2.500 kuna
  - za 25 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 3.000 kuna
  - za 30 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 3.500 kuna
  - za 35 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 4.000 kuna
-

- 
- za 40 godina neprekinutog radnog staža kod istog poslodavca - 5.000 kuna

### **Kritične računovodstvene procjene i ključni izvori neizvjesnosti procjena**

U primjeni računovodstvenih politika, Uprava je dužna davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje ne moraju biti očigledne iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na prošlom iskustvu i drugim čimbenicima koji se smatraju relevantnim. Ostvareni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su izvedene se kontinuirano revidiraju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju promjene ako promjena utječe samo na to razdoblje, odnosno i u razdoblju promjene i budućim razdobljima ako promjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

#### 4. BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

##### PRIHODI OD PRODAJE ROBE I USLUGA

	2011.	%
Prihod od najamnine povezanim poduzećima	6.981.839	100
Prihod od prodaje usluga povezanim poduzećima	0	0
	<u>6.981.839</u>	<u>100</u>

Društvo je u 2009. godini smanjilo poslovne aktivnosti vezane za prodaju hotelijerskih usluga jer je dalo u najam hotel Faraon povezanom društvu FARAON d.o.o., Trpanj, a hotel Labineca povezanom društvu HOTEL LABINECA d.o.o., Gradac, te je početkom 2010 dalo u najma hotel LAGUNU povezanom društvu JADRAN LAGUNA d.o.o., Gradac, tako da se od 2010 godine društvo izravno ne bavi upravljanjem hotela ,nego samo ostvaruje prihode od iznajmljivanja hotela povezanim društvima kćerima., tako da prihod od najma čine 100 % poslovnih prihoda

##### POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi iznose 4.348.674 kuna i sastoje se od 24,72 % materijalnih troškova, 17,21% troškova osoblja, 51,33 % troškova amortizacije i sa 6,74 % ostalih troškova.

HOTELI JADRAN d.d. na dan 30. rujna 2011. godine zapošljavalo je 7 djelatnika. Davanjem u najam hotela Lagunu i djelatnici su prešli u društvo kćeri.

##### FINANCIJSKI RASHODI

Financijski rashodi čine 14,77% ukupnih rashoda

##### DOBITAK RAZDOBLJA

U trećem tromjeseću društvo je ostvarilo dobitak od poslovanja u svoti od 2.023.327 kuna.

## **5. BILJEŠKE UZ BILANCU**

Ukupna aktiva iznosi 123.094.241 kune i sastoji se od 79,52 % dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, 19,94% kratkotrajne imovine i 0,54 % ostalih plaćenih troškova budućeg razdoblja i obračunatih prihoda.

Ukupna pasiva iznosi 123.094.241 kune i sastoji se od 75,13 % kapitala i rezervi i 24,87 % kratkoročnih obveza.

Temeljni kapital Društva iznosi 74.980.500,00 kuna. Ukupan broj redovnih dionica na kraju razdoblja je 107.115 (2011.: 107.115 dionica), svaka nominalne vrijednosti 700,00 kuna (2011.: 700,00 kuna).

Društvo je uzelo dugoročni kredit od Privredne banke d.d., Zagreb po Ugovoru od 12.12.2002. godine na iznos 1.950.000 EUR sa rokom otplate 8 godina. Otplata je jednom godišnje uz kamatnu stopu Euribor plus 3,25 postotnih poena. Osiguranje povrata su nekretnine, hotel Labineca.

Društvo je uzelo dugoročni kredit od Privredne banke d.d., Zagreb po Ugovoru od 12.12.2002. godine na iznos 2.428.636,44 EUR sa rokom otplate 8 godina. Otplata je jednom godišnje uz kamatnu stopu Euribor plus 3,25 postotnih poena. Osiguranje povrata su nekretnine, hotel Laguna.

Osim toga ima i kratkoročne kredite od povezanih društava uz kamatnu stopu od 9%.

### **TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Transakcije s povezanim društvima odnose se na transakcije sa društvom matica Topazom d.o.o, kao i osnovanim društvima kćerima

- FARAON d.o.o., Trpanj

- HOTEL LABINECA d.o.o., Gradac

-JADRAN LAGUNA d.o.o., Gradac,

Te ostalim povezanim društvima na temelju menažerske povezanosti i kontrole.

### **POTENCIJALNE OBVEZE I IMOVINA**

#### **a) Nepredviđene obveze**

.Nisu stvorena rezerviranja za sudske sporove jer je, prema mišljenju stručne službe u Društvu, vrlo malo vjerojatno da će doći do materijalno značajnih gubitaka.

### **POSLOVNI NAJMOVI**

#### **Društvo kao davatelj najma**

Poslovni najmovi se odnose na nekretnine u vlasništvu Društva koje su pozajmljene ovisnim društvima FARAON d.o.o., HOTEL LABINECA d.o.o. i JADRAN LAGUNA d.o.o. s neodređenim rokom najma.

## **FINANCIJSKI INSTRUMENTI**

### *Upravljanje rizikom kapitala*

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo da subjektima u sklopu Društva bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Opća strategija Društva je nepromijenjena od 2006. godine.

Struktura kapitala Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove, novca i novčanih ekvivalenata te glavnice koju drže dioničari, pričuva.

### Koeficijent financiranja

Uprava Društva pregledava strukturu kapitala svake godine. U sklopu pregleda, Uprava promatra troškove kapitala i rizike povezane sa svakom klasom kapitala.

### *Upravljanje valutnim rizikom*

Društvo od 2011. godine će imati ograničene transakcije koje izvršava u stranoj valuti, te po tom pitanju će biti manje izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva. Društvo je uglavnom izloženo valuti EUR i uglavnom kod dobivanja vanjskih kredita uz valutnu kalauzulu (Privredna banka Zagreb).

### *Upravljanje rizikom kamatne stope*

Aktivnosti Društva su pod utjecajem rizika promjene kamatnih stopa u onoj mjeri u kojoj kamatonosna imovina i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim razdobljima ili u različitim iznosima. Kod varijabilnih kamatnih stopa, imovina i obveze Društva podložni su i baznom riziku, koji predstavlja razliku u načinu određivanja cijena raznih indeksa varijabilnih kamatnih stopa.

Društvo je izloženo kamatnom riziku koji proizlazi iz uzetih zajmova.

### *Upravljanje rizikom likvidnosti*

Krajnju odgovornost za upravljanje kreditnim rizikom snosi uprava, koja je postavila okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama Društva i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja svojom likvidnošću korištenjem odgovarajućih bankovnih kreditnih proizvoda te usklađivanjem dospijuća financijske imovine i financijskih obveza.

### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza se određuju kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza pod standardnim uvjetima i kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima se određuje prema cijenama koje kotiraju na tržištu;
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza (isključujući derivacijske instrumente) se određuje u skladu s općeprihvaćenim modelima za određivanje cijena a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz zapaženih transakcija na tržištu i cijene koje dileri nude za slične instrumente;
- fer vrijednost derivacijskih instrumenata se izračunava koristeći kotirane cijene. Ako one nisu dostupne, koristi se analiza diskontiranog novčanog toka primjenom važeće krivulje prinosa za razdoblje valjanosti instrumenata kod neopcijskih derivativa, dok se za opcijske derivative koriste modeli za utvrđivanje cijena opcija i
- fer vrijednost ugovora o financijskim garancijama se određuje koristeći modele za određivanje cijena opcija ako su glavne pretpostavke vjerojatnost neispunjenja obveze druge strane ekstrapolirana iz informacija o kreditnom položaju koje kolaju tržištem i iznosa gubitka u slučaju neispunjenja obveze.