

**JELSA D.D.**

**JELSA, Mala banda b.b.**

**OIB: 51177655549**

**FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

**ZA RAZDOBLJE**

**OD 01.01. DO 31.12.2010.**

Direktor:

» JELSA « d.d.  
JELSA 4

## **SADRŽAJ:**

- 1. IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2010. GODINI**
- 2. GFI - POD 2010 (Bilanca, Račun dobiti gubitka, Izvještaj o novčanom tijeku, Izvještaj o promjenama kapitala)**
- 3. REVIZORSKO IZVJEŠĆE**
- 4. BILJEŠKE UZ FINACIJSKO IZVJEŠĆE**
- 5. IZJAVA**

**JELSA D.D.**  
MALA BANDA BB, 21465 JELSA  
MB: 3517292; OIB: 51177655549

---

**REVIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE JELSA d.d.**  
za razdoblje 01.01. do 31.12.2010.g.

---

JELSA D.D. JELSA, MALA BANDA BB, MB: 3517292  
ŽIRO RAČUN: 23400009-1100020126 KOD PRIVREDNE BANKE D.D. ZAGREB  
TRGOVAČKI SUD U SPLITU; MBS 0600004761; TEMELJNI KAPITAL: 94,043,110.00 KN, UPLAĆEN U CIJELOSTI;  
BROJ IZDANIH DIONICA: 1.343.473; NOMINALNI IZNOS JEDNE DIONICE: 70,00 KN;  
ČLANOVI UPRAVE: LÁSZLÓ ATTILA KEREKES, LOVORKO STIPIŠIĆ  
PREDSJEDNIK NADZORNOG ODBORA: TAMÁS VITÉZY

---

## **REVIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ UPRAVE JELSA d.d.** za razdoblje 01.01. do 31.12.2010.g.

### **UVOD**

Uprava društva JELSA d.d. ovim izvještajem predstavlja rezultate poslovanja za 2010. godinu, te pregled rezultata poslovanja u 2010 godini.

Ovaj izvještaj daje se sukladno čl. 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 su revidirani.

### **1. OPĆI PODACI**

Jelsa d.d. je dioničko društvo sa sjedištem u Jelsi, Mala banda bb. Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Splitu.

Osnovna djelatnost društva je pružanje hotelijerskih usluga. Tijekom 2009.g. društvo je restrukturiralo svoje poslovanje na način da je djelatnost operativnog hotel managementa prenijelo na svoja društva – kćeri Fontana hotel apartmani d.o.o., Jelsa, Vitarnja bb i Hotel Hvar d.o.o., Jelsa, Mala banda bb, putem kojih i dalje nastavlja obavljati svoju djelatnost.

Šifra djelatnosti: 55110

Matični(porezni) broj društva:3517292

MBS: 060004761

OIB: 51177655549

Organi društva:

Uprava: Laszlo Attila Kerekes, predsjednik uprave i Lovorko Stipišić, član uprave

Nadzorni odbor: Tamas Vitezy (Predsjednik NO) ,Andras Hegedus (zamjenik predsjednika NO) i Lidia Deme Deže (član NO)

Glavna skupština: čine ju svi dioničari društva

Revizorska tvrtka koja revidira poslovanje društva je: ŠIBENSKI REVICON d.o.o. Šibenik.

### **2. KAPACITETI DRUŠTVA**

Osnovna djelatnost Jelsa d.d. grupe koncentrirana je u Jelsi, gdje su smješteni hotel Hvar i turistički kompleks Fontana .

Ukupni smještajni kapacitet broji 112 apartmana, te 439 soba u hotelskom smještaju. Pojedini apartmani u potpunosti su renovirani 2006 godine. Hoteli su kategorizirani sa tri zvjezdice.

Poslovanje Društva je pretežno sezonskog karaktera, pri čemu hotelsko-apartmanski kapaciteti posluju u razdoblju od početka travnja do listopada.

### **3. INVESTICIJE I OSTALI RADOVI U 2010. GODINI**

Društvo u 2010 godine ne bilježi nove investicije u hotelske kapacitete, već se obavljaju samo tekući radovi i nabavke potrebne za održavanje smještajnih kapaciteta i pripremu za narednu turističku sezonu.

#### 4. RAZVITAK I REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA TE ZNAČAJNIJI DOGAĐAJI

Za proteklu 2010. godinu u temeljnim financijskim izvješćima društva utvrđena je bilanca sa zbrojem aktive odnosno pasive u iznosu od 157.399.288 kn, a račun dobiti i gubitka utvrđen je za razdoblje od 01.01.2010. do 31.12.2010. s ukupnim prihodima od 10.004.451, ukupnim rashodima od 13.745.983 i gubitkom nakon oporezivanja u iznosu od 3.741.532 kn.

U konsolidiranom računu dobitka i gubitka za 2010. godinu iskazani su ukupni prihodi u iznosu od 21.099.318 kn, ukupni rashodi u iznosu od 32.123.389 kn, i gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 11.024.071 kn. Konsolidirana bilanca na dan 31.12.2010. godine iskazuje zbroj aktive odnosno zbroj pasive u svoti od 155.157.042 kn.

U društvu Jelsa d.d. izvršeno je reimenovanje g. Lovorka Stipišića kao člana uprave, dok je za revizora u 2010. Godini na glavnoj skupštini od 28.06.2010. izabrana Revizija Finkont d.o.o. Zagreb, međutim navedena odluka je izmijenjena odlukom Nadzornog odbora u prosincu 2010., te je za revizora izabran Šibenski Revicon d.o.o. Šibenik.

U društvu Fontana hotel apartmani d.o.o. došlo je do promjene u sastavu uprave na način da je g. Jozsef Attila Lukacs napustio upravu, a umjesto njega je imenovan g. Tomislav Škrabal, za kojeg vjerujemo da će svojim bogatim iskustvom znatno doprinijeti uspješnom poslovanju društva.

Tijekom 2010. godine intenzivno se radilo na ostvarivanju što boljih rezultata prodaje hotelskih smještajnih kapaciteta, te ostvarivanju što većih novčanih priljeva i bolje likvidnosti grupe. Ostvareni poslovni rezultati su u skladu s teškim gospodarskim uvjetima i smanjenom potrošačkom moći u 2010.g..

#### 5. VLASNIČKA STRUKTURA

Vlasnička struktura kapitala Jelse d.d. iskazana je niže, na dan 31.12.2010. godine. Temeljni kapital čini 1.343.473 dionica nominalne vrijednosti 70,00 kn.

Društvo nema vlastitih dionica. U izvještajnom razdoblju nije bilo stjecanja vlastitih dionica niti ih društvo ima otprije. Društvo u izvještajnom razdoblju nije izdavalo financijske instrumente. Članovi uprave i članovi nadzornog odbora nisu imatelji bilo kakvih financijskih instrumenata koje je izdalo društvo, osim g-dina Lovorka Stipišića, člana uprave, koji je do 13.04.2010. bio imatelj 1880 dionica Društva, a od tada nema više nijednu dionicu Društva, međutim promjena nije još provedena u SKDD-u.

1. AQUAMARINE D.O.O.	1.231.494	91,66	Osnovni račun	ZAGREB, HRVATSKA
2. HRVATSKI FOND ZA PRIVATIZACIJU	67.279	5,01	Osnovni račun	ZAGREB, HRVATSKA
6. Ostali dioničari	44.700	0,05	-	
<b>Ukupno:</b>	<b>1.343.473</b>	<b>100%</b>		

## 6. IZLOŽENOST RIZICIMA

### Valutni rizik

Iako Društvo, odnosno Jelsa d.d. - Grupa, većinu prihoda ostvaruje na inozemnom tržištu, te je izloženo 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 sredstva, 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 uzemlji.

### Rizik likvidnosti

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

## 7. PODACI O ZNAČAJNIM TRANSAKCIJAMA IZMEĐU POVEZANIH OSOBA SASTAVLJENI SUKLADNO ODGOVORAJUĆIM STANDARDIMA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

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

JELSA d.d. » ~~JELSA~~ « d.d.  
Laszlo Attila Kerekes, ~~Predsjednik~~ uprave

**PRILOG 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2010

do

31.12.2010

**Tromjesečni finansijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD**

Matični broj (MB): 03517292

Matični broj subjekta (MBS): 060004761

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 51177655549

Tvrtna izdavačelja: JELSA D.D.

Poštanski broj i mjesto: 21465 JELSA

Ulica i kućni broj: MALA BANDA B.B.

Adresa e-pošte: info@adriatic.com

Internet adresa: www.jelsa-hotels.com

Šifra i naziv općine/grada: 171 JELSA

Šifra i naziv županije: 17 Broj zaposlenih: 4  
(krajem tromjesečja)

Konsolidirani izvještaj: NE Šifra NKD-a: 5510

Tvrtna subjekata konsolidacije (prema MSFI): Sjedište: MB:


Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: FRLJUŽEC KRISTIJAN  
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01 6176 800 Telefaks: 01 6176 800

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. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje finansijskih izvještaja
3. Izvješće uprave o stanju društva

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2010.

Obrazac  
**POD-BIL**

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
<b>AKTIVA</b>				
<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>		143.555.995	141.240.460
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>		7.527.308	7.527.308
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>			
3. Goodwill	<b>006</b>		7.527.308	7.527.308
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>			
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>			
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>		135.949.852	133.654.317
1. Zemljište	<b>011</b>		8.217.383	8.217.383
2. Građevinski objekti	<b>012</b>		2.688.696	2.660.451
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>		2.205.493	1.679.238
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>		1.716.750	1.342.697
5. Biološka imovina	<b>015</b>			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		38.374	38.374
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>		36	36
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>			
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		121.083.120	119.716.138
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>		78.835	58.835
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		78.800	58.835
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>			
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		35	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>			
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>			
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>		0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>			
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>			
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>			
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>			
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>		9.417.520	16.158.828
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>		62.272	62.272
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>		42.255	42.255
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>			
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>			
4. Trgovačka roba	<b>039</b>			
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		20.017	20.017
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>			
7. Biološka imovina	<b>042</b>			
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>		6.398.080	13.306.632
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		2.428.116	7.136.493
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>		3.448.138	5.706.237
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>		31.726	58.391
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>		233.133	364.268
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>		256.967	41.243
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>		2.940.928	2.785.206
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		2.940.928	2.785.206
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>			



**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2010.

Obrazac  
**POD-BIL**

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056			
7. Ostala financijska imovina	057			
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI	058		16.240	4.718
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>			
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>		152.973.515	157.399.288
<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>		54.009.373	49.204.329
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063		94.043.110	94.043.110
II. KAPITALNE REZERVE	064			
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065		14.854	14.854
1. Zakonske rezerve	066			
2. Rezerve za vlastite dionice	067			
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068			
4. Statutarne rezerve	069			
5. Ostale rezerve	070		14.854	14.854
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071			
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072		-29.915.136	-41.112.103
1. Zadržana dobit	073		9.463.546	
2. Preneseni gubitak	074		39.378.682	41.112.103
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075		-10.133.455	-3.741.532
1. Dobit poslovne godine	076			
2. Gubitak poslovne godine	077		10.133.455	3.741.532
VII. MANJINSKI INTERES	078			
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>		0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080			
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082			0
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>		59.253.274	79.353.952
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		59.253.274	79.353.952
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086			
4. Obveze za predujmove	087			
5. Obveze prema dobavljačima	088			
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090			
8. Ostale dugoročne obveze	091			
9. Odgođena porezna obveza	092			
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>		32.326.937	20.077.730
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		16.035.248	1.386.578
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		1.022.285	606.588
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096		1.275.272	1.330.260
4. Obveze za predujmove	097		137.312	98.133
5. Obveze prema dobavljačima	098		6.692.403	3.884.892
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099			
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100			
8. Obveze prema zaposlenicima	101		1.383.174	1.213.621
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102		5.476.317	11.492.235
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103			
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104			
12. Ostale kratkoročne obveze	105		304.926	65.423
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>		7.383.931	8.763.277
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>		152.973.515	157.399.288
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>			

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2010.

Obrazac  
**POD-BIL**

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>				
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>				
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			
2. Pripisano manjinskom interesu	110			

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
za razdoblje 01.01.2010. do 31.12.2010.

Obrazac  
**POD-RDG**

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo				
Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>		6.508.747	8.611.413
1. Prihodi od prodaje	112		6.447.802	8.016.933
2. Ostali poslovni prihodi	113		60.945	594.480
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>		11.608.528	6.324.717
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116		3.361.099	1.506.823
a) Troškovi sirovina i materijala	117		436.088	186.925
b) Troškovi prodane robe	118		346.634	
c) Ostali vanjski troškovi	119		2.578.377	1.319.898
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120		2.824.750	740.704
a) Neto plaće i nadnice	121		1.671.612	372.981
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122		738.584	256.955
c) Doprinosi na plaće	123		414.554	110.768
4. Amortizacija	124		2.301.922	2.295.536
5. Ostali troškovi	125		2.816.847	1.616.075
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		185.052	165.579
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		185.052	165.579
7. Rezerviranja	129			
8. Ostali poslovni rashodi	130		118.858	
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>		533.979	774.540
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		259.886	233.186
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133		228.930	541.354
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134			
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135			
5. Ostali financijski prihodi	136		45.163	
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>		5.567.653	7.421.266
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		5.125.532	544.819
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139		442.121	6.876.447
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140			
4. Ostali financijski rashodi	141			
<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>			618.498
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>			
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>		7.042.726	10.004.451
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>		17.176.181	13.745.983
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>		-10.133.455	-3.741.532
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		10.133.455	3.741.532
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>			
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>		-10.133.455	-3.741.532
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		10.133.455	3.741.532
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>				
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>				
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155			
2. Pripisana manjinskom interesu	156			
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje 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
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159			
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160			
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	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 RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>		0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>		0	0
<b>DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji 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 01.01.2010. do 31.12.2010.

Obrazac  
**POD-NTI**

Obveznik: 51177655549; JELSA d.d. za hotelijerstvo

Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>				
1. Dobit prije poreza	001		-10.133.455	-3.741.532
2. Amortizacija	002		2.301.922	2.295.536
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		7.162.465	-12.249.207
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004			
5. Smanjenje zaliha	005		210.405	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006			
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>		<b>-458.663</b>	<b>-13.695.203</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008			
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		1.971.002	6.908.552
3. Povećanje zaliha	010			
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011			
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>		<b>1.971.002</b>	<b>6.908.552</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>		<b>2.429.665</b>	<b>20.603.755</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			20.000
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>		<b>0</b>	<b>20.000</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		20.725	
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		252.518	607.914
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		149.593	203.039
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>		<b>422.836</b>	<b>810.953</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>		<b>422.836</b>	<b>790.953</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		4.269.436	2.169.136
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		336.649	677.300
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029			
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>		<b>4.606.085</b>	<b>2.846.436</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		1.761.163	901.809
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			
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>		<b>1.761.163</b>	<b>901.809</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>		<b>2.844.922</b>	<b>1.944.627</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039		0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040		7.579	19.450.081
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041		23.819	16.240
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		0	
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		7.579	11.522
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044		16.240	4.718

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
do  
za razdoblje od

1	2	3	4
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	001	94.043.110	94.043.110
2. Kapitalne rezerve	002	14.854	14.854
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-29.915.136	-41.112.103
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-10.133.455	-3.741.532
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>	<b>54.009.373</b>	<b>49.204.329</b>
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>	<b>0</b>	<b>0</b>
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

Zagreb, 31.12.2010.

**I Z J A V A**

Financijski izvještaji JELSA d.d. sastavljeni za period 01.01. – 31.12.2010. godine prikazani su fer i istinito u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, 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 JELSA d.d.

Član uprave:

Laszlo Attila Kerekés

» JELSA « d.d.  
JELSA 4

---

**JELSA D.D.**

**JELSA, Mala banda b.b.**

**OIB: 51177655549**

**BILJEŠKE UZ  
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE  
ZA RAZDOBLJE  
OD 01.01. DO 31.12.2010.**

Direktor:

~~JELSA D.D.  
JELSA 4~~

## 1. OPĆI PODACI

Dioničko društvo "Jelsa" ( u nastavku; Društvo), sa sjedištem u Jelsi, Mala banda b.b., bavi se ugostiteljskim uslugama smještaja, prehrane i točenja pića kao osnovnom djelatnošću. Od sporednih djelatnost Društvo se bavi trgovinom i uslugama popravka i održavanja ugostiteljskih objekata.

Društvo je registrirano s dioničkim kapitalom od 94.043.110 kuna.

Društvo je u vlasništvu jedan hotela – Hotel Hvar i apartmansko naselje FONTANA. U 2008. i 2009 godini Društvo je osnovalo društva sa ograničenom odgovornošću Hotel Hvar d.o.o ., Hotel Fontana Resort d.o.o. U toku 2009 godine društvima kćerima su dani hoteli i apartmansko naselje na upravljanje uz plaćanje najamnine, 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 Aguamarine d.o.o., Zagreb, a u svom 100%-tnom vlasništvu na dan 31. prosinca 2010. godine ima dva ovisna društva:

- HOTEL HVAR d.o.o., Jelsa
- FONTANA HOTEL APARTMANI d.o.o., Jelsa

### 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  
Lovorko Stipišić                      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.

#### **Izvještajna valuta**

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Na dan 31. prosinca 2010. godine službeni tečaj kune u odnosu na 1 euro bio je 7,385173 kuna i za 1 američki dolar 5,568252 kuna (na dan 31. prosinca 2009. godine: 1 EUR = 7,306199 HRK i 1 USD = 5,089300 HRK).

#### **Osnova financijskih izvještaja Društva**

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbir imovine, obveza, kapitala i pričuva na dan 31. prosinca 2010. godine te rezultate poslovanja za 2010. godinu..

#### **Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će u društvo pritićati 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 objektivni 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.

### **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 prijetoja 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>2010.</u>	<u>2009.</u>
Građevinski objekti	2,00%	2,00%
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 korisni 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 trenutano 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 posučena 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 umanjene 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. Fer vrijednost utvrđuje se na način opisan u bilješci 27.

#### 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 dospelosti. 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.

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 glavničkih 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.

Vezano 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

	2010.	%
Prihod od najamnine povezanim poduzećima	8.016.933	93,00%
Ostali prihodi	594.480	7,00%
<b>UKUPNI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>8.611.413</b>	<b>100,00%</b>

Društvo je u 2009. godini smanjilo poslovne aktivnosti vezane za prodaju hotelijerskih usluga jer je dalo u najam hotel i apartmansko naselje, tako da se društvo izravno ne bavi upravljanjem hotela, nego samo ostvaruje prihode od iznajmljivanja hotela povezanim društvima kćerima, tako da prihod od najma čine 93,02 % poslovnih prihoda, te održava neke dugoročno ugovorene hotelske usluge.

##### FINANCIJSKI PRIHODI

Financijski prihodi u iznosu od 774.540 kuna čine 0,07% ukupnih prihoda.

##### MATERIJALNI TROŠKOVI

	2010.	%
<b>Sirovine, materijal i energija</b>		
Sirovine i materijal	186.925	100,00%
	<b>186.925</b>	<b>100,00%</b>
<b>Vanjske usluge</b>		
Intelektualne usluge	421.851	57,11%
Komunalne usluge	32.541	15,40%
Prijevoz, telefon, poštarina	10.925	8,68%
Popravci i održavanje	2.651	4,20%
Troškovi reklame i propagande	120.356	14,10%
Ostale usluge	731.574	0,55%
	<b>1.319.898</b>	<b>100,00%</b>

## PLAĆE I OSTALI TROŠKOVI DJELATNIKA

	2010.	
Neto plaće	372.981	50,30%
Porezi i doprinosi iz i na plaće	367.723	49,70%
	<hr/>	<hr/>
	<b>740.704</b>	<b>100,00%</b>

Jelsa d.d. na dan 31. prosinca 2010. godine zapošljavalo je 4 djelatnika. Davanjem u najam hotela i apartmanskog naselja i djelatnici su prešli u društva kćeri.

## NETO FINACIJSKI RASHODI

	2010.	%
Rashodi od kamata od povezanih društava	544.819	99,93
Rashodi od od kamata od nepovezanih društava	6.876.447	0,07
Rashodi od zateznih kamata od nepovezanih društava		
	<hr/>	<hr/>
Ukupni finacijski rashodi	<b>7.421.266</b>	<b>100,00</b>

## GUBTAK RAZDOBLJA

U 2010. godini Društvo je ostvarilo ukupan gubitak od 3.741.532 kuna.

## 5. BILJEŠKE UZ BILANCU

### NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Društvo u 2010. godini nije nabavljalo niti otuđivalo dugotrajnu materijalnu imovinu.

### POTRAŽIVANJA

31.12.2010.

Potraživanje od povezanih društava	7.136.493	62,94%
Kupci u inozemstvu	1.206.312	29,24%
Kupci u zemlji	4.500.181	2,59%
Potraživanja od države	364.268	0,82%
Ukupno ostala potraživanja	99.378	4,41%
	<hr/>	<hr/>
<b>UKUPNO POTRAŽIVANJA</b>	<b>13.306.632</b>	<b>100,00%</b>

## KRATKOROČNA FINANCIJSKA POTRAŽIVANJA

Društvo ima kratkoročne pozajmice za likvidnost povezanim društvima uz kamatnu stopu 9% godišnje u ukupnom iznosu od 2.875.206 kuna.

### NOVAC

31.12.2010.

Žiro račun i blagajna	4.718,00	
	<b>4.718,00</b>	

Društvo ima račune kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb.

### DIONIČKI KAPITAL

	Dionički kapital		
Stanje 1. siječnja 2010.	94.043.110		
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>94.043.110</b>		

Temeljni kapital Društva iznosi 94.043.110,00 kuna. Ukupan broj redovnih dionica na kraju godine je 1.343.437 svaka nominalne vrijednosti 70,00 kuna.

Na dan Bilance struktura vlasništva je bila slijedeća:

30.12.2010.

Dioničar	Broj dionica	%		
Aquamarine d.o.o., Zagreb	1.231.494	91,67		
Hrvatski fond za privatizaciju, Zagreb	62.279	5,01		
Ostali dioničari (ukupno)	49.664	3,32		
	<b>1.343.437</b>	<b>100</b>		

### REZERVE I GUBITAK IZ PRETHODNE GODINE

Ukupne rezerve društva iznose 14.854 kuna, a gubitak iz prethodnih godina 41.112.103 kuna.

### ZAJMOVI

Društvo ima kratkoročne kredite od povezanih društava uz kamatnu stopu od 9% u ukupnom iznosu od 1.386.578 kuna.

Društvo ima dugoročni kredit od društva Port Investment Company Ltd u iznosu od 59.893.753 kuna.

## OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2010.	%
Obveze prema dobavljačima u zemlji	3.884.892	65,00%
Obveze prema dobavljačima – povezana društva	1.386.578	23,00%
Obveze za kratkoročne zajmove	606.588	10,00%
Ostale obveze prema dobavljačima	98.133	2,00%
	<b>5.976.191</b>	<b>100,00%</b>
Obveze za poreze i doprinose	11.492.235	89,00%
Obveze prema zaposlenicima	1.213.621	9,00%
Ostale tekuće obveze	65.423	2,00%
	<b>12.771.279</b>	<b>100,00%</b>

### Obračunati prihodi budućeg razdoblja

Obračunati prihodi budućeg razdoblja u iznosu od 8.763.277 kuna odnosi se na time share ugovore koji su zaključeni na 30 godina.

## TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

Transakcije s povezanim društvima odnose se na transakcije sa društvom matica Aquamarinom d.o.o, kao i osnovanim društvima kćerima Hotelom Hvar i Fontana hotel apartmani te ostalim povezanim društvima na temelju vlasničke 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 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.

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 ima ograničene transakcije koje izvršava u stranoj valuti, te po tom pitanju će biti izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva. Društvo je uglavnom izloženo valuti EUR i uglavnom kod dobivanja vanjskih kredita.

#### *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 dospijeća 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.